



CAPITANES

MIGUEL ÁNGEL FUERTES
Y GUILHERME SECAMILLI

Salud cibersegura

La empresa española de ciberseguridad A3Sec apuesta a las Pymes para impulsar su avance en México.

El País es el principal mercado fuera de España para la compañía, con casi una tercera parte de su cartera de clientes.

A3Sec, que en México capitanea **Israel Gutiérrez**, creció 18 por ciento anual en 2023 y calcula que este año la expansión será de 20 por ciento.

Su participación en el mercado hispanohablante es de 8 por ciento y sus clientes son firmas del sector financiero, telecomunicaciones, industrias y manufactureras.

Ahora va por Pymes de las industrias automotriz, minera, fintechs, retail y salud.

Precisamente en este último sector es donde ve mayor oportunidad, pues los hospitales públicos y privados están avanzando aceleradamente a la digitalización y cuentan con sistemas de ciberseguridad básicos.

El objetivo es proteger los sistemas digitales que se usan en medicina, como imagenología, laboratorios, sistemas clínicos, monitoreo de procedimientos, urgencias, expedientes digitales, recepción y entrega de medicamentos, entre otros, que pueden verse afectados por un incidente de ciberseguridad y solicitud de rescate de estos procesos.

La meta es duplicar el número de clientes que tienen actualmente.

Ingenieros para chips

Frente a la intención de desarrollar una mayor industria de chips en el País, la preparación de talento es uno de los puntos esenciales, a tal grado que ya existe una carrera especializada.

En México, las carreras para formar ingenieros de semiconductores se abrieron en 2023, por lo que los primeros profesionales se estarán graduando entre 2026 y 2027.

Una vez que formen parte del mercado laboral, se tendrán que especializar para ir tomando trabajos todavía más complejos.

Hay organismos como la Fundación México-Estados Unidos para la Ciencia (Fumec), donde **Carlos Menses** coordina el proyecto de semiconductores, que se encargan de preparar análisis y programas educativos para el talento.

De hecho, orientan a las empresas para ver qué tipo

de organizaciones o compañías podrían contactar en otros países para alianzas comerciales.

Para el área de empaquetado final se requieren ingenieros en electrónica, en materiales, en procesos, pero muy especializados, por ello la necesidad de generar una base sólida de profesionales.

De no hacerlo, las empresas continuarán contratando personal de Taiwán o Malasia.

Eléctricos sí, pero renovables

Con la finalidad de que la electromovilidad avance y las energías renovables sean el combustible principal, se firmó un acuerdo en pro de la descarbonización del sector.

Energía Real, que dirige **Santiago Villarreal**, y la Electro Movilidad Asociación (EMA), que preside **Eugenio Grandio**, firmaron



A partir de hoy asumen la dirección general en Mars Pet Nutrition en México y la dirección general para Mars Wrigley Latinoamérica Norte. La firma quiere capitalizar el liderazgo de ambos para seguir creciendo en el País, el cuarto mercado para la empresa, con ventas anuales de 25 mil millones de pesos, siete plantas y 4 mil 500 colaboradores.

un acuerdo para la proveduría de energía limpia que alimente la infraestructura de recarga.

Energía Real se especializa en el desarrollo de instalaciones de generación distribuida a partir de sistemas fotovoltaicos.

Lo que se busca es transitar a una electromovilidad realmente limpia, pues, actualmente, más de 68 por ciento de la energía que se consume en México proviene de fuentes de energía fósil, lo que impacta en la huella de carbono.

Además de impulsar los puntos de recarga, es necesario que los fabricantes de automóviles y operadores de carga consideren las necesidades de energía limpia.

La meta de empresas que forman parte de la EMA, como BYD, Tesla y Vemo, es que para 2035, 100 por ciento de las ventas de autos en México sean eléctricos.

Retrasan entrega

Samsung sufrió un tropiezo con su último lanzamiento.

La empresa, que a nivel global encabeza **Lee Jae-yong**, está batallando para cumplir con la fecha de en-

trega de sus nuevos Galaxy Buds 3 Pro, pues detectó fallas en el proceso de control de calidad.

Algunos clientes en Reino Unido y Corea del Sur que lograron adquirir los audífonos en preventa reportaron que las almohadillas son demasiado frágiles. También se ha documentado que ciertos equipos presentan manchas o rayones.

Por esta razón, Samsung Korea comunicó a sus clientes que suspendió las entregas de sus audífonos insignia en el mercado local para solucionar las fallas. En otros países como España, la venta se ha retrasado hasta mediados de agosto, cuando originalmente estaba planeada para el 24 de julio.

En México, clientes que adquirieron el producto en preventa han reportado en redes sociales que ni siquiera se ha procesado el envío, previsto desde el 16 de julio, y oficialmente Samsung no ha informado sobre retrasos.

Habrà que ver cómo responde la marca en el País, pues que en Corea del Sur, por ejemplo, le pidió a sus clientes con audífonos defectuosos acercarse a sus centros de atención.



What's News

La falla de CrowdStrike que causó interrupciones a millones de usuarios de dispositivos con Microsoft Windows la semana pasada siguió trastocando industrias y viajes aéreos globales. La compañía dijo que había identificado un archivo malicioso que se hacía pasar por una "solución rápida" al problema. Los hackers estaban distribuyendo un archivo llamado "crowdstrike-hotfix.zip" que incluía malware que les permitía controlar o monitorear remotamente el dispositivo de un usuario, señaló en una publicación de blog.

◆ **Elon Musk** anunció que Tesla tendrá robots humanoides en producción el próximo año. Musk dijo que Tesla usaría el robot primero dentro de la compañía y luego buscaría producirlo para otras compañías en el 2026. Musk, el CEO multimillonario de Tesla, señaló en una publicación en X, antes Twitter, que creía que los robots humanoides serían "auténticamente útiles". Tesla quiere que los robots ayuden a producir sus autos de manera más eficiente, realicen tareas difíciles y reduzcan la escasez laboral.

◆ **Boeing** recibió pedidos para hasta 70 aviones en la Feria Aérea Internacional de Farnborough, marcando una muy necesaria muestra de confianza en el problemático fabricante de aviones. Korean Air, la aerolínea insignia de Corea

del Sur, colocó un pedido de hasta 50 aviones Boeing de fuselaje ancho por un precio no revelado. En un trato separado alcanzado en Farnborough, Japan Airlines compró hasta 20 Boeing 787 Dreamliners, incluyendo 10 Boeing 787-9 con opción para 10 más.

◆ **Verizon Communications** elevó sus ingresos trimestrales por servicios inalámbricos y crecimiento de suscriptores de banda ancha, pero reportó una caída considerable en clientes de prepago luego de que expiró un programa de asistencia pública. Verizon registró una caída de 624 mil usuarios en planes de prepago que normalmente van dirigidos a consumidores de bajos ingresos. Los ingresos totales subieron alrededor de medio punto porcentual, por debajo de las proyecciones de analistas, informó FactSet.

◆ **La elección de JD Vance** como compañero de fórmula por parte del ex Presidente Donald Trump es una apuesta a un político inexperto de un Estado muy reñido. También es una señal del menguante poder de Wall Street. La elección de Vance podría significar que los ejecutivos tecnológicos ejercerán más influencia que los titanes financieros. Vance se ha mostrado abiertamente a favor de aranceles, intervención gubernamental en la economía y un dólar más débil, posturas que no concuerdan con muchos en Wall Street.



Trumpadas

Bien por los demócratas: Biden salió de su “negación” y la presión funcionó. Ojalá salgan unidos del ungimiento de la nueva candidata, que parece será Kamala.

Sin embargo, lo más probable es que gane Trump. Como dirían en inglés “it’s his election to lose”. Si no se equivoca, gana. Pero pues, OJO, es Trump... seguro la va a regar. Veremos y diremos.

¿Qué puede esperar México de Donald v. 2.0?

Para responder esta pregunta, regresemos a un episodio del 2018.

En ese año fiscal (octubre a septiembre), el promedio de detenciones de migrantes ilegales en la frontera sur de EU fue de 38,885 por mes.

En junio, López Obrador gana la Presidencia y empieza a hablar de una política migratoria “fraternal”. Invita a “nuestros hermanos centroamericanos” a venir a México, tierra de oportunidades.

¿Y que se dejan venir!

Para marzo de 2019, las detenciones llegaron a 92,833. En abril, 99,273. Y en mayo, vete de espaldas, ¡132,856!

Obvio, Trump, que prometió construir “el muro”, se dio cuenta... ¡y nos propinó una Trumpada!

30 de mayo, 2019.

“EU está siendo invadido por cientos de miles de personas llegando por vía de México y entrando a nuestro país ilegalmente. La cooperación pasiva de México en permitir esta incursión masiva constituye una emergencia y una amenaza extraordinaria”, expresó Donald J. Trump.

Su enojo no se quedó en amenazas.

Invocando una emergencia nacional, anunció un plan demoledor para México: paran la migración ilegal o ahí les van aranceles a todas sus exportaciones a EU. Los gravámenes iniciarían en 10% en junio (luego luego) y subirían 5 por ciento mensual hasta alcanzar ¡25% en octubre!

¿Y qué pasó?

México construyó un muro virtual con miles de elementos de la Guardia Nacional que fueron enviados a nuestra frontera sur.

¿Y qué pasó? Oh, casualidad: se secó la migración. ¿Cuántos indocumentados crees que detuvo EU en septiembre de 2019? 40,507.

Así actúa Trump.

Biden operó muuuy distinto. Simplemente considera que el promedio de detenciones en los últimos dos años y medio de su administración ronda los 200,000 migran-

tes por mes.

¿Qué debe esperar México del segundo mandato de Trump?

Que defienda sus intereses brincándose las tran-cas.

Podemos esperar Trumpadas.

¿En qué temas? Por lo pronto, en estos cuatro:

1. Migración, por supuesto. Doña Claudia, apúntele: hay que ir viendo cómo bajar esas detenciones en EU a 40-50,000 migrantes por mes.

2. Drogas y cárteles. Particularmente fentanilo. Nada de que “aquí no hay”. Si hay y, bueno, Trump cree (correctamente) que hay. OJO, sectores ultraconservadores seguirán presionando para declarar a los cárteles como organizaciones terroristas y así ejecutar operaciones militares en territorio mexicano. Esto sería una opción extrema y poco probable, pero se seguirá mencionando.

3. Protección de inversión privada de EU en México bajo las reglas del T-MEC. Cuidado con las leyes nacionalistas en la industria eléctrica. Biden ha sido omiso, no creo que Trump lo sea.

4. Inversión china en México, sobre todo en el sector automotriz. Ya te platicué sobre esto. Relee “La amenaza china al T-MEC”.

Sobre los últimos dos

puntos, recordemos que en 2026 se revisa el T-MEC y en un extremo cualquier país puede optar por salirse del acuerdo. Con Trump esta revisión será peliaguda.

¿Cómo enfrentar estas Trumpadas?

a) Siendo inteligente y precavido. Aprovechar aquellos puntos donde existan coincidencias, como migración, drogas/cárteles y, por Dios, Presidenta, en la inversión eléctrica privada.

b) Tratar diferencias en privado y no en público. Aprender a cerrar el pico cuando convenga cerrarlo.

c) Buscar interlocutores

en el círculo interno de Donald. A Trump no le gustan los detalles, no opera. Tender puentes con los operadores de temas cruciales.

Todo esto anticiparía un panorama muy retador para México. **La buena noticia es que Ebrard es un tipo analítico y ecuánime que ya conoce a Trump.**

Bueno, conoce a su versión anterior.

Porque que no te quepa la menor duda: esta versión del Sr. Naranja será más peligrosa (relee “Trump reloaded 2024” y “Donald, el Mesías”).

Así pinta el abarrote trumpiano.

pagina.6 de 59
Sobre aviso no hay engaño, habrá que prepararse.



Fecha: 23/07/2024

Columnas Económicas

Página: 21

Benchmark / Jorge A. Meléndez Ruiz

Area cm2: 342

Costo: 74,556

2 / 2

Jorge A. Meléndez Ruiz

EN POCAS PALABRAS...

“Trump no ha cambiado nada”.

Reportaje reciente
de The New Yorker.



Trump y cárteles ya le “cantaron el pleito” a la Presidenta

La semana pasada, en este espacio, escribíamos que la siguiente Presidenta de México, Claudia Sheinbaum, tendrá un cúmulo de condiciones favorables como no las ha tenido ningún otro titular del Ejecutivo en más de 80 años. Esto le dará grandes oportunidades e importantes márgenes de maniobra. Pero también dijimos que “habrá retos” y, en menos de una semana, ya se materializaron. De manera directa le “cantaron el pleito” a su futuro gobierno.

El primero, que mencionamos la semana pasada, es el gobierno de Estados Unidos, sea cual sea el partido que gane la elección presidencial. La narrativa antiinmigrante y antiacuerdos de libre comercio vuelve a pesar en la agenda electoral de nuestro vecino del norte. De hecho, en la Convención Republicana, entre las palabras más pronunciadas por todos los oradores estuvieron migración, droga, deportaciones, T-MEC y México.

Pero dos días después de acabar la convención, en un evento de campaña, Donald Trump se fue directo —aunque confusamente— contra México y su gobierno, lo que motivó que la virtual Presiden-

ta electa y su futuro secretario de Economía, Marcelo Ebrard, le respondieran verbalmente. Incluso, ella calificó como “soez” el lenguaje del expresidente. Ayer, en su conferencia de prensa, Sheinbaum fue más mesurada, aunque siguió a la defensiva contra Trump. El que también respondió, acom-

medidamente, fue el gobierno saliente, de Andrés Manuel López Obrador, al señalar, por conducto del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, que el comercio con China no es parejo y que México hará una revisión de este, justo parte de lo que busca Trump.

Así, ya sabemos: habrá “pleito” con Trump. El gobierno saliente de AMLO prefirió “torearlo”. El entrante, de Sheinbaum, prefirió contestar directo. ¿Cuál estrategia es mejor?

Depende de lo que se busque. Me parece que López Obrador, quien conoce bien a Trump, hizo lo correcto en no “engancharse”. Ambos personajes se parecen mucho, y AMLO sabe que Trump hace lo mismo que hace él cuando se le reta discursivamente: dobla la apuesta, y viene la cerrazón. Andrés Manuel prefiere entrarle a los temas con Trump de “ladito”. En unos meses sabre-

mos cómo la Presidenta y su equipo lidiarán con Trump, quien hasta ahora parece avanzar en las preferencias para ser el siguiente presidente de EU.

Parece que los medios de comunicación estadounidenses estiman también que Trump ganará la elección, dada la amplísima cobertura que le dieron a su evento. Más de una docena de medios televisivos transmitieron en vivo la convención, logrando su discurso tener una audiencia de 25.4 millones de televidentes, números semejantes a los de un importante partido de beisbol en ese país.

Con cualquier candidato que gane la presidencia de EU, el reto es hacerle sentir que México será su aliado en lo comercial, lo diplomático y en la seguridad nacional. Eso hizo justamente el general Lázaro Cárdenas (1934-1940) durante los conflictivos años de la Segunda Guerra Mundial. Una situación similar a la que se vive hoy en lo geopolítico.

El segundo reto que tendrá Sheinbaum es la seguridad. El crimen organizado sabía perfectamente quién era Milton Morales: conocía sus logros policíacos en su gobierno en la CDMX y también su cercanía con el fu-

turo responsable de la seguridad e inteligencia federal, Omar García Harfuch. Su asesinato, el número de criminales que participaron y la forma en que lo ejecutaron es un mensaje.

Lidiar con el crimen organizado será más complicado que llevar la relación con EU. Lleva seis años manejándose con impunidad prácticamente total, ha avanzado varios giros de negocios y controla cada vez más territorio. García Harfuch era el único jefe policiaco que siempre mantuvo contacto y operaciones con las agencias de seguridad de EU: de hecho, estuvo la semana pasada en reuniones en Washington, D.C., según reportó la prensa nacional y extranjera.

Con EU siempre se pueden encontrar puntos de acuerdo. Con el crimen organizado no puede haber acuerdo alguno. Los dos principales retos del siguiente gobierno aparecieron súbitamente. Habrá que ver cómo lidian con ellos. Necesitarán temple, inteligencia, buenos reflejos y buenos funcionarios. El domingo perdieron a uno eficiente. Q.E.P.D.

X: @JTejado



DESBALANCE

Sorry, no acepto billetes grandes

::::: Nos dicen que, al parecer, es una tendencia mundial que la población no acepte billetes de alta denominación. En México



Victoria Rodríguez

son rechazados de inmediato los de mil pesos, emitidos por el Banco de México (Banxico), de **Victoria Rodríguez**, pues es muy difícil dar cambio o se duda de su autenticidad. De ahí su baja circulación, con apenas 376.4 millones de piezas en junio y, entre ellas, mil 724 falsificadas. En Estados Unidos también es común ver letreros en negocios, sobre todo cafeterías, en los cuales se avisa que no se admiten billetes de 100 dólares, que actualmente circulan con la figura de Benjamin Franklin. Por cierto, nos dicen que

en Banxico aún está vacante la Dirección General de Emisión, que dejó **Alejandro Alegre**, quien era el encargado de la fábrica de billetes de Legaria y cajero principal.

Altagracia, clave ante el nearshoring

:::: Nos comentan que **Francisco Cervantes Díaz**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), mandó señales positivas al empresariado al considerar que fue un acierto el nombramiento de **Altagracia Gómez** como coordinadora del Consejo Asesor Empresarial, por parte de la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**. Una misión principal de la empresaria jalisciense será la consolidación del fenómeno de relocalización de inversiones, mejor conocido por la palabra en inglés nearshoring. Ante ese objetivo, nos dicen que Cervantes ha expresado que Altagracia será un factor clave para que se concrete el trabajo con miras a atraer esos capitales al país, lo que se traducirá en un mejor desempeño del sector productivo, además de que se reflejará en la generación de empleo en el territorio nacional.



Francisco
Cervantes

Pemex: ¿más opacidad?

:::: Nos reportan que Petróleos Mexicanos (Pemex), a cargo de **Octavio Romero Oropeza**, está incumpliendo una obligación de transparentar la información sobre su desempeño presupuestal. Resulta que la petrolera no ha entregado todavía su Informe de Austeridad Republicana del ejercicio 2023, que debe presentar tal y como lo señala la ley federal en la materia, creada por este gobierno en 2019. Nos recuerdan que en el reporte correspondiente a 2022, más que describir un sistema transparente de rendición de cuentas y con una planeación adecuada para evitar los gastos innecesarios, se percibió una administración no tan propensa a gastar menos, en tanto que el ejercicio de los recursos se caracterizó por las adjudicaciones directas, así como también procesos de contratación improvisados.



Octavio
Romero



El poderoso (nuevo) Tribunal de la 4T

La discusión de la reforma al Poder Judicial de la Federación se ha centrado en la votación popular de jueces, magistrados y ministros, lo cual ha generado críticas de expertos, nacionales e internacionales, de barras y colegios de abogados, y de líderes mundiales. Pese a todo, es muy probable que la iniciativa presidencial se apruebe en el Congreso de la Unión en septiembre, por lo que en la primera mitad del 2025 se habrán de renovar la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) y el Consejo de la Judicatura Federal (CJF).

