



CAPITANES

Sin respuesta

Mientras la Comisión Reguladora de Energía (CRE), que preside **Leopoldo Melchi**, asegura que trabaja de manera eficiente para desahogar los trámites pendientes y que los permisionarios pueden acercarse al regulador para resolver dudas o trámites, ellos tienen otros datos.

El comisionado **Walter Julián Ángel Jiménez** aseguró en un congreso de empresarios gasolineros, celebrado la semana pasada, que ya no hay trámites con más de dos años sin respuesta o resolución.

Sin embargo, una asesora legal que estaba presente en el foro señaló al funcionario que los pendientes a resolver por parte de la CRE tienen hasta cuatro años.

Además, agregó, cuando un permisionario requiera ayuda o resolver dudas, nunca hay respuesta en los teléfonos de la CRE ni en los correos de "mesa de ayuda" creados para tener un acercamiento directo con los interesados, sin necesidad de que acudan a gestores externos.

Dicho señalamiento, que incomodó al comisionado, fue aplaudido por los gasolineros, quienes sufren dificultades frente a un regulador que ahora incluso está en riesgo de desaparecer, pues en el paquete de reformas de los organismos autónomos presentadas por el Ejecutivo se plantea que sus funciones se realicen desde una oficina incorporada a la Secretaría de Energía (Sener).

Si eso se concreta, será momento de prepararse para trámites que tarden hasta un sexenio.



JUAN LUIS MORELL...

Es el nuevo capitán de Pfizer en México. Luego de que la farmacéutica logró vender su vacuna contra Covid-19 en el mercado privado en 2023, ahora se enfocará en tratamientos para dermatitis atópica, migraña y diferentes tipos de cáncer, que forman parte de 30 medicamentos comprometidos entre 2020 y 2025.

Preparan estrategia

Una oficina que ha estado muy activa en los últimos meses y a la que seguramente no le faltará chamba, es la de la Práctica de Asuntos Regulatorios y Gubernamentales de Holland and Knight, que lidera **Rodolfo Rueda**.

El enfoque de esta práctica ha sido brindar inteligencia estratégica, asesoría regulatoria y política para ayudar a mejorar el proceso de toma de decisiones de empresas, principalmente en mercados altamente regulados.

Sin duda este mercado resulta muy atractivo, ya que entre los servicios integrales de la firma, que en México dirige **Luis Rubio**, está el desarrollo de estrategias para lograr proyectos clave de sus clientes en los ámbitos federal y local, así como fortalecer el diálogo con el sector público.

Asuntos Regulatorios y Gubernamentales es una práctica que Holland & Knight ha fortalecido con asesores de políticas públi-

cas y abogados con amplia experiencia en estos temas, con un conocimiento profundo de las regulaciones a nivel nacional.

Seguramente van a tener una fuerte actividad con el nuevo Gobierno que entra el 1 de octubre.

Retos en hidrógeno

México debe diseñar una Estrategia Nacional del Hidrógeno, para lo cual se necesita la creación de un mercado regional en América del Norte, la generación de hubs, el desarrollo de una industria de hidrógeno verde, así como involucrar a Pemex y CFE en su producción.

Esto es parte de lo que mañana presenta la Asociación Mexicana de Hidrógeno y Movilidad Sostenible (AMH2), encabezada por **Israel Hurtado**, y que también se hará llegar al equipo

de transición de la virtual Presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**.

Según el análisis, la incorporación de la tecnolo-

gía del hidrógeno verde permitirá dar empleo hasta a 3.2 millones de personas en 2050, quienes podrían colocarse en la infraestructura del hidrógeno y en la producción de vehículos eléctricos pesados de pila de combustible.

El marco legal en México no aborda la industria del hidrógeno a través de una regulación o legislación específica. Además, no se tienen incentivos para el hidrógeno no eléctrico, a pesar de imponer un impuesto sobre el carbono.

Esa ausencia de disposiciones reglamentarias representan un obstáculo para el crecimiento de este tipo de proyectos.

Incluso, la AMH2 considera que el apoyo político adecuado y la adopción por parte de la industria permitiría en 2030 desplegar en México más de 670 megawatts de electrólisis.

Premian empresas

Empresas como Victoria's Secret, Wayfair, Schneider

Electric, entre otras, fueron reconocidas por la expansión de sus negocios, así como mejoras en la experiencia del cliente y de su cadena de suministro.

Las compañías fueron reconocidas por el proveedor de cadena de suministro y comercio omnicanal Manhattan, cuyo gerente regio-

nal comercial de Latinoamérica Norte es **Javier Robles**.

La Mejor Experiencia de Cliente en Retail la obtuvo Victoria's Secret por la innovación en cumplimiento de pedidos internacionales, compra en línea, envío desde sus establecimientos y entrega el mismo día.

En Innovación en Transporte el ganador fue Wayfair por su infraestructura logística y su inversión en tecnología para hacer más eficiente su red.

En la categoría de Cadena de Suministro Más Sostenible, Schneider Electric fue el mejor por embarcarse en un programa de transformación digital para unificar y descarbonizar toda su cadena de valor.

capitanes@reforma.com



Dos precisiones cambiarías, un recuento breve y una digresión

Quién es quién en la política cambiaria

A penas en marzo pasado me ocupé en este espacio de aclarar cómo se toman las decisiones en materia de política cambiaria. Quizás es oportuno repetir lo básico apuntado entonces, dada la proliferación de comentarios provocados por la reciente volatilidad de la cotización peso/dólar. En resumen, la política cambiaria es facultad, en última instancia, del Ejecutivo Federal.

La actuación de Banxico en lo que toca al mercado de cambios está determinada por la Comisión de Cambios (CC). La CC está integrada por seis miembros, tres de la SHCP y tres de Banxico. La CC está presidida por el secretario de la SHCP, y sus resoluciones se toman por mayoría de votos, pero "siendo necesario, en todo caso, el voto favorable de por lo menos uno de los representantes" de la secretaría. (sic, Art. 21, Ley del Banco de México). Así pues, el Banco de México es sólo el operador.

Banxico no está

en el mercado

A lo largo de los seis años pasados, Banxico ha sido un comprador neto de divisas, por un total cercano a los 11,000 millones de dólares. Ello, como consecuencia de las transacciones en moneda extranjera del Gobierno Federal y de Pemex. Durante el mismo periodo, **no** hubo intervenciones directas por parte de Banxico en el mercado cambiario (lo que el Banco llama Operaciones de Mercado). De paso, es oportuno aclarar que el enorme flujo de divisas producto de las remesas familiares se negocia por completo entre particulares.

La semana pasada Banxico informó, a la letra: "La variación semanal en la reserva internacional de 455 millones de dólares fue resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales...". Así ha sido durante años. (Gráfico)

El crecimiento pendiente

De acuerdo con las estimaciones de los expertos, el PIB de México, en términos reales, crecerá en 2024 probablemente 2.1%. En consecuen-

cia, su aumento acumulado durante el sexenio no llegará a 6%, esto es, menos de 1% en promedio anual. Como ese último porcentaje corresponde, *grosso modo*, al crecimiento anual de la población, el resultado será un estancamiento del producto por habitante. No se trata precisamente de una herencia encomiable.

La inflación persistente

Si los augures tienen razón, entre diciembre del 2018 y el mismo mes de este año los precios al consumidor habrán aumentado algo así como 34%. Esto quiere decir

que, en dicho lapso, el poder adquisitivo del peso se habrá reducido en 25%, en números redondos. Según Banxico, la inflación se situará en 3% allá por el final de 2025, cuando el número más reciente es 4.7%. Se ha avanzado en el control del problema, sin duda, pero la tarea está lejos de su término: la elusiva meta es 3%.

Claroscuros laborales

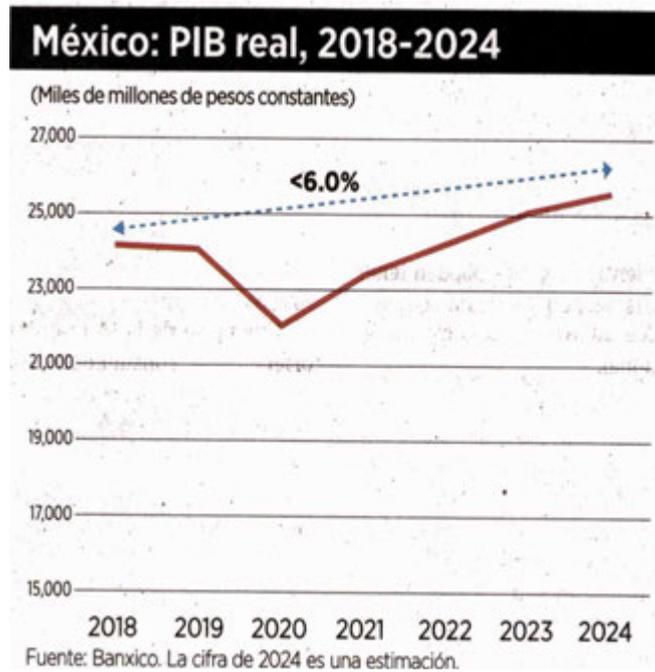
En abril de este año, la **tasa de desocupación abierta** llegó a sólo 2.6%, una cifra extraordi-

nariamente baja, lo que indica la robustez actual del mercado de trabajo. Sin embargo, al primer trimestre de 2024, la llamada **tasa de subocupación** se situó todavía en 7.2%, un dato incluso superior al registrado en el último trimestre de 2018. Al mismo tiempo, conviene notar que la **ocupación informal** representa 27.9% de la población ocupada, un porcentaje prácticamente igual al correspondiente al último trimestre de 2018. La crisis provocada por el Covid-19 quedó atrás, pero es obvio que subsisten problemas estructurales.

Stiglitz, político accidental

En una nota reciente, dice J. Stiglitz: "Today's threats to freedom –stemming from authoritarian populism– arise from governments doing too little, not too much".

Y lo peor es que lo dice en serio, a pesar de que conoce Venezuela... y de que alguna vez elogió a Chávez.





What's News

El precio promedio de las viviendas usadas en EU en mayo pasado fue de 419 mil 300 dólares, un récord nominal desde que existen datos, a partir de 1999, y 5.8% más que en el mismo mes del 2023, reportó la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios. En términos anuales, las ventas de casas usadas, que constituyen la mayor parte del mercado, cayeron un 2.8%. Los precios de las viviendas siguen aumentando porque las altas tasas hipotecarias están disuadiendo a los vendedores potenciales de ofrecer sus casas.

◆ **Arabia Saudita** ha recaudado poco más de 54 mil millones de dólares este año para financiar su megaproyecto futurista Visión 2030, con el que quiere reducir su dependencia petrolera. La cantidad equivale a alrededor del 5% de su PIB y para ello se endeudó, vendió acciones de la petrolera Aramco, la joya de la corona, y de gigantes tecnológicos estadounidenses.

Sin embargo, el reino enfrenta retos fiscales cada vez más difíciles, con facturas crecientes y una reforma económica pendiente.

◆ **Japón** registró en mayo pasado una inflación al consumidor de 2.8% anual, mayor a la de 2.5% en abril, debido principalmente a facturas de electricidad más caras. Analistas esperan que el Banco Central nipón aumente su tasa de interés en julio, luego de que en marzo pasado puso fin a ocho años de tipos de interés negativos, ante la expectativa de que la inflación se mantendrá por encima del objetivo del 2% durante más de dos años. El crecimiento de los salarios no ha alcanzado el ritmo de la inflación.

◆ **Galderma**, compañía suiza dedicada al cuidado de la piel, está viendo grandes oportunidades de negocio en personas que han perdido rápidamente peso después de ser tratadas con medicamentos utilizados para combatir la obesidad, como Ozempic

y Zepbound, que las han dejado con un aspecto de macrado y envejecido. "Si tienes ese tipo de pérdida de peso, no sólo tienes una transformación corporal, sino también una transformación facial y ellas (las personas) acuden en masa a tratamientos estéticos", señaló la firma.

◆ **CDK Global**, compañía que proporciona el software para unas 15 mil agencias de autos nuevos en EU, fue objeto la semana pasada de repetidos ataques cibernéticos que obligaron a los distribuidores a utilizar lápiz y papel para vender sus unidades. Analistas de JPMorgan Chase señalaron que los concesionarios pueden perder reparaciones, ya que los clientes pueden acudir a otros que no utilizan CDK. Los concesionarios de autos vendieron 1.2 billones de dólares (millones de millones) en EU el año pasado.

Una selección de What's News
© 2024 Todos los derechos reservados



¿Vale la pena desaparecer al Instituto Federal de Telecomunicaciones?

Los órganos autónomos no son queridos por la izquierda en ninguna parte del mundo, tampoco otras figuras como los 'think tanks' ni la sociedad civil. Es cierto, todo esto fue una creación de los dueños de los grandes capitales ante la incertidumbre de los vaivenes políticos. Después de la caída del muro de Berlín, se empezó a instalar más fuertemente la idea de que son los técnicos y no los políticos quienes deben establecer las reglas a través de un modelo compuesto por la autorregulación, estándares técnicos, acuerdos internacionales y organismos autónomos, conformando un poder paralelo que acota al soberano.

Todos los organismos autónomos estorban al poder, pero no todos son iguales: 1) están aquellos que extraen funciones del gobierno por existir un conflicto de interés entre estas y la vida política, como el INE, o la asepsia financiera, como el Banco de México; 2) los que exhiben el ejercicio del poder, co-

mo el Inai o la CNDH, y 3) los técnicos, que hacen funciones relacionadas con la economía y que responden a lo que menciono en el inicio de este texto, como el IFT.

La propuesta de desaparición de los autónomos de AMLO no incluye ni al Banxico ni a la CNDH, pero sí al Inai, al IFT y a la Cofece. Las razones para eliminarlos son básicamente dos: la incongruencia de su existencia con su modelo de gobierno, y el gasto que representan. Cada organismo es un caso particular; veamos el del Instituto Federal de Telecomunicaciones.

Tiene atribuciones regulatorias sobre el sector de telecomunicaciones y radiodifusión. Su presupuesto asignado en 2023 fue de mil 600 millones de pesos, monto que palidece ante 68 mil mdp recaudados durante la primera mitad del sexenio. La reforma propone que las tareas del IFT sean absorbidas por la SICT.

Pese a que, en mi opinión, el IFT es el que menos requiere el

carácter de autónomo de los que mencioné, es también el que, en la balanza —incluso de la 4T— no conviene desaparecer:

1. Resultaría violatorio del artículo 18.17 del T-MEC. México se comprometió a que su organismo de telecomunicaciones sea autónomo.

2. No habría ahorros por mil 600 mdp anuales. El IFT administra un sector muy técnico y complejo que requiere cuadros profesionales capacitados y con experiencia; la SICT, que desapareció a la Subsecretaría de Comunicaciones en 2020, tendría que crear una estructura para ello.

3. Controlar al IFT. Sólo hay cuatro de siete comisionados, y su presidente, Javier Juárez, termina su encargo en octubre de 2025. Aunque no sería lo ideal, nada impide que nombren perfiles afines a la 4T.

4. La Agencia de Transformación Digital que creará Sheinbaum y que puede estar a cargo de José Merino, no traslapa su objetivo con el del IFT; al con-

trario, me parece que Merino podría hacer un muy buen trabajo de coordinación.

5. La curva de aprendizaje y adaptación de la nueva estructura podría costar muy cara al país en términos de eficiencia regulatoria y recaudación.

En el análisis costo-beneficio de desaparecer al IFT, aunque entiendo el componente ideológico, estoy convencida de que sería un desgaste innecesario para el inicio del sexenio de Claudia de cara a las negociaciones del T-MEC de 2026.

EN LA SOBREMESA

Mañana y el miércoles 26 de junio se llevará a cabo el Seminario Internacional de Mercados y Regulación Audiovisual SIMRA México. Organizan el IFT, Observacom y la Universidad Carlos III de Madrid, en el cual tendré el honor de participar. El evento será presencial, previo registro, y en línea.

Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación

X y Threads: @soyirenelevy

El IFT administra un sector muy técnico y complejo que requiere cuadros profesionales y con experiencia; la SICT tendría que crear una estructura.



DESBALANCE

Periodo de silencio en Banxico: *keep calm*

::::: Nos recuerdan que desde **la semana pasada entró en vigor el periodo de silencio**, cuando el Banco de México (**Banxico**) y sus funcionarios no deben hacer comentarios sobre temas sensibles o que pudieran ser malinterpretados por los mercados, días antes de la reunión del miércoles de la junta de gobierno que preside la gobernadora **Victoria Rodríguez**, y del anuncio de política monetaria del jueves. Deben permanecer callados, más ahora con la volatilidad que tuvo al peso depreciado frente al dólar. Si bien las autoridades tienen lista la ambulancia de rescate si colapsa la moneda nacional, lo importante es tener en mente la frase del gobierno británico que se hizo famosa al inicio de la Segunda Guerra Mundial: **keep calm and carry on**, pues ya se tiene descontado que Banxico no moverá su tasa de referencia.



FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

Victoria Rodríguez

Adiós a la encuesta CitiBanamex...