La disolución del Consejo de la Judicatura Federal, que dará paso a la integración de un Órgano de Administración Judicial y un Tribunal de Disciplina Judicial, no ha sido motivo de mucho debate, pero en el Poder Judicial –y sobre todo en la Corte– los puestos de magistrados para estas dos instancias ya son objeto de deseo.

De acuerdo con la iniciativa de reforma constitucional que envió el presidente Andrés Manuel López Obrador, el Órgano De Administración Judicial estará integrado por cinco personas designadas para un periodo de seis años. El Poder Ejecutivo nombrará uno, el Senado a otro y la SCJN a tres. Sus responsabilidades serán las funciones administrativas, de carrera judicial y de control inter-

no, así como elaborar el presupuesto del Poder Judicial.

Sin embargo, el Tribunal más interesante, codiciado y poderoso será el Tribunal de Disciplina Judicial, el cual estará integrado por cinco magistrados electos a nivel nacional por un periodo de seis años, propuestos igualmente por los Poderes de la Unión: uno el Ejecutivo, dos el Legislativo y dos el Judicial. Después, serán sometidos a votación popular.

El Tribunal de Disciplina estará encargado de recibir y gestionar denuncias de cualquier persona o autoridad. Su poder radica en que tendrá la facultad de investigar a ministros, magistrados, jueces y a todo el personal judicial por “actos contrarios a la ley, al interés público o a la administración de justicia, incluyendo hechos de corrupción, tráfico de influencias, nepotismo, complicidad o encubrimiento de presuntos delinquentes, o cuando sus resoluciones no se ajusten a los principios de objetividad, imparcialidad, independencia, profesionalismo y excelencia”.

En caso de que las y los ma-

gistrados del Tribunal encuentren irregularidades podrán amonestar, sancionar, multar, suspender o destituir a los infractores. La redacción de la iniciativa de reforma enviada por el presidente López Obrador a la Cámara de Diputados tiene una acotación para excluir a ministros de la suspensión o destitución, pero en el nuevo dictamen esto puede cambiar.

Asimismo, la iniciativa propone dar vista al Ministerio Público en caso de delitos o solicitar el juicio político de los jueces, magistrados o ministros ante el Congreso de la Unión.

Dada la enorme influencia que tendrá este Tribunal, las y los ministros de la Corte que concluirán sus periodos tan pronto entre en vigor la reforma que va a aprobarse en septiembre, apuntan a ser magistrados de dicha instancia jurídica, sobre todo porque no podrán volver a proponerse como ministros.

Los nombres de las ministras cercanas a la 4T son los que más suenan para integrar dicho Tribunal: Yasmín Esquivel –quien se asegura busca presidirlo–, Loretta Ortiz y Lenia Batres. Tampoco se descarta al expresidente de la Corte Arturo Zaldívar.

En el Consejo de la Judicatura actual ya existe una Comisión de Disciplina, integrada por tres mujeres que también son fuertes candidatas para integrar el nuevo Tribunal: Lilia Mónica López Benítez, Eva Verónica de Gyvés y Celia Maya García.

Así que es muy probable que el poderoso y nuevo tribunal emanado de la reforma al Poder Judicial esté integrado solo por mujeres. ●

El Tribunal de Disciplina estará encargado de recibir y gestionar denuncias de cualquier persona o autoridad.



MÉXICO, SA

Pemex, contra viento y marea //

Régimen neoliberal no pudo //

Menor deuda, mayor fortaleza

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

A LO LARGO DE 36 años (léase durante el régimen neoliberal), los gerentes que el gran capital impuso en Los Pinos (de Miguel de la Madrid a Enrique Peña Nieto) hicieron hasta lo impensable para privatizar dos de los más grandes activos del Estado, las joyas de la nación: Petróleos Mexicanos (Pemex) y la Comisión Federal de Electricidad (CFE). Con el resto de los bienes del país organizaron una suerte de venta de garaje para entregarlos al grupo compacto a precios ínfimos, y si los nuevos propietarios tenían problemas financieros, de inmediato entraba el erario al rescate (por ejemplo, bancos, carreteras, ingenios azucareros y un largo etcétera).

NO FUERON LAS únicas paraestatales vendidas a precios de risa, pero el régimen neoliberal se ensañó con Pemex y CFE, mediante una política de asfixia financiera y productiva para facilitar su privatización, pero a pesar de todo los seis gerentes al hilo no lograron su objetivo a plenitud, aunque cerca estuvieron de lograrlo, pues, ya cerca de la ruina, heredaron las dos empresas estatales.

LA PRESENTE ADMINISTRACIÓN dio un giro de 180 grados y se abocó al rescate de ese par de consorcios del Estado con el fin de fortalecerlos financieramente y reposicionarlos productivamente, con lo que, seis años después, tanto Pemex como CFE salieron de la cianosis inducida por el régimen neoliberal. Si bien falta camino por recorrer, la mejoría es palpable, pues se ha recuperado mucho del terreno cedido por los citados gerentes.

TAL AVANCE HA caído en el hígado de los privatizadores, que hoy gritan por la recuperación y cínicamente culpan al gobierno actual de todos los males en las citadas ex paraestatales, pero “olvidan” el desastre que en ellas provocaron y el brutal endeudamiento a las que fueron sometidas. Por ejemplo, Pemex ha informado que en el sexenio de la 4T su deuda se ha reducido en 33 mil millones de dólares (alrededor de 25 por ciento del saldo heredado).

GRITAN Y GRITAN, pero como cápsula de memoria hay que subrayar que en los seis gobiernos neoliberales la deuda de Pemex, con base en la estadística histórica de la ahora empresa productiva de Estado, se multiplicó por mil 430 tantos (diciembre de 1982, con Miguel de la Madrid, a 2018, con Enrique Peña Nieto), al pasar de 2 mil 472 millones de (nuevos) pesos a 131 mil millones de dólares.

SÓLO EN LOS sexenios de Calderón y Peña Nieto dicha deuda se incrementó 92 por ciento, es decir, aumentó de 67 mil 400 millones de dólares en 2007 a 131 mil en 2018. En el desglose, los pasivos de Pemex crecieron constantemente en los seis gobiernos neoliberales: con De la Madrid, 14 mil por ciento; Salinas de Gortari, 200; Zedillo, 700; Fox, 300; Calderón, 200 (ambos panistas con los precios más altos para el crudo mexicano de exportación y los mayores excedentes), y Peña Nieto, 154 por ciento. Pero ahora que ese enorme fardo va a la baja es cuando los gritones de siempre se retuercen.

EN DÍAS PASADOS, el director general de Pemex, Octavio Romero, hizo una suerte de corte de caja sobre lo que en el presente sexenio ha sucedido en la empresa. De ella se toman los siguientes elementos:

AL CIERRE DE septiembre 2024 se triplicó el procesamiento de crudo gracias a la entrada en operación de la refinería *Olmecca*; en el periodo 2019-2024 la producción nacional de hidrocarburos se incrementó gracias a la incorporación de nuevos desarrollos y al mantenimiento de campos maduros, pasando de un millón 642 mil barriles diarios en 2019 a un millón 852 mil en 2024, lo que refleja que se ha conseguido revertir la tendencia a la baja de las administraciones pasadas; se logró la estabilización y crecimiento de la reserva probada en 7 mil 500 millones de barriles de petróleo crudo equivalente; de 2011 a 2018 el procesamiento de crudo en el Sistema Nacional de Refinación llegó a disminuir hasta 511 mil barriles por día, pero en el presente gobierno se ha logrado duplicarlo hasta llegar a un millón 702 mil barriles por día y se prevé que en el primer trimestre de 2025 se alcance un millón 761 mil, fortaleciéndose así la soberanía energé-

tica del país.

EL RÉGIMEN NEOLIBERAL muy cerca estuvo de acabar con Pemex y la CFE, pero no se le hizo. Tal vez por eso hoy grita y se retuerce.

Las rebanadas del pastel

FORMALMENTE, COMENZÓ EL ritual de sepultura del ya fantasmal Partido Revolucionario Institucional. A puerta cerrada y sin acceso a “nadie ajeno”, el impresentable *Alito* Moreno se registró para reelegirse en la dirigencia del *tricolor*. Ya está lista la cripta y sólo falta depositar el cadáver.

X: @cafevega

Correo: cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ Plataforma de Pemex en el litoral de Tabasco. La empresa productiva del Estado y la Comisión Federal de Electricidad pasaron de estar en vías de desaparecer a mostrar señales de recuperación. Foto *La Jornada*



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Infantes y trabajo

MIGUEL PINEDA

EN NUESTRA SOCIEDAD el trabajo infantil es un signo de atraso y de explotación económica. De acuerdo con la visión moderna, es en la edad adulta cuando el ser humano cuenta con las condiciones físicas e intelectuales para realizar actividades productivas con plenos derechos y obligaciones.

SIN EMBARGO, LA edad mínima legal para trabajar en México es de 15 años, aunque entre esa edad y los 18 años las personas no son consideradas adultos, por lo que no pueden reclamar derechos como el voto ciudadano. En esa etapa la familia, la sociedad y el Estado deben proteger al adolescente, porque no lo consideran del todo formado para que tome decisiones autónomas e independientes.

LA MAYORÍA DE niños y adolescentes que realizan alguna actividad productiva están expuestos a todo tipo de vejaciones. Por un lado no son ciudadanos con los mismos derechos laborales que los adultos, y por otro, quedan a merced de quien los contrata. En este camino, un número creciente de jóvenes trabajan para el crimen organizado en condiciones de esclavitud o en actividades de gran riesgo como la distribución de drogas y la prostitución.

ADEMÁS, LAS REGULACIONES sobre el trabajo de menores de 18 años no se cumplen. De acuerdo con el Inegi, 3.7 millones de niños y adolescentes (13.1 por ciento del total de personas de entre cinco y 17 años) trabajaban en 2022, frente a 2.2 millones en 2019. Es decir, el trabajo infantil tiende a incrementarse.

HAY QUE SEÑALAR que no todos los niños y adolescentes que realizan alguna actividad productiva son explotados. En sociedades tradicionales y en actividades primarias y secundarias muchos niños participan desde pequeños en la economía familiar, y conforme crecen adquieren más habilidades y responsabilidades, lo que beneficia su formación y los prepara para que sean exitosos en las actividades en que participan.

EL GRAN PROBLEMA es que la mayor parte del trabajo infantil es repetitivo, peligroso, poco creativo, agotador y de nulo aprendizaje, además de que en muchos casos limita que los niños desarrollen su físico y su intelecto.

ESPEREMOS QUE EN el sexenio que pronto se iniciará se generen regulaciones y prácticas adecuadas para revertir el aumento del trabajo que enajena a los menores.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

Alito se registra, busca impunidad //

Harfuch, el reto del hampa //

Renata Turrent: la transformación

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

RARA VEZ COINCIDEN tantas opiniones: *Alito* Moreno es la representación de la corrupción y el exterminador del otrora invencible PRI. Su cuantiosa riqueza resulta inexplicable, enfrenta denuncias en Campeche, el estado cuyo gobierno tuvo a su cargo. Su obsesión de reelegirse como presidente del PRI tiene que ver con el interés de protegerse, no siente que el fuero de diputado lo ponga a salvo; un juicio político en el Congreso dominado por Morena podría despojarlo de su inmunidad y llevado ante un juez. En un melodrama a puerta cerrada, en el edificio del PRI, se registró como candidato a la reelección, lleva como compañera de fórmula a Carolina Viggiano, esposa del también dirigente Rubén Moreira. (Ella va al Senado, él será diputado, todo en familia). También se registraron la veracruzana Lorena Piñón Rivera y el poblano Cuauhtémoc Betanzos Terroba, sólo harán el caldo gordo. Todo le pinta de maravilla a *Alito* excepto un pequeño detalle. Tuvo que modificar los estatutos priistas y la legislación prohíbe ese tipo de movimientos cuando hay un proceso electoral en marcha como el actual. Por lo tanto, si actúan de acuerdo con la ley, el Instituto Nacional Electoral no lo apoyará, ni tampoco el Tribunal Federal. *Alito* originalmente fue electo para cubrir un periodo que terminó el 18 de agosto de 2023. Con el pretexto de que era importante que permaneciera mas allá de la campaña presidencial –el partido sufrió una derrota estrepitosa con su candidata *prianista* Xóchitl Gálvez– su tiempo fue extendido hasta el jueves de la pasada semana. Ya debería estar perfilado un nuevo presidente. Cuento corto: mientras más se mueve más se hunde.

Harfuch, el desafío

COMO QUIERA QUE se vea, el artero asesinato del jefe Milton es un reto del hampa al futuro secretario de Seguridad, Omar García Harfuch: “Descanse en paz nuestro amigo y compañero Milton”, escribió en X. “Un hombre sumamente generoso, extraordinario investigador, gran mexicano y sobre todo gran amigo. Como equipo daremos con los responsables como siempre lo hemos hecho”. Sólo que actualmente es senador y formalmente tendría que aguardar hasta octubre para comenzar a cumplir su promesa. No será necesario. “Como equipo”, dice, está

contando con las autoridades actuales. Milton Morales Figueroa fue jefe de Inteligencia de la policía y uno de los hombres de confianza de García Harfuch durante su cargo como secretario de Seguridad Ciudadana de la Ciudad de México.

Caos en la vía a Cuernavaca

LA AUTOPISTA CUAUTLA-CUERNAVACA fue inaugurada por el presidente Díaz Ordaz en la década de los 60. Tenía sólo dos carriles y la cobraban como si fuera de cuatro. El presidente López Obrador hizo la ampliación y ahora se está trabajando en el entronque Cuautla-La Pera, el cual es muy estrecho y peligroso. Sin embargo, la directora de Capufe, Elsa Julita Veites Arévalo, carece de sensibilidad para escuchar los problemas de los usuarios. La falta de señalización ha provocado muchos accidentes. Ayer llovió fuerte y fue un caos desde su arranque en Tlalpan. Y sigue la invasión de motocicletas.

Saber retirarse a tiempo

FUE LO QUE no hizo el presidente Biden. Trató de ligar otros cuatro años en la Casa Blanca cuando el declive de sus funciones mentales y físicas era notorio. Deja un campo de batalla complicado a Kamala Harris, pero aún si pierde ante Trump puede hacer mucho para ganar mayorías en el Congreso.

Twitterati

LA PRESIDENTA ELECTA @Claudiashein anunció que, a partir de octubre, personal médico realizará recorridos domiciliarios para realizar un tamizaje a los 12 millones de adultos mayores. A partir de enero 2025, habrá visitas médicas domiciliarias mensuales para toda la población de 65+ años. Esta política pública no sólo permitirá a 12 millones de personas acceder a la salud sin necesidad de trasladarse, también beneficiará a las personas cuidadoras –principalmente mujeres– que frecuentemente deben pedir el día para llevar a sus familiares a consulta o por medicamentos. Díganme ustedes si esto no es transformación.

Renata Turrent @rturrent

Facebook, Twitter: galvanochoa
Correo: galvanochoa@gmail.com



⚠ Mientras más se mueve, más se hunde.
Alito Moreno, a puerta cerrada, se registró
como candidato a la reelección, lleva como

compañera de fórmula a Carolina Viggiano,
pareja del también dirigente Rubén Moreira.
Foto Luis Castillo



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

Semana complicada

La semana pasada estuvo llena de eventos inesperados. Algunos fueron negativos, como en el sector de las tecnologías de la información (TI). Además, fue una semana con mucha incertidumbre en el frente político de Estados Unidos.

Y es que lo que sucedió el viernes afectó a millones de usuarios, pasajeros y pacientes, pues abarcó aeropuertos, hospitales y oficinas de múltiples giros que se quedaron sin sistema muchas horas tras la crisis en una actualización del sistema de CrowdStrike, empresa de ciberseguridad en dispositivos con la plataforma de Microsoft. No fue un *hackeo* o ciberataque, fue una actualización de la misma empresa que detonó una crisis que sigue dejando efectos y rezagos. Al final, se soluciona y se normaliza esta situación, que ha impactado durante varios días a millones de personas.

En el frente político, **Joe Biden** declinó y aceptó que ya no tiene la fuerza y la claridad para continuar en el proceso electoral para dirigir a la nación número uno del mundo por cuatro años más. No creo que sea una pésima noticia, porque evidentemente era más preocupante su continuidad. Pero la declinación y quién será el candidato demócrata aportan de momento incertidumbre, que es lo que menos gusta a los mercados. Parece que la candidata será la actual

vicepresidenta, **Kamala Harris**. Esperemos que pronto se haga oficial. La Convención Nacional Demócrata empieza hasta el

19 de agosto y los comicios electorales tendrán lugar en noviembre. Es urgente que los demócratas agilicen la designación de quién será el adversario de un **Trump** que se ve imbatible, y más después del atentado.

Los mercados arrancan una semana nueva y empiezan, a pesar de la incertidumbre y la mala semana anterior, de manera positiva. Las tecnológicas están recuperando terreno, pues fueron las más castigadas. El

mercado ha sido muy bueno. Ver descuentos, incluso grandes, es sano. No se puede ir siempre para arriba.

Es temporada de reportes. Creo que el rumbo del mercado será determinado por los resultados que, de nuevo y hasta ahora, han sido

mayormente positivos. Esta semana destacan los reportes de Tesla, Alphabet (Google) e IBM.

Difícil lo que se le viene al gobierno entrante en México en cuanto a las negociaciones comerciales con el equipo de **Trump**, que ya empezó incluso una guerra mediática. Si alguien pensaba que el atentado lo podía calmar y moderar, no fue así. ■■■■■

Una actualización
de *software* detonó
una crisis que
sigue dejando
efectos y rezagos



IN- VER- SIONES

REYNOSA, TAMAULIPAS Inauguran gasoducto con \$2,980 millones

Con 2 mil 980 millones de pesos se inauguró la reubicación del gasoducto en Reynosa, Tamaulipas, que gobierna Américo Villarreal, que tendrá 58 kilómetros. Aumentará el suministro para la zona industrial al norte de la entidad y hacia el noreste y centro de México. Tiene un avance de 46 por ciento y se estima arranque operaciones en julio de 2025.

AVIÓN CONMEMORATIVO La Guelaguetza será patrocinio de Volaris

Con un avión conmemorativo, Volaris, que preside Enrique Beltranena, presentó en colaboración con la secretaria de Turismo estatal, que lleva Saymi Pineda, su campaña "Oaxaca entre nubes", con la que patrocina por primera vez la Guelaguetza, que se realiza desde 1932. El patrocinio contempla *brandeo*, *bines* y *mesitas* en interiores del avión.

MEJOR EN PRONÓSTICOS Reconocen a Actinver en FocusEconomics

La consultora de pronósticos económicos para 198 países FocusEconomics, que dirige Arne

Pohlman, premió a los analistas de Actinver, que preside Héctor Madero, en las categorías de mejor pronosticador de inflación para Europa y Asia y segundo en crecimiento económico para Francia y Alemania, entre otros.

LA VALENCIANA Sigue plantón minero en Gómez Palacio

Ex trabajadores de la extinta minera La Valenciana mantienen tomadas las oficinas de la CTM en Gómez Palacio, Durango, para exigir que se resuelva su liquidación, ya que desde 2010 el sindicato

que dirige Luis César García remató los bienes de la mina en 500 millones de pesos.

JIMENA ARCHUNDIA VaynerMedia estrena gerente para México

La agencia de VaynerMedia, que preside y fundó Gary Vaynerchuk, contrató a Jimena Archundia como su nueva *country manager* para México, con la idea de gestionar estrategias de medios y producción en el país. Ella responderá a Avery Akkineni, directora general para América Latina.



T-MEC, más fácil la revisión con Harris

Una prioridad para **Claudia Sheinbaum** a partir de octubre, cuando comience realmente a gobernar, será la revisión del T-MEC en 2026, que si bien no es una renegociación total del tratado, sí será una revisión a fondo de los temas que más le interesan a Estados Unidos –gane quien gane en noviembre próximo– como son: energía, política agropecuaria y, en especial, la prohibición a los transgénicos; telecomunicaciones; biotecnológicos; reglas de origen automotriz; evitar triangulación de inversión china en aluminio, acero y otros; y, desde luego, laboral.

La revisión del T-MEC será mucho más compleja para **Sheinbaum** y su equipo, encabezado por los secretarios de Economía, **Marcelo Ebrard**, y el canciller **Juan Ramón de la Fuente**, si gana **Donald Trump**, aunque en caso de que **Kamala Harris** gane la nominación del Partido Demócrata y las elecciones, tampoco será una negociación sencilla.

Harris mantendría el dedo en renglón en las Mecanismos Laborales de Respuesta Rápida, que seguirán incrementándose; en noviembre o diciembre se tendrá el fallo definitivo del panel sobre transgénicos, que se da por hecho que México perderá, porque no podrá demostrar el trasfondo científico de su política agropecuaria y demostrar que los transgénicos son dañinos para la salud y porque Estados Unidos puede activar cuando desee un panel contra México en materia de energía.



NEARSHORING EN RIESGO

El triunfo de **Trump** sería también un riesgo para el *nearshoring* y complicaría la revisión del T-MEC.

Se esperaba que, a diferencia de hace 8 años, **Trump** ya no amenazaría con denunciar el T-MEC que se negoció en su administración y que él mismo ha

calificado como el “mejor tratado comercial del mundo”. Sin embargo, se jacta públicamente de haber doblegado a México –léase al entonces canciller **Marcelo Ebrard**– para aceptar todas las condiciones que él impuso en la renegociación del TLCAN, hoy T-MEC

Sin embargo, el discurso de **Donald Trump** al aceptar la nominación del Partido Republicano, encendió señales de alerta en el equipo de **Claudia Sheinbaum** y en el sector empresarial.

Aunque **Trump** inició su discurso en un tono conciliador, al final demostró que no ha cambiado y que a lo largo de su campaña insistirá en los temas que le dan gran popularidad entre sus seguidores, como las críticas hacia los migrantes; su promesa de terminar la construcción del muro; sus amenazas de cerrar la frontera con México, lo que es prácticamente inviable y sus mentiras, al asegurar que se están construyendo en México grandes fábricas chinas para fabricar autos y venderlos a Estados Unidos, lo que no es cierto.

Aunque ya se aclaró que **Trump** no le dijo “estúpido” a **Ebrard**, sino a **Biden**, seguramente a lo largo de su campaña **Trump** repetirá sus mentiras e insistencia de regresar empleos a Estados Unidos en la industria automotriz, lo que, aunado a su promesa de bajar las tasas de impuestos a las empresas, pone en riesgo al *nearshoring*.



IGAE CRECIÓ 0.7% EN MAYO

El IGAE creció en mayo 0.7% a tasa mensual y 1.6% vs. mayo 2023, un incremento mayor al esperado por los analistas y que se debió al incremento de 0.8% en el sector servicios y de 0.7% en la producción industrial.

La mala noticia es que se anticipa una desaceleración de la economía en EU y en México. Citibanamex anticipó que el PIB en el 2o. trimestre crecerá 0.2% y ratificó su pronóstico de un crecimiento del PIB de 1.9% en 2024. Página 19 de 59

Fecha: 23/07/2024

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURABONA

Area cm2: 286

Costo: 20,337

2 / 2

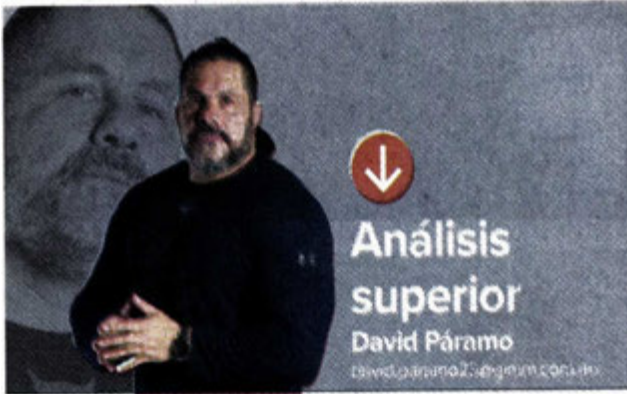
Maricarmen Cortés

La revisión
del T-MEC
será mucho
más compleja
para Claudia
Sheinbaum
y su equipo.



1234 EL CONTADOR

1. Las empresas de telefonía en México no presentaron problemas por las fallas ocasionadas por el software CrowdStrike en los sistemas de Microsoft que se detonó el viernes pasado. Así, AT&T, que dirige **Mónica Aspe**, indicó que la falla global no ha afectado su red ni los sistemas de atención a clientes de AT&T México que funcionan con normalidad. Sin embargo, algunos servicios y operaciones en tiendas pueden estar disminuidos temporalmente en su capacidad. Telmex y Telcel, filiales de América Móvil, que encabeza **Daniel Hajj**, informaron que no presentaron fallas en los sistemas. Telefónica, de **Camilo Aya**, coincidió en que no tuvo problemas informáticos a causa del problema global.
2. La aplicación móvil WeWard, cofundada y dirigida por **Yves Benchimol**, comenzó a operar en México y espera ayudar a las personas a luchar contra la inactividad. Esto porque se trata de una aplicación gratuita enfocada en contar los pasos, los cuales posteriormente se pueden canjear por recompensas como dinero en efectivo, obsequios minoristas o donaciones de caridad. A la fecha, la empresa ha donado más de 10 millones de dólares a los usuarios, un millón de dólares a organizaciones benéficas y ha demostrado que aumenta el tiempo de caminata en casi un 25%, lo que es benéfico para la salud. WeWard se asoció con el gobierno francés para una competencia de caminata en el marco de los Juegos Olímpicos.
3. Los bancos, liderados por **Julio Carranza**, fueron inmunes a la caída de algunos sistemas de Microsoft a nivel global. La Asociación de Bancos de México informó que no presentó reportes de fallas o intermitencias en las operaciones de ninguno de sus agremiados. Algunas instituciones de banca múltiple dieron a conocer que estaban ajenos a esta problemática, como Banco Santander México, comandado por **Felipe García Ascencio**, que operó con normalidad en todos sus canales, así como Grupo Financiero Banorte, encabezado por **Marcos Ramírez Miguel**. El viernes, una actualización de CrowdStrike provocó la caída de varios sistemas de Microsoft, lo que dejó sin operación a muchos bancos.
4. Airbus, que a nivel global dirige **Guillaume Faury**, ampliará sus actividades y procesos de producción en la planta que la firma tiene en Querétaro, estado que gobierna **Mauricio Kuri**. El objetivo es aumentar la producción de puertas que se fabrican para sus aviones comerciales de pasillo único, como el A320. A pesar de que aún no se revela la inversión, se sabe que la plantilla de trabajadores se duplicará ya que subirá de 400 a 800 para finales de la década. Airbus utilizará máquinas de última generación y alta tecnología para la producción de puertas. El fabricante tiene compras anuales por 200 millones de dólares a la cadena de suministro de México.



¿Se equivoca Claudia?

Para armar su gabinete **Claudia Sheinbaum** ha optado por algunas ratificaciones de secretarios de Estado y mover a otros de dependencia. La estrategia es razonable desde el punto de vista que se trata del mismo equipo político; sin embargo, valdría la pena preguntarse dos veces si es un error haber puesto a **Marcelo Ebrard** como secretario de Economía y enviar a **Raquel Buenrostro** a la Secretaría de la Función Pública.

A favor del nombramiento de **Ebrard** está el hecho de que las relaciones comerciales en prácticamente todo el mundo son algo muy parecido a la diplomacia, en Estados Unidos y Canadá quienes se encargan de esa función tienen rango de ministros y embajadores.

Así, parece lógico que se haya elegido a un perfil que claramente tiene habilidades diplomáticas, que bien desarrolló desde la Secretaría de Relaciones Exteriores en las que tuvo un papel muy intenso en las negociaciones con Estados Unidos y Canadá del T-MEC. No olvide que nombró como subsecretario de América del Norte a **Jesús Seade**, quien tenía como principal misión tomar la negociación del acuerdo comercial desde el equipo de transición y hasta que se firmó el acuerdo.

Luego no supieron bien a bien qué hacer con ese funcionario, quien regresó a China, donde ha hecho una de las partes más importantes de su carrera, hasta que se le nombró embajador de México en ese país, en el que está jugando un papel mucho más que destacado, toda vez que la tensión entre la nación asiática y Estados Unidos ha ido subiendo de tono y, sin duda, están utilizando a México como campo de batalla.

Aquí están temas como los aranceles al acero y las continuas amenazas en contra de la fabricación de vehículos chinos en México que, por cierto, es hasta el momento un muy buen deseo de quienes aspiran a que el *nearshoring* sea la punta de lanza del crecimiento de la economía nacional.

Si **Donald Trump** gana las elecciones en Estados Unidos, como en este momento es lo más probable, la tensión comercial con México irá creciendo. Ayer mismo el *Padre del Análisis Superior* le recordó que fue un error de **Ebrard** minimizar lo que sería la revisión del T-MEC en 2026 y lo reconfirmó ayer mismo la ganadora de las elecciones cuando dijo que "no permitiría que se use a México en la campaña de Estados Unidos".

Mucho más allá de los juicios sobre la oportunidad de la respuesta que dio **Ebrard** sobre los dichos del candidato repu-

blicano a la presidencia de EU o que si realmente no se dirigían hacia él, hay un hecho concreto: **Trump** está buscando minar la capacidad negociadora del equipo mexicano.

REMATE MOVIDO

Sobre **Raquel Buenrostro**, es claro que la próxima Presidenta buscó a una persona que construyó una reputación de incorruptible durante su paso por el Servicio de Administración Tributaria donde, hasta el momento, nadie ha podido vincularla con algo parecido a un caso de corrupción. La ganadora de las elecciones busca mandar un mensaje claro y contundente de que en su administración se perseguirán los actos de corrupción vengan de donde vengan y sea quien sea.

Su más grande éxito no sólo fue cobrar deudas a las más grandes empresas nacionales, sino que por la vía de la negociación logró que muchos asuntos que pudieran haberse dilatado por lo menos durante todo el sexenio se resolvieran de una manera en la que el erario recibió los recursos.

Esta estrategia permitió cerrar casos dudosos en tribunales como el de Walmart, que hoy encabeza **Ignacio Caride**, o BBVA, que en México dirige **Eduardo Osuna**, cuando los contribuyentes decidieron pagar y cerrar sus expedientes.

Quizá le faltó tiempo para construir un asunto de este tipo con **Ricardo Salinas**. Se trata también de un tema altamente debatible en tribunales que no se resolverá durante este sexenio. Gran parte de la estrategia de **Buenrostro** es que dentro de la ley es preferible un mal arreglo que un buen pleito.

Esta administración no recibirá un peso de lo reclamado a Grupo Salinas y, de hecho, lo más probable es que a principios de la próxima administración se logre transitar por una vía mucho más benéfica para las partes y para el erario.

REMATE TRANQUILIZADOR

Como secretaria de Economía logró establecer puentes con sus homólogas **Katherine Tai** y **Mary Ng** para que los temas políticos no contaminaran los temas de la relación comercial. Dejar que los políticos dijeran cosas, pero que en las mesas de negociación no tuvieran relevancia.

Gracias a esa buena política se logró evitar que estallaran asuntos potencialmente de gran daño para el interés de México, como el energético o del maíz. Así las cosas, bien vale la pena preguntarse si no hubiera sido mejor que **Buenrostro** se mantuviera en la Secretaría de Economía en

un contexto en el que, a no dudar, la relación comercial con Estados Unidos se descompondrá no sólo durante las elecciones, sino en el probable caso de ganar **Donald Trump**.



Costo de Juegos Olímpicos, patrocinios y crisis; ¿y el Mundial en CDMX en 2026?

El costo de los Juegos Olímpicos puede salirse de control y hasta convertirse en verdaderas crisis económicas y sociales.

ATENAS Y RÍO, CRISIS FISCALES Y POLÍTICAS

Cuando Grecia organizó la justa olímpica en Atenas, en 2004, incurrieron en el doble del déficit público, llevándolo del 3.7% al 5.7% del PIB. Estalló una crisis. En Río de Janeiro no se quedaron atrás, en el 2016 el costo de los Juegos Olímpicos fue uno de los detonantes de la salida de **Dilma Rousseff**, a quien se le acusó de esconder grandes deudas gubernamentales.

BARCELONA, FINANCIAMIENTO MIXTO

Tokio tuvo un sobrecosto en los últimos Juegos Olímpicos, al haberse gastado más de 12 mil millones de dólares.

Sin embargo han existido casos como Barcelona 1992, con financiamiento público y privado.

PARÍS, DERECHOS DE TRANSMISIÓN, PATROCINIOS Y LICENCIAS

Y ahora llega el turno de París, la ciudad más turística del mundo, que albergará no sólo a los 10,500 deportistas, sino a todos los medios de comunicación del mundo.

Según el Comité Organizador, los Juegos Olímpicos de París 2024 tendrán un costo de 4,837 millones de dólares, donde la mayoría provendrá de patrocinios privados. Y, sobre todo, de los derechos de transmisión por televisión e internet. Los derechos de transmisión representan hasta el 73% de los ingresos, según el mismo Comité Olímpico Internacional. Y también están la venta de boletos y las licencias de mercadotecnia.

PATROCINADORES LIGADOS A LOS CINCO AROS

Entre los patrocinadores de los Juegos Olímpicos París 2024 encontramos a Visa, Toyota, Coca-Cola, Samsung, Airbnb, Intel y, para sorpresa, la cerveza mexicana Corona Cero (hoy de AB-InBev). Sin duda, estas marcas buscan posicionarse con los cinco aros olímpicos, aparecer como marcas que apoyan el deporte y la sana competitividad en una justa mundial. A algunas les ha resultado y hasta dobletean con el Mundial de Fútbol, como Visa o Coca-Cola.

PRIMER COSTO DE PARÍS, LIMPIAR EL SENA

Ya apareció el primer sobrecosto en París, el de 1,500 millones de dólares (según National Geographic) para sanear el Río Sena, y que allí se lleven adelante diversas competencias de nado y canotaje. Vamos a ver, al final, si a París le resultó en términos económicos tener los Juegos Olímpicos. Desde luego, más allá del costo económico para la ciudad que alberga los juegos, está el gran escaparate para el turismo, para los negocios, para la cultura, los servicios, el estilo de vida. Y, para algunos, eso no tiene precio.

MÉXICO 2026

Ahora veremos si la Ciudad de México sí logra estar lista para la inauguración del Mundial 2026. El Azteca está en plena remodelación. La empresa Ollamani, escisión de Televisa, está invirtiendo más de 150 millones de dólares en el estadio. Vamos a ver si la infraestructura de la capital estará preparada para esa fecha. Es hora de planear para el gobierno de **Clara Brugada**.

AHMSA QUEBRARÁ, PERO HABRÁ CONVENIO CONCURSAL

Agárrese. El caso de Altos Hornos de México (AHMSA) se pone cada vez mejor. El presidente **López Obrador** informó que **Alonso Ancira** ya no estaría en AHMSA. Así es, tuvo que pagar daños por el quebranto a Pemex por la venta de Agronitrogenados. Y de ahí ya no se pudo levantar en el gobierno obradorista. Pero los demás propietarios de AHMSA sí se están preparando para la etapa de quiebra, que será el 4 de agosto. Ahí, los propietarios buscarán un convenio concursal, uno para la liquidación de activos de manera ordenada, pero, sobre todo, para una búsqueda "competitiva" de inversionistas para reactivar en su totalidad, o parcialmente, AHMSA.

Recordemos que entre los accionistas en el Consejo de Administración sobresale como vicepresidente **Xavier Autrey Maza**, quien fue socio de **Ancira**, pero ahora han pintado totalmente su distancia. Los propietarios de AHMSA vienen acompañados de su asesor financiero, Rothschild and Co. Y van por la viabilidad de la acerera, incluso en la etapa de quiebra, donde van a buscar un convenio concursal.



Una 'herencia' que Joe Biden dejará a México

Los habitantes de Estados Unidos están amenazados. Al menos, eso creen y lo comprueba la friolera que gastan en mantener a su enorme ejército. Recientemente, han visto crecer otra amenaza y cuentan con México para detenerla.

¿Y nosotros qué? La confianza en que sus vecinos del sur pueden ayudar fue confirmada la semana pasada, cuando la administración del presidente **Joe Biden promovió un fondo para organizaciones mexicanas que ayuden a entrenar un ejército, pero de producción de semiconductores**. Ofrecen subsidios (*grants*) administrados a través del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

¿Por qué necesitan esas filas de reclutas? Lean cómo describen ellos el riesgo que perciben cercano:

“Cuando un país intenta controlar las redes globales de telecomunicaciones o las cadenas de suministro de semiconductores, tiene los medios para manipular o interrumpir servicios esenciales, infraestructura crítica y cadenas de suministro con solo presionar un botón”, advierte el Departamento de Estado estadounidense.

“Si los adversarios dominan estos sectores, estarán en mejores condiciones de exportar prácticas autoritarias y socavar la gobernabilidad democrática. Para reducir esos riesgos y reforzar



la seguridad económica global, la Ley CHIPS permite inversiones estratégicas de Estados Unidos en estos sectores críticos. El objetivo final es traer nuevos proveedores confiables de tecnología de la información y las comunicaciones y capacidad de producción de semiconductores al mercado global, de maneras que beneficien directamente a Estados Unidos, así como a nuestros aliados y socios”.

Los hechos y declaraciones de Biden y del candidato presidencial Donald Trump comprueban la percepción de China como un ad-

versario. Rusia también lo es para el mandatario demócrata.