::::: Nos cuentan que el jueves se publicó la última edición de la **encuesta CitiBanamex de Expectativas**, un referente para el sector financiero del país. En medio de la separación que



Claudia
Sheinbaum

dará como resultado a dos entidades independientes, Citi México y Banamex, y con miras a vender a la segunda, empiezan a verse este tipo de ajustes. A partir de la próxima quincena, los analistas del área de Research de Citi serán los encargados de recopilar los datos y publicar los resultados de la encuesta aplicada a especialistas de 36 bancos y casas de bolsa que operan en el país.

Nos recuerdan que se prevé para septiembre u octubre terminar la separación de ambas instituciones financieras, tema que seguramente abordó **Jane Fraser, CEO de Citi**, en su reciente visita a la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**.

Termómetro de la carestía

::::: Nos recuerdan que ante el anuncio que hará Banxico el jueves sobre su **tasa de interés de referencia**, un indicador clave será la tasa de inflación a la primera quincena de junio,



Graciela
Márquez

mismo que se da a conocer hoy. Este indicador, divulgado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), de **Graciela Márquez**, permitirá conocer el comportamiento de los precios en la primera mitad del mes, luego de haberse visto afectado por factores como la sequía, la ola de calor y, más recientemente, por las tormentas tropicales que han afectado al país. Nos recuerdan que **hay una relación complicada entre el cambio climático y la inflación**,

pues se afecta la producción de ciertos insumos importantes de la canasta de consumo de los mexicanos. Al cierre de mayo, la inflación anual se ubicó en 4.69%.



La operación de Ebrard y De la Fuente en EU

El anuncio de los primeros integrantes del gabinete de Claudia Sheinbaum tuvo efectos positivos en los mercados financieros y en la opinión pública, por el perfil técnico, académico y experimentado de quienes van a ocupar seis de las principales secretarías de Estado el próximo sexenio. Este fue el objetivo principal de la presidente electa, y salió bien. Pero detrás de dos nombramientos, el de Marcelo Ebrard y el de Juan Ramón de la Fuente, hay otros mensajes, particularmente dirigidos a Estados Unidos.

La temprana designación de Juan Ramón de la Fuente como secretario de Relaciones Exteriores, y de Marcelo Ebrard como secretario de Economía, busca que desde ahora, en la transición, se vayan generando acercamientos y acuerdos con Estados Unidos, que es una de las principales preocupaciones de Sheinbaum para el arranque de su gobierno, sobre todo por el posible regreso de Donald Trump a la Casa Blanca en noviembre.

La mancuerna Ebrard-De la Fuente luce capaz y estratégica, pero no asegura un éxito ante un impulsivo Donald Trump que retomará en su campaña los temas migratorios, de seguridad, de combate al tráfico de drogas –el fentanilo, principalmente– y comerciales, los cuales hace nueve años tensionaron a un grado máximo las re-

laciones entre México y Estados Unidos. Lo mismo ocurre con Joe Biden, quien buscará la reelección y tendrá que elevar el tono en su campaña, sobre todo a raíz de los cuestionamientos por su estado de salud, poniendo cierto foco en las problemáticas de México.

Este jueves, Trump y Biden se enfrentarán en el primer debate de cara a las elecciones de noviembre. El republicano y el demócrata se verán las caras, contrastarán propuestas e intercambiarán acusaciones durante 90 minutos en las instalaciones de la cadena de noticias CNN, en Atlanta.

La tarea para la dupla Ebrard-De la Fuente es “socializar” la reforma judicial y tranquilizar a los inversionistas y a los empresarios estadounidenses, y sobre todo desvincular de la discusión el TMEC, que va a renovarse en 2026. El mensaje que buscarán transmitir es que el nuevo sistema judicial, lejos de generar incertidumbre jurídica, garantizará la imparcialidad en los eventuales juicios que pudieran enfrentar en el territorio mexicano, además de que en Estados Unidos, algunos

jueces locales ya se eligen mediante el voto.

Por el lado de seguridad, buscarán convencer a los estadounidenses de que el sistema judicial actual es el que no ha permitido que muchos de los objetivos que reclama Estados Unidos hayan sido extraditados, precisamente por la corrupción de algunos jueces en México. Lo mismo ocurre con el combate al narcotráfico y al crimen organizado, cuyos líderes a menudo son liberados por orden de un juez.

“Te pongo el ejemplo del Z40, cuya extradición no se ha podido lograr en 11 años porque un juez no ha firmado la opinión favorable”, me dijo Ebrard el viernes pasado.

Por eso, tanto De la Fuente como Ebrard van a comenzar una serie de acercamientos y de giras a Estados Unidos, para hablar no solo con la clase política, que estará más bien concentrada en el proceso electoral, sino con los inversionistas y los empresarios, por lo que el punto de partida será Nueva York.

El secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, también se involucrará en esta misión, aunque más bien es el subsecretario Gabriel Yorío el que tiene la relación con los bancos y fondos de inversión internacionales. No se descarta, además, que la presidenta electa se sume a alguna de las giras, sobre todo más cerca de su toma de protesta.

Toda una operación es la que Claudia Sheinbaum ha solicitado a dos de sus futuros secretarios de Estado con respecto a Estados Unidos. El pronóstico por ahora es reservado y mucho dependerá del tono que Biden y Trump le impriman a sus compañías. ●

La tarea para la dupla es “socializar” la reforma judicial y tranquilizar a inversionistas y empresarios de EU.



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Oferta y demanda total (1^{er} trim. 2024)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

CON CIFRAS REVISADAS a precios corrientes y actualizadas a precios constantes con la nueva base 2018, el INEGI recién publicó los resultados al primer trimestre de la cuenta macroeconómica totalizadora de oferta y demanda. Ambos agregados sumaron 43 billones 607 mil 452 millones de pesos corrientes anualizados (resultados del trimestre x 4), lo que representa un crecimiento de 2.6% en términos reales (sin inflación) respecto a igual período de 2023 (**gráfico 1**).

DE LA OFERTA, la producción interna de bienes y servicios (PIB) representó 73.5% y creció 1.6%, y la oferta externa (importaciones de bienes y servicios) representó 26.5% y creció 4.7%

DE LA DEMANDA, el consumo representó 61.2%, la inversión fija 17.7, la variación de existencias 0.3 y las exportaciones (demanda externa) 24.7%; la suma de estos parciales presenta una

discrepancia estadística de -3.9%. En el trimestre las exportaciones cayeron -6.8%

EL CONSUMO TOTAL sumó 26.686 billones de pesos y creció 3.3%; de este total, 86.4% fue consumo privado y 13.6% consumo de gobierno (**gráfico 2**). Del consumo privado (86.4%) 77.2% es de bienes y servicios nacionales, con un crecimiento de 0.6%, y 11.2 es de bienes y servicios importados, que crecieron 19.5%. La importante recuperación real del consumo total, privado y público, se presenta esquemáticamente en el **gráfico 3**.

LA INVERSIÓN FIJA (formación bruta de capital fijo) muestra un crecimiento sustancial de 9.2% en el trimestre (9.2% la privada y 9.5% la pública) (**gráfico 1**). Por destino, 58.5% de la inversión fue a construcción, con un crecimiento de 13.6%, y 41.5% fue a compras de maquinaria y equipo para la producción, con un crecimiento de 5% (**gráfico 4**). La muy importante recuperación de la inversión total, privada y pública pospandemia se presenta en el **gráfico 5**.



G-1 MÉXICO. OFERTA Y DEMANDA FINAL DE BIENES Y SERVICIOS (1ER TRIM.) 2022-2023

	Millones de pesos corrientes * y estructura %						Var. % real				
	2023			2024 (p)			2020	2021	2022	2023	2024
	\$	% O/D	PIB	\$	% O/D	PIB					
OFERTA	42,498,838	100	140.3	43,607,452	100	136	-1.8	-1.5	3.9	5.6	2.6
Producto Interno Bruto	30,294,321	71.3	100	32,070,644	73.5	100	-1.4	-2.6	2.7	3.6	1.6
Importación (bienes y servs.)	12,204,518	28.7	40.3	11,536,808	26.5	36	-2.8	1.5	6.8	10.1	4.7
DEMANDA	42,498,838	100	140.3	43,607,452	100	136	-1.8	-1.5	3.9	5.6	2.6
Consumo total	25,127,156	59.1	82.9	26,686,363	61.2	83.2	-0.7	-3.3	5.4	5.4	3.3
Consumo privado ¹	21,748,628	51.2	71.8	23,056,881	52.9	71.9	-0.6	-3.5	6.2	6.1	3.5
Consumo del gobierno	3,378,528	7.9	11.2	3,629,481	8.3	11.3	-0.8	-1.5	1.1	1.4	1.5
Form. bruta de capital fijo	7,100,755	16.7	23.4	7,714,461	17.7	24.1	-8.1	-4.1	7.7	12.3	9.2
Privada	5,033,024	11.8	16.6	5,493,735	12.6	17.1	-8.4	-3.2	9.1	11.6	9.2
Pública	609,423	1.4	2	667,440	1.5	2.1	-6.0	-10.5	-3	17.8	9.5
Variación de existencias	157,440	0.4	0.5	133,236	0.3	0.4	-88.5	338.4	-1.5	2.1	-18.8
Exportación (bs. y servs.)	11,561,513	27.2	38.2	10,790,330	24.7	33.6	2.1	-5.3	10.7	-1	-6.8
Discrep. estadística	-1,448,025	-3.4	-4.8	-1,716,938	-3.9	-5.4	---	---	---	---	---

(1) Compras de las familias e instituciones privadas sin fines de lucro que sirven a los hogares (*) Cifras anualizadas (p) Preliminares. Corrige cifras anteriores. Fuente: UNITE con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

G-2 CONSUMO TOTAL DE BIENES Y SERVICIOS (1ER TRIM.) 2023-2024

	Millones de pesos corrientes y estructura %						Var. % real anual				
	2023			2024 (p)			2020	2021	2022	2023	2024
	\$	%	PIB	\$	%	PIB					
CONSUMO TOTAL	25,127,156	100	82.9	26,686,363	100	83.2	-0.7	-3.3	5.4	5.4	3.3
Consumo privado	21,748,628	86.6	71.8	23,056,881	86.4	71.9	-0.6	-3.5	6.2	6.1	3.5
Nacional	19,504,944	77.8	64.4	20,590,930	77.2	64.2	-0.1	-6.9	8.3	3.2	0.6
Bienes	10,839,550	43.1	35.8	10,947,863	41	34.1	1.1	-2.8	5	1.7	-1.2
Duraderos	932,511	3.7	3.1	962,580	3.6	3	6.4	-10.3	4.5	12.6	8.8
Semiduraderos	1,449,121	5.8	4.8	1,415,468	5.3	4.4	-6.5	-3.2	0.3	0.6	-2.1
No duraderos	8,457,918	33.7	27.9	8,569,815	32.1	26.7	2.1	-1.8	6	0.6	-2.3
Servicios	8,665,394	34.5	28.6	9,643,068	36.1	30.1	-1.5	-11.7	12.5	5	2.6
Importado	2,769,766	11	9.1	2,982,740	11.2	9.3	-4.9	16.8	2.3	27.6	19.5
Bienes	2,678,859	10.7	8.8	2,920,351	10.9	9.1	-4.3	17.4	0.6	28.6	20.8
Duraderos	732,944	2.9	2.4	833,489	3.1	2.6	-1.1	-3.5	15.9	18.3	23.3
Semiduraderos	473,374	1.9	1.6	553,565	2.1	1.7	-1.5	0.7	24.0	7	27.4
No duraderos	1,472,542	5.9	4.9	1,533,297	5.7	4.8	-1.1	35.9	-12.5	43.1	17.7
Servicios	90,908	0.4	0.3	62,388	0.2	0.2	-2.4	-8	91.1	1.8	-27.5
(-) Compras net. ext. ²	-526,083	-2.1	-1.7	-516,788	-1.9	-1.6	0.7	-51.3	129.5	1.6	-12.6
Consumo de gobierno	3,378,528	13.4	11.2	3,629,481	13.6	11.3	-0.8	-1.5	1.1	1.4	1.5

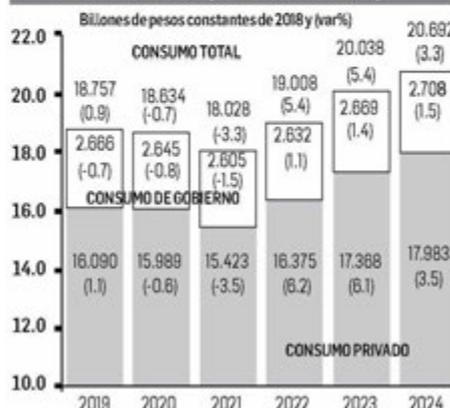
(1) Compras de mexicanos en otros países menos compras de extranjeros en México. Fuente: UNITE con datos del Inegi.

G-4 FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO (1ER TRIM.) 2023-2024

	Millones de pesos corrientes y estructura %						Var % real anual				
	2023			2024 (p)			2020	2021	2022	2023	2024
	\$	%	% PIB	\$	%	% PIB					
FORM. BTA. DE CAP FIJO	7,100,755	100	23.4	7,714,461	100	24.1	-8.1	-4.1	7.7	12.3	9.2
Construcción	3,904,270	55	12.9	4,513,850	58.5	14.1	-8.2	-7	7.4	5.5	13.6
Residencial	1,794,543	25.3	5.9	1,869,648	24.2	5.8	-6.7	-8.5	-3.1	-1.5	1.7
No residencial	2,109,727	29.7	7	2,644,202	34.3	8.2	-10	-5.2	19.8	12.2	23.7
Maquinaria y equipo	3,196,485	45	10.6	3,200,611	41.5	10	-8	-0.7	8.1	19.6	5
Bienes nacionales	1,352,168	19	4.5	1,364,634	17.7	4.3	-2	-5.6	6.5	16.9	2.2
Equipo de transporte	631,861	8.9	2.1	704,267	9.1	2.2	-8.9	-10.7	1	28.5	11.2
Maq, equipo y otros	720,307	10.1	2.4	660,367	8.6	2.1	5.6	-0.8	11.1	7.9	-6
Bienes Importados	1,844,317	26	6.1	1,835,977	23.8	5.7	-12	2.9	9.2	21.5	6.7
Equipo de transporte	199,015	2.8	0.7	254,489	3.3	0.8	-15	-14.3	-2.8	63.3	35.3
Maq, equipo y otros	1,645,303	23.2	5.4	1,581,487	20.5	4.9	-11.7	4.9	10.3	18	3.4

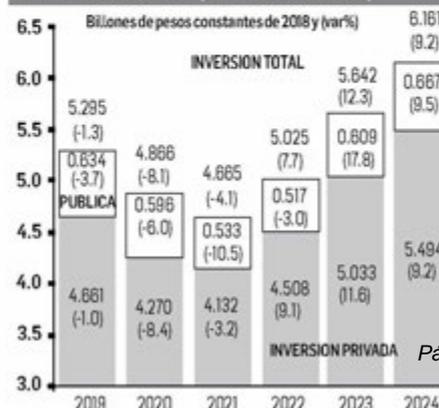
(p) Cifras preliminares. Posibles inexactitudes por redondeo. Corrige cifras anteriores. Fuente: UNITE con datos del Inegi.

G-3 CONSUMO TOTAL (1ER TRIM. 2019-2024)



Fuente: UNITE con datos del Inegi.

G-5 INVERSIÓN FIJA (1ER TRIM. 2019-2024)



Fuente: UNITE con datos del Inegi.



MÉXICO SA

PJF, boyante empresa familiar // Orgullo de nuestro nepotismo // Toda la parentela en nómina

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EN EL PODER Judicial se han tomado muy en serio aquel apotegma del ex presidente José López Portillo, quien en ejercicio de su mandato presidencial no dejó de presumir que su familia tenía prioridad y que ella podía hacer y deshacer sin consecuencia alguna, y que el “orgullo de mi nepotismo” fue su hijo José Ramón (sin olvidar las barbaridades de su hermana Margarita, la “pésima musa”; las de doña Cuquita, doña Carmen, con todo y piano; las hijas Paulina y Carmen Beatriz, y su primer círculo, como Rosa Luz Alegría o Sasha Montenegro).

LÓPEZ PORTILLO TRANSFORMÓ la Presidencia de la República, al país en su conjunto, en una gran empresa familiar, y se dio vuelo con ese “concepto” (no fue el único inquilino de Los Pinos que lo hizo, desde luego), y el ejemplo caló hondo entre los integrantes del Poder Judicial de la Federación (PJF), donde procedieron de la misma forma que el ex mandatario, bajo la consigna de “al abordaje”.

LA JORNADA (IVÁN Evair Saldaña) informa que “puede haber 65 miembros de una misma familia trabajando en el PJF... Dieron empleo 455 jueces y magistrados a hijos, padres, esposas, tíos y hasta suegras... La mitad de los juzgadores contrató a un pariente”, y todos aparecen en la nómina, de por sí abultada, del aparato que dice “impartir justicia”, claro está, con los impuestos de los mexicanos.

DICHA INFORMACIÓN SE basa en un estudio (2022) elaborado por el Consejo de la Judicatura Federal (¿Mérito o nepotismo?), en el que se detalla “hasta 65 miembros de una misma familia trabajan en el PJF, 23.8 por ciento (tienen) más de cuatro parientes, 49 por ciento, dos”. En noviembre de ese año, la red –de familiares– de mayor tamaño en el CJF “se formaba por 79 servidores públicos activos, mientras en agosto de 2022 ésta era de 65”.