¿Y sus aliados? Su principal socio comercial es México y a decir de ese texto, los estadounidenses quieren que le vaya bien por la vía de la innovación.

Los semiconductores son parte de la vanguardia tecnológica. Miles de *chips* de apenas dos o tres nanómetros hacen funcionar su iPhone y otros *smartphones*, su coche, su pantalla y todos los electrónicos que tienen a mano.

Son semiconductores ahora con un tamaño de dos o tres nanómetros. Si comparamos eso con un grano de sal es el equivale a comparar una canica con el Popocatepetl y el Iztaccíhuatl, juntos.

Los mexicanos no saben fabricarlos, pero Estados Unidos los puso junto con los oriundos de Costa Rica y Panamá, en la lista de beneficiarios de subsidios para la preparación de personal que (por lo pronto) ayude en actividades menos sofisticadas de la producción: montaje, pruebas y embalaje (ATP). Es el *downstream* de la producción. La última fase del proceso.

A quien sea capaz de estructurar cursos o estrategias de capacitación de mexicanos con ese propósito, le ofrecen ya subsidios individuales que van de 500 mil a 2 millones de dólares.

El aviso fue dado el miércoles: “Hoy, para reforzar las capacida-

des de producción de semiconductores en todo el hemisferio occidental, el Departamento de Estado de EU, en colaboración con el BID, ha presentado la Iniciativa de Semiconductores del Hemisferio Occidental CHIPS ITSI”.

“Esta iniciativa innovadora, respaldada a través del Fondo Internacional de Innovación y Seguridad Tecnológica (ITSI) de la Ley CHIPS, mejora las capacidades de ensamblaje, prueba y empaquetado (ATP) de semiconductores en países socios clave, comenzando con México, Panamá y Costa Rica”.

Hay antecedentes. Los gobiernos de México y Estados Unidos mantienen un “Diálogo Económico de Alto Nivel”, del cual surgieron proyectos para entrenar previamente a un puñado de mexicanos en Arizona con el mismo propósito.

Les platicué de ellos, quienes posiblemente estén en la primera línea de batalla para entrenar a más mexicanos para que se conviertan en la semilla de una nueva industria que se sume, digamos, a la automotriz y a la de máquinas y aeronáutica.

Hasta ahora, los estados con más posibilidades de recibir apoyo son los del norte del país, y los del Bajío. De eso también leerán aquí, pronto.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

Fecha: 23/07/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 400

Costo: 89,120

1 / 2

Enrique Quintana



COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q

Ya no hay duda: la economía está frenando

Ya no hay duda, la economía mexicana se está desacelerando.

Con los datos del Indicador Global de Actividad Económica (IGAE) que dio a conocer ayer el INEGI, así como los del Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE) de la semana pasada, podemos estimar que **el ritmo de la economía en el segundo trimestre del año fue de alrededor de 1.1 por ciento a tasa anual.**

En los primeros tres meses, el PIB había crecido a un ritmo de 1.9 por ciento. Por ello, la cifra del **primer semestre en conjunto** podría estimarse en algo así como **1.5 por ciento.**

Aunque la encuesta entre especialistas que realiza Banxico registró aún un estimado de 2.0 por ciento de crecimiento para este año, es casi seguro que se revisará cuando se actualice en los primeros días de agosto.

Para alcanzar el 2 por ciento, sería necesario que **la economía creciera a una tasa de 2.5 por ciento en el segundo semestre.**

La mayoría de las previsiones indicaban que en la segunda mitad del año, sería menos dinámica que la primera, como suele ocurrir en los años electorales y al comienzo de los sexenios.

Las **estimaciones para el año** completo probablemente empezarán a bajar, llegando quizás a un **1.5 por ciento en promedio** en los próximos meses.

En la encuesta de Citi Research que se difundió ayer, **15 de los 31 analistas** entrevistados ya tienen una **expectativa de crecimiento** para este año del **1.9 por ciento.**

El perfil de la desaceleración es muy claro.

El sector industrial ya está en fase de contracción.

Con los datos del indicador oportuno para el mes de junio, podemos estimar que en el **segundo trimestre, la industria** en su conjunto apenas **habría crecido en 0.4 por ciento.**

El indicador de entorno empresarial del IMEF para las manufacturas muestra una tendencia inequívoca a la contracción, que probablemente se acentúe.

El dinamismo de la construcción ya no es suficiente para compensar el retroceso de las manufacturas.

Lo que ha salvado a la economía mexicana y le permite mantenerse con cifras positivas **es el comportamiento del mercado interno**, reflejado sobre todo en el desempeño de los servicios y el comercio.

La estimación del segundo trimestre para este segmento, según el indicador oportuno del INEGI, **es un crecimiento de 1.6 por ciento**, que, aunque más bajo que en trimestres anteriores, es cuatro veces superior al ritmo de la actividad industrial.

¿Por qué han empeorado los números de la actividad económica?

El freno de las manufacturas en EU es mayor a las previsiones.

Aunque la actividad manufacturera en Estados Unidos tuvo en junio un desempeño mejor al previsto, con un crecimiento anual de 1.13 por ciento, el promedio del segundo trimestre fue de 0.08 por ciento, es decir, **un virtual estancamiento.**

Por otro lado, **el empuje del proceso electoral** al mercado interno, con los gastos que supone, **fue menor al esperado.**

De esta manera, el sector de los servicios y el comercio no tuvo el impulso suficiente para impedir una desaceleración global en la economía mexicana.

En este contexto, es muy relevante que **las decisiones de política pública que se están prefigurando** para el final de este gobierno y el arranque de la próxima administración **no generen mayor desconfianza** entre los empresarios y los consumidores.

Si la desconfianza aumentara, **no descarte una situación recesiva** en los últimos meses de este año y los primeros del próximo.

La situación actual requiere un análisis cuidadoso y acciones concretas para evitar que la desaceleración se convierta en una recesión.

La confianza en las políticas económicas y la estabilidad en la inversión son cruciales para mantener un crecimiento sostenido y saludable el próximo sexenio.



Pensiones mayores para las mujeres

El próximo presupuesto que presentará el nuevo gobierno que encabezaré la próxima presidenta **Claudia Sheinbaum**, como cada seis años se espera que será inercial, aunque en la realidad será un presupuesto con perspectiva de género, y podemos decir con arranque de justicia social.



Ariadna Montiel

Si bien se tiene el reto de reducir el déficit a niveles de 3 a 3.5 por ciento del PIB para el siguiente o los siguientes años, dado el nivel de endeudamiento actual que se adquirió para concluir las obras emblemáticas de la administración saliente y que técnicamente es factible alcanzar el número, lo que se ve difícil es la futura negociación del presupuesto.

Esto porque ya desde ahora las diferentes corrientes que se generaron en Morena podrían hacer que se tenga un presupuesto muy peleado, ya que todos buscan obtener un "pedacito" del recurso que se ejercerá en 2025.

Ya ayer les decíamos que incluso en materia de seguridad, el futuro titular de la SSC busca tener el recurso para poner en marcha mejores policías estatales e inteligencia en estados, lo que significa un aumento de presupuesto en esa dependencia, y que siga sumando que todos quieren más.

Esto, sin olvidar que se prevé un ajuste del gasto de entre 600 a 700 mil millones de pesos según cálculos de los especialistas, pero bueno, dentro de esas "malas" noticias quizás una de las que deben seguirse con especial interés, es la de la ampliación del programa para mujeres de 60 a 64 años, que se iniciará en ciertas zonas del país, por el momento se prevé en zonas indígenas, o bien en los municipios más pobres del país, algo de lo que se encargará la **secretaría del Bienestar, Ariadna Montiel**.

MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

@LeyvaReus



Si bien, será un arranque apenas para mujeres en ese rango de edad, ya que los recursos presupuestales alcanzarían para todas las mujeres entre 60 y 64 años, es un comienzo.

Pero aprovechando ese interés en dar justicia social a millones de mujeres, que por diversas circunstancias no tienen un ingreso, quizás también sea momento de analizar algunas propuestas que se han hecho por parte de las Afores agrupadas en la Amafore de hacer algún tipo de reforma, para que aquellas mujeres trabajadoras que optaron por hacer una pausa en sus carreras para atender a la familia, puedan de alguna forma seguir cotizando, aportando junto con el estado algún recurso y así tener una pensión mayor.

Las propuestas de reformas y análisis ahí están, es cuestión de que la visión se amplíe, ya que es un hecho que las mujeres ganan menos, reciben menores montos de créditos y reciben una menor pensión.

Primera generación de ferroviarios. ¿Seguirá la de semiconductores?

En esta tendencia y planes de largo plazo para ampliar la red ferroviaria en México, que ya se inició en esta administración con el Tren Maya y el Transoceánico, y los que prevén realizar en el sexenio de **Claudia Sheinbaum**, el **Instituto Politécnico Nacional (IPN)**, que tiene al frente por un segundo periodo a **Arturo Reyes Sandoval**, se preparó para ello y ya está la primera generación de ingenieros ferroviarios.

Así como cuando se planeó hace ya varias déca-



Arturo Reyes Sandoval

das que México fuera el centro del sector automotriz y se crearon carreras para atender la demanda de mano de obra de esta industria, y luego la aeroespacial; ahora se tendrá a los ingenieros ferroviarios ante la futura demanda de capital humano que habrá en esa área.

Lo importante será que ante el anuncio de traer fábricas de otros países para los semiconductores, y que se prevé se inicien las pláticas entre los gobiernos de Estados Unidos, México y otros países de América Latina, ya también se esté analizando qué tipo de perfiles académicos se requieren y prepararse para ello.

Reportes de fin de sexenio de Pemex

Encaminado al cierre de este sexenio, el director de **Petróleos Mexicanos (Pemex)**, **Octavio**



Octavio Romero Oropeza

Romero Oropeza, continúa informando los buenos números que asegura se han conseguido en estos años y los logros obtenidos, como la compra en Estados Unidos de Deer Park.

Si bien Pemex enfrenta grandes retos, por no decir dificultades que sortear en el mediano y largo plazo, en este sexenio aseguran al público inversionista que se logró disminuir el saldo de la deuda casi un 25 por ciento, eso representó 32.9 mil millones de dólares, medida en términos constantes, según las cuentas dadas a conocer.

Ante las mejoras en el SNR y Deer Park, en la actual gestión se ha logrado duplicar el procesamiento de enero a junio en mil 202 millones de barriles diarios y para septiembre de 2024 se alcanzarán mil 702 millones de barriles diarios, gracias a la entrada en operaciones de la refinería Olmecca.

Para los funcionarios son claros los avances en el rescate de Pemex obtenidos en esta administración, con lo cual cumplieron con la estrategia para alcanzar la soberanía energética del país, reto que próximamente tendrá Luz Elena González como cabeza de sector en el área energética.

La pelea por Terrafina

Se ha convertido en la joya de la corona en este año, será una de las operaciones más interesantes en el sector inmobiliario y **Terrafina** lo sabe.



Luis Gutiérrez

Eso sí, también los interesados en comprar ya están con las ofertas finales, como **Prologis**, que lleva **Luis Gutiérrez** y que presentó una nueva oferta por Terrafina, pero ya con plazo de vencimiento para los primeros días de agosto y advirtiendo que es el último intento por ganar esa operación.

Estamos a nada de que esta transacción por fin tenga un ganador. **Página 29 de 59**
Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Ajustes fiscales continúan afectando, ahora en Francia

París, Francia.- Este país tiene una larga tradición en la búsqueda de la democracia y la igualdad social, patente en su historia, pero también el registro de gran cantidad de guerras y de costos en términos de vidas humanas. Esta nación es fuente importante de la cultura occidental, en sus costumbres, ideales, así como en sus objetivos y movimientos sociales.

Su gobierno enfrenta, al igual que el de otros de países desarrollados, el costo financiero de la creciente deuda soberana resultante de la lucha en contra del Covid y el excesivo gasto público. Las tasas de interés más elevadas han obligado a los gobiernos a realizar ajustes presupuestales que tienen costos sociales y políticos. Por ejemplo, la deuda soberana en los Estados Unidos era del 121% a final de 2023 y su déficit fiscal se estima en 7%, en el Reino

Unido la deuda es el 102% y el déficit fiscal del 5.5%, en Italia del 137% y del 7.4% respectivamente y en Francia los datos son 110% y 5.5%. Como se observa, el problema no solo no se resuelve, sino que por el déficit fiscal su tendencia es creciente, seguirá agravándose y se tendrán menores recursos para solucionar los diversos problemas de las sociedades en los próximos años. En menor medida, el gobierno mexicano está en la misma coyuntura, por las elevadas tasas de interés que el gobierno tiene que pagar por su creciente deuda.

Para corregir esta negativa tendencia, el gobierno francés elevó los precios de diversos energéticos, así como incrementó la edad de la jubilación en un año en los pasados meses. Estas decisiones provocaron manifestaciones de protesta en varias ciudades, incluso algunas muy violentas.

En la actualidad, este país presenta diversos problemas que deberán de enfrentarse en las siguientes semanas, entre los que destacan los siguientes: 1) La creación de un gobierno, como resultado de la derrota que tuvo el presidente Macron en las pasadas elecciones.

El primer ministro Gabriel Attal ha renunciado, aunque sigue en funciones de manera provisional, esperando que el presidente Macron llegué a un acuerdo con los partidos en la Asamblea Nacional para nombrar a su sustituto, lo cual no es fácil. El partido más fuerte de la alianza de izquierda, que

obtuvo el mayor número de diputados, es Francia Insumisa, de Jean-Luc Mélenchon, reconocido agitador populista. 2) Proseguir con la organización de las Olimpiadas, en medio de diversas amenazas terroristas, lo que ha obligado al gobierno ha tomar diversas medidas

que dificultan la actividad en la ciudad de París. 3) El posible triunfo de Trump como próximo presidente de los Estados Unidos, tras el anuncio del actual presidente Biden de que no buscará un segundo periodo ha generado preocupación en Europa. Esto debido a sus advertencias e incluso amenazas de que dejará de apoyar a diversos acuerdos e instituciones globales, destacando a las Naciones Unidas y a la OTAN. Hay que enfatizar que en este momento hay una guerra en Europa, resultado de la invasión de Ucrania por parte de Rusia.

Adicional a esto existe la advertencia de que elevará los aranceles a las importaciones, lo que tendría un fuerte impacto en el comercio internacional.

La economía global está inmersa en un reacomodo resultante de diversas causas, como son el deterioro en las finanzas de los gobiernos, las mayores deudas sobernas, los ajustes para reducir las tasas de inflación, la mayor competencia sobre todo de algunos países de lejano oriente, la aparición de nuevas tecnologías y varias más. Este proceso durará varios años y tendrá varios costos para

México, pero también ofrecerá importantes oportunidades si estamos atentos al entorno. El nearshoring se está perdiendo frente a nuestros competidores.

“El posible triunfo de Trump ha generado preocupación en Europa, debido a sus amenazas de que dejará de apoyar a diversos acuerdos e instituciones globales”

“La economía global está inmersa en un reacomodo resultante de diversas causas, como son el deterioro en las finanzas de los gobiernos, las mayores deudas sobernas...”



Comportamiento atípico de la economía de EU

Tanto la teoría económica como la evidencia empírica respaldan la idea de que el empleo es una variable rezagada en los ciclos económicos. Según la teoría, la tasa de desempleo no sigue inmediatamente los cambios en la economía debido a que las empresas suelen implementar medidas como la reducción de horas y salarios antes de recurrir al despido de trabajadores. Esta práctica retrasa el aumento del desempleo durante una recesión prolongada. Por otro lado, la experiencia empírica confirma que las empresas primero buscan mejorar la productividad de sus empleados en lugar de contratar nuevos trabajadores al inicio de la recuperación económica. Este enfoque posterga la disminución del desempleo hasta que la recuperación se consolida. Sin embargo, la economía de los Estados Unidos se encuentra acelerándose, pero con una tasa de desempleo aumentando.

Mañana el Bureau of Economic Analysis publicará el PIB para el segundo trimestre de este año.

El consenso de mercado anticipa que la economía estadounidense se aceleró a una tasa de 2.0 por ciento en 2T 24 y algunos estiman que hasta de 2.5 por ciento. Cabe recordar que la economía de nuestro país vecino del norte registró un crecimiento trimestral (anualizado) de 1.4 por ciento en el primer trimestre de este año, por lo que una tasa superior a 1.4 por ciento es señal casi inequívoca de aceleración. Pero todavía más interesante, el consenso anticipa un crecimiento del componente más importante, el consumo privado, también de 2.0 por ciento. Es decir, después de más de 525 puntos base de incremento de la tasa de política monetaria del Banco de la Reserva Federal de EU (Fed), no solo no se aprecia que la actividad económica esté observando una desaceleración significativa, sino que podría observar una reaceleración.

No obstante lo anterior, la creación mensual de empleo se ha venido desacelerando de 600 mil empleos aproximadamente en

2021, a cerca de 380 mil en promedio en 2022, para promediar 250 mil en 2023 y alrededor de 220 mil en lo que va de este año. Pero más relevante aún, la tasa de desempleo, que llevaba desde marzo de 2022 en niveles por debajo de 4.0 por ciento, ha ido gradualmente aumentando hasta ubicarse en 4.1 por ciento en junio. La semana que entra tendremos la actualización del reporte de empleo de EU a julio. Actualmente el consenso de mercado es que se habrán generado alrededor de 190 mil empleos. Sin embargo, esta es una de las variables más difíciles de pronosticar con alto nivel de precisión –por decir lo menos–, dada su alta volatilidad mensual. Por su parte, se anticipa que la tasa de desempleo permanezca en niveles alrededor de 4.1 por ciento. En todo caso, si la tasa de desempleo es un indicador rezagado, no deberíamos estar observando un incremento a la par de una aceleración de la actividad económica.

Ahora bien, para quienes lle-

vamos muchos años observando y analizando la economía de EU, observar una tasa de desempleo de 4.0 por ciento es una tasa bajísima, que se ha observado en muy pocas ocasiones. Sin embargo, sí llama la atención que los indicadores de actividad económica apunten hacia una aceleración y los de empleo hacia una desaceleración, por muy gradual que esté siendo y máxime con una tasa de política monetaria tanto nominal, como real tan alta. Claramente estamos observando un ciclo económico atípico por varias razones, comenzando por la respuesta de política económica a nivel global, tanto monetaria, como fiscal, pero sobre todo en EU. Si bien ya ha habido una reducción de las condiciones monetarias tan laxas, el impulso fiscal ha continuado. Tanto por el lado del gasto público, principalmente en infraestructura, así como por el lado de los incentivos fiscales para invertir en la producción de semiconductores (*o chips*).

Sin embargo, la respuesta de política económica es solo uno de los tres choques que el mundo

ha experimentado en los últimos cuatro años, al lado de la invasión rusa a Ucrania y la pandemia de Covid-19, que ha estado coincidiendo con el paso de tres tendencias globales: (1) La desglobalización; (2) el envejecimiento de la población; y (3) el cambio climático. Esto hace mucho más complicado medir en qué etapa del ciclo económico se encuentra el mundo, pero en particular, la economía de EU y por lo tanto “la receta” de política económica adecuada.

Varios miembros del Comité de Operaciones de Mercado Abierto del Fed (FOMC), han señalado que podemos encontrarnos cerca de un recorte de tasas de interés. ¿Se avecinará una recesión y quiéren actuar de manera preventiva? ¿Querrá el FOMC impedir una recesión? ¿Será solo un ajuste para estar a niveles más adecuados con el equilibrio macroeconómico actual? Esas preguntas forman parte de este “misterio sin resolver”. Pero para continuar con temas similares, lo que ocurrió la semana pasada con los servidores de Microsoft nos debe dejar claro que existen un sinnúmero

de vulnerabilidades económicas en el presente. Sinceramente no creo que sea como ‘Skynet’ en la película ‘The Terminator’ (1984), al menos no todavía, pero recordemos que la teoría económica destaca seis posibles causas de una recesión: (1) Choques externos; (2) dinámica poblacional; (3) crisis de desigualdad; (4) innovaciones; (5) psicología del ser humano; y (6) fragilidad financiera (“¿Qué puede ocasionar la siguiente recesión global? (I)”, 4 de febrero, 2020). Asimismo, no hay que olvidar que normalmente los detonadores de las recesiones son una mezcla de eventos, características y momentos en el comportamiento de los ciclos económicos. A observar con detalle el PIB y el reporte de empleo en EU esta y la próxima semana, respectivamente.

* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Consejo Asesor del Sector Financiero del Fed de Dallas y del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

* Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

CFE DEJA LA MESA VACÍA

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx / @mfloresarellan

Pues la Comisión Federal de Electricidad ya no se volvió a sentar en las Mesas Técnicas con industria y academia para atajar y resolver en el marco de la actual legislación la crisis de apagones que han afectado todo el país en el primer semestre de este año.

Como aquí lo leyo, la primera de esas reuniones a las que convocó Andrés Manuel López Obrador, se efectuó el 23 de mayo pasado, misma a la que asistieron más de una veintena de funcionarios de la paraestatal encabezada por Manuel Bartlett, de la Comisión Reguladora de Energía de Leopoldo Melchi y del Centro Nacional de Control de Energía a cargo de Octavio Palomino, donde la coordinación correspondió a la Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas a través de su presidente Salvador Portillo, y en el que asistieron especialistas de la UNAM y del Tecnológico de Monterrey.

Sobre la mesa se colocaron soluciones técnicas, como cambiar el cableado de la red nacional de transmisión por cable de menor peso –pero con el triple de capacidad– en áreas elegidas a fin de hacer pruebas en las zonas más afectadas por la crisis de energía (el Bajío y Tamaulipas) y permitir la operación de parques fotovoltaicos privados que por una u otra razón no se les había autorizado conectarse a la red nacional.

Esa crisis, vale recordar, se dio en medio de una intensa ola de calor; pero que hayan finalmente llegado las lluvias no significa que ya se fueron para siempre los calores intensos.

Sin embargo, los representantes de Gobierno se levantaron de la mesa y no regresaron. Y no fue por las lluvias, sino porque “viene el cambio de gobierno” y como nadie sabe cómo “se repartirán” los cargos en la CFE y en los organismos reguladores, pospusieron cualquier acción hasta que inicie la administración de Claudia Sheinbaum.

Así las cosas en generación y transmisión de electricidad, rubros donde se requieren inversiones superiores a los 4 mil 500 millones de dólares anuales en los próximos 5 años conforme al más reciente estudio oficial encargado a

McKinsey.

Vacaciones y festejos de salud. No se quisieron quedar fuera de la moda de festejar en Europa los triunfos de la selección; así que los dos principales operadores de Ramón López Gaytán, el flamante director de Administración y Finanzas de Birmex (y ahijado político de Javier Guerrero, Eduardo Thomas, Jorge de Anda y de Karina del Rocío Sarmiento, los “puede todo” en el IMSS) se fueron de pachanga grande con sus salarios de 35 mil pesos..., pero no fueron a festejar a la Selección Mexicana de Fútbol, sino la que hicieron en la compra de medicamentos.

Por su lado, Irene Emilia Trejo, directora de Adquisiciones de Birmex hasta mayo pasado, tras asignar en forma directa más de 14,000 millones de pesos, se la pasó bomba en Londres según imágenes que subió a redes sociales; en tanto que Antonio Flores Villegas, responsable de las bases de datos de adquisiciones, difundió lindos recuerdos de su asistencia a las grandes competiciones en Francia e Inglaterra.

La 4T hizo justicia para Irene Emilia y Antonio. Ahora, imagine la generosa justicia que reciben sus padrinos.

Alessandra: 5 ejes y equipo de Gobierno.

Como es sabido, el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación rechazó por segunda ocasión el recuento total de 735 paquetes electorales en la muy céntrica alcaldía Cuauhtémoc de la CDMX al determinar que no existían elementos con que el oficialismo de Morena pretendía poner en entredicho el triunfo de la aliancista Alessandra Rojo de la Vega. Vaya, la presidenta de la Sala Regional, María Silva Rojas, apuntó que no existen pruebas de irregularida-

des válidas para anular esa elección. Por ello sólo se hará recuento en 10% de las casillas.

Así que ya casi confirmado su triunfo, Rojo de la Vega presentó los Cinco Ejes de Trabajo para su programa de gobierno: 1) Mujeres al frente; 2) Cuauhtémoc construye paz; 3) Cuauhtémoc verde; 4) Gobierno cálido y confiable; 5) Prosperidad para todas y todos.

La alcaldesa electa presentó la integración de su equipo de gobierno donde figuran reconocidas activistas como Paola Zavala, Gema Santana y Kenya Cuevas; también designó a Obdulio Ávila Mayo como coordinador general de la transición y a Mónica Peña Adán como secretaria técnica a fin de comenzar los trabajos de entrega-recepción en el corazón de la capital.

Banorte y las mujeres luchonas. Hablando de empoderamiento femenino, Banorte lanzó su plan Mujer PyME con beneficios como apertura de cuenta de cheques sin monto mínimo, terminales en punto de venta con tasas preferenciales y sin mínimo de facturación, crédito de 200 mil y hasta 8 millones de pesos con una tasa y comisión por apertura preferencial.

La institución a cargo de Marcos Ramírez sabe del 1.4 millones de mujeres al frente de pequeñas y medianas empresas, pero que sólo 1/3 parte tiene acceso a financiamiento empresarial. Esta solución, cuyo antecedente es la colocación de 234 créditos por 389 millones de pesos a mujeres luchonas, es una forma constante y sonante para impulsar el desarrollo con equidad de género.

Esta columna con todo y columnista se disipó lo que resta de la semana, y amena con regresar en la última de julio, y promete disiparse sólo un poco más adelante.



PESOS Y CONTRAPESOS



MÁS MUESTRAS DE MENOR CRECIMIENTO
 POR ARTURO DAMM ARNAL

En el anterior *Pesos y Contrapesos* analicé, con datos del sector industrial, en general, y de las manufacturas, en particular, el menor crecimiento que se ha registrado hasta mayo, último mes con el que cuento con información. En la columna de hoy recurro a datos oportunos, para estimar lo que pudo haber pasado, en materia de producción y consumo, el alfa y el omega de la economía, en mayo y junio.

Antes una aclaración: hablamos de *proyecciones* cuando anunciamos lo que creemos que pasará en el futuro, lo cual no deja de ser un acto adivinatorio, y de *estimaciones* cuando anunciamos lo que creemos que tuvo lugar en el pasado sin tener todavía los datos observados, lo cual no deja de ser también un acto adivinatorio, por lo cual, tanto a las proyecciones como a las estimaciones, hay que considerarlas con escepticismo. Los economistas somos eso, economistas, no adivinos.

Según el Indicador Oportuno de la Actividad Económica, IOAE, en términos anuales, en mayo y junio la producción de bienes y servicios debió haber crecido 0.9% y 1.2%, con lo cual este habría sido el resultado del primer semestre del año: enero, 1.1%; febrero, 2.7%; marzo, 3.2%; abril, 0.9%; mayo, 0.9%; junio, 1.2%, mayor crecimiento que el mes anterior. Promedio: 1.67%. Un año antes, enero-junio de 2023, 3.45%.

Según IOAE, en términos mensuales, en mayo y junio la

producción de bienes y servicios debió haber crecido 0.5% y 0.0%, con lo cual este habría sido el resultado en el primer semestre del año: enero, menos 0.6%; febrero, 1.1%; marzo, 0.0%; abril, menos 0.6%; mayo, 0.5%; junio, 0.0%, menos crecimiento que el mes anterior. Promedio: 0.07%. El año anterior, primer semestre de 2023, 0.27%.

Según el Indicador Oportuno del Consumo Privado, IOCP, que mide la compra de bienes y servicios, excluyendo la de bienes inmuebles y objetos lujosos, en términos anuales, en mayo y junio dichas compras debieron haber crecido 4.2% y 13.8%, con lo cual este habría sido el resultado en el primer semestre del año: enero, 2.1%; febrero, 4.6%; marzo, 5.9%; abril, 3.4%; mayo, 4.2%; junio, 3.8%, menor crecimiento que el mes anterior. Promedio: 4.00%. Un año antes, enero-junio de 2023, 5.07%.

Según IOCP, en términos mensuales, en mayo y junio la compra de bienes y servicios debió haber crecido 0.3% y menos 0.2%, con lo cual este habría sido el resultado en el primer semestre del año: enero, 1.4%; febrero, 0.5%; marzo, 0.9%; abril, menos 0.9%; mayo, 0.3%; junio, menos 0.2%, menor crecimiento que el mes anterior. Promedio: 0.33%. El año anterior, primer semestre de 2023, 0.42%.

En lo que toca al IOAC, en términos anuales, el crecimiento de junio (1.2%) pudo haber sido mayor que el de mayo (0.9%), y en términos mensuales el de junio (0.0%) pudo haber sido menor que el de mayo (0.5%). En lo que respecta al IOCP, en términos anuales, el crecimiento de junio (3.8%) pudo haber sido menor que el de mayo (4.2%), y en términos mensuales el de junio (menos 0.2%) pudo haber sido menor que el de mayo (0.3%). Todo ello según las estimaciones oportunas. De cuatro resultados tres estiman, para junio comparado con mayo, un crecimiento menor y solo uno estima uno mayor. ¿Qué tenemos? Más muestras de un menor crecimiento, en variables que van desde la producción (el alfa de las actividades económicas), hasta el consumo (el omega).



Pemex y CFE, dos nombramientos importantes

Más allá de las designaciones pendientes en las secretarías de la Defensa y Marina, hay dos posiciones pendientes de asignación que son tan importantes, o más, que muchas secretarías de Estado.

Y son, también, dos espacios en donde las ratificaciones de sus actuales titulares son punto menos que imposibles.

Petróleos Mexicanos (Pemex) y la Comisión Federal de Electricidad (CFE) son dos posiciones clave de la siguiente administración, por su relevancia obvia dentro del sector energético, pero por su trascendencia para las finanzas públicas nacionales.

Claramente que es más que urgente que el agrónomo paisano del Presidente, Octavio Romero, deje la dirección de Pemex, tanto como el inversor inmobiliario y experto en arreglar elecciones, Manuel Bartlett, deje la titularidad de la CFE.

Sí hay casos de funcionarios que se van a mantener en el gabinete de la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, que cumplen con la consigna lopezobradorista del 10% nocimientos y 90% lealtad, pero son los menos.

Para Pemex y CFE parecería que el perfil necesario podría no ser, por ahora, ingenieros petroleros o industriales, sino expertos en el sector financiero y, además, cercanos a la administración de la Secretaría de Hacienda.

Ciertamente hay mucho que componer en el rumbo técnico de ambas empresas, será fundamental que retomen un camino verde, con menos combustóleo y más aerogeneradores, pero su principal reto es su viabilidad financiera.

Fue el propio presidente saliente López Obrador el que presumió que Pemex había sido rescatada y que estaba en el mejor momento de su historia, que había disminuido su deuda, que estábamos cerca de la autosuficiencia en combustibles y hasta que había bajado el precio de la gasolina.

Pero bueno, es López Obrador y su mundo fantástico de los otros datos que diseña para su feligresía, son datos que dentro de los sectores energético y financiero ya no toman en cuenta.

Lo cierto es que tanto Pemex como CFE requieren importantes replanteamientos de sus estrategias de negocios para aligerar la carga fiscal que han implicado en este sexenio que termina.

Será imposible cambiar la visión estatista del sector energético, pero con un poco de sentido

común se dejaría de ahuyentar la participación de capitales privados, aun con las nuevas limitantes ideológicas impuestas.

Si a la Secretaría de Hacienda de Ramírez de la O se le permite tomar el papel protagónico que parece que tendrá durante la siguiente administración, seguro que se podría hacer viable la operación de esas empresas.

Pemex inevitablemente tendrá que ser rescatada con dinero público, pero al menos en el trayecto se puede recomponer su visión de negocios, se puede redimensionar la empresa y se deberían fijar metas de rentabilidad.

Para la Comisión Federal de Electricidad sería ideal reubicarla en su posición estratégica de transmitir y distribuir la energía eléctrica, y permitir una competencia más abierta en la generación, con estándares ecológicos más altos que el combustóleo y el carbón privilegiados por López Obrador.

Pero todo empieza por tener los perfiles adecuados al frente de esas dos empresas, más capaces, más apegados a la verdad y a la realidad, que puedan hacer de Pemex y la CFE activos importantes para el país y no las bombas de tiempo financieras que actualmente son.



IQ FINANCIERO

Telecomunicaciones, la joya de la corona de CFE

Claudia Villegas

@LaVillegas1



Fue hace unos días cuando el presidente Andrés Manuel López Obrador aseguró que será la Comisión Federal de Electricidad (CFE) la entidad que se haga cargo de la operación y activos estratégicos de Altán Redes. Además, la banca de desarrollo: Banobras, Bancomext y Nafin traspasarán a CFE los intereses del Estado en Altán Redes. No sólo eso, serán la subsidiaria de CFE, TEIT, Telecomunicaciones e Internet para Todos (TEIT), la que fortalecerá, por primera vez, la rectoría y administración del Estado sobre los activos de telecomunicaciones y la red compartida de Altán Redes que ofrece cobertura a más de 79.73 millones de personas en todo el país. Pero más allá de la cobertura tradicional, la cobertura social atiende a 108 mil 213 localidades entre las cuales poco más de 96,000 tienen menos de 250 habitantes. En la cobertura de Altán destacan 87 pueblos mágicos y 56 mercados comerciales. En el plano comercial, Altán Redes ofrece su red a los Operadores Móviles Virtuales (OMV's), una joya. Mientras tanto, TEIT tiene la cobertura de fibra óptica estratégica que se necesita para avanzar en las telecomunicaciones en todo el país. Por eso, para muchos actores en este sector resultaba impensable un plan que se comentaba entre los pasillos de Palacio Nacional respecto a la participación preponderante que la firma JP Morgan buscaba en Altán Redes con una inversión por al menos 300 millones de dólares, lo que – en teoría – le daría acceso y derecho a una gran parte de la rentabilidad del “negocio”. Esa versión resultaba muy extraña porque el proyecto de la CFE en el mercado de las telecomunicaciones e Internet es social, con todas sus letras. En teoría, Altán tendría que seguir la misma línea. Al evocar la vocación social de la participación del Estado a través de CFE en este sector no se niega, sin embargo, la gran rentabilidad que puede generar su operación. Pensemos, por ejemplo, en que CFE y otras entidades del Poder Ejecutivo contraten sus servicios de telecomunicaciones e Internet con TEIT. Interesante y preocupante para muchas empresas como Telmex que siguen teniendo en el sector público a varios de sus grandes clientes. Así que cuando el presidente

Andrés Manuel López Obrador dio a conocer, a través de la conferencia matutina, que sería CFE con TEIT la entidad que se haría cargo de Altán Redes se disiparon muchas dudas entre los diferentes niveles de gobierno interesados en la operación. Resulta que pudimos confirmar que en algunas oficinas de la Secretaría de Hacienda había preocupación y hasta prisa de trasladar activos a Altán Redes, una empresa a la que el gobierno federal reflató para dejar el proceso de concurso mercantil con una inversión superior a los 161 millones de dólares aportada por la banca de desarrollo. ¿Sería pertinente dejar sola a Altán con JP Morgan con tal inversión y tal importancia estratégica para el país? La respuesta fue no y ahora será CFE la encargada de dirigir estos activos. La orden es clara: llevar internet a todos los hogares del país ahora que Altán tiene una participación mayoritaria del Estado mexicano. Así que en la Secretaría de Hacienda restaron presión a un asunto que los tenía preocupados porque, aunque aseguraban en una de las subsecretarías que tenían la instrucción presidencial de trasladar activos de TEIT-CFE a Altán

Redes, la declaración pública del presidente López Obrador eliminó todas las dudas.

TIGRES, POR ViX Y STREAMING

Les cuento que ViX, el servicio de streaming líder en el mercado de habla hispana, anunció hoy que todos los episodios de su nueva serie documental TIGRES: LA HISTORIA PERFECTA están disponibles desde el pasado 20 de julio, exclusivamente en su nivel premium. Además, el primer

episodio se pudo ver en el plan gratuito de ViX el pasado 20 de julio. La producción original de ViX muestra el renacer del equipo, sus personajes, sus leyendas, campeonatos, cicatrices y el rol que han jugado su historia y aficionados en la creación del Perfil Tigre. Casi 30 años sin campeonatos, con la amenaza de un segundo descenso y con una afición que volcó su apoyo incondicional hacia el equipo. La serie demuestra cómo esa racha quedó

atrás. Tigres: la historia perfecta muestra los inicios con los primeros dos campeonatos de Liga en 1978 y 1982, y da un recorrido por los momentos claves del equipo en la última década.

La banca de desarrollo: Banobras, Bancomext y Nafin traspasarán a CFE los intereses del Estado en Altán Redes





COPARMEX

LA VOZ DE LA IP
FERNANDO SÁNCHEZ ARGOMEDO

Dime, ¿por quién votaste?

Aunque la pregunta parezca obvia, no resulta tan trivial. Lo vivimos desde el momento en que el presidente presentó a las mal llamadas “corcholatas”, instrumentalizando a personas con nombre y apellido, pero sobre todo pisoteando su dignidad. Esto marcó el inicio de su campaña electoral para el periodo presidencial 2024-2030.

Desde ese momento, lo que vivimos fue la narrativa de un triunfo anunciado. Para el Presidente, nunca hubo duda de quién sería su sucesora. Algunos analistas ejemplificaban el hecho como aquel patriarca empresario que enfrenta la sucesión en su empresa: ¿en qué manos quedará el patrimonio familiar? ¿en el hermano (Adán), en el socio-amigo (Marcelo) o en la hija (Claudia)? Aunado a lo anterior, quedó claro que ni la delincuencia, ni el crimen organizado, ni la salud, ni la centralización del poder, ni la militarización son temas que preocupen de forma preponderante.