LO ANTERIOR, A pesar de que el pleno del CJF acordó establecer, en noviembre de 2020,

con el ministro Arturo Zaldívar en la presidencia de esa instancia, el “plan integral de combate al nepotismo”, dado que de acuerdo con la nueva política de la Judicatura, “es fundamental recuperar la confianza ciudadana y legitimidad del Poder Judicial de la Federación. Uno de los ejes centrales para lograr este fin es el combate al nepotismo, lo que además permite prevenir cualquier potencial conflicto de intereses, favoritismo, problemas de convivencia laboral o riesgo de corrupción”.

Y ESE ACUERDO subraya que “es necesario desarrollar una auténtica política que resuelva el problema de origen y elimine los efectos nocivos que han provocado la opacidad y la falta de acción frente a dicho fenómeno... Así, hasta el 13 de noviembre de 2019 fue posible detectar 89 redes familiares en 21 estados de la República”.

DE ACUERDO CON *La Jornada*, la ministra Lenia Batres, “apoyada en dos estudios, ambos publicados por el CJF, preguntó si en el PJF los cargos se consiguen por mérito o nepotismo... El primero que citó es el informe de las relaciones registradas en el padrón electrónico de relaciones familiares de la Judicatura, de diciembre de 2022, en el cual también se lee que para esa fecha, 89.7 por ciento de las redes familiares en el citado CJF son de entre dos y hasta cinco personas, y es posible afirmar que en los últimos dos años (de 2020 a 2022) las redes parentales bajaron 17.5 por ciento”.

DE LA INFORMACIÓN divulgada por la ministra, destaca: en noviembre de 2020, la red (de familiares) de mayor tamaño en el CJF se formaba por 79 servidores públicos activos, mientras en agosto de 2022, ésta era de 65; en un estudio de 2018 se indicó que 48.6 por ciento de los juzgadores habían contratado a algún familiar; 455 jueces y magistrados contrataron a esposas, hijos, papás, sobrinos, tíos, cuñados y hasta suegras; 7 mil 148 servidores públicos de 31 circuitos compartían espacio laboral con algún pariente.

ENTONCES, LA DERECHA debe modificar su consigna: ya no será “el Poder Judicial no se toca”, sino “la empresa familiar no se toca”.

Las rebanadas del pastel:

DE PILÓN, “ENTRE sueldos, prestaciones de ley y seguridad social, pagos por riesgo que se dan algunos funcionarios –como los ministros de la Corte–, sumados a seguros y fondos de ahorro, el salario de cada empleado del PJJ costará a las finanzas públicas un millón 31 mil 382 pesos en promedio este año, en un país que se ubica como el sexto más impune de América Latina, de acuerdo con un reporte de Eurasia Group”. (*La Jornada*, Dora Villanueva). Ministros y magistrados se cocinan aparte.



Apoyada en dos estudios, la ministra Lenia Batres denuncia las redes familiares en el

PJJ. En la imagen, sesión del pleno de la Corte el pasado día 11. Foto: Cortes y Justicia



DINERO

Altas calificaciones al equipo de la presidenta Sheinbaum // INE: memorable tarea de Guadalupe Taddei // El niño verde

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA VIRTUAL PRESIDENTA electa, Claudia Sheinbaum presentó la primera parte de lo que será su gabinete. Es un equipo de mentes brillantes que ha demostrado eficacia a lo largo de su carrera administrativa. Un sondeo de opinión que hicimos en redes sociales del jueves 20 al domingo 23 de junio, con mil 600 participantes, muestra un grado de aceptación diferenciado. El próximo titular de Relaciones Exteriores, Juan Ramón de la Fuente, recibió la calificación más alta, 91 por ciento. Ninguno obtuvo menos de 80. Hay variaciones en cuanto al conocimiento que tienen los ciudadanos de su trayectoria. A Marcelo Ebrard, por ejemplo, todos lo conocen. En las gráficas que aparecen en esta página presentamos los resultados del sondeo realizado con la *app* SurveyMonkey.

Taddei: tarea memorable

NO ES COMÚN en el país reconocer el mérito de los funcionarios que hacen bien su trabajo. Pero, hay que decirlo, la sonorenses Guadalupe Taddei realizó una tarea memorable al frente del INE. Sin los aspavientos y escándalos de su antecesor, Lorenzo Córdova, quien utilizó los recursos del instituto para promover *mareas* (y *mareos*) *rosas*, hasta llegó a ser el orador principal de una de sus marchas, ya como *pri-nista* sin capucha. En el instituto le pusieron muchos obstáculos a Taddei, querían hacerla renunciar. De esta maniobra habla el hecho de que hasta hoy sigue funcionando con “encargados del despacho” en las principales direcciones, porque seis consejeros no la dejaron

designar a los funcionarios que propuso. “La entrega de los expedientes (al Tribunal Electoral federal) no es el fin de nuestro trabajo, sino un nuevo comienzo; continuaremos trabajando incansablemente para perfeccionar y fortalecer a este instituto asegurando que siempre refleje los valores y aspiraciones de nuestra sociedad”, dijo. La pelota ahora está del lado del tribunal, deberá expedir la declaración de legitimidad del proceso.

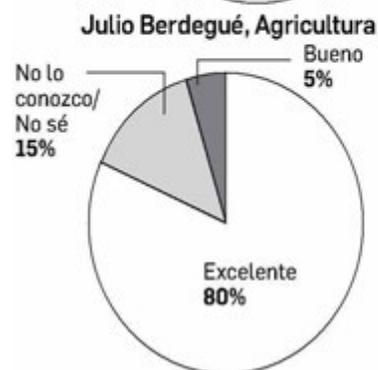
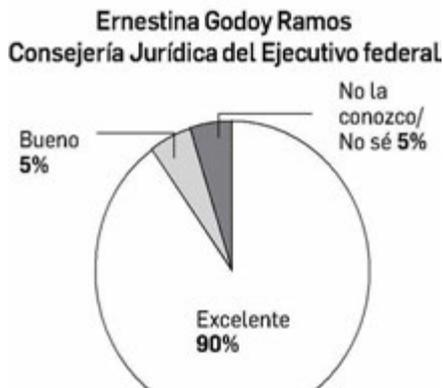
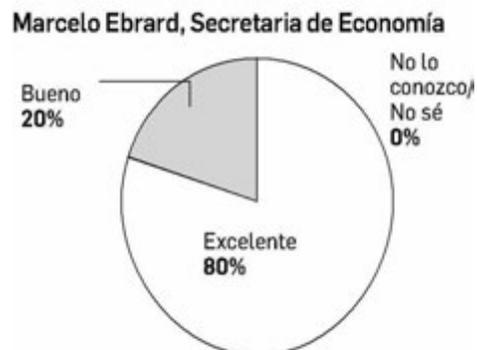
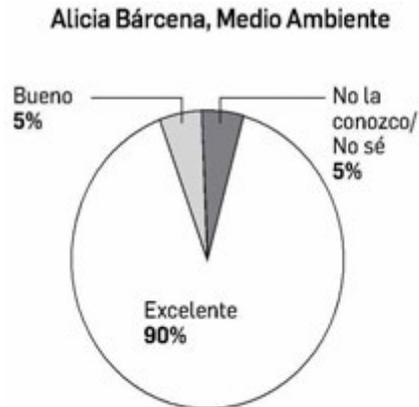
Los homenajes

MÁS O MENOS faltan 13 fines de semana, contando los de julio, agosto y septiembre, para llegar al primero de octubre, cuando tomará posesión Claudia Sheinbaum. Será tal vez igual número de recorridos por la República acompañando al presidente López Obrador. Cada ceremonia, cada reunión, se han convertido en un homenaje al Presidente saliente. Claudia pospuso la gira que había anunciado para agradecer su voto a los millones de ciudadanos que le dieron el triunfo. Esas cosas ya no se ven en política. La longevidad histórica de la 4T está basada en que no se dividan sus líderes.

El niño reverdece

CUESTA TRABAJO CREER que el Partido Verde está en vías de constituirse en la segunda fuerza política nacional en el Congreso, dejando atrás al desmadejado PAN y al agónico PRI. *El niño verde* ha sabido sacar provecho de sus alianzas, tanto así que ahora va en cabina de lujo, cuando alguna vez viajó en el cabús panista.

Facebook, Twitter: *galvanochoa*





IN- VER- SIONES

INDUSTRIA DE LA SALUD Juan Luis Morell será el director de Pfizer

Pfizer nombró a **Juan Luis Morell** como director general en México, cargo que asumirá el 1 de julio. Es un líder en la industria de la salud con más de 23 años de experiencia, de los cuales más de una década ha sido en Pfizer. Es Ingeniero Industrial de la Universidad Iberoamericana y ayudó a traer a

ISTR

MERCADO RELEVANTE Ford inicia festejo de aniversario en el país

Ford comenzó los festejos de su aniversario 99 en México, para lo cual **Luz Elena del Castillo**, presidenta y CEO de la firma en el país, expuso que no solo es relevante el mercado, también desde aquí realizan diversas funciones para otras regiones, como el desarrollo de productos y servicios para clientes.

INGRESO NETO Vector Casa de Bolsa consolida su solidez

Vector Casa de Bolsa se colocó de nuevo en primer lugar de las casas de bolsa en México por

México el tratamiento antiviral oral contra el covid.

AMPLÍAN INTERCAMBIO China y México abren puente empresarial

La firma que trajo soluciones tecnológicas chinas a México, LDR Solutions, firmó un acuerdo con la empresa de desarrollos industriales de ese país asiático, Xiamen C&D Group, para expandir y consolidar más marcas de esa nación en el país. Ambas partes aprovecharán sus ventajas y características, fortaleciendo el intercambio de información.

ingreso neto, de acuerdo con el último reporte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Al cierre de 2023, la firma reportó 3 mil 517 millones de pesos de ingreso neto operativo, consolidando así su solidez.

APOYO A EMPLEADOS Fonacot reconoce el trabajo de Cotemar

Grupo Cotemar recibió por parte del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores un reconocimiento por su compromiso para facilitar el acceso al crédito a sus colaboradores. Se destacó a Cotemar como una empresa responsable y comprometida con el bienestar de sus trabajadores.

**Tendencias financieras**

José Arnulfo Rodríguez San Martín
Director de Análisis Económico
y Financiero de Banco Multiva

Amplio catálogo de mecanismos para estabilizar la paridad cambiaria

En noviembre de 2022 el tipo de cambio se encontraba alrededor de 20.00 pesos por dólar; en los siguientes 10 meses la divisa mexicana registró una continua e importante apreciación de 15.0% que llevó al tipo de cambio a 17.00 pesos por dólar en septiembre de 2023. Posteriormente, el peso tuvo un retroceso de 9.0% para alcanzar 18.50 pesos en noviembre de ese año; desde esta fecha y hasta el cierre de mayo, la divisa mexicana tuvo una vigorosa apreciación de 11.0% para ubicarse alrededor de 16.50 pesos por dólar. Esta trayectoria favorable del tipo de cambio se explica fácilmente por las fortalezas de México en las principales partidas de las cuentas externas.

Sin embargo, tras las elecciones generales del 2 de junio de 2024, la divisa mexicana ha tenido un periodo de significativa volatilidad: desde un mínimo de 16.9682 pesos por dólar hasta un máximo de 18.7597 con lo que ha tenido un rango de variación de 1.8 pesos o 10 por ciento. Al 21 de junio el tipo de cambio interbancario (cotización intermedia entre compra y venta) se ubica en 18.26. Así, desde 2 de junio el peso acumula una depre-

ciación de 8.26%, que prácticamente explica el retroceso de la divisa mexicana en lo que va del año.

La moneda nacional ha tenido un retroceso por factores "idiosincráticos" (Banxico *dixit*) vinculados al resultado de las elecciones, que no se justifican a la luz de los siguientes datos:

- Las remesas acumuladas en el periodo enero-abril de 2024 ascienden a 19,527 millones de dólares (mdd).

- En el mismo periodo, México se mantiene como el principal socio comercial de Estados Unidos con un volumen conjunto de comercio de 272,479 mdd y un saldo positivo de 53,351 mdd.

- La Inversión Extranjera Directa del primer trimestre de 2024 alcanzó la cifra récord de 20,313 mdd.

- Las reservas internacionales al 14 de junio ascienden a 219,728 mdd.

En este contexto, la gobernadora del Banco de México (Banxico), **Victoria Rodríguez Ceja**, ha afirmado que esa institución cuenta con herramientas para garantizar la operación adecuada de los mercados financieros. Estos mecanismos incluyen las operaciones que el banco central puede hacer por cuenta propia o las acciones que pueda llevar a cabo la Comisión de Cambios, el órgano responsable de establecer la política cambiaria del país y que preside la Secretaría de Hacienda con la participación del banco central.

El listado de mecanismos históricamente empleados por la Comisión de Cambios es amplio y versátil:

- 1.- Línea de Crédito Flexible (LCF) otorgada por el Fondo Monetario Internacional (FMI). La LCF es un instrumento de carácter precautorio que refuerza la reserva de activos internacionales y complementa así las herramientas de las autoridades mexicanas para enfrentar condiciones externas adversas y preservar la estabilidad económica y financiera. La última renovación por dos años se realizó el 15 de noviembre del 2023.

- 2.- Programa de coberturas cambiarias liquidables al vencimiento por diferencias en moneda nacional, establecido el 21 de febrero de 2017, con el objetivo de ofrecer la cobertura contra

riesgos cambiarios sin utilizar las reservas internacionales. Asimismo, en marzo de 2020 la Comisión de Cambios anunció una serie de subastas adicionales, en un contexto de elevada volatilidad, derivado de los efectos de la pandemia de covid-19.

- 3.- Línea de swap entre el Banco de México y la Reserva Federal (Fed), establecida el 19 de marzo de 2020 con el objetivo de apoyar la provisión de liquidez en dólares de Estados Unidos. Las líneas swap tenían originalmente una duración de seis meses. La última línea terminó su vigencia el 31 de diciembre de 2021. Banxico ha realizado trece operaciones de este tipo desde marzo de 2020.

- 4.- Venta directa de dólares, sólo en condiciones excepcionales con la finalidad de proveer liquidez y atenuar la volatilidad en el mercado cambiario. Se aplicó durante los siguientes periodos:

- En enero de 2017, ante la posibilidad de una política más proteccionista por parte de la nueva administración estadounidense dirigida por **Donald Trump**. Se vendieron 2,000 mdd.

- En febrero de 2016, derivado de la reducción observada en el precio del petróleo, así como el estancamiento de la demanda por exportaciones mexicanas y la advertencia de una posible disminución de la calificación de la deuda soberana mexicana. Se vendieron 2,000 mdd.

- En febrero de 2009, a consecuencia de los problemas para financiar el déficit de la cuenta corriente por la reducción de los ingresos petroleros en un entorno internacional adverso. Se vendieron 1,835 mdd.

- En septiembre de 1998, ante una presión inusual derivada de la crisis financiera desencadenada en Rusia. Se vendieron 278 mdd directamente en el mercado interbancario.

- 5.- Subastas ordinarias y suplementarias diarias con precio mínimo. Las subastas ordinarias con un

precio mínimo determinado por el tipo de cambio Fix determinado por Banxico el día hábil inmediato anterior, con un incremento en 1.0 por ciento. Para las subastas suplementarias el precio mínimo se establece por el tipo de cambio Fix determinado del día hábil inmediato anterior, pero con un incremento de 1.5 por ciento. Este mecanismo se utilizó de noviembre 2011 a abril 2013.

6.- Subastas diarias sin precio mínimo, con el fin de reducir el ritmo de acumulación de las reservas internacionales. Se aplicó del 11 de marzo y hasta el 8 de junio de 2015.

7.- Subasta mensual de opciones para vender dólares a

Banxico con el fin de aumentar el nivel de sus reservas internacionales sin alterar el régimen de tipo de cambio flexible. Este mecanismo se usó con éxito entre 1996 y 2001.

8.- Venta de dólares para reducir el ritmo de acumulación de reservas internacionales sin afectar su nivel. Se aplicó durante la gran crisis financiera desde marzo de 2003.



Llama al (55) 5117 9000

(55) 5279 5858

Sigue las redes sociales como Banco Multiva

Visita multiva.com.mx

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx

Banxico
cuenta con
herramientas
para garantizar
la operación
adecuada de
los mercados
financieros,
tanto propias
como a través
de la Comisión
de Cambios.



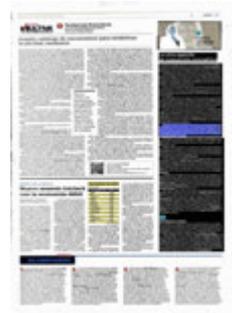
1234 EL CONTADOR

1. Esta semana, Vasconia, que dirige **José Ramón Elizondo**, debe responder a la demanda de concurso mercantil que hizo Perennial Group, que dirige **Robert Urbaez**. Apenas el 12 de junio Vasconia y su subsidiaria Almexa recibieron la notificación de la demanda, por lo que cuentan con nueve días hábiles, que vencen esta semana, para responder a este procedimiento. La compañía asegura que continúa trabajando de manera conjunta con sus asesores legales y financieros para lograr una reestructuración que le permita viabilidad. Por su parte, Perennial Group sostiene que Almexa le debe 27 millones 413 mil dólares, más otros 3 millones 343 mil dólares por concepto de intereses moratorios.