Sabemos que Claudia arrasó en la elección y ganó en todos los segmentos de la población. Era de esperarse que, en una carrera donde una de las contendientes comenzó mucho antes y contaba con recursos prácticamente infinitos, con logística “gratuita” proporcionada por la estructura del gobierno federal y los gobiernos locales, y con una comunicación centralizada y controlada desde el poder prácticamente todos los días, llegaría primero a la meta. Es decir, no había ninguna duda.

Además, una oposición desdibujada, como señaló Julio Castillo, hijo del fallecido líder panista Castillo Peraza, presentó como su mejor propuesta la continuidad de los programas sociales del actual gobierno. Al

menos eso es lo que quedó del impactante mensaje de Xóchitl, firmándolo con sangre.

De aquí surge la pregunta planteada en el título de este artículo: ¿votaste por Claudia, por López, por la 4T o por la oposición? Aunque este argumento podría parecer una perogrullada, sí hay diferencias sutiles que implicarían una exigencia del electorado.

Si votaste por la continuidad al 100%, porque te fue muy bien con este gobierno, entonces estás por el “maximato”, con quien gobierna estando en Macuspána. Si votaste por Claudia es porque te gustó el modelo 4T propuesto, pero esperas que una visión más racional cambie la forma de tomar decisiones y que se pueda pensar en tener un sistema de salud de primer mundo, en invertir en megaproyectos viables que promuevan el desarrollo social y empresarial, y en una estrategia más eficaz contra la delincuencia organizada. Si votaste por la 4T, habrás pensado que México necesita un nuevo régimen, sin calificarlo.

Finalmente, si votaste por la oposición, habría tres supuestos: que no te gustó lo que viviste en este sexenio, que no tenías otra opción o que buscabas una nueva alternativa para México.

De cualquier forma, el reto está en que todos juntos asumamos un rol más proactivo y nos involucremos de forma decidida en construir un México con grandes oportunidades y grandes retos, no ajeno a este cambio de época que vive el mundo, que nos presenta un universo ilimitado de alternativas para vivir mejor.

Presidente de la Comisión Nacional de Innovación

Coparmex

@fsargomedo

**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES****ALBERTO AGUILAR**

Equipo de AHMSA negocia con 4 postores, alguna oferta en agosto y quiebra en ciernes otra etapa

Una compañía muy influyente por los empleos que genera en Coahuila es AHMSA, víctima del enfrentamiento entre **Andrés Manuel López Obrador** y su otrora mandamás **Alonso Ancira**.

Está cerca el fin del sexenio y se ve cuesta arriba la problemática financiera de esta siderúrgica, con un pasivo superior a los 2,000 mdd, con lo que ello implica para unos 8,000 trabajadores.

Si bien avanza el concurso mercantil en el Juzgado Segundo de Distrito, el plazo legal para que se determine la etapa de quiebra se cumple el próximo 4 de agosto.

Ya en ese estatus deberá nombrarse un síndico para liquidar los activos de la forma más rentable. Ello no significará que se suspende el concurso. Simplemente es otra fase, aunque quizá no todo lo expe-

ditada que se quisiera. Sólo el nombramiento del síndico tiene sus bemoles.

Hay que empaquetar activos, dejar atrás litigios y no hay una reactivación operativa inmediata.

De ahí que los actuales administradores encabezados por Eugene Irving Davis siguen en la búsqueda de inversionistas, con el apoyo de Rothschild de **Daniel Nicolaievsky** como asesor financiero y varias firmas legales. El punto es avanzar más aprisa con un plan de negocios fundamentado que permita la inmediata inyección de fondos. Según esto hay pláticas con al menos 4 postores. Obvio faltan los "due diligence".

La expectativa es tener ya ofertas para agosto y un convenio en firme en septiembre. El equipo administrador de AHMSA, que no los exsocios, está también en la bús-

queda de fuentes de liquidez, todo ello en el contexto del concurso a cargo de **Ruth Huerta**. En el largo peregrinar de AHMSA se ha mencionado el interés de Villacero de **Julio César Villarreal**, y varios vehículos financieros, uno de Cargill y el fondo Argentem Creek Partners, por citar algunos.

No es un expediente fácil y claramente tampoco ayuda la actual incertidumbre para las inversiones. Como quiera esfuerzos para salvar AHMSA.

IPO DE AEROMÉXICO EN EU "STAND BY" Y SIN APROVECHAR RALLY

No obstante el rally de las bolsas en EU, con un índice S&P 500 que gana 15% en el año y el Nasdaq con 18%, la oferta pública (IPO) en el NYSE de Aeroméxico que preside **Javier Arrigunaga** y que dirige Andrés Conesa se mantiene en "stand by".

Se esperaba en junio y este mes tampoco saldrá. Quizá los resultados electorales con el control de Morena en el Congreso y la reforma judicial en puerta no fueron el mejor marco. Habrá que ver si se concreta en el último tramo del 2024. Según esto andaría sobre 5,000 mdd. Sólo se listaría en la BMV de **Jorge Alegría**.

SVARCH POR REPETIR EN SALUD Y ALIADOS FARMACÉUTICOS

Y al igual que **Octavio Romero** quiere repetir en Pemex, con un enfoque parcial de la responsabilidad de un director general dado

que sólo se enfocaría a exploración y producción, otro funcionario con la misma intención es **Alejandro Svarch** titular de Cofepris.

El también quiere seguir. Hay quienes lo apoyan en la industria farmacéutica, pero su ratificación dependerá de **David Kershenobich**, próxima cabeza de Salud y por supuesto **Claudia Sheibaum**.

PIB 2T APENAS 0.2%, DÉBIL 2ª MITAD Y 2024 SÓLO 1.9%:

Ayer el INEGI de **Graciela Márquez** dio a conocer el IGAE a mayo que creció 0.7%, luego del retroceso de 0.7% de abril.

Pese al repunte, el equipo económico de Banamex que lleva **Sergio Kurczyn** ve avance de sólo 0.2% para el PIB del 2T, o sea menor al 0.3% del 1T y eso si el IGAE de junio aumenta 0.5%.

Para la segunda mitad del año se estima que la dinámica se mantendrá modesta con una economía de Estados Unidos que pierde tracción, menor gasto público, condiciones laborales más relajadas, altas tasas y fuertes niveles de incertidumbre política que retrasarán inversiones.

Banamex estima que el PIB del 2024 apenas avanzará 1.9%.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



CORPORATIVO



#OPINIÓN

INVESTIGAN A PORSCHE

Alstom se reporta lista para participar en los proyectos de trenes de pasajeros que promoverá el próximo gobierno de Claudia Sheinbaum Pardo

F

ijese que en las últimas semanas se ha hecho del conocimiento en redes sociales varias irregularidades que permite la marca Porsche en México, a su concesionaria Interlomas.

Tan permisiva es la marca, que su director general, **Camilo San Martín**, cuando acudió a declarar ante autoridades judiciales manifestó desconocer las políticas de los concesionarios, esto con la única intención de seguir protegiendo a la concesionaria, pues esta última dispuso de un vehículo de un cliente, falsificando su firma y exigiendo cantidades de dinero en efectivo al cliente, lo que implica contravenir las disposiciones por temas de lavado de dinero de parte del SAT.

Hasta ahora se sabe que la concesionaria no se presentó a la audiencia programada en la que posiblemente quede impedida para seguir operando. Esperemos que en la siguiente ocasión se presente los ejecutivos de la concesionaria a manifestar a lo que su legítimo derecho confiera, y por supuesto se haga justicia para el cliente que Porsche no quiso atender.

Y bueno, queda que el actuar de la concesionaria, coludida con el director general de la marca en el país, lo que provocan es afectar la reputación de Grupo Volkswagen.

LA RUTA DEL DINERO

De cara a los proyectos de trenes de pasajeros que empujará la siguiente administración de la doctora **Claudia Sheinbaum Pardo**, una firma que ha

alzado la mano para participar es la francesa Alstom. Por lo pronto, se reporta lista para producir los trenes de las primeras tres rutas que se han proyectado. A decir de la directora general de Alstom México, **Maite Ramos Gómez**, las instalaciones abarcan 495 mil metros cuadrados y es de "las pocas plantas en el mundo que cuenta con capacidad de fabricar trenes, tanto en aluminio como en acero al carbón, y en acero inoxidable", dependiendo las características solicitadas. Normalmente las plantas fabricantes de trenes se dedican a uno de esos tres materiales o máximo dos, de ahí la ventaja competitiva que ofrece Alstom, que como sabe fue el fabricante del equipo rodante del Tren Maya... Pese a la andanada mediática en su contra, ayer **Alejandro Moreno Cárdenas** presentó ante la Comisión Nacional de Procesos Internos del tricolor su registro como aspirante a la Presidencia del PRI Nacional en fórmula con **Carolina Viggiano**, en clara muestra que las bases de ese partido los apoyan con la intención de ser una voz opositora en la próxima legislatura que iniciará trabajos en septiembre, y que tiene como carta fuerte la reforma al Poder Judicial. En el proceso también se registró la fórmula de **Lorena Piñón** y **Cauhtémoc Betanzos**, de cara a los resolutiveos de la XXIV Asamblea Nacional del PRI... Energía Real, que lleva **Santiago Villagómez**, se acaba de adherir a Electro Movilidad Asociación (EMA), que comanda **Eugenio Grandio**, con la idea de seguir sumando esfuerzos para empujar el uso de fuentes de energía renovables en el sector automotriz y con la meta que hacia 2035 todos los vehículos nuevos que se vendan en el país sean eléctricos.

Página 42 de 59



Fecha: 23/07/2024

Columnas Económicas

Página: 19

Corporativo / Rogelio Varela

Area cm2: 294

Costo: 17,052

2 / 2

Rogelio Varela

**Lo único que
provocan es
afectar la
reputación
de Grupo
Volkswagen**



MUNDO DIGITAL



DEMOCRACIA EN LA ERA DE LOS ALGORITMOS

Un informe de Wired ha encendido las alarmas sobre cómo TikTok podría estar jugando un papel crucial en la radicalización política de Alemania

E

n un mundo más digitalizado, la línea entre libertad de expresión y manipulación electoral se vuelve peligrosamente difusa. Un informe de Wired encendió alarmas sobre cómo TikTok, red social favorita de la juventud, podría estar jugando un papel crucial en radicalización política de Alemania.

INCLINA LA BALANZA

En las últimas elecciones europeas en Alemania, TikTok aparentemente decidió jugar a ser *kingmaker*. Su algoritmo de recomendación, lejos de ser neutral, promovió contenidos del partido extremista Alternative für Deutschland (AfD). Lo preocupante es que este contenido aparecía incluso cuando los usuarios buscaban información de otros partidos. No es un caso de "quien más contenido genera, más aparece". Es manipulación algorítmica: AfD fue el único que mejoró sus resultados, alcanzando el segundo puesto con 15 eurodiputados.

LA JUVENTUD, EN LA MIRA

La predilección de AfD por TikTok no es casualidad. El partido ha entendido que esta plataforma es su mejor apuesta para captar la atención de los jóvenes. Pero, ¿qué sucede cuando una red social se empeña en exponer a sus usuarios a contenidos de una alternativa política específica, independientemente de sus preferencias? La respuesta es inquietante: sobreexposición a mensajes extremistas. La táctica también contribuye a radicalización de la juventud alemana.

RESPONSABILIDAD DE LAS PLATAFORMAS

TikTok no es la primera red social acusada de manipulación. La compañía se escuda en que AfD genera más contenido, pero esta explicación simplista no justifica la promoción desmedida de un partido extremista.

LLAMADO A LA ACCIÓN

Frente a esta amenaza digital a la democracia, se debe actuar:

- 1. Transparencia algorítmica:** Las plataformas deben revelar cómo funcionan sus algoritmos de recomendación.
- 2. Regulación efectiva:** Los gobiernos deben establecer marcos regulatorios que prevengan manipulación algorítmica con fines políticos.
- 3. Educación mediática:** Es crucial equipar a los jóvenes con herramientas para navegar críticamente.
- 4. Responsabilidad corporativa:** Las redes sociales deben ser consideradas responsables por el impacto de sus algoritmos en los procesos democráticos.

La democracia en la era digital está en juego. Es momento de que ciudadanos, gobiernos y empresas trabajen para garantizar que la tecnología amplíe, en lugar de socavar, procesos democráticos. La batalla por la integridad de nuestras elecciones ya no se libra sólo en las urnas, también en los feeds de redes sociales. Es hora de tomar consciencia y actuar antes de que sea demasiado tarde.

No podemos permitir que los algoritmos dicten el futuro de las sociedades



Equipo de AHMSA negocia con 4 postores, alguna oferta en agosto y quiebra en ciernes otra etapa

Una compañía muy influyente por los empleos que genera en Coahuila es AHMSA, víctima del enfrentamiento entre **Andrés Manuel López Obrador** y su otrora mandamás **Alonso Ancira**.

Está cerca el fin del sexenio y se ve cuesta arriba la problemática financiera de esta siderúrgica, con un pasivo superior a los 2,000 mdd, con lo que ello implica para unos 8,000 trabajadores.

Si bien avanza el concurso mercantil en el Juzgado Segundo de Distrito, el plazo legal para que se determine la etapa de quiebra se cumple el próximo 4 de agosto.

Ya en ese estatus deberá nombrarse un síndico para liquidar los activos de la forma más rentable. Ello no significará que se suspende el concurso. Simplemente es otra fase, aunque quizá no todo lo expe-

ditada que se quisiera. Sólo el nombramiento del síndico tiene sus bemoles.

Hay que empaquetar activos, dejar atrás litigios y no hay una reactivación operativa inmediata.

De ahí que los actuales administradores encabezados por Eugene Irving Davis siguen en la búsqueda de inversionistas, con el apoyo de Rothschild de **Daniel Nicolaievsky** como asesor financiero y varias firmas legales. El punto es avanzar más aprisa con un plan de negocios fundamentado que permita la inmediata inyección de fondos. Según esto hay pláticas con al menos 4 postores. Obvio faltan los "due diligence".

La expectativa es tener ya ofertas para agosto y un convenio en firme en septiembre. El equipo administrador de AHMSA, que no los exsocios, está también en la bús-

queda de fuentes de liquidez, todo ello en el contexto del concurso a cargo de **Ruth Huerta**. En el largo peregrinar de AHMSA se ha mencionado el interés de Villacero de **Julio César Villarreal**, y varios vehículos financieros, uno de Cargill y el fondo Argentem Creek Partners, por citar algunos.

No es un expediente fácil y claramente tampoco ayuda la actual incertidumbre para las inversiones. Como quiera esfuerzos para salvar AHMSA.

IPO DE AEROMÉXICO EN EU "STAND BY" Y SIN APROVECHAR RALLY

No obstante el rally de las bolsas en EU, con un índice S&P 500 que gana 15% en el año y el Nasdaq con 18%, la oferta pública (IPO) en el NYSE de Aeroméxico que preside **Javier Arrigunaga** y que dirige Andrés Conesa se mantiene en "stand by".

Se esperaba en junio y este mes tampoco saldrá. Quizá los resultados electorales con el control de Morena en el Congreso y la reforma judicial en puerta no fueron el mejor marco. Habrá que ver si se concreta en el último tramo del 2024. Según esto andaría sobre 5,000 mdd. Sólo se listaría en la BMV de Jorge Alegría.

SVARCH POR REPETIR EN SALUD Y ALIADOS FARMACÉUTICOS

Y al igual que **Octavio Romero** quiere repetir en Pemex, con un enfoque parcial de la responsabilidad de un director general dado

que sólo se enfocaría a exploración y producción, otro funcionario con la misma intención es **Alejandro Svarch** titular de Cofepris.

El también quiere seguir. Hay quienes lo apoyan en la industria farmacéutica, pero su ratificación dependerá de **David Kershenovich**, próxima cabeza de Salud y por supuesto **Claudia Sheibaum**.

PIB 2T APENAS 0.2%, DÉBIL 2ª MITAD Y 2024 SÓLO 1.9%:

Ayer el INEGI de **Graciela Márquez** dio a conocer el IGAE a mayo que creció 0.7%, luego del retroceso de 0.7% de abril.

Pese al repunte, el equipo económico de Banamex que lleva **Sergio Kurczyn** ve avance de sólo 0.2% para el PIB del 2T, o sea menor al 0.3% del 1T y eso si el IGAE de junio aumenta 0.5%.

Para la segunda mitad del año se estima que la dinámica se mantendrá modesta con una economía de Estados Unidos que pierde tracción, menor gasto público, condiciones laborales más relajadas, altas tasas y fuertes niveles de incertidumbre política que retrasarán inversiones.

Banamex estima que el PIB del 2024 apenas avanzará 1.9%.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



Biden se retira y los mercados lo digieren

Quien no lo vio venir estaba ciego o era un fanático, pues la declinación de Joe Biden era algo muy probable. El domingo se confirmó que el presidente de EU no buscaría la reelección y los mercados aún no terminan de digerir la noticia.

Por una parte, los mercados accionarios en EU cerraron la jornada del lunes con ligeras ganancias en una especie de rebote técnico derivado de las pérdidas generadas el viernes por el apagón digital provocado por Microsoft y a la espera de los reportes trimestrales de las primeras emisoras de tecnología.

En otro escenario, el dólar estadounidense se debilitó ante las principales divisas del mundo, en parte por la decisión de Biden, pero también como reacción a la decisión del Banco Central Europeo de la semana pasada, cuando dejó sin ambos las tasas de interés. En sentido contrario, el Banco Popular de China bajó los tipos de interés como una medida para apoyar la economía de su país que se desacelera y que se prepara para un eventual segundo y rudo mandato antichino de Donald Trump.

Sin embargo, las criptomonedas, el nuevo refugio preferido por los inversionistas ante periodos de volatilidad, vivieron una jornada de alzas. Si bien las ganancias no fueron espectaculares, desde el Bitcoin y Ethereum pasando por Solana, Ripple y hasta el divertido Dogecoin, todos ganaron y se mantienen atentos a las noticias electorales de EU. Hasta nuestro peso fortachón ganó ligeramente durante la mayor parte de la jornada del lunes.

Este comportamiento errático de todos los mercados responde a la incertidumbre que genera el relevo de Biden pues, aunque muchos vemos unas elecciones en EU más competidas; otros siguen dudando sobre las posibilidades de éxito de los demócratas frente a Trump y, sobre todo; la diferencia que podría hacer Kamala Harris respecto a la candidatura de Biden.

Por eso a muchos se les cuecen las habas por poner en una misma encuesta a Harris y a Trump, frente a frente; incluso antes de la Convención Nacional Demócrata que se llevará a cabo del 19 al 22 de agosto. Harris deberá obtener el apoyo de la mayoría de los delegados demócratas o, de lo contrario, se celebrará una votación abierta durante la Convención.

Los economistas de Goldman Sachs estiman que las probabilidades de que Harris sea nominada por los demócratas han subido hasta el 80% y las posibilidades de que los demócratas ganen la presidencia han aumentado ligeramente, pero siguen por debajo del 40%.

En AXA Investment Managers además dudan de que haya cambios sobre la plataforma económica del Partido Demócrata pues estiman que no hay mucho tiempo para ello y para lograr los consensos necesarios al interior de ese partido.

Así, mientras los mercados digieren toda esta turbulencia política estadounidense, yo sigo pensando que una mujer afroamericana podría darle mayor competencia a Trump, ya sea que se apellide Harris o incluso, Obama.



**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

PASE DE ABORDAR

Habemus secretaria de Turismo

Empresaria, restaurantera y taurina, la poblana Josefina Rodríguez Zamora será la nueva Secretaria de Turismo en la Administración de Claudia Sheinbaum Pardo.

Su llegada asombró a los empresarios del sector por su incipiente experiencia y por su juventud, aunque confían en que sabrá posicionar a la industria sin chimeneas, que actualmente ocupa la sexta posición como el país más visitado en el mundo.

De nada sirvió la autopromoción en algunos medios digitales de Antonio Pérez Garibay, papá del famoso piloto de la Fórmula 1 "Checo" Pérez, quien se "placeó" como el mejor perfil para convertirse en el sucesor de Miguel Torruco.

La familia de Rodríguez Zamorano tiene una larga trayectoria empresarial relacionada con la cría de toros de lidia y el sector restaurantera. A través de la "Hacienda Soltepec" y "Casa Taurina", promueven la gastronomía regional tlaxcalteca.

Se define restaurantera, pero reconoce que es más taurina. Ingresa a la política en el partido Fuerza por México, de Pedro Haces, para competir por la diputación local del Distrito 7 (corres-

pondiente a la capital tlaxcalteca).

En el gobierno de la morenista, Lorena Cuéllar Cisneros, fue invitada para ocupar la cartera de Turismo, donde promovió los principales destinos locales con la campaña "Tlaxcala sí existe", pero el publicista Alejandro Johnson la acusó de plagio, cuyo eslogan fue utilizado en 2020 para promover al equipo de fútbol Coyotes de Tlaxcala.

"Con todo el respeto, esa campaña la diseñamos hace un año en Coyotes de Tlaxcala, no es una campaña que surgió del gobierno y lo podemos probar. @Coyotes_Oficial lo tiene en el Estadio Tlahuicole, fue mi primer campaña con el equipo", reclamó.

Josefina es egresada de la licenciatura de Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana, Campus Puebla. En su primer mensaje, promete posicionar a México como un destino único en el mundo.

Pese a la sensación de algunos empresarios de que Torruco los dejó desprotegidos, al permitir que el presupuesto se destinara a la construcción del Tren Maya y se cancelara el Consejo de Promoción Turística de México (CPTM), el actual secretario de Turismo dice que se va satisfecho y presume sus cifras alegres.

Al cierre de este año, dice que habrán visitado al país 45.3 millones de turistas

internacionales; ingresos por 33 mil 450 millones de dólares por visitantes internacionales; un gasto medio por turismo de internación vía aérea de mil 151 dólares; una ocupación hotelera nacional del 59.9%; y un PIB Turístico del 8.7% con respecto al PIB Nacional.

Josefina llega con nuevos bríos y promete marcar la nueva era del turismo en el país, "donde México se posicionará de manera competitiva a través de herramientas innovadoras de promoción".

Las expectativas son muy grandes.

GUÍA DE TURISTAS

Con gran emoción recibí por correo el más reciente libro de relatos y reflexiones de mi amigo Héctor Romero Flores, titulado "La denigrada vejez", quien desde Tequisquiapan (Querétaro) y alejado del estrés y las presiones laborales, se ha dedicado a "arrastrar el lápiz" con una extraordinaria prosa y excelente creatividad. Con todo el cariño y admiración que siempre le he dispensado, le envié a Don Héctor mis mejores deseos para que su inspiración siga emanando hermosas historias que alegran y abrazan el alma. ¡Enhorabuena!

•Periodista.

Director de Pasaporte Informativo
www.pasaporteinformativo.mx

Página 48 de 59

@PeriodistaRC



**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

La dependencia comercial de México

Otra vez afloró la elevada dependencia comercial que México tiene frente a sus socios comerciales, pero en especial ante China, país con el cual no tenemos un tratado y al que le compramos más de lo que le vendemos.

Hemos sido testigos del crecimiento exponencial que han tenido los comercios e inversiones chinas en México. Eso nos ha provocado alteraciones y controversias con EU y Canadá.

Sin embargo, la discusión cobra relevancia porque fue el propio secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, quien espetó que debemos producir más de lo que consumimos, porque dependemos demasiado de productos básicos de China e incluso se atrevió a subrayar la necesidad de un cambio en la política comercial y de inversiones que mantenemos con la nación oriental.

La región del TMEC debe hacer un trabajo conjunto si quiere reducir las importaciones chinas, cuyos productos tenemos todos los días en nuestros hogares. Al hacer un balance de lo que ha ocurrido en ese aspecto de menores ventas y mayores compras a China, se hizo el siguiente des-

glose: Estados Unidos depende de China para el 16.5% de su importación, Canadá de 13.5% y México de 19.6%.

Estamos en ruta de vernos obligados a frenar tanto las importaciones como las inversiones de China, que ha elevado sólo su crecimiento y su empleo, porque en la región de Norteamérica no hay cifras en ese sentido. El dinero se va a esa nación oriental y los trabajos formales no llegan.

Hasta los comerciantes informales, que se cuentan por millones, alegan que los productos chinos los han desplazado y no pueden hacerles competencia.

La tensión comercial y geopolítica entre EU y China ha aumentado y no podemos quedar absortos. Tenemos que tomar partido porque el TMEC nos conduce a esa senda y porque podríamos entrar a una situación de desgaste innecesario con los socios comerciales.

Debemos atender el diferencial que tenemos ante China, ya que le compramos 119 mil millones de dólares por año y le vendemos 11 mil millones, y como de manera razonable el titular de Hacienda: "Si nosotros producimos más en México, esta producción requiere de un aumento de empleo de 520 mil personas más para nuestro país y 600 mil personas más en

Estados Unidos. Tenemos este aliciente para producir más y tener mayor valor y salario en esta región de Norteamérica". Así de simple. Hay que proceder si ya se tiene la radiografía, el diagnóstico.

Con los chinos tenemos un gran problema de vasallaje. Ellos podrían ser los amos del comercio en México y los mexicanos ni siquiera se convertirían en maquiladores, porque ellos tienen millones de manos de obra barata.

Hay gran preocupación en el país, porque en poco tiempo los orientales han mermado a la industria zapatera en León, a la producción de gretén en el país; afectado al sector automotriz con la producción de vehículos eléctricos, de mala calidad, pero bajo precio, y van por decenas de sectores más en los que los mexicanos no encajarían ni en riqueza compartida ni en empleo bien pagado.


Las acciones de *CrowdStrike* cayeron 4% después de que *Guggenheim* rebajó la empresa a neutral desde comprar, al señalar que es poco probable que la empresa salga ilesa del apagón global

•Periodista

Director de RedFinancieraMX
gflores113@yahoo.com.mx



Finanzas
Globales



El autor

Es director del Instituto de Políticas Europeas de la Universidad de Bocconi.

15
Copyright:

PS Project Syndicate
Daniel Gros



La irracionalidad de los aranceles de la UE a los vehículos eléctricos chinos

- Dada la naturaleza global y existencial de la amenaza climática, debería ser deseable una carrera para desarrollar tecnologías verdes, en la que todos los países apoyen las industrias relevantes. Pero los beneficios de ese apoyo desaparecerán en gran medida si todos los actores se defienden contra las importaciones de bienes desarrollados con la ayuda de subsidios.

MILÁN. Todo indica que el cambio climático se está acelerando: no sólo los veranos son más cálidos, también el clima extremo es cada vez más frecuente —como lo demuestran los aguaceros tropicales que causaron caos en toda Europa, y los poderosos huracanes que asolan el Caribe y Estados Unidos todos los años y cada vez más temprano—. Sin embargo, la Unión Europea, que desde hace mucho se ha posicionado como líder en la lucha contra el cambio climático, parece estar dejando que la cortedad de miras aplaste a la lógica económica.

La UE ha demostrado su voluntad de actuar contra el cambio climático incluso cuando resulta políticamente difícil, pero en algunas áreas está obstaculizando su propia labor. Consideremos la prohibición, de 2035 en adelante, de vender automóviles nuevos que emitan CO₂; es un paso audaz que reduciría las emisiones, ampliando rápidamente la participación de mercado de los vehículos eléctricos (VE), pero que también resultó muy polémica (especialmente porque los VE son, en la actualidad, mucho más caros que los vehículos convencionales de combustión interna).

No tiene por qué ser así: China produce VE a la mitad del precio de lo que cuestan los que se ofrecen actualmente en la UE; sin embargo, lejos de agradecer su disponibilidad, y desafiando el sentido común, la UE les impuso elevados aranceles —de entre el 17% y el 38%—.

La explicación oficial es que “la transición verde no se puede basar en importaciones injustas a expensas de las industrias de la UE”, pero si aplicamos el concepto de “preferencias reveladas” —la manera en la que los economistas dicen que las acciones valen más que las palabras—, la decisión de imponer esos altos aranceles a los VE chinos revela que para la Comisión Europea es más importante proteger el empleo y los beneficios de la industria automotriz que combatir el cambio climático.

La UE no es la única; de hecho, sus aranceles se ven modestos frente a los del 100%

que anunció recientemente el presidente Joe Biden, un gravamen que prácticamente dejará a los EV chinos fuera del mercado estadounidense. Otros países con industrias automotrices locales significativas, como Turquía y Brasil, también impusieron aranceles sustanciales (y Canadá lo está considerando).

Teniendo en cuenta los grandes excedentes de EV de la UE, resulta difícil entender la manera en la que las importaciones chinas podrían amenazar a la industria automotriz europea. Más importante aún es que, dada la naturaleza mundial y existencial de la amenaza climática, una carrera internacional para desarrollar tecnologías verdes sería deseable (al igual que el apoyo de todos los países a ese tipo de industrias, incluido el sector de los VE). Pero los beneficios de ese apoyo —desde el desarrollo tecnológico más veloz hasta la reducción de los precios— desaparecerán en gran medida si todos los países se defienden contra la importación de bienes producidos con la ayuda de subsidios verdes.

El argumento estándar para la protección con aranceles es que las nuevas industrias necesitan tiempo para desarrollar y alcanzar economías de escala antes de enfrentar la competencia mundial desenfrenada, pero no hay manera de aplicar el argumento de la industria infantil al sector automotriz, que existe desde hace más de un siglo.

Además, hay una gran diferencia entre un arancel generalizado, aplicado a todas las importaciones, y otro discriminatorio, centrado en las de un único país. El problema de esto último es que causa algo llamado “desvío del tráfico comercial”: cuando se reduce la competitividad de las importaciones del país afectado por el arancel, aumentan las importaciones desde otros países. Y debido a que las importaciones del país afectado por el arancel se encarecen, los demás pueden aumentar los precios sin sacrificar su competitividad.

Cuando los consumidores europeos pagan más por los EV chinos a causa de los aranceles, el dinero queda en Europa y termina realmente en las arcas de la UE. Lo

mismo ocurre cuando los consumidores europeos pagan precios más elevados por los VE europeos, sólo que en este caso son los productores europeos quienes cosechan los beneficios, porque aumentan sus ganancias. Pero cuando los consumidores europeos compran más VE a otros países, el dinero termina en el extranjero. Los aranceles antisubsidio, discriminatorios por naturaleza, conllevan entonces un costo económico elevado.

Ese costo no sería motivo de preocupación si la UE no contara con fuentes alternativas desde donde importar VE, o éstas fueran pocas, pero aunque la mayoría de los VE que importa la UE son fabricados en China, eso representa poco menos de la mitad de sus compras. El año pasado, cuando los líderes de la UE estaban preocupados por el brusco aumento de la importación de EV chinos —y hasta iniciaron una investigación al respecto—, la participación en las importaciones europeas de los VE chinos en realidad cayó respecto a la de 2022 (la UE importó más VE de otros países como Japón, Corea del Sur y el Reino Unido).

Desafortunadamente, la Organización Mundial del Comercio no prohíbe los aranceles antisubsidio, ni siquiera si quien los impone también subsidia. Tampoco garantiza que los productos verdes estén exentos de medidas de defensa comercial, a pesar de los beneficios que traerían los mercados verdes competitivos a todo el mundo, ya que reforzarían la lucha contra el cambio climático. La tan anunciada campaña de 2014 para implementar esas excepciones —que hubiera creado un Acuerdo sobre Bienes Ambientales— fracasó en la fase de negociación.

Los conflictos entre socios comerciales por subsidiar industrias en las que ambos participan no son nada nuevo, durante décadas la UE se quejó de los subsidios estadounidenses a Boeing y EU, de los subsidios europeos a Airbus. Finalmente, ambas partes básicamente acordaron respetar el derecho de la otra a subsidiar al sector aeronáutico. Considerando que tanto la UE como China señalan su compromiso con la lucha contra el cambio climático, debería haber un acuerdo similar para los VE.



La poco conocida agenda económica de Kamala Harris

No obstante que ya era una decisión que muchos anticipaban, el anuncio del presidente **Joe Biden** del domingo pasado respecto a que abandonaría la candidatura del Partido Demócrata por la presidencia de los Estados Unidos, los acontecimientos, anuncios y la cobertura mediática que hemos podido ver entre el domingo y ayer lunes nos indican que la vicepresidenta **Kamala Harris**, que acompañaba a Biden en la fórmula que buscaba la reelección, no tenía preparado aún un paquete de políticas públicas con su propio sello, tales que la diferencien frente al electorado de lo que hasta el domingo ofrecía la campaña encabezada por Biden.

Periódicos como The New York Times o The Wall Street Journal reportaban ayer muchos detalles sobre cuestiones como los personajes que se habían sumado a manifestar su apoyo público a Kamala Harris, o el posicionamiento de la inminente candidata de los demócratas a la presidencia de los Estados Unidos con relación a posiciones de **Donald Trump**, su eventual rival en la carrera por la presidencia de nuestro vecino del norte.

Sin embargo, algo en lo que los principales medios de Estados Unidos no estaban listos para generar notas fue sobre la agenda en materia de política económica de Kamala Harris, entre otras razones, porque su carrera polí-

tica ha sido tal que no se ha visto obligada a construir ese tipo de agendas.

Es verdad que es demasiado pronto para evaluar la eventual política económica que Harris ofrecerá a los votantes de los Estados Unidos, pero tampoco tiene tanto tiempo para construir algo con su propia visión. Por ello, ante la ausencia de una idea clara sobre cuál sería el eje principal de su política económica, los analistas norteamericanos anticipan que lo más probable es que simplemente adopte el programa que hasta hace unos días ofrecía Joe Biden.

En materia económica, lo más relevante que se le ha escuchado en estos días es el cuestionamiento que hizo sobre la propuesta de Trump para reducir los impuestos que pagan familias y empresas en aquel país, y compensar los ingresos perdidos a través del establecimiento de un arancel generalizado de 10 por ciento a las importaciones.

Habrà que estar atentos a las propuestas que enarbole en las próximas semanas, sobre todo porque ante el ataque desmedido que recibirá de los republicanos que buscarán descalificarla y asociarla con el aparente fracaso de la Administración Biden para controlar el creciente flujo migratorio, Kamala Harris seguramente sucumbirá a la tentación de hacer propuestas que apelen a las emociones de los votantes estadounidenses, más que apelar a la reflexión racional sobre las propuestas.

Sobre todo, habrá que estar atentos al papel que seguramente tendrá México dentro de la agenda de los demócratas y los republicanos.

Internet para Todos

En temas de nuestro país, la semana pasada el presidente López Obrador comentó en la conferencia mañanera que la empresa que opera la Red Compartida, Altán, será absorbida por CFE Telecomunicaciones e Internet Para Todos (CFE TEIT), que operarían ya como un solo ente. No pretendo cuestionar las buenas intenciones del presidente para encontrar el vehículo o mecanismo adecuado para mejorar la cobertura de banda ancha en nuestro país, sin embargo, los funcionarios involucrados no le han platicado al presidente todos los desafíos que la idea que anunció representa, o simplemente no han estudiado bien el tema.

Para empezar el artículo Décimo Sexto Transitorio del Decreto de la Reforma Constitucional en Materia de Telecomunicaciones, establece, con relación a la Red Compartida, que el Estado, en coordinación con el IFT, "asegurarà que ningún prestador de servicios de telecomunicaciones tenga influencia en la operación de la red". Y al intentar la operación anunciada por el presidente, claramente se viola esa disposición constitucional, pues es evidente que CFE TEIT -que es un prestador de servicios de telecomunicaciones- tendría influencia en la operación de la red. Así que el tema no es tan simple como le han hecho creer al presidente López Obrador.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

México: ¿riesgo Trump?

La posibilidad de que **Donald Trump** gane la Presidencia de Estados Unidos, representa un riesgo económico potencial para México.

Trump representa el peligro más grande para el principal motor de crecimiento económico de México: las exportaciones.

Paradójicamente, la fortaleza de México es al mismo tiempo su principal fragilidad.

En virtud de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, México se ha convertido en el socio comercial número uno de su vecino del norte.

Pero está por arribar a la Presidencia de EU, Donald Trump, quien se siente super poderoso y, a partir del intento de homicidio del que fue objeto, dijo que Dios está de su lado.

Trump regresaría a la Presidencia de su país, con la intención de alcanzar el máximo poder, que le permita realizar todo lo que desde su punto de vista debe hacer para "Hacer más Grande a América, otra vez".

Todas sus declaraciones, apuntan a un perfil mucho más localista y anti global; anti inmigrante y anti China.

A los riesgos locales, entre ellos, el bajo nivel de crecimiento económico, la persistente inflación, el bajo nivel de generación de empleo y la debilidad de las finanzas públicas, y la posibilidad de que se apruebe la reforma judicial (que afectaría severamente a las inversiones foráneas y locales) hay que agregarle uno mucho más nocivo: el endurecimiento de la relación con nuestro principal socio comercial, Estados Unidos.

Aunque las declaraciones de Trump, en plena etapa de campaña política, tienen un propósito electoral, lo cierto es que puede tomar decisiones económicas internas que tendrían repercusiones internacionales y, específica y directamente, en contra de México.

Estarían en riesgo, las crecientes exportaciones mexicanas hacia ese país.

También estarían en riesgo las potenciales inversiones por la relocalización o *nearshoring*.

Make America Great Again (MAGA, por su sigla en inglés) abiertamente está a favor del *reshoring*, es decir, el regreso de las empresas estadounidenses a su país.

Trump podría utilizar instrumentos comerciales como los aranceles para presionar a México, nuevamente, con el tema migratorio.

Y está dispuesto a reducir el impuesto corporativo de 21 a 15% para frenar la inflación.

Tal modificación fiscal tendrá repercusiones negativas para México.