2. En la feria Plásticos en tu vida, organizada por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico, presidida por **Marlene Fragoso** y dirigida por **Raúl Mendoza**, se abordarán las aplicaciones y alternativas que la economía circular ofrece para la disposición y reutilización del plástico al término de su ciclo de vida. Aquí se darán cita **Miguel Aguirre**, del Clúster de Plásticos de Querétaro; **Diego Posadas**, del Grupo Empresarial en Innovación de Plásticos Posmon, y **Erik Coll**, de Braskem Idesa. Al ser generador de más de un millón de empleos y representar 3.1 del PIB manufacturero, el sector trabaja en fomentar la reutilización y el reciclaje, al tiempo de concientizar sobre la importancia del material.

3. Este martes, **Julia Simpson**, presidenta del Consejo Mundial de Viajes y Turismo, estará en México para presentar los datos más actualizados sobre el impacto económico y laboral del turismo en el país. **Simpson** expresó recientemente en la Asamblea General de la Asociación de Transporte Aéreo Internacional, al mando de **Willie Walsh**, realizada recientemente en Dubái, que lo que el sector privado quiere para el turismo durante la próxima administración es que se reconozca su importancia para la economía del país y, por lo tanto, se actúe en consecuencia. El WTTC también considera importante la promoción de México, dado que cada día hay más competencia a nivel global.

4. La Cámara Nacional de las Industrias de la Celulosa y del Papel, que dirige **Antonio Sánchez García**, otorgó un reconocimiento al líder del CCE, **Francisco Cervantes**, por su trayectoria como empresario, pero también por su apoyo a la industria papelera mexicana, la cual promueve mejor sus capacidades productivas. **Cervantes** ha sido uno de los presidentes del Consejo más premiados y galardonados, pues desde que estuvo al frente de la Concamín conoció de primera mano las necesidades del sector fabril, así como los retos que deben enfrentar las empresas de todos los tamaños. También ha sido la voz que entabla diálogos con el gobierno para alcanzar acuerdos en favor de la iniciativa privada.



La otra agenda de transición energética

La semana pasada, durante su intervención en el Congreso Mexicano del Petróleo, en Tamaulipas, **Octavio Romero** afirmó que Pemex ha reducido su deuda en 30 mil millones de dólares y, por ende, al deber menos, vale más. ¿Le cree?

El problema es que los tenedores de su deuda no advierten que les pague en tiempo y sus proveedores siguen instalados en el viacrucis y más ahora con el cambio de sexenio. La cifra acumulada de adeudos en pagos a proveedores con trabajos y materiales recibidos pendientes de facturar al 31 de mayo sumó 879'731,347 pesos.

De ser real, el adeudo gris (no facturado) en Pemex a sus proveedores es menor a mil millones, el más bajo en este y varios sexenios. En mayo pasado, **Romero** dijo que se habían liquidado aproximadamente 140 mil millones de pesos en tres pagos.

La cifra registrada de pagos al cierre de mayo sumó 201 mil 830 millones de pesos (mdp) y el adeudo de obligaciones ya facturadas al término del mismo mes asciende a 133 mil 21 mdp (cerca de 8,000 millones de dólares a tasa de cambio previa a la elección por estar reportada al 31 de mayo).

El saldo de la deuda externa de Pemex es ligeramente superior a los 103 mil millones de dólares. Sí se redujo mil millones de dólares en el adeudo a proveedores que se tenía registrado al cierre de marzo, pero no se nota la reducción de deuda total mencionada por **Romero**, pues en el reporte oficial sigue siendo superior al 5.6% del PIB o el 12% de la deuda total del sector público.

No todo está mal. Pemex ha logrado restituir las reservas extraídas en estos seis años. Es la primera administración que no reduce reserva probada desde 2003, también es la primera que mantiene relativamente estable la plataforma de extracción de petróleo que ha oscilado entre 1.6 y 1.8 millones de barriles diarios (mdbd).

De hecho, la CNH indica que, a mayo, el promedio de extracción de petróleo equivale a 1 millón 857 mdbd y, del gran total, el sector privado extrae 5.0% de líquidos, condensados y gas.

Pemex, por su impacto económico y la presión financiera que ejerce su deuda, es la empresa más estratégica para la estabilidad de las finanzas nacionales. Por ello hay inquietud por conocer el nombre de quién estará al frente de la misma en la administración de **Sheinbaum**.

En su equipo de Diálogos por la Transformación y en su campaña, el doctor **Jorge Islas Samperio** (podría asumir la cartera de Energía) siempre destacó la necesidad de fijar una ruta clara para desfosilizar la producción de energía eléctrica, algo que se antoja complicado en el entorno de "rescate de Pemex y CFE" que ha marcado la administración de **López Obrador**.

También las designaciones del secretario de Energía y el titular de la CFE conforman el triángulo más esperado por los empresarios del país y externos. Se ha comentado que podría llegar a la Sener la exsecretaria de Finanzas de la CDMX, **Luz Elena González**; en Pemex han mencionado al subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, así como al DG de Banobras, **Jorge Mendoza**, al frente de la CFE.

Me parece que esas versiones provienen más de los amigos del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, en el ánimo de abrirse paso en el segundo escalón de sucesión del titular del ramo. Puedo comentarle que **Sheinbaum** tendrá tiempo para decidir (al menos tres meses) quiénes podrían ocupar la siguiente fila del gabinete, pues su prioridad hoy es la integración del paquete económico 2025 y los dos funcionarios mencionados (**González y Yorio**) están dedicados a esa transición a cargo de **Ramírez de la O** y supervisada con lupa por **López Obrador** y la Presidenta electa.



DE FONDOS A FONDO

Al concluir el Congreso Mexicano del Petróleo se establecieron retos prioritarios para capitalizar las ventajas de la relocalización industrial, el llamado *nearshoring*, donde el energético es un sector clave y el almacenamiento de gas natural y electricidad también para combinar energías.

Baker Hughes, que en México dirige **Germán Gómez**, es una empresa que se apunta para el reto de almacenamiento de gas, dado que cuenta con experiencia, instalaciones y tecnología para realizar este tipo de servicio en apoyo a Pemex, dado que requiere asegurar el abastecimiento de gas para las centrales eléctricas, la energía de base, que será decisiva para desarrollar los 100 nuevos parques industriales y los 12 corredores regionales detallados por **Sheinbaum**.



La Asociación de Secretaríos de Turismo de México (Asetur), que preside **Juan Enrique Suárez del Real Tostado**, busca un valiente que financie el millón de euros que le costará el membrete de país "invitado" a la Feria Internacional de Turismo de España (Fitur).

Además, que preste 500 mil euros del piso para el pabellón de México, más cerca de un millón de euros para su construcción; a cambio obtendrá los derechos de comercialización, pero de sus ganancias le debe compartir 15% a Asetur.

Crea, la empresa de Grupo CIE, de **Alejandro Soberón**, y a la que ya no le renovaron el contrato para España en 2025, construyó y comercializó estos pabellones durante el sexenio, pero subsidiada por la Secretaría de Turismo, que lleva **Miguel Torruco**, asumiendo el pago del piso.

Las tensiones por este tema han crecido y **Rolando García**, quien ocupaba la dirección general de Asetur desde fines del año pasado, fue despedido recientemente argumentando que confrontaba a los titulares de turismo de los estados.

Esta historia comenzó en enero, cuando **Torruco** orilló al presidente de Asetur a comprometerse a que México fuera el "país invitado".

Así es que, como es su costumbre, tiró la piedra, pero escondió la mano y luego le pidió a Crea que firmara el contrato, dado que tiene la concesión del uso de la Marca México.

Crea aceptó, siempre y cuando el millón de euros lo aportaran los estados, pero los directivos de Ifema, paraestatal española que organiza Fitur, lo rechazaron, pues ya se había aliado con CIE en la organización de la Fórmula Uno en Madrid y estarían incurriendo en un conflicto de intereses al tomar la garantía de una empresa del grupo con el que se habían asociado.

Fue entonces cuando, con una fuerte presión de **Torruco**, a quien se le "quemaban

las habas" por anunciar que México sería el país invitado, **Suárez del Real Tostado** firmó una carta de intención y de los 3 millones de pesos que tenía en la caja Asetur, transfirió 100 mil euros, unos 2.2 millones de pesos, para dárselos a Ifema como garantía.



El contrato de Crea para organizar las ferias internacionales de turismo termina este sexenio, pero hay una cláusula para ampliarlo por un año, que no se ejecutará con Fitur.

Aunque sí tiene la responsabilidad comercial del Tianguis Turístico de 2025 en Tijuana, Baja California.

Ahora, Asetur recibió de la Secretaría de Turismo la concesión de la Marca México y, con ella, emitió una convocatoria para contratar los servicios de organización de México te conquista Fitur 2025.

Además de las condiciones ya enumeradas, obliga a la empresa ganadora a cobrar precios "justos y competitivos" a los expositores, para que participen todos los estados.

En este 2024 sólo 17 tuvieron presencia en el pabellón de Fitur, pero ahora Asetur pretende que las 32 entidades federativas paguen al menos 350 mil pesos cada una para juntar parte del millón de euros, más sus stands y los gastos que conlleva ir a la feria.

Hay nueve entidades que cambiaron de gobernador y otras que no están en condiciones de viajar a España, por lo que tampoco han confirmado todas.

Los titulares de turismo de algunos gobiernos incluso indagan por qué México pagará un millón de euros, cuando el país invitado del año previo sólo pagó 450 mil euros.

En esta tormenta, hay quienes cazan apuestas de que Sectur y Asetur no solucionarán esta situación.

Asetur pretende que las 32 entidades federativas paguen al menos 350 mil pesos cada una, más stands y gastos.



El Premio Naranja Dulce de la semana es para la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, porque logró tranquilizar los mercados con el primer anuncio de su gabinete: **Marcelo Ebrard**, en Economía; **Rosaura Ruiz**, en la nueva Secretaría de Ciencia, Tecnología e Investigación; **Alicia Bárcena**, en Semarnat; **Juan Ramón de la Fuente**, en Relaciones Exteriores; **Julio Berdegué**, en Sader, y **Ernestina Godoy** en la Consejería Jurídica.

Además, se reunió con el pleno del Consejo Coordinador Empresarial y les reiteró su disposición al diálogo y con **Jane Fraser**, la CEO de Citi, quien le reiteró la confianza del grupo en México y el plan de escisión de Citi México y de Banamex, que en 2025 se venderá a través de una IPO.

El hecho es que el viernes el dólar cerró en 18.11 pesos en el mercado interbancario, después de haber cotizado en 18.74 pesos.

Sheinbaum ya confirmó que el próximo jueves dará a conocer otros seis nombramientos, seguramente tres mujeres y tres hombres porque está comprometida a tener equidad de género en su gabinete. Sigue, desde luego, al 100% la *rumorología* sobre puestos clave como Energía, Pemex, CFE, Trabajo y Gobernación, Función Pública y Salud.

Se ve difícil, sin embargo, que regrese el dólar a los niveles inferiores de 17 pesos que tenía antes de las elecciones, por el nerviosismo que genera la reforma judicial que se pretende aprobar en septiembre.



¿DESAPARECERÁ LA SECTUR?

Con la creación de la nueva Secretaría de Estado y la meta de continuar con la austeridad republicana y reducir el déficit público a 3.5% del PIB, se rumora que habrá una reingeniería del gabinete y podría desaparecer la Secretaría de Turismo para integrarse a Economía.

Interrogado al respecto, **Marcelo Ebrard** aseguró que no había ninguna señal en este sentido por parte de **Sheinbaum**, pero sí

manifestó su interés de que la banca de desarrollo se resectorice en Economía para una mejor coordinación y apoyo al financiamiento a pymes.



REGRESARÁ EL DÍA DEL/LA PRESIDENTA

El premio Limón Agrio es para la diputada **María de Jesús Aguirre** porque presentó en la Comisión Permanente una iniciativa para reformar la Ley del Trabajo y que el día 1 de octubre de cada seis años sea feriado.

Este año caerá en martes y el problema, además de incidir en una menor productividad de las empresas, es regresar al Día del Presidente, en el que cada año, con motivo del Informe de Gobierno, había un besamanos para el presidente en turno y los medios informaban hasta lo que habían desayunado él y su familia. Ojalá no.

Se ve difícil que el dólar interbancario regrese a niveles inferiores de 17 pesos.



XCARET: 80 MDP EN FERIA DE ARTE POPULAR MEXICANO

Miguel Quintana Pali, fundador y creador de Grupo Xcaret, uno de los arquitectos más creativos del mundo, tiene una nueva pasión y no es un nuevo parque de aventuras y entrenamiento familiar, sino la primera Feria de Arte Popular Mexicano.

El Grupo Xcaret siempre ha fomentado la cultura y artesanías mexicanas en sus parques, pero lo que pretende **Quintana Pali** es que se institucionalice la Feria de Arte Popular Mexicano como la más importante del país.

La primera Feria se realizará del 9 al 22 de septiembre en Xcaret con 140 stands y la participación de 280 artesanos y artesanas de varias entidades de la República. Grupo Xcaret invertirá 180 millones de pesos y habrá talleres, pasarelas, conciertos y conferencias para los artesanos.



El dólar: breve estabilidad en tiempo de sobresaltos

Para sorpresa de muchos que pensaban que la paridad del peso frente al dólar apenas estaba despegando y pronto iniciaría su vuelo, el jueves y viernes pasados **la moneda norteamericana se abarató y llegó a los 18.11 pesos**, reflejando la mayor certidumbre que se percibió en los mercados financieros tras darse a conocer la primera lista de los funcionarios que integrarán el gabinete de Claudia Sheinbaum.

¿Quiere decir lo anterior que hemos regresado ya al camino de la estabilidad luego de los sobresaltos de los primeros días posteriores a la elección?

En absoluto.

Como le he comentado en otras ocasiones, seguimos en una etapa caracterizada por **una alta sensibilidad en los mercados financieros**, en donde el mercado cambiario —el más sensible de todos ellos— va a **moverse en función de la información** que vaya recibiendo en este proceso de transición.

¿Por qué hubo una apreciación de nuestra moneda después de revelarse la lista de los primeros integrantes del gabinete?

No solo por los nombres elegidos en lo individual, sino sobre todo por la **visión que refleja Sheinbaum**

al hacer esta selección, a la que hay que sumar la de Ramírez de la O en Hacienda. Una visión que privilegia las capacidades de los seleccionados.

Desconozco si hay negociaciones con López Obrador, para definir a los integrantes del gabinete. Negociaciones explícitas o el conocido 'palomeo' seguramente no hay, pero no sé si el criterio de selección de Sheinbaum va a verse influido por las preferencias de López Obrador.

En el primer grupo de siete personas que conocemos, aunque hay varios excolaboradores directos de AMLO, dos incluso todavía en funciones, Rogelio Ramírez y Alicia Bárcena, tienen méritos propios.

El consenso en círculos empresariales y políticos es que **los seleccionados tienen capacidades sobradas para ejercer su tarea** y no van a estar llamando por teléfono a López Obrador para pedir instrucciones cuando comience la nueva administración.

Hay otros nombramientos que van a atraer la atención de los mercados financieros en las siguientes semanas, pues van a decir mucho de las estrategias de quien tomará la presidencia el 1 de octubre.

Las direcciones generales de **Pemex y CFE**, así como la **Secretaría de Energía**, serán puestos de muy alto interés. Pero considere también la **Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes**.

En el ámbito político, la Secretaría de Gobernación, así como la de Seguridad y Protección Ciudadana, van a ser muy relevantes.

La decisión de que haya un gabinete paritario entre hombres y mujeres será un factor para tomar en cuenta. Varias mujeres cercanas a Sheinbaum van a tener más posibilidades de ser titulares de dependencias que los señores.

La selección del gabinete, que se habrá de revelar en tramos cada jueves, probablemente sea **un factor de estabilidad** para los mercados financieros y las inversiones, mientras que **la discusión de la reforma judicial** en diversos foros puede ejercer **un papel desestabilizador**.

El primero de los foros se realizará este jueves 27 de junio y el noveno, el último previsto hasta ahora, será el 8 de agosto.

Percibo en la comunidad empresarial e inversionista todavía la esperanza de que algo pueda hacerse y la reforma constitucional propuesta no vaya a generar incertidumbre jurídica ni percepción de indefensión frente a las decisiones del Ejecutivo.

No va a ser nada fácil encontrar **ese punto medio** que acepte **la elección popular de ministros, jueces y magistrados**, y al mismo tiempo genere la percepción de que se respeta la **integridad del sistema de justicia federal**, así como su independencia.

Esto quiere decir que desde ahora y hasta bien entrado septiembre vamos a tener sobresaltos.

La estabilidad de los últimos días de la semana pasada no llegó para quedarse, es solo una fase benigna en el tiempo de altibajos y sobresaltos en el que nos hemos metido.



El próximo gobernador, Javier May

Ya inició la gira de agradecimiento por todo el estado de Tabasco, y es que no ha sido para menos, ya que es sólo la entidad de donde es originario el actual presidente **Andrés Manuel López Obrador**, sino en donde se han centrado también la llegada de inversiones importantes para toda esa zona.



Javier May

Y es que **Javier May**, es de entre los gobernadores y gobernadoras electos del pasado 2 de junio el que logró el mayor apoyo popular, pues al frente de la coalición "Sigamos Haciendo Historia en Tabasco", obtuvo más del 80 por ciento de los votos, lo que es considerado, como el mayor monto de sufragios en la historia de los procesos electorales en nuestro país.

May ha sido uno de los hombres clave en la administración del presidente, ya que recordemos en la Secretaría del Bienestar, en donde fue titular, implementó uno de los programas emblemáticos de la Cuarta Transformación: "Sembrando Vida"; luego a su llegada el Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur), se convirtió en el responsable de otro de los proyectos con los que el Presidente pretende pasar a la historia, y que ya está en algunas partes aunque sea a marcha lenta, que es el Tren Maya.

Pero dado el impacto que tuvieron proyectos sociales como fue el de Sembrando Vida, que apoyó a las clases sociales más necesitadas, ahora el siguiente paso, una vez que asuma la gubernatura, es que pondrá en marcha un programa bimestral de ayuda a adultos mayores en la entidad adicional al sistema federal que ya existe; además de que tiene previsto entregar 10 mil apoyos a pescadores mediante el programa "Sembrando Pesca".

A eso sume que buscará otorgar con Tandas para el Bienestar recursos para mujeres jefas de familia. Pero la parte más interesante, si es que se concreta, es de construir 60 mil viviendas en el sexenio, lo cual habla de inversiones que involucrarán cons-

MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

@LeyvaReus



tructoras, que en la región del sur-sureste esperan sean las micro y pequeñas empresas de ese rubro, así como distribuidores de materiales de la zona para impulsar a la economía.

A lo anterior, sumará, según sus proyectos a poner en marcha, reforestar 100 mil hectáreas y generar 60 mil empleos en ese esfuerzo. Mientras que en infraestructura se propone ampliar la autopista Macuspana-Villa Chablé; reconstruir la carretera Paraíso-Sánchez Magallanes y modernizar la carretera que va de Villahermosa a Frontera, lo que le daría seguridad y movimiento a la zona.

Una de las cosas que distingue al próximo gobernador de Tabasco es su disciplina y que también está convencido de iniciar el segundo piso de la Cuarta Transformación, de la mano de la futura presidenta **Claudia Sheinbaum**, por eso siguiendo también el camino de anticipar el gabinete, el próximo lunes estará presentado a quien lo acompañara en su administración, para consolidar el proyecto en el estado, el cual de lograr conforme a lo que planteó en campaña, daría un buen cambio en la entidad. ¿Todo eso se logrará?

Hay que seguir al Puente Internacional Anzalduas

Esta es una historia de negocios que lleva ya tiempo comentándose entre todos los que saben del tema y es de manera desafortunada, porque el Puente Internacional Anzalduas no ha tenido el buen desempeño que se esperaba por la falta de algunos permisos.

Desde su concepción, se pensó en ese puente como una importante pieza del sistema de cruce internacional en el valle de Reynosa - McAllen. Un sistema que busca ser eficiente en el cruce y distribución de mercancía.

En los Estados Unidos están ampliando la zona de procesamiento de carga en el puente Progreso y en el puente Reynosa se trabaja en

ampliar los carriles al doble de su capacidad, ambas modificaciones esperan estar listas en estos meses.

Lo único malo, es que el Puente Anzalduas no tiene autorización para carga en el lado mexicano y la concesionaria, que es el gigante constructor **Marnhos** que lleva **Nicolás Mariscal** no da pauta para lograr cumplir los requisitos necesarios y eso puede ser un problema importante.

Esto porque mientras que el lado de nuestro vecino llevan ya varios meses de construcción en las estaciones de revisión de carga y la zona de importación/exportación que estará listo en febrero 2025 para procesar carga, en nuestro lado no hay nada. La única forma de empatar tiempos es si el lado mexicano inicia ya, pero nada más la concesionaria no está lista. Las señales rojas se ven a la vista.

Esta planta Italika sí se instalará

Mientras seguimos esperando la llegada en Monterrey de **Tesla** de Elon Musk, o de la empresa china **BYD** que sigue "buscando" que estado es el mejor para instalarse, la que sí es un hecho invertirá y es orgullosamente una empresa mexicana es **Italika**, la marca de motocicletas que lleva **Alberto Tanus**.

Y es que Italika, fundada en 2004 por **Ricardo Salinas Pliego** y que forma parte del **Grupo Elektra**, invertirá 500 millones de pesos en la construcción de una nueva planta ubicada en El Salto, Jalisco.

Italika es la marca de motocicletas más vendida en México con el 58 por ciento del mercado nacional y casi 9 millones de motos vendidas desde que fue creada y ahora instalará una armadora que tendrá la capacidad de ensamblar 500 mil motocicletas al año, además de la posibilidad de fabricar motos eléctricas, de las cuales actualmente producen el modelo Voltium Gravity.

La marca ha ganado el gusto de los mexicanos, por eso ya tiene, recordemos, una ensambladora en Toluca y con la planta de Jalisco se espera que esto ayude con la exportación de motos a través del puerto de Manzanillo, dada la presencia de la marca en Centroamérica, en donde también han ganado alta visibilidad. Esta inversión, sí es un hecho.

Números rojos de Aggity

Es una de las empresas extranjeras de ciberseguridad reconocida en varios lados, pero resulta que los temas financieros no es su fuerte, ya que tiene a sus empleados con el alma en un hilo, no sólo por el retraso en los pagos de sus sueldos, sino que eso pueda ser un problema mayor, incluso en la **Secretaría del Trabajo** que lleva **Marath Baruch Bolaños López**.

Resulta que la empresa española de tecnología **Aggity-Mexis**, de Oscar Pierre está enfocado en ciberseguridad de diversos negocios, y aunque adquirió en el año 2020 a la compañía mexicana Mexis, creando Mexis-Aggity parece que el negocio no marcha tan bien.

Aunque la fusión de empresas ya está hecha, se habla que Aggity carga una deuda que oscila entre los 30 y 40 millones de pesos, lo que ha afectado ya el pago de sueldos. Veremos que pasa.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Ricardo Salinas Pliego



Marath Baruch



Nicolás Mariscal



Transición financiera ordenada

Durante los últimos seis años, la prudencia y la coherencia fiscal han sido una constante que ha caracterizado la administración financiera del país. Hoy, los inversionistas reconocen que el manejo fiscal y financiero ha mantenido las finanzas públicas sólidas y con un nivel de endeudamiento bajo comparado con países similares.

La responsabilidad fiscal llegó para quedarse. La presidenta electa, la Dra. Sheinbaum, ya esbozó criterios generales de lo que será su primer programa económico, estableciendo una meta de déficit de 3.5% del PIB. Este mensaje fue muy bien recibido por los inversionistas porque el compromiso fiscal asegura que la deuda como porcentaje del PIB se mantenga en niveles aceptables.

El primer programa económico de la nueva administración no enfrentará vencimientos de deuda externa en su primer año. Una semana después de la elección, se realizaron refinanciamientos simultáneos en dos

mercados: una recompra de deuda externa en el mercado de Nueva York y un refinanciamiento de deuda interna en el mercado mexicano. Con esto, la siguiente administración no tendrá que pagar amortizaciones de deuda externa en 2025. Además, ya se han comenzado a reducir los pagos de amortizaciones para 2026.

Estos refinanciamientos se alinean con la estrategia de gestión de deuda que inició en 2019, la cual ha implicado una intensa comunicación con inversionistas de cinco grandes mercados: México, Estados Unidos, Europa, Japón y Taiwán. En este sentido, los últimos seis programas económicos estuvieron acompañados de una intensa estrategia de refinanciamientos en los mercados internacionales. Hasta la fecha, se han refinanciado un monto histórico de cerca de 15,000 millones de dólares de deuda externa y el nivel de exposición a mercados externos ha disminuido notablemente, pasando del 21% al 15% del total del portafolio. Es la primera vez que México alcanza estas

métricas.

El financiamiento de los programas económicos ha descansado principalmente en el fortalecimiento de la base de los ingresos. Durante esta administración, se ha logrado aumentar los ingresos en un 2% del PIB sin necesidad de crear nuevos impuestos, principalmente mediante la reducción de la evasión y elusión fiscal. Actualmente, los ingresos del gobierno superan las proyecciones para este año, lo que permitirá cumplir con el presupuesto de 2024.

El incremento en los ingresos ha sido sostenido gracias al aumento de la base tributaria. Ahora, más personas y empresas están cumpliendo con sus obligaciones fiscales, lo que fortalece la capacidad recaudatoria del Estado. Aun con estas mejoras, la Hacienda pública tiene espacio para seguir aumentando los ingresos con el marco tributario vigente, pudiendo alcanzar un potencial adicional del 3% del PIB, equivalente a dos reformas fiscales tradicionales.

La economía mexicana se encuentra anclada en fuertes

fundamentales económicos, creciendo entre el 2% y 3%, con una inflación que continúa descendiendo y acercándose al 4%, así como niveles de inversión fija bruta de 25%. Todos estos elementos configuran un panorama positivo para la próxima administración, permitiendo una transición financiera ordenada sin comprometer la política social y económica del país.

“La siguiente administración no tendrá que pagar amortizaciones de deuda externa en 2025. Además, ya se han comenzado a reducir los pagos de amortizaciones para 2026”



PERSPECTIVA
BURSAMÉTRICA

**Ernesto
O'Farrill**

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrica.com

@EOFarrills59

Escenarios cambiarios

Si hay algo que es muy difícil de pronosticar con éxito, en materia financiera, sino es que hasta imposible, es la trayectoria futura del tipo de cambio. Cuando uno discute con los investigadores o académicos, *traders*, cambistas, analistas, asesores de inversión, o funcionarios monetarios, sobre los “fundamentales” o sobre los factores que están incidiendo en la evolución del precio del dólar, se da una cuenta que siempre hay mil y una explicaciones de como se determina la paridad cambiaria, y los enfoques pueden ser incluso muy contradictorios

Para unos el diferencial de tasas en pesos y dólares es determinante, es decir, el *carry* favorable al peso por las tasas más altas, o la utilización del peso mexicano por los inversionistas globales como un *proxy* de las divisas emergentes. Para otros es el flujo de remesas, o el tamaño de las reservas internacionales respecto de la deuda externa, o el flujo de divi-

sas del narcotráfico, o el nivel de la “Paridad Técnica de Equilibrio” o tipo de cambio real, la disciplina fiscal, el perfil del portafolio de la deuda pública, la posición de las operaciones *forward* de la Bolsa de Chicago a favor o en contra del Peso, la balanza comercial, la cuenta corriente, los flujos de turismo, la inversión extranjera directa y financiera, etc, etc, etc. Todos estos ingredientes son parte de los que normalmente se meten a la licuadora para poder intuir para donde va el tipo de cambio en el futuro.

Hemos estado hablando en las últimas semanas de factores políticos que pueden enturbiar la estabilidad de los mercados financieros de nuestro país, al poner en riesgo el grado de inversión de la deuda soberana, así como de factores positivos que aminoran ese riesgo, como es el caso de la reestructura de los vencimientos de la deuda pública, concretada por Hacienda hace unos días.

Es evidente que el salto que dio recientemente el precio del dólar contra el peso mexicano, de más de dos pesos (14% aproximado) fue detonado por los resultados electorales, y la amenaza de cambios constitucionales aberrantes.

También hemos hablado aquí que el mundo está atravesando por una de las burbujas generalizadas más importantes de la historia financiera global. Hemos visto máximos históricos en diversos índices bursátiles, en los precios de los metales preciosos, en las criptomonedas, en los precios de los bonos y en las monedas como le sucedió al peso mexicano.

Expuesto todo lo anterior, me concreto a dar tres vertientes de pronóstico: uno técnico, otro teórico y otro fundamental:

A. Análisis Técnico: Con un incremento de 14%, en el último ascenso de la paridad, (desde \$16.66 hasta 19.00), se está marcando una nueva tendencia alcista. Dentro de esta, un

ajuste técnico temporal, de hasta 66% de este incremento es algo que se considera normal. Esto nos llevaría a un ajuste técnico próximo de la paridad a niveles de \$17.44, para después retomar desde ahí la nueva tendencia alcista. Una primera resistencia estaría en \$19.00 y de rebasarse esta resistencia se observaría un nuevo nivel de estabilización probable en el rango entre \$19.50 y \$21.00 (Escenario Técnico con alta probabilidad de ocurrencia)

B. Escenario teórico: La teoría de la Paridad Real o Paridad de Equilibrio, aplicada de manera simple al caso de México, nos dice que el tipo de cambio debe de evolucionar en el largo plazo, en función del diferencial de inflación entre México y Estados Unidos. Si tomamos que la paridad al cierre de 1999 antes de que México ganara el Grado de Inversión, en donde gozábamos de un equilibrio en la balanza

comercial, el tipo de cambio cerró a \$9.50 pesos por dólar, y le aplicamos el diferencial de inflación entre México y Estados Unidos, hasta el cierre de mayo pasado, el tipo de cambio de equilibrio se ubica en \$15.45. Esta es una referencia a considerar dependiendo de la percepción del riesgo país.

C. Escenarios Fundamentales: Los factores críticos hacia adelante serán: 1. Riesgo País: El futuro de la calificación de la Deuda Soberana. 2. El factor Trump: Las amenazas que muy probablemente estará haciendo el candidato a la Presidencia de los Estados Unidos Donald Trump, contra México y respecto al T-MEC. 3. Pemex: Que se hará para resolver la crisis financiera de Pemex, 4. El factor político: ¿Qué reformas se van a concretar en este primer periodo ordinario del nuevo Congreso dominado por Morena y sus aliados?, ¿Qué

plan de gobierno y qué gabinete presentará la virtual presidenta electa?, ¿Qué tanto espacio de decisión tendrá? Es decir, ¿Tendremos una primera presidenta o una virtual primera presidenta? 5. Consolidación Fiscal: ¿Como se va a gestionar?, y 6. Las condiciones financieras de los mercados globales. Terminadas las elecciones en 70 países, el gasto fiscal electorero debe de contraerse, mientras los bancos centrales deberán aplicar políticas monetarias restrictivas, lo que nos puede llevar a desinflar las burbujas en los mercados globales.

De la combinación de todos estos factores el rango de la cotización posible del peso mexicano se abre a un amplísimo rango de escenarios, que nos podrían dar un tipo de cambio entre \$17 pesos o hasta \$23 pesos. Ya estaremos hablando en colaboraciones futuras sobre estos escenarios con mayor detalle.



SPLIT FINANCIERO

FOX SPORTS MÉXICO PODRÍA REGRESAR A FOX CORPORATION

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com / @juliopilotzi

Fox Sports México, una de las principales cadenas deportivas de televisión privada en el país, podría volver a formar parte de Fox Corporation, la empresa matriz estadounidense, tras la aprobación del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT). La transacción, que involucra a Fox Corporation y Grupo Lauman, cumple con toda la normativa vigente.

Aunque los detalles específicos del acuerdo no se han revelado, esta autorización permitirá a Fox Corporation fortalecer su posición fuera de Estados Unidos, en consonancia con los movimientos de otros gigantes del sector para lanzar una plataforma conjunta de contenidos deportivos llamada Venu Sports. Eso sí, en confianza con este columnista, un ejecutivo de Fox Corporation nos contó que si bien recibieron recientemente la autorización regulatoria para readquirir Fox Sports México, no hay un acuerdo final en esta posible adquisición, aunque les dará oportunidades de crecimiento local y regional en un mercado estratégicamente atractivo.

Además el representante de Fox Corporation también señala que, como consecuencia de esta operación, Grupo Lauman Holding dejará de participar en Fox Sports México, permitiendo a Fox Corporation tomar el control total de la cadena deportiva. Esta estrategia deja claro el interés de Fox Corporation en expandir su presencia y consolidar su influencia en el mercado latinoamericano, conocido por su gran afición al deporte y su potencial de crecimiento en el sector de los medios de comunicación deportivos.

La readquisición de Fox Sports México no sólo representa una consolidación de activos para Fox Corporation, sino también una oportunidad para integrar la oferta de contenidos de la cadena deportiva con la plataforma Venu Sports. Este esfuerzo conjunto tiene el objetivo de ofrecer una experiencia deportiva más robusta y atractiva para los espectadores, combinando recursos y competencias de varias entidades del sector. Lo que queda claro también es que esta operación no sólo refuerza su posición en el mercado latinoamericano, sino que también abre nuevas oportunidades para el crecimiento y la innovación en la transmisión de contenidos deportivos.

usted encontrará con un estilo activo y respetuoso con el medioambiente...

Feria de plásticos. El plástico al ser muy barato y versátil permite una amplia gama de diseños y formas para los productos dirigidos a los consumidores. Por ello, el sector llama a hacer un uso responsable de este material, mismo que es un aliado para muchas aplicaciones, por ejemplo, en envases de productos químicos como el gel antibacterial y en empaque y embalaje de alimentos, recordemos que los plásticos multiplican la vida útil de los comestibles. Bajo este escenario la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), presidida por Marlene Frago, y dirigida por Raúl Mendoza, alista la sexta feria Los Plásticos en tu Vida. En el espacio virtual a celebrarse el 26 de junio los expertos Miguel Aguirre, del Clúster de Plásticos de Querétaro; Diego Posadas, de Grupo Empresarial en Innovación de Plásticos Posmon; y Erik Coll, de Braskem Idesa, abordarán, entre otros el tema de la Economía Circular.

Aguacate va. Fue el embajador de Estados Unidos en México, Ken Salazar, quien anunció el retorno gradual de los empleados del Servicio de Inspección de Sanidad Animal y Vegetal (APHIS) del Departamento de Agricultura de Estados Unidos a las plantas empacadoras de aguacate y mango en Michoacán. Esta decisión se toma después de que los inspectores de APHIS fueran objeto de agresiones en la región, lo que había interrumpido temporalmente sus actividades. Pero aunque se pensaría que queda solucionado el tema, no es así porque Salazar deja claro que, aunque se están dando pasos hacia la normalización, es imprescindible garantizar la seguridad total de los inspectores antes de reanudar completamente las inspecciones, lo cual sigue dando inestabilidad al tema. Eso sí, se sabe que el contacto entre autoridades mexicanas y estadounidenses será

crucial para garantizar un entorno seguro para los inspectores, porque hay quien habla que si en este regreso no hay garantías volvería a interrumpirse el proceso para el aguacate mexicano y el mango, por lo que será crucial lo que se viva esta semana en ese estado del país.

Espaldarazo a Ebrard. La Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex) ha dado la confianza a Marcelo Ebrard para su próxima encomienda como secretario de Economía. La organización destaca la importancia de que el titular sea un aliado de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs), que representan la mayoría de las unidades económicas en el país y son cruciales para la generación de empleos formales en diversas regiones de México. El nombramiento de Ebrard es visto como una oportunidad para fortalecer la economía mexicana, especialmente a través del apoyo a las MiPyMEs. La experiencia de Ebrard, tanto a nivel local como internacional, es percibida como un activo valioso que puede contribuir a la creación de políticas económicas inclusivas y sostenibles.

Voz en off. Toyota México ha lanzado en nuestro país su décimo modelo híbrido eléctrico, el Tacoma HEV 2024, teniendo así su sólido objetivo de tener un vehículo electrificado en cada segmento para 2030. Toyota refuerza su compromiso con la reducción de emisiones de CO2 y la neutralidad de carbono, anticipándose a su Reto Medioambiental 2050. Se tiene el dato de hasta el momento tener 142 mil unidades híbridas vendidas en México y la reducción de 1.1 millones de toneladas de CO2, pero este nuevo modelo interesante confirma el compromiso de Toyota con la movilidad sostenible y la innovación tecnológica en el país. Tecnología avanzada, interesante diseño y compromiso con la sostenibilidad, es lo que



GENTE DETRÁS DEL DINERO

COCA-COLA Y LOS SUPERHÉROES OBESOS

POR MAURICIO FLORES

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

La brillante cabeza de los líderes de Coca-Cola-Export de México, encabezados por Luis Felipe Avellar, urdió la idea de ligar el consumo de sus bebidas insignia (Coca-Cola Original Taste y Coca-Cola Zero) con 14 de los más populares superhéroes del Universo Marvel, saltándose el espíritu de la Ley General de Salud para evitar publicidad y mercadotecnia dirigida a niños y jóvenes para el consumo de bebidas azucaradas y carbonatadas, e incluso saltándose las recomendaciones mínimas de salud para los adultos, incluidos aquellos fans de los personajes creados en la casa fundada por Stan Lee.

Si, más allá de las restricciones publicitarias vigentes para los medios electrónicos e Internet, Coca-Cola lanzó las "latas coleccionables" impresas con imágenes de superhéroes como Deadpool, Loki, Wolverine, Capitán América, Groot o Iron-man. Si bien es cierto que una colección de imágenes no tiene por qué "hipnotizar" a los consumidores, la Ley de Salud y su Reglamento establece que deben evitarse la asociación entre personajes populares (o imágenes oníricas) con productos dañinos a la salud como son los refrescos edulcorados, carbonatados y con cafeína.

No es un secreto que el consumo desmedido de esas bebidas está asociada directamente con problemas de sobrepeso, obesidad, hipertensión, enfermedades cerebrovasculares, diabetes e incluso relacionados como precursores cancerígenos. No sólo en niños y adolescentes, también en adultos.

Y bueno, si existe la pulsión comercial de obtener la colección de latas —máxime que este año sólo habría un estreno de películas con personajes Marvel—, existe un incentivo directo para adquirir esos productos de Coca-Cola.

Contra ello se ha manifestado incluso Alejandro Calvillo, de El Poder del Consumidor, fuera de las oficinas de la compañía ubicadas en Polanco, CDMX, dado el efecto que ello puede tener sobre la salud de "el público objetivo".

Siempre resultará conveniente apelar a la libertad personal para consumir tal o cual producto y evitar el "fascismo sanitario" del que

ha sido tan proclives el subsecretario de salud, Hugo López-Gatell, y su jefe el secretario Jorge Alcocer. Pero el ejercicio de la libertad, para que no resulte una ruleta rusa, requiere información y capacidad crítica incluso ante personajes de ficción en el país donde se consume la mayor cantidad de refrescos por persona en el mundo.

Vaya, la Procuraduría del Consumidor, a cargo de David Aguilar, publicó un catálogo con información de 37 refrescos que por su composición no deben consumir los niños... quienes suelen ser seguidores de Marvel y que, dada la promoción de Coca-Cola, también pueden entrar a "dinámicas digitales" (o sea en celular u otro dispositivo) y recibir recompensas emocionales.

Ahora sí que "aguas"...

Vasco de Quiroga para Carmen Riu. La presidenta de Riu Hotels&Resorts, Carmen Riu Güell, está en vías de retiro como es bien sabido. Su retiro con honores fue reconocido en México (luego de unos sabrosos tacos a donde le llevó su hijo Joan Trián Riu) por la Cámara Española de Comercio (Camecom) con el premio Vasco de Quiroga, que por tercera ocasión se entrega a personajes que han potenciado la prosperidad, la cooperación y concordia entre España y México.

Riu Güell está enamorada de nuestro país y aquí es donde la cadena tiene su mayor operación fuera de España y de donde han desarrollado desde el modelo de las Riu Party,

especialidades gastronómicas y sistemas de construcción antisísmica. Y aquí se le ofreció un homenaje por el desempeño a través de 22 Unidades y diversas iniciativas sociales y ambientales.

La Camecom, que conduce Antonio Basagoiti, ha otorgado este premio a personajes de la altura de Lino de Prado, que conduce la firma de modas Zara México, y al patriarca de Grupo Carso, Carlos Slim.

Influyentismo energético en Torreón. Un poder judicial autónomo y honesto es vital para la salud de la República, máxime ante el acoso que enfrenta desde Palacio Nacional. Sin embargo, el Tribunal Superior de Justicia del Estado de Coahuila, que preside Miguel Felipe Mery Ayup, ve la tormenta y no se hinca. Y es que Grupo SIMSA, de Salomón y Nesim Issa Tafich, una de las firmas más influyentes en distribución de gas natural y electricidad con su empresa Generación Industrial, ha logrado mantener recluido por 7 meses en el presidio de Torreón, a Arturo Gómez Lara, presidente de EON Energy, empresa comercializadora de energía.

Esto porque los Tafich acusaron a que uno de sus brokers, Consultoría en Hidrocarburos y Electricidad (IPCO), de Noé Navarrete González, de ~~Página 05 de 25~~ de exclusividad al colocar energía a través de EON Energy que sólo fungió como colocador. Curiosamente, Navarrete González, excomi-

sionado de la CRE, a pesar de estar denunciado sigue libre.

Por ello, Marco Antonio Serrano, abogado del detenido Gómez Lara, sostiene que se trata de un tema personal contra su cliente, pues no firmó contrato alguno con la empre-

sa de los Tafich ni con ninguna compañía en Torreón a donde se le detuvo sin justificación. Según dice, el interés de mantenerlo allá se debe al control que SIMSA-Generación ejerce sobre las autoridades que aplazan indefinidamente la fecha de juicio pese a que ya conclu-

yó el periodo de investigación.

Esos jueces no se dejan ayudar, pues. Pero ¿se imaginan esto, ahora con juzgadores, magistrados y ministros atendiendo el interés de quién pague sus campañas?



PESOS Y CONTRAPESOS

CRECIMIENTO, A LA BAJA

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodammm57@gmail.com / @ArturoDammArnal

El crecimiento de la economía se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, con los que satisfacemos nuestras necesidades, relacionada con la creación de empleos (para producir alguien debe trabajar), y con la generación de ingresos (a quien trabaja se le paga por hacerlo), empleos e ingresos que son condiciones del bienestar, que es el fin de la economía.

Una manera de medir la producción de satisfactores, y por lo tanto el crecimiento de la economía, es con el Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, que, con datos para abril, acaba de publicar el INEGI. Las noticias no son buenas: se confirma la tendencia hacia un menor crecimiento.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, este fue el comportamiento del IGAE en los cuatro primeros meses del año: enero, menos 0.6%; febrero, más 1.1%; marzo, 0.0%; abril, menos 0.6%. El crecimiento promedio mensual fue menos 0.03%. Este fue un año antes, en 2023: enero, más 0.3%; febrero, menos 0.5%; marzo, menos 0.4%; abril, más 1.6%. Promedio mensual: más 0.25%.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, así se comportó el IGAE en el primer cuatrimestre del año: enero, más 1.1%; febrero, más

2.7%; marzo, más 3.2%; abril, más 0.9%. El crecimiento promedio mensual fue más 1.98%. Así estuvo un año antes, en 2023: enero, más 4.1%; febrero, más 3.2%; marzo, más 2.5%; abril, más 3.1%. Promedio mensual: más 3.23%.

Para darnos una idea de lo que representa el crecimiento anual del 0.9% en abril, tengamos en cuenta que fue el menor desde noviembre de 2021, cuando creció 0.7%. Entre diciembre de 2021 y marzo de 2024 no hubo un solo mes con crecimiento por debajo del 1.00%. En ese periodo el crecimiento promedio mensual fue más 3.20%.

Por sectores de actividad económica, en términos mensuales, este fue el comportamiento del IGAE. Actividades primarias (aprovechamiento directo de recursos naturales), que aportan el 4.8% de la producción, decrecieron 2.5%. Actividades secundarias (la industria), que contribuyen con el 32.8%

de lo producido, decrecieron 0.5%. Actividades terciarias (los servicios), que aportan el 62.4% de la producción, decrecieron 0.6%.

En términos anuales, este fue el comportamiento del IGAE: actividades primarias, decrecieron 1.0%; actividades secundarias, crecieron 0.6%; actividades terciarias, crecieron 1.3%.

Según el Indicador Oportuno de la Actividad Económica, IOAE, que estima cuál pudo haber sido el crecimiento del IGAE en meses pasados, antes de que el INEGI publique los datos observados, en mayo, en términos mensuales, la economía pudo haber crecido 0.3%, mejor resultado que el decrecimiento de 0.6% de abril. En términos anuales, el crecimiento pudo haber sido del 2.0%, también mejor resultado que el crecimiento del 0.9% un mes antes.

¿Le hacemos caso al IOAE? En términos mensuales la estimación del crecimiento para abril fue menos 0.3% y el dato observado fue menos 0.6%. En términos anuales la estimación para abril fue 2.1% y el dato observado fue 0.9%. En ambos casos la estimación del IOAE para abril falló, y no por poco.

Por lo pronto el crecimiento va a la baja, con las consecuencias que ello puede tener sobre la creación de empleos, la generación de ingresos y el bienestar de las personas.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
@abritoj



Vector, líder por ingreso neto en casas de bolsa
Meta y Apple analizan alianza en IA: Analistas
Catapulta el nearshoring construcción industrial

Vector Casa de Bolsa, que lleva **Edgardo Cantú Delgado** se colocó nuevamente en primer lugar de las casas de bolsa en México por Ingreso Neto, de acuerdo con el último reporte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que lleva **Jesús de la Fuente**. Al cierre del 2023 reportó 3,517 millones de pesos de Ingreso Neto Operativo, consolidándose así como la casa de bolsa independiente con mayor solidez de México.

Vector es la única casa de bolsa cien por ciento capital nacional. “Este logró representa un aumento del 10% en comparación con los resultados del mismo periodo del año anterior, donde Vector también se posicionó en el segundo lugar del sector de acuerdo a los ingresos totales con 3,201 millones de pesos”.

En los últimos cinco años, Vector ha logrado un crecimiento anual sostenido del 10% entre Vector Casa de Bolsa y VectorGlobal, su brazo internacional, y reportó que superó los 251 mil millones de pesos en activos custodia de forma consolidada al cierre del 2023, lo que refleja la solidez y estabilidad. De cara al 2025, Vector pretende alcanzar los 300 mil millones de pesos de activos custodiados, para lograr esta meta, la Casa de Bolsa dirigida por Edgardo Cantú, se enfocará en tres pilares estratégicos.

La primera se refiere a consolidar su proceso de administración y supervisión en sus carteras de activos financieros, como acciones, bonos, fondos de inversión, entre otros activos.

La segunda Internacionalización, actualmente Vector se mantiene como la única Casa de Bolsa Independiente mexicana global, con presencia en 11 países a través de su subsidiaria VectorGlobal. Este año la estrategia de diversificación geográfica continuará fortaleciendo su presencia en mercados internacionales, particularmente en Canadá, Colombia, Chile, Ecuador, Estados Unidos, Perú, Venezuela, Brasil, Uruguay y Panamá, además seguirá explorando otros mercados

Y la tercera es innovación y transformación Digital: “Vector siempre ha estado a la vanguardia de la innovación tecnológica, adoptando nuevas tecnologías para mejorar sus servicios y brindar una experiencia superior a los usuarios. La empresa ha realizado inversiones importantes en plataformas y aplicaciones de vanguardia que proporcionan datos de mercado, herramientas comerciales y análisis de inversiones en tiempo real, permitiendo a los usuarios tomar decisiones informadas y gestionar sus carteras de forma eficaz”.

LÍDER. Por el nearshoring la construcción industrial en México está viviendo un auge significativo, impulsado en gran parte por el nearshoring y la creciente demanda de infraestructura; Según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), que lleva **Graciela Márquez**, el sector de la construcción registró un crecimiento del 17.9% anual a inicios de 2024, siendo el sector con mayor crecimiento en la actividad industrial a nivel nacional.

ALIANZA. La empresa matriz de Facebook, Meta Platforms, propiedad de **Mark Elliot Zuckerberg** analiza la integración de su modelo de inteligencia artificial generativa en el sistema recientemente anunciado para los iPhones de Apple, según informó el domingo *The Wall Street Journal*.

NOMBRAMIENTO. La farmacéutica Ferrer, nombró a la española **Beatriz Vila Moran** como Country Manager en México en sustitución de Jorge Candia, quien durante más de cinco años ha liderado el crecimiento de la filial aquí. Candia ha sido nombrado LatAm Region Director y asumirá el cargo de gerente de todas las filiales de Ferrer en Latinoamérica, que actualmente están ubicadas en Chile, Centro América y Caribe, Perú y México ●



ESPERANZA ORTEGA

Reactivar la economía: imperativo inaplazable

La reactivación de la economía mexicana se presenta como una prioridad impostergable que demanda acciones decididas en diversas áreas: financiera, educativa, fiscal y de seguridad. Enfrentamos retos significativos, pero también contamos con oportunidades para un crecimiento económico robusto.

La próxima administración que encabezará la doctora Claudia Sheinbaum Pardo, deberá enfrentar desafíos como una posible desaceleración económica tanto en Estados Unidos como en México. Ante este panorama, se hace necesaria una nueva política industrial para fortalecer el sector. Los aspectos clave de esta política incluyen:

Promover la competencia económica. Esto no solo ayudará a resolver rezagos de pobreza extrema, sino que también fortalecerá el mercado interno. Otro alfil será sin duda el aprovechamiento de la apertura comercial, así como incrementar el contenido nacional y ampliar las capacidades productivas del país como metas fundamentales.

Sin embargo, no debemos dejar atrás la mejora regulatoria, porque reducir el costo regulatorio y facilitar el cumplimiento será esencial para un entorno empresarial saludable.

Para los industriales de nuestro país también se hace imprescindible un entorno de negocios amigable, en donde se puedan crear condiciones atractivas y certidumbre para inversiones nacionales y extranjeras, y esto, huelga decir... es crucial.

Otro aspecto para tomar en cuenta es el apoyo a las Pymes y, por qué no, considerar las compras gubernamentales como palanca para el desarrollo industrial.

El fomento de la digitalización y la industria 4.0 también implicarán una mayor capacitación y tecnificación de la mano de obra. Acompañado de la modernización de procesos de normalización e infraestructura de calidad.

Empero, también se deberá contar con mayor financiamiento para proyectos industriales, en coordinación con la banca de desarrollo y otras dependencias del Gobierno federal. No hay que olvidar, por supuesto, incentivos a proyectos industriales en regiones rezagadas del país.

La estrategia, como dijimos, debe apuntar a una nueva política industrial considerando lo siguiente: innovación y tendencias tecnológicas-científicas, formación de capital humano, promoción de contenido regional, e industrias sostenibles y sustentables.

La reactivación de la economía mexicana no solo es posible, sino que puede ser sostenible y competitiva si se implementan las políticas correctas y se fomenta la innovación en sectores clave.



Provident México, positivo recuento y va por más

Provident, que pertenece International Personal Finance (IPF), tiene presencia en México desde 2003, y los crecientes y positivos resultados de la microfinanciera, que tiene su sede en la ciudad de Puebla, permitieron el tránsito de un mercado estratégico a un mercado clave para el crecimiento y planes del sólido grupo británico en los siguientes años. Y no es para menos porque de los 1.7 millones de clientes con los que cerró IPF el año pasado 42% correspondieron a México, que por cierto fue la única unidad que reportó crecimiento entre 2022 y 2023, y al cierre de este año su base de usuarios superaría a todo el conjunto de los 12 países donde actualmente opera IPF. Además, México representa 40% de las operaciones y 25% de los ingresos de IPF a nivel global. Actualmente Provident, la segunda microfinanciera más importante del país, tiene presencia en 29 estados con 126 sucursales, y este año se centrará en la expansión geográfica en el norte de México (Tampico, Mexicali y Tijuana) y el mejoramiento del desempeño de sus operaciones en el centro y sur del país, y consolidar su aplicación móvil, que fue decisiva para mantener sus operaciones y la atención a sus clientes durante la pandemia.

El año pasado el total de crédito colocado sumó 7 mil 100 millones de pesos, con un promedio de 8 mil 450 pesos a un plazo de 46 semanas, y una ventaja de su modelo es que progresivamente el préstamo puede aumentar hasta 15 mil pesos dependiendo del comportamiento del cliente que utiliza los recursos para di-

versos fines como educación, gastos médicos, mejoras en el hogar, gastos inesperados, celebraciones familiares y desde luego para emprender negocios. De su base total de clientes, 67% son mujeres y de éstas 36% viven en comunidades rurales. Provident emplea a cerca de 2 mil 500 ejecutivos donde la mitad son mujeres, y una red de 9 mil 500 comisionistas donde la mayoría son mujeres, lo que convierte a Provident como el tercer empleador directo e indirecto en el estado de Puebla. Y pese a los resultados, la microfinanciera no tiene planes, por lo menos en el corto y largo plazo, para modificar su licencia y migrar a otra figura financiera. En agosto Provident cumple 21 años de operación y durante su estadía en México ha atendido a más de 5.6 millones de clientes y otorgado 14 millones de créditos.

NUEVO TIMÓN

La compañía farmacéutica internacional Ferrer, anunció el nombramiento de la española Beatriz Vila Moran como Country Manager en México en sustitución de Jorge Candia, quien después de cinco años de encabezar las operaciones locales y entregar positivos resultados fue reconocido con el nombramiento de LatAm Region Director y ahora será responsable de todas las filiales de Ferrer en Latinoamérica, Chile, Centro América y Caribe, Perú y desde luego México. En tanto Vila, tendrá como principal tarea supervisar la implementación, y dar seguimiento, al Plan Estratégico 2024-2028 de la compañía en nuestro país.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Crecen cooperativas de ahorro al 8%, buscan más empuje con Sheinbaum y digital y jóvenes, retos

Pese a las fintech y el aval a nuevos bancos por la CNBV de **Jesús de la Fuente**, los desafíos en penetración financiera son enormes, tema que debiera ser un asunto nodal para el próximo sexenio.

Un segmento que levanta la mano son las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP), que con **Andrés Manuel López Obrador** no fueron precisamente escuchadas pese a las necesidades del sector rural al que de forma prioritaria se dirigen.

Se espera que con **Claudia Sheinbaum** sean mejor aprovechadas, máxime su presencia en 900 municipios del país y poblaciones no mayores a unos 15,000 habitantes a donde no llegan otros intermediarios.

El 1° de septiembre la Confederación de Cooperativas de Ahorro y Préstamo de México (CONCAMEX) que preside **José Manuel Cruz** celebrará en Cancún su 2° congreso con unos 500 invitados inclusive representantes de Alemania, Canadá y AL.

Gran oportunidad para evaluar el horizonte de un ámbito con 73 años en México y que hoy involucra a 154 SCAP autorizadas por SHCP y CNBV.

En CONCAMEX que dirige **Yadira Medina** participan 10 federaciones de las que descuelgan 127 cooperativas, 102 autorizadas y que son el 85% de los activos y 80% de los socios. Hablamos de 12 millones de ahorradores, 54% mujeres y 2 millones de niños a los que se busca involucrar en la cultura financiera.

Con **José Antonio Meade** en SHCP, las

SCAP quedaron bajo una ley expofeso que las obliga, a aquellas con una captación arriba de 2.5 millones de UDIS (19 mdp) a ser reguladas. Inclusive deben contar con un seguro cuyas aportaciones suben o bajan por el nivel de capitalización.

Las SCAP cuentan con activos por 250,000 mdp. Si fueran banco serían el 8°. De esos recursos unos 150,000 mdp son créditos comerciales, vivienda y consumo, con tasas sobre 16% o 17%. También se destinan a obra social y se invierte en papel gubernamental.

Con 2,270 sucursales y 20,000 colaboradores, Cruz enfatiza que los principales retos para las SCAP son mejorar su expertis digital y acceder a los jóvenes.

Las SCAP han crecido a un promedio anual del 8% y espera mantener dicho ritmo en el siguiente sexenio. Cruz Contreras estima llegar a activos por 370,000 mdp en 2030 y sumar otro millón de socios. Obvio importantísima la política pública. Como quiera, más que listos.

PARA 2026 CAMBIO TOTAL EN AEROMÉXICO DE EMBRAER POR B-737

Mientras que Sedena de **Luis Crescencio Sandoval** firmó un contrato por 20 aviones con Embraer para Mexicana, se sabe que Aeroméxico que dirige **Andrés Conesa** se va a desprender de la flota de esos aviones brasileños (Embraer-190). Son 150 unidades para reconvertirlos a Boeing 737 Max y así unifor-

mar la flota para mayor eficiencia. El proceso iniciará pronto y debe concluir en 2026.

MORELL NUEVO TIMÓN DE PFIZER Y ASUMIRÁ EL 1º DE JULIO

Resulta que Pfizer ya tiene un nuevo timón en Mexico. Se trata de **Juan Luis Morell** quien asumirá el primero de julio en reemplazo de **Constanza Losada**, a quien recién se le asignaron nuevas responsabilidades. En breve se oficializará el nombramiento. Morell tiene más de una década en la influyente farmacéutica y entre sus retos tuvo a su cargo la llegada de la vacuna contra el Covid-19.

AL FIN AVAL DE IFT A FOX CORP Y ARROYO SIN CONVENCER

El fin de semana el IFT de **Javier Juárez** dio su brazo a torcer y permitió que Fox Corporation se quede con el control de Fox Sports Mexico. Según esto compró a **Manuel Arroyo**, a la sazón dueño de *El Financiero*. Este súbitamente apareció hace dos como dueño del canal deportivo, pero nunca convenció. Expertos hablaron de una simulación, máxime que la circunstancia del diario no es sólida y hay pasivos con Nafin. Vaya que se tardó el IFT en constatar que la presencia de Fox Corporation no genera vicios anticompetitivos.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



¿SE PUEDE HACER LA DESPENSA CON MIL PESOS?

México es un país de desigualdades. Estas se reflejan, además de la parte material, en una parte social y discriminatoria. Un ejemplo de esto es el clasismo donde se cree que los bienes materiales te hacen superior, que la calidad de una persona se mide por cuánto dinero tiene en su cuenta bancaria.

Este es un lastre social que tiene que erradicarse. Ejemplo de cómo persiste este tipo de discriminación han sido las reacciones en redes sociales al video de una pareja que afirma es posible hacer una despensa con mil pesos.

Para las familias mexicanas la economía es su principal preocupación. Es por esto que uno de los grandes logros de la cuarta transformación ha sido la disminución de la pobreza extrema por ingresos en México. Pasó de 14% a 12.1% entre 2018 y 2022 a pesar de enfrentar una crisis sin precedentes como lo fue la pandemia. Esto se traduce a que en general, hay menos personas con hambre en nuestro país. De hecho, la población en seguridad alimentaria pasó de casi 75 millones a 85 millones de acuerdo con cifras del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval).

No es una mala señal encontrar videos de personas siendo conscientes con su gasto en comida. Para nada es un ejemplo de "conformismo". Un principio de sustentabilidad, una palabra que deberemos tener cada vez más en cuenta, es hacer compras estratégicas donde se beneficien productos nacionales con prácticas sustentables, y se deje de paso el furor por las "marcas" en la comida.

Esto de hecho refleja como aún existe desconexión con la realidad de miles de mexicanos. Al 1° de abril de 2024, el valor de 29 productos de la canasta básica en todo el país está en 1039 pesos. Así que para muchas y muchos, comprar con mil pesos está lejos de la precariedad, y se sitúa en la normalidad.

No obstante, para muchos, la crítica a la despensa de mil pesos recae en el status: las burlas son por comprar marcas genéricas. En cuanto al consumo de derivados de la leche, ese es otro debate, pues incluso hay argumentos sobre utilizar otro tipo de alimentos para obtener proteínas y nutrientes. Pero poco se habla de la alternativa del consumo local como en mercados.

Una mejor pregunta es el qué tanta nutrición se puede obtener por mil pesos.

Este tipo de videos, que se han vuelto un género popular en redes sociales, nos debe de servir como un espacio para dialogar sobre cuestiones fundamentales con nuestras familias: nutrición y aprender sobre gastos conscientes.



MUJERES.
S.A.

POR
CLAUDIA
LUNA

@ClaudiaLuna14z

ENREDADAS: LAS REINAS DEL NETWORKING

No tengo duda de que las mujeres podemos cambiar al mundo. Podemos hacer crecer la economía global entre cinco y siete billones de dólares. Podemos hacer cosas que nadie se ha atrevido a soñar. Sin embargo, hay una brecha de acceso a recursos de todo tipo entre los negocios liderados por mujeres y aquellos liderados por hombres. La consecuencia es que, en Latinoamérica, aunque las mujeres emprenden más, sus negocios son menos resilientes.

Sabemos que hay tres razones principales para esta brecha: (i) menor acceso a financiamiento; (ii) menor oportunidad para desarrollar ciertas habilidades; (iii) menor acceso a redes de apoyo.

El tercer punto, la ausencia de redes, es posiblemente el punto menos atendido y el más interesante. Sabemos que teniendo más y mejores conexiones, las emprendedoras multiplican sus opciones para allegarse de recursos (humanos, técnicos, de consultoría) para ayudar a la supervivencia y crecimiento de sus negocios, incluyendo incluso mayores opciones de fondeo. Adicionalmente, hay indicios de que cuando las mujeres forman parte de grupos de emprendedoras, suelen poner metas más altas y aspiraciones más ambiciosas para sus negocios. Estar acompañadas y poder discutir en grupo los obstáculos que se presentan, tiene como resultado mucho mejores expectativas de crecimiento para los negocios incipientes.

Sin embargo, no todas las redes funcionan igual. Para que una red sea benéfica, según el Harvard Business Review, debe tener algunas características: (i) tener una finalidad clara, un objetivo definido; (ii) cuidar el balance de las participantes, que sus miembros sean participantes activos y constructivos y (iii) que la red permita interacciones formales e informales para el intercambio de ideas

informales para el intercambio de ideas.

¿Cómo encontramos esas redes?, ¿cómo accedemos a ellas?

Las redes sociales nos dan muchas opciones para encontrar al grupo ideal. Hay chats dedicados a emprendedores en general y a negocios en específico. En Facebook hay comunidades pujantes de donde se derivan un sinnúmero de herramientas. Lo mismo en Instagram, Whatsapp, Telegram y otros canales. También hay organizaciones que ofrecen a sus miembros reuniones presenciales, pláticas y otros recursos, y las cámaras de comercio suelen tener capítulos dedicados a mujeres. Ahora, ¿no encuentras a tu clan? ¡Créalo!

Fundadora de Think Pink México



AL MANDO



¿NO SERÍA MEJOR UN AVIÓN CAZA HURACANES?

Los datos que arrojó la aeronave junto a la interpretación de especialistas dejó ver lo que realmente se formaba en las costas del Pacífico

La ubicación geográfica de México lo hace vulnerable a desastres de naturaleza ciclónica, los fenómenos meteorológicos que se registran tanto en el océano Pacífico como en el Atlántico dejan pérdidas en vidas y daños materiales incuantificables.

Tan solo veamos las terribles consecuencias que generó *Otis* aquella noche del 24 de octubre en las costas de Guerrero, particularmente en los municipios de Acapulco y Coyuca de Benítez, señalando en un principio que las autoridades de los diferentes órdenes de gobierno habrían menospreciado la información con la que contaban sin que éstas alertaran a la población, sin embargo, un estudio dado a conocer en marzo pasado por la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica (NOAA, por sus siglas en inglés) concluye que existieron errores en los pronósticos oficiales tanto de trayectoria como de intensidad, además, resalta que las fotografías de un fenómeno en curso son efectivamente necesarias para generar pronósticos, pero dado el inusual fortalecimiento —particularmente de *Otis*—, estos elementos quedaron completamente rebasados.

Destaco lo anterior ya que la Se-

Las fotografías de un fenómeno en curso son necesarias para generar pronósticos

cretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) al mando de **Jorge Nuño**, dio a conocer que junto a la Agencia Espacial Mexicana (AEM), que comanda **Salvador Landeros**, capacitaron a un equipo que operará el Sistema de Alerta Temprana y Ayuda Humanitaria para el estado de Guerrero en el Espacio,

con el conocimiento de analizar imágenes satelitales y de radar, así como el procesamiento y uso de *software* especializado.

Sin duda, hay que resaltar el esfuerzo establecido por el gobierno federal y estatal, pero el estudio del NOAA al que hago referencia destaca que todas las imágenes satelitales quedaron rebasadas y fue hasta que se utilizó al avión caza huracanes cuando los expertos se dieron cuenta que ninguno de sus modelos tenía precisión sobre la intensidad del meteoro, es decir, los datos que arrojó la aeronave junto a la interpretación de especialistas fue el momento exacto en el que se percataron de lo que realmente se formaba en

RELEVO

Pfizer México anunció a su nuevo director general, **Juan Luis Morell**, quien a partir del 1 de julio de 2024 encabezará el liderazgo de la compañía, la cual cumple 175 años de historia a nivel global y avanza a pasos agigantados hacia la Inteligencia Artificial (IA), el desarrollo de terapias innovadoras y la lucha contra el cáncer. Cabe destacar que Juan Luis, será el primer mexicano en más de 20 años en dirigir esta filial, contando con más de 23 años de experiencia profesional. Entre los logros que ha tenido durante una década en la compañía destaca la llegada a México del tratamiento antiviral oral contra el COVID-19, así como el acceso y la disponibilidad de las vacunas contra el SARS-CoV-2 para los países de América Latina, incluyendo el lanzamiento en el canal privado de México.



UN MONTÓN — DE PLATA —



ESPAÑÓLES, OPTIMISTAS SOBRE MÉXICO

Las empresas consideran a México como un "mercado estratégico" y 61% dijo que no alterará sus planes de inversión dado el contexto político



ue oportuna la presentación de los resultados del Primer Barómetro Sobre el Clima y Perspectivas de la Inversión Española en México que ocurrió la semana pasada.

El reporte fue presentado por la Cámara Española de Comercio y por Afi Escuela de Finanzas. El hallazgo más destacado

es que ocho de cada 10 empresas españolas establecidas aquí cuentan con una opinión positiva del clima de negocios mexicano. No fue lo único. Las empresas españolas calificaron con un puntaje de 3.2 unidades (sobre cinco) a México para hacer negocios, y 40 por ciento reportó que la marca España impactó positivamente su modelo de negocio.

Estos datos son fundamentales para entender que sí se puede pronosticar que seguirá llegando la Inversión Extranjera Directa (IED) española en los siguientes años, debido a que 90.8 por ciento de las empresas consideran a México como un "mercado estratégico" y porque 61 por ciento de ellas dijo que no alterará sus planes de inversión dado el contexto político actual.

Destaca mucho que, de acuerdo con el reporte, la IED española pasó de 50 mil 250 millones de euros en 2021 a 53 mil 100 millones de euros en 2022, lo que implicó un crecimiento interanual de 5.76 por ciento. El stock de IED española en el extranjero mantiene a México en el tercer lugar como destino de ese dinero, debajo de Estados Unidos y el Reino Unido. En adición, los servicios financieros continúan liderando esa

**Los servicios
financieros
continúan
liderando
esa inversión**

inversión aquí (por la reinversión de utilidades de los bancos BBVA y Santander, y el crecimiento de Sabadell); pero también hay otros sectores con fuerte crecimiento reciente: metalurgia, suministro de energía eléctrica y gas; almacenamiento y transporte; y hasta fabricación de vehículos.

España y sus empresas están creciendo en el México industrial y que está alrededor de la manufactura de exportación. Eso es algo que probablemente no todo mundo tenga registrado, pero sí está ocurriendo. Productos de hierro y acero; caucho y plásticos; y hasta extracción de minerales no metálicos aparecen ahora del lado de los servicios financieros y de la hotelería, como actividades donde España ha puesto fuertes inversiones aquí.

Viendo estos datos será muy necesario que el próximo secretario de Economía, **Marcelo Ebrard**, reviva lo que **Raquel Buenrostro** no logró: la actualización del Acuerdo de Asociación Estratégica entre México y Europa. El potencial está ahí.

SABADELL

El banco que en México encabeza **Albert Figueras** arranca junio reclamando un trozo del pastel competitivo que en España tiene de forma muy sólida. Allá es el cuarto banco más grande. Aquí, el lanzamiento de su novedoso producto 'La Incondicional' —una cuenta de ahorro que da rendimientos diarios sobre el saldo a la vista—, obedece a esa estrategia. La cuenta es totalmente en línea y el rendimiento ofrecido es 5 por ciento anual.



CORPORATIVO



HUELGA EN ARCELORMITTAL

Muy efectiva ha resultado la coordinación del Ejército Mexicano, Marina y gobierno de Quintana Roo para atender a damnificados por las lluvias



Ante la indiferencia de autoridades federales y estatales, continúa sin solución el conflicto entre la siderúrgica ArcelorMittal, ubicada en Lázaro Cárdenas, Michoacán, y la Sección 271 del Sindicato Minero.

Hablamos de 31 días en paro donde las banderas rojinegras habrían sido colocadas de maneja ilegal, paralizando a una de las acereras más importantes en el país, que ha dejado de producir unas 300 mil toneladas de productos siderúrgicos.

La postura del Sindicato Minero, de **Napoleón Gómez Urrutia**, aparentemente está en favor de sus agremiados, pero lo cierto es que no existe diálogo, con lo que parece una disidencia al interior de esa agrupación.

Tampoco ha habido intento de diálogo por parte del gobierno de Michoacán, que encabeza **Alfredo Ramírez Bedolla**, quien al parecer está más preocupado por la crisis de los aguacates, aunque lo cierto es que la huelga en ArcelorMittal no sólo afecta a esa acerera, también comienza a tener impacto en un puerto que ha sido la principal puerta de entrada para vehículos procedentes de Asia en los últimos dos años.

Ha dejado de producir unas 300 mil toneladas de productos siderúrgicos

LA RUTA DEL DINERO

La Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que preside **Marlene Fragoso** y dirige **Raúl Mendoza**, busca concientizar sobre la importancia del plástico, beneficios, aplicaciones y alternativas que la Economía Circular ofrece para su disposición y reutilización. Por ello,

el 26 de junio realizará de manera virtual y por sexta ocasión, la feria *Los Plásticos en tu Vida*, con ponentes como **Miguel Aguirre**, del Clúster de Plásticos de Querétaro; **Diego Posadas**, de Grupo Empresarial en Innovación de Plásticos Posmon; y **Erik Coll**, de Braskem Idesa. Así, y con el eslogan *Me informo, reduzco, reutilizo y reciclo*, la industria apuesta por trabajar no sólo en reciclar, también en reducir el plástico de consumo, provocar el reúso y rediseñar más empaques, y su empleo en embalaje. La Conducef, que lleva **Oscar Rosado Jiménez**, reconoció a Afore Coppel, que tiene como director general a **Juan Manuel Valle Pereña**, por la adopción voluntaria de un protocolo de atención a personas adultas mayores que garantiza atención adecuada, oportuna y de calidad a ese sector. El protocolo contempla específicos y medibles, tanto en sucursales como en su centro de atención telefónico, además de cursos de capacitación para sus ejecutivos en atención a adultos mayores. Muy efectiva resultó la coordinación entre el Ejército Mexicano que mantiene el Plan DN-III en la península de Yucatán, y a lo que se sumó la Secretaría de Marina, y el gobierno de Quintana Roo, de **Mara Lezama Espinosa**, para atender a la población afectada por las lluvias torrenciales que se han dado en esa parte del país. El trabajo conjunto ha tenido atención especial en Chetumal, concretamente en la colonia Bicentenario, donde han salvado la vida de ciudadanos por inundaciones que en algunos puntos alcanzaron hasta metro y medio de altura, también han funcionado los refugios habilitados por el gobierno estatal para atender damnificados.



Crecen cooperativas de ahorro al 8%, buscan más empuje con Sheinbaum y digital y jóvenes, retos

Pese a las fintech y el aval a nuevos bancos por la CNBV de **Jesús de la Fuente**, los desafíos en penetración financiera son enormes, tema que debiera ser un asunto nodal para el próximo sexenio.

Un segmento que levanta la mano son las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP), que con **Andrés Manuel López Obrador** no fueron precisamente escuchadas pese a las necesidades del sector rural al que de forma prioritaria se dirigen.

Se espera que con **Claudia Sheinbaum** sean mejor aprovechadas, máxime su presencia en 900 municipios del país y poblaciones no mayores a unos 15,000 habitantes a donde no llegan otros intermediarios.

El 1º de septiembre la Confederación de Cooperativas de Ahorro y Préstamo de Mé-

xico (CONCAMEX) que preside **José Manuel Cruz** celebrará en Cancún su 2º congreso con unos 500 invitados inclusive representantes de Alemania, Canadá y AL.

Gran oportunidad para evaluar el horizonte de un ámbito con 73 años en México y que hoy involucra a 154 SCAP autorizadas por SHCP y CNBV.

En CONCAMEX que dirige **Yadira Medina** participan 10 federaciones de las que descuelgan 127 cooperativas, 102 autorizadas y que son el 85% de los activos y 80% de los socios. Hablamos de 12 millones de ahorradores, 54% mujeres y 2 millones de niños a los que se busca involucrar en la cultura financiera.

Con **José Antonio Meade** en SHCP, las SCAP quedaron bajo una ley expreso que

las obliga, a aquellas con una captación arriba de 2.5 millones de UDIS (19 mdp) a ser reguladas. Inclusive deben contar con un seguro cuyas aportaciones suben o bajan por el nivel de capitalización.

Las SCAP cuentan con activos por 250,000 mdp. Si fueran banco serían el 8°. De esos recursos unos 150,000 mdp son créditos comerciales, vivienda y consumo, con tasas sobre 16% o 17%. También se destinan a obra social y se invierte en papel gubernamental.

Con 2,270 sucursales y 20,000 colaboradores, Cruz enfatiza que los principales retos para las SCAP son mejorar su expertis digital y acceder a los jóvenes.

Las SCAP han crecido a un promedio anual del 8% y espera mantener dicho ritmo en el siguiente sexenio. Cruz Contreras estima llegar a activos por 370,000 mdp en 2030 y sumar otro millón de socios. Obvio importantísima la política pública. Como quiera, más que listos.

PARA 2026 CAMBIO TOTAL EN AEROMÉXICO DE EMBRAER POR B-737

Mientras que Sedena de **Luis Cresencio Sandoval** firmó un contrato por 20 aviones con Embraer para Mexicana, se sabe que Aeroméxico que dirige **Andrés Conesa** se va a desprender de la flota de esos aviones brasileños (Embraer-190). Son 150 unidades para reconvertirlos a Boeing 737 Max y así unifor-

mar la flota para mayor eficiencia. El proceso iniciará pronto y debe concluir en 2026.

MORELL NUEVO TIMÓN DE PFIZER Y ASUMIRÁ EL 1° DE JULIO

Resulta que Pfizer ya tiene un nuevo timón en Mexico. Se trata de **Juan Luis Morell** quien asumirá el primero de julio en reemplazo de **Constanza Losada**, a quien recién se le asignaron nuevas responsabilidades. En breve se oficializará el nombramiento. Morell tiene más de una década en la influyente farmacéutica y entre sus retos tuvo a su cargo la llegada de la vacuna contra el Covid-19.

AL FIN AVAL DE IFT A FOX CORP Y ARROYO SIN CONVENCER

El fin de semana el IFT de **Javier Juárez** dio su brazo a torcer y permitió que Fox Corporation se quede con el control de Fox Sports Mexico. Según esto compró a **Manuel Arroyo**, a la sazón dueño de *El Financiero*. Este súbitamente apareció hace dos como dueño del canal deportivo, pero nunca convenció. Expertos hablaron de una simulación, máxime que la circunstancia del diario no es sólida y hay pasivos con Nafin. Vaya que se tardó el IFT en constatar que la presencia de Fox Corporation no genera vicios anticompetitivos.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

Página: 13

Area cm2: 321

Costo: 60,790

1 / 1

Mariel Zúñiga



En la transición... la tecnología impulsará la resiliencia de la vivienda, el mercado inmobiliario e industrial

**MARIEL
ZÚÑIGA****EN CONCRETO**

Para todos los que sobrevivimos a la pandemia del Covid 19, nos quedó claro que “subirse” a la tecnología es un requisito sine qua non para seguir con oportunidades del negocio. Así también para la vivienda y mercado inmobiliario e industrial.

Si alguien tuvo que meter el acelerador fueron los asesores inmobiliarios que se montaron en las plataformas para hacer transacciones; de allí en adelante es la estrategia que impulsará al mercado. Hoy en estos tiempos retadores de cambio de gobierno como en otras crisis lo exigen.

Tuvimos una plática con varios representantes de Proptech y nos queda claro que están al día en su oferta para movilizar las operaciones de compra, venta, renta y no sólo de vivienda sino en general de las transacciones de inmuebles, incluso del tan llevado y traído *nearshoring* y todas las propiedades desde los terrenos para construir bodegas, parques, naves industriales incluidos los de “última milla”

Lo relevante aquí son dos cosas: la primera es reconocer cuáles son fiables y no representan un fraude; y lo segundo, identificar su especialidad.

Por ejemplo, hay aquella que ya no expide las pólizas legales para garantizar la

renta de un departamento, van más allá y te pagan las rentas durante “x” período cuando el inquilino se niega a hacerlo y en realidad sí te ayudan a salir bien librado de la transacción que hoy por hoy sigue siendo muy lenta y tortuosa en el país.

Y hablando de rentas, el viernes pasado les pregunté a asesores inmobiliarios miembros de la AMPI Ciudad de México qué tan dispuestos están para ser administradores de los inmuebles que el Infonavit construya y ponga a renta por 10 años con opción a renta según la iniciativa –que se prevé se apruebe en septiembre próximo.

Y ¿cuál creen que fue la respuesta? La mayoría dijo no, porque prevalece cierta resistencia al cambio; pero lo cierto es que representa una forma de hacer negocio si se da el esquema les guste a algunos con esta fórmula que no ha funcionado en México, pero que el gobierno saliente impulsa y seguro la seguirá el nuevo gobierno.

POR CIERTO

Por otra parte, en la semana, el Banco Inmobiliario Mexicano (BIM) que lidera Rodrigo Padilla con un especializado equipo, ratificó que el próximo mes lanzará su nuevo crédito hipotecario y con ello se convertirá en un nuevo e interesante jugador de este segmento.

Además, anunció un nuevo producto que impulsa justo la construcción industrial: los CEDIS; el financiamiento para los Centros de Distribución.

Otra empresa: Hir Casa, que dirige Eduardo Guzmán, también con su proactivo equipo, lanzó una nueva modalidad llamada “estrena2”, que facilita los anticipos que el cliente da para pagar el enganche.

Así se está moviendo el mercado inmobiliario y de la vivienda que siempre ha mostrado gran resiliencia en el país.

Pero hay que considerar, como advirtió Jesús Orozco, director de Tinsa, que la gente aún está esperando que bajen las tasas de interés a un dígito, lo cual no se ve en el corto plazo.

PREGUNTA

Opina:

¿Conoces cuál de los nuevos productos financieros te acomoda?

Escríbeme

twitter @MarielZuniga_

•Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales.

Fundadora de “Mujeres Líderes por la Vivienda” y directora de

Grupo En Concreto

mariel@grupoenconcreto.com



OPINIÓN

ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Cara a cara, Biden-Trump, definitivo

No hay nada más importante para ambos en los próximos días que su encuentro del próximo 27 de junio en los estudios de la CNN

El próximo 27 de junio, es decir este jueves que viene, podría ser decisivo para la carrera presidencial en Estados Unidos, ese día debatirán cara a cara luego de varios años de haberlo hecho por primera ocasión el republicano y delincuente confeso Donald Trump, que por increíble que parezca puede volver a ser el presidente de la nación más poderosa de nuestros tiempos, y el senil Joe Binde, del que se teme pueda padecer un lapsus que lo ponga en evidencia y casi como incapacitado para gobernar a la potencia global.

Hay una gran tensión, no visten en la historia de Estados Unidos desde el debate Kennedy-Nixon y Bush-Clinton, que tenía en

ascuas a la opinión pública, lo que está en juego es quizás la presidencia en definitiva, el debate se llevará a cabo en los estudios de la CNN, con todo lo que ello implica.

El republicano y el demócrata han definido previamente con sus equipos una agenda-temario que incluirá el valor de la democracia y por supuesto la situación económica; además de la edad para ocupar la Casa Blanca, con dedicatoria para Biden, junto con temas globales como la guerra en Ucrania, la crisis en Medio Oriente, la inmigración indocumentada proveniente de México y la guerra con China.

Los frentes de ataque están más que definidos, por un lado Biden insistirá en que un eventual triunfo de Trump es una clara amenaza contra el estado de derecho, recordará el papel que jugó el expresidente en el histórico asalto al capitolio. Por su parte Trump afirmará que la edad de Biden es un claro impedimento de su capacidad de liderar a los Estados Unidos, y claro no desaprovechará los que parece han sido lapsus

Página: 2

Area cm2: 496

Costo: 93,932

2 / 2

Antonio Sandoval

mentales de Trump en público ya por varias ocasiones, la más reciente en una reunión con líderes globales.

Por supuesto que Biden aprovechará para describir lo más notorio de su programa

económico, factores como: inflación a la baja, desempleo estable y crecimiento en el PIB; mientras que Trump dirá que la economía está en crisis y ofrecerá una plataforma de gobierno que hará que Estados Unidos regrese a la senda del crecimiento.

Por su parte las más recientes encuestas señalan que Biden y Trump están empatados en el voto latino, que generalmente favorece a los candidatos demócratas. En 2020, por ejemplo, Biden venció en este rubro con 65 por ciento a favor contra 32 por ciento que tuvo Trump.

Los dos protagonistas del próximo debate saben la importancia política del debate. Biden y Trump se pasarán toda la semana, hasta que se vean las caras, ajustando sus discursos y definiendo sus estrategias electorales. El que gane en el debate tendría una gran oportunidad de ganar los comicios presidenciales del 5 de noviembre próximo- Así sucedió con John Fitzgerald Kennedy y Ri-

chard Nixon en 1960, también con George Bush y Bill Clinton. De igual modo, tras ganar su debate presidencial, JFK accedió a la Casa Blanca.

•Periodista y Analista financiero.

Biden tendrá la oportunidad que se espera sepa aprovechar para enviar mensajes directos al electorado afroamericano y a los votantes hispanos. En 2020 Trump obtuvo alrededor del 12 por ciento de los votos afroamericanos, y se calcula que ese voto que antaño era mayoritariamente demócrata creció hasta el 20 por ciento en favor de los republicanos.

**Project Syndicate**

Por Howard Davies

¿El crédito privado se está volviendo un problema público?

- Dado el crecimiento explosivo del crédito privado en los últimos 15 años, es comprensible que los reguladores y los banqueros centrales estén mostrando un mayor interés en la industria. Pero un reciente fallo judicial estadounidense sugiere que algunas autoridades ya se han extralimitado y se están centrando en la dimensión equivocada del problema.

**El autor**

Howard Davies, exvicegobernador del Banco de Inglaterra, es presidente de NatWest Group.

LONDRES. No sucede con frecuencia que un fallo de la Corte de Apelaciones del Quinto Circuito en Nueva Orleans provoque indignación en las páginas del *Financial Times*. Pero eso es lo que pasó a comienzos de este mes. Una sentencia a favor de la Asociación Nacional de Gestores de Fondos Privados y otros demandantes contra la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos, comentó Gillian Tett, cuyo libro *Fool's Gold (El oro de los tontos)* fue uno de los análisis más perceptivos de la crisis financiera global, "causó alborozo en el mundo financiero y consternación entre grupos progresistas y protectores del consumidor".

Claramente, la empatía de Tett es por estos últimos. Sin embargo, la sustancia del caso fue simple. El año pasado, la SEC intentó utilizar la Ley de Asesores de Inversiones de 1940 para exigir que los fondos de capital privado y otros implementaran una publicación exhaustiva de información y medidas para la presentación de infor-

mes, lo que incluía proporcionar reportes trimestrales detallados sobre desempeño y gastos. Las reglas propuestas también habrían limitado la capacidad de este tipo de fondos, entre ellos los fondos de cobertura, para ofrecer términos diferentes a diferentes inversores. Pero la industria recusó la potestad reglamentaria de la SEC y la corte de apelaciones concluyó que la agencia se había extralimitado. La Ley de Asesores de Inversiones, que está principalmente destinada a proteger a los inversores minoristas, no se podía utilizar de esa manera.

La SEC ahora debe regresar al tablero de dibujo. Pero dada la inminente elección presidencial, y la probabilidad de un nuevo liderazgo en la comisión, no está mal suponer que sus esfuerzos por exponer a los fondos privados a un mayor escrutinio, por el momento, permanecerán en la esfera legal. La pregunta, entonces, es si esto es importante o no.

Desde hace un tiempo, los reguladores en Estados Unidos y otras partes, inclusive en el Consejo de Estabilidad Financiera

(CEF), han venido mostrando mayor interés por el crédito privado. Si bien los datos son inevitablemente oscuros, dadas las reglas irregulares de divulgación de información, se estima que el mercado ronda los 1,6 billones de dólares, dos tercios de los cuales están en Estados Unidos, y un alto porcentaje del resto en Europa. El Banco de Inglaterra (BOE) estima que casi todo el incremento neto de 425.000 millones de libras (541.000 millones de dólares) del préstamo a empresas británicas en los últimos 15 años ha provenido de fuentes de crédito privadas. Mientras tanto