Las empresas harán cálculos y van a redefinir el destino de sus inversiones. México podría perder competitividad fiscal, advirtió en días pasados el presidente de la Coparmex, **José Medina Mora**.

México tiene sus propios problemas para la atracción de las inversiones extranjeras.

En términos generales, tienen que ver con la falta de infraestructura, energía eléctrica y gas y la escasez de agua, además de logística.

A pesar del optimismo oficial en México, respecto a la llegada de inversiones extranjeras directas, los expertos aseguran que apenas está aprovechando el 10% de lo que potencialmente podría aprovechar.

El riesgo interno mayúsculo, es el golpe a la confianza a los inversionistas y empresarios, que representaría la reforma judicial.

Fitch advirtió en días pasados que, de aprobarse, esa agencia calificadora podría degradar la calificación crediticia de México.

Con todo y las advertencias de los partidos de oposición, empresarios y expertos en materia legal, todo apunta a que es inexorable la aprobación de la controvertida reforma judicial.

Si a todo ello se le añade la posible y prácticamente inexorable victoria de Donald Trump, lo cierto es que el escenario no es positivo para México.

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, hizo público el Plan México, con el que el gobierno mexicano se estaría alineando a los intereses regionales de Norteamérica.

Parece una señal clara de que México está por darle la espalda a China.

Sin embargo, Trump, acusó el fin de semana pasado a China y a México de estar robando su mercado automotriz.

El gobierno de México hace bien en deslindarse de China. Sin embargo, está claro que el gobierno de **Claudia Sheinbaum** no puede confiarse en que podrá tener una relación fácil con Donald Trump, si, como todo apunta, logra ser el próximo presidente de EU.

Por ahora, Trump es un riesgo para México. Y dependerá del manejo político, diplomático y comercial que tenga el gobierno mexicano, para tener la posibilidad de convertir el riesgo, en una oportunidad. A ver.



Aviación, ¿se nos cayó el sistema?

El viernes pasado, mientras las aerolíneas de Estados Unidos esperaban un exitoso fin de semana de gran afluencia de pasajeros y tráfico fluido, una falla en los sistemas de Microsoft provocó un verdadero desastre: cancelación de al menos unos 3 mil a 3,500 vuelos a nivel global y demoras de más de 4 horas en unos 12 mil vuelos más. Pérdidas económicas que aún no se han cuantificado y un descrédito que afectará sin duda el futuro de ese gran proveedor de servicios tecnológicos que es Microsoft y, de paso, obligará a las empresas (tanto aéreas como de otros sectores afectados) a buscar alternativas que garanticen una salida airosa.

Incrédulos, los pasajeros de aerolíneas como United, American y Delta en EU, veían cómo las enormes pantallas donde se muestra el estatus de los vuelos perma-

neían apagadas o, mostrando la leyenda "demorado". Los empleados de aerolíneas no sabían qué decir y los empleados de TI de aeropuertos, empresas aéreas y otros proveedores de servicios se volvían locos sin saber de qué se trataba.

Los aeropuertos de Los Ángeles, Chicago, Atlanta y Dallas se esforzaban por dar a los pasajeros opciones para pasar las 4 horas promedio de demoras y las cancelaciones obligaban a algunos pasajeros a buscar hospedaje, mientras otros buscaban saber si este problema obligaba o no a sus aerolíneas a resarcir los daños.

En Europa, aeropuertos enormes como Heathrow, Frankfurt o Charles de Gaulle y las aerolíneas más grandes que operan ahí, como British Airways, Lufthansa o Air France-KLM, tuvieron serios problemas en plena temporada de verano.

En México, aunque el daño fue me-

nor, también tuvimos algo de caos en los aeropuertos de la Ciudad de México (AICM) y de Cancún, que son los que tienen mayor tráfico de vuelos desde y hacia los Estados Unidos. Y hay que mencionar que las más afectadas fueron Volaris y Viva, ya que Aeroméxico tenía un backup que se instaló hace meses por una contingencia que le mostró la necesidad de protegerse.

Lo más simpático fue ver renacer los pases de abordar escritos a mano con los que algunos empleados de mostrador buscaban llevar algún control para que se diera el abordaje y no tener que cancelar los vuelos que sí podrían salir.

Se informó que el responsable de semejante desastre fue la firma de ciberseguridad CrowdStrike, que justamente estaba impulsando una actualización en su solución de ciberseguridad al fallar

en su lanzamiento, y que generó lo que llamaron "viernes azul", porque las pantallas donde se gestionaba el despacho de vuelos se volvieron azules.

Pero, más allá de ello, quedó claro que hay una gran concentración de servicios en este tipo de plataformas -más del 70% en el caso de Microsoft-, lo que sin duda va a generar una fuerte reflexión, no sólo para los reguladores de Competencia en Estados Unidos (¿dónde está la Comisión de Telecomunicaciones que tiene a su cargo la política *anti-trust* de ese sector?), sino, sobre todo, para las empresas aéreas que pudieron darse cuenta de lo vulnerables que son y de que en estos casos se debe aplicar una de las máximas de la aviación: el alterno, la redundancia, el plan B que permita tener siempre una forma de gestionar los riesgos y lo inesperado.



AeroMéxico abrirá ruta AICM-Newark

Lab dispone de crédito para refinanciar pasivos

Verizon reporta menores ingresos en el II Trim. 24

Scotiabank mejora precio objetivo de KOF

AeroMéxico, la aerolínea bandera de México, abrirá una ruta entre Ciudad de México y Nueva Jersey, como parte de su alianza con Delta Airlines y su estrategia para complementar sus vuelos hacia el área metropolitana de Nueva York.

La ruta comenzará a operar el 27 de octubre con un vuelo diario y complementará la oferta de AeroMéxico hacia el aeropuerto JFK de Nueva York que incluye otros cuatro vuelos diarios.

La ruta será operada con aviones Boeing 737 MAX-8 con capacidad para 166 pasajeros, 16 de los cuales son Cabina Premier, 18 AM Plus y 132 Cabina Turista.

La ruta a Nueva Jersey, un estado adyacente a Nueva York, representa su número 24 a Estados Unidos y durante este año ya suma más de 10 conexiones nuevas a ese país.

Genomma Lab, comercializadora de medicamentos y productos para el cuidado personal, anunció que dispuso de una línea de crédito por 1,500 millones de pesos que había contratado con el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) para refinanciar sus pasivos financieros de menor plazo o mayor costo.

La línea de crédito con Bancomext tendrá un plazo de 10 años y también será utilizada para apoyar sus planes de crecimiento y expansión de exportaciones en los 18 países donde opera.

Genomma Lab también señaló que pagó de manera anticipada el último tramo del crédito contratado por 100 millones de dólares, con la Corporación Financiera Internacional

(IFC, por sus siglas en inglés), el BID Invest y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con el cual financió la construcción de su complejo industrial de manufactura.

Verizon, una compañía estadounidense de telecomunicaciones, registró resultados financieros menores a los esperados durante el segundo trimestre del año por una disminución en los volúmenes de actualización de equipos inalámbricos.

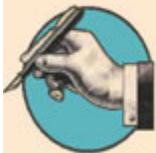
Los ingresos operativos de la empresa aumentaron 0.6% a 32,800 millones de dólares, lo cual quedó por debajo de los 33,050 millones de dólares esperados por los analistas de Wall Street.

Coca-Cola FEMSA, el mayor embotellador del sistema Coca-Cola por volumen de ventas, recibió un alza en el precio objetivo de 195 a 197 pesos por acción por parte de Scotiabank.

La compañía, parte del conglomerado comercial Fomento Económico Mexicano (FEMSA), reportó sus resultados al segundo trimestre de 2024, en los que aumentó en 22% y 13% su flujo operativo y ventas, respectivamente, superando las expectativas del mercado.

Dicen analistas del banco canadiense que KOF reportó un trimestre perfecto que alcanzó los tres impulsores clave del crecimiento: los volúmenes aumentaron, el p/mix se movió con el IPC local y los márgenes se expandieron.

En la sesión bursátil del 22 de julio las acciones de la empresa regiomontana ganaron 3.36%, a un precio de 165.68 pesos cada una en la Bolsa Mexicana de Valores.



Los cinco obstáculos de la libertad financiera según William Bernstein Segundo obstáculo: no tener cultura financiera básica

(Parte 3 de 6)

Para lograr tu libertad financiera, tienes que conocer y entender algunos conceptos básicos sobre finanzas personales. Es lo mismo que aprender a conducir un coche: tienes que saber para qué sirve cada pedal, qué significan las señales de tránsito, cómo echarte en reversa y cómo estacionarte.

No necesitas convertirte en un experto, ni estudiar una licenciatura en finanzas. Los conceptos básicos son muy sencillos y los he explicado muchas veces en este espacio. Pero sí tienes que saber qué y cómo funciona un instrumento de deuda (como los Cetes o los Bonos) y qué son los instrumentos de capital (como las acciones).

Te lo he dicho antes: en realidad sólo hay dos formas de invertir tu dinero:

- **Prestar dinero a alguien más.** Esa persona (que también puede ser una empresa o el gobierno de un país) promete devolverte tu dinero después de cierto tiempo y pagarte intereses durante ese tiempo. Los de corto plazo usualmente te pagan el capital y rendimiento juntos al vencimiento (como los Cetes o los pagarés bancarios). Los de largo plazo suelen pagar intereses periódicos (por ejemplo, cada tres o seis meses).

- **Invertir tu dinero en negocios.** Así te conviertes en dueño de una parte de esas empresas. Obviamente si esos ne-

gocios crecen y se vuelven más rentables, sus acciones tenderán a apreciarse. En caso contrario, si la competencia les quita mercado, puede suceder lo contrario.

Los instrumentos de deuda representan un compromiso y una obligación de pago para empresas o gobiernos. En cambio, las acciones representan propiedad. Obviamente las empresas tienen que cubrir sus gastos y pagar sus obligaciones antes de poder tener utilidades (y distribuirlas a los accionistas). Por eso, desde la perspectiva de un inversionista, las acciones son más riesgosas que los instrumentos de deuda. Por esa misma razón, tienen un rendimiento esperado más elevado.

Como dice Bernstein, el "rendimiento esperado" también es un concepto que hay que comprender bien. Es sólo lo que se espera obtener, pero nada está garantizado: puede ser menos o puede ser más. Da un gran ejemplo: el rendimiento esperado de un volado que te permite ganar un peso si sale "águila", o nada si sale "sol" es de 50 centavos. Pero si participas, tu chance de ganar es 50/50.

Hay personas que preferirían una probabilidad muy alta, ganar sólo 10 centavos a echarse un volado (que tiene un 50/50 chance de que no ganar nada). Otros preferirían intentar ganar 30 centavos con una probabilidad menor (pero mayor a la del volado). Es decir: tienen diferente tolerancia al riesgo, que es otro concepto muy importante.

Bernstein explica en su libro que los instrumentos de deuda tienen un rendimiento topado: lo más que puedes aspirar es a que te paguen tu capital y los intereses pactados. Pero sí tienen un riesgo: el emisor puede no cumplir sus compromisos.

En cambio, el rendimiento de un negocio potencialmente es ilimitado, pero el riesgo que el inversionista tiene que soportar es mucho mayor. ¿Qué tan riesgosas son las acciones? En palabras de Bernstein: no tienes idea. Durante la Gran Depresión, las acciones perdieron, en promedio, 90% de su valor. Durante la crisis financiera del 2008, casi 60 por ciento. En el papel, es posible que algunas personas digan que sí podrían aguantar estas minusvalías momentáneas, porque su horizonte de inversión es de muy largo plazo.

Pero no es lo mismo decirlo que experimentarlo. No cualquiera aguanta ver pérdidas tan grandes en el valor de su portafolio. Las emociones son muy fuertes y lo peor que uno puede hacer, en inversiones, es tomar decisiones emocionales.

Por eso, el trabajo del inversionista es conocer su tolerancia al riesgo y buscar una mezcla apropiada entre estas dos grandes clases de activos. Bernstein explica el rendimiento real espe-

rado de las distintas clases de activos (real significa arriba de la inflación):

- Bonos norteamericanos de largo plazo: 1.4% anual.
- Acciones norteamericanas: 3.5% anual.
- Acciones internacionales (de otros países): 4.5% anual.

Esto está basado en datos históricos. La realidad es que en los últimos años el crecimiento de las acciones norteamericanas ha sido mayor que las internacionales. Aunque uno nunca sabe si esta tendencia se mantendrá en el futuro: por eso es bueno diversificar.

Para obtener la libertad financiera, una persona tendría que acumular un patrimonio equivalente a 25 veces sus gastos anuales. Por ejemplo, si tus gastos son de 20,000 mensuales (240,000 anuales) tendrías que acumular 6 millones de pesos. Eso incluye el ahorro acumulado que logres en tu Afore.

Bernstein continúa con datos que demuestran que los profesionales no logran ganarle de manera consistente al mercado y concluye que es mejor invertir de manera indexada, a través de instrumentos de muy bajo costo. Al final, deja de tarea la lectura del excelente libro "Common Sense on Mutual Funds" de Jack Bogle.



Un cambio interno en la visión de China

Sean los demócratas o los republicanos los que ocupen La Casa Blanca a partir de enero del 2025, México debe tener claro que para ambos China es visto como un competidor comercial al que hay que contener.

Evidentemente que cambiarían mucho las formas de reaccionar de un gobierno de continuidad demócrata, ya sin Biden, que uno encabezado por Donald Trump, donde los malos modos y los aranceles presionarían a México para tomar distancia con el gigante asiático.

El discurso de este pasado fin de semana del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, respecto a la futura relación de México con China es un claro guiño hacia la tan importante región norteamericana, pero también es un giro en la política interna mexicana.

La virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, se muestra dispuesta a acompañar al presidente saliente, López Obrador, en estas giras del adiós que se ha auto organizado y que han sido el escenario para que el líder moral, la encarnación del pueblo bueno, se lleve al retiro el amor de las masas.

Pero también han sido el espacio donde se define que las políticas públicas que vienen son las de la futura mandataria.

Eso es lo que sucedió en San Luis Potosí donde Ramírez de la O, frente a su jefe saliente y su jefe entrante, tomó la estafeta de la relación comercial México-China y delineó la futura política comercial con ese país asiático que es contraria a la que definió recientemente López Obrador.

Fue apenas el 25 de marzo pasado que el Presidente que ya se va defendió la relación

comercial con China en su estatus actual. Tras una advertencia de La Casa Blanca de que México podría enfrentar la imposición de aranceles por la triangulación comercial de acero y aluminio, López Obrador equiparó la relación de América del Norte con la del país asiático.

Va a continuar la inversión china, mantendremos la relación comercial con Estados Unidos, con Canadá y también con China, porque nosotros no tenemos ninguna protesta contra China, todo eso dijo Andrés Manuel López Obrador.

Tanto así que desde Beijing le llegó un caluroso agradecimiento por sus palabras.

Pero ahora, con todas sus letras y frente a López Obrador, Claudia Sheinbaum define la política pro-Norteamérica de su gobierno a través de su futuro Secretario de Hacienda.

Y no es por amenazas de la representante comercial estadounidense, Katherine Tai, o del candidato republicano, Donald Trump, es por el mero sentido común de ser parte de un bloque comercial y ser usados por un país como China.

Habrà que ver si las cuentas de creación de empleos por la sustitución de importaciones chinas, tanto en México como en Estados Unidos y Canadá, que hace el titular de Hacienda pueden cuajar.

Pero, de entrada, llama la atención que Ramírez de la O asuma el liderazgo de plantear un giro en la política comercial de México frente a su actual jefe, que tanto simpatiza con los comunistas y dictadores del mundo, y que, además, sea el titular de la Secretaría de Hacienda y no el futuro secretario de Comercio quien se ponga al frente de una definición tan importante como la que hizo el fin de semana en San Luis Potosí.



(Parte II)

Continuamos con las reflexiones del libro *Fluke* de Brian Klaas. Recuérdese que *Fluke* significa casualidad o chiripa. Hay momentos o episodios aleatorios en nuestras vidas que nunca nos daremos cuenta de que tuvieron consecuencias. Esos accidentes o aciertos de chiripa nos resultan desconocidos porque nunca vimos, ni veremos, las posibles alternativas que se hubiesen dado en su ausencia. No existiríamos si nuestros padres no se hubieran conocido de la misma manera, incluso si el momento hubiera sido ligeramente diferente, habríamos nacido una persona diferente. Un objetivo central de Klaas es explicar cómo nuestras vidas se desvían sin cesar por eventos arbitrarios y accidentales que escapan a nuestro control..

Klaas presenta una distinción entre un evento convergente y uno contingente. Supongamos que podemos alterar al comienzo de nuestro día, un pequeño detalle, por ejemplo, si nos detuvimos a tomar un café antes de salir hacia nuestro trabajo. Si nuestro día se mantuvo prácticamente igual, ya sea que nos detuviéramos a tomar un café o no, entonces eso sería un evento convergente. Los detalles no importan mucho. Lo que sucedió estaba destinado a suceder de todos modos. Sin embargo, si nos detuvimos a tomar



Expectativa racional

Federico Rubli Kaiser
X: @frubli

Fluke

un café y todo lo relacionado con nuestra vida futura se desarrolló de manera diferente, aunque no nos percatamos de ese cambio, entonces, eso generaría un evento contingente porque el cambio dependió de un pequeño detalle. La convergencia es la teoría de la biología evolutiva de que "todo sucede por una razón". La contingencia es la teoría de que "las cosas suceden sin razón", simplemente se dan.

El libro finaliza con la siguiente reflexión: ¿qué pasa cuando cedemos un poco de control y nos dejamos llevar y explorar un poco más sin dirección alguna? Es cuando el rayo intelectual sólo cae cuando nuestra mente se aparta de un problema. El descubrimiento de Galileo de que se podía utilizar un péndulo para medir el tiempo, que allanó el camino para los relojes, surgió en un momento de tranquilidad mientras observaba atentamente cómo se balanceaba de un lado a otro un candil suspendido del techo de una catedral. Einstein dijo que muchas de sus ideas más

importantes surgieron mientras tocaba el violín. Y los hermanos Wright imaginaron su máquina voladora durante un picnic relajante mientras observaban a los buitres.

El matemático y pensador francés Henri Poincaré creía firmemente en la magia que se produce cuando no se intenta ejercer el control. Durante quince días trabajó en un problema, sentado en su escritorio, buscando soluciones, sin ningún resultado. Cuanto más trabajaba, más frustrado se sentía. Pero una noche, explica, "contrariamente a mi costumbre, bebí café negro y no pude dormir". Una vez que, gracias al café, apartó su mente del problema, Poincaré se maravilló de que "las ideas fluían en masa; sentí que se entrelazaban tejiendo la solución". A la mañana siguiente, "sólo tenía que escribir los resultados". Al perseguir el control, nos atrapamos a nosotros mismos. Si nos soltamos un poco, podemos liberarnos no sólo a nosotros mismos, sino también a nuestras mejores ideas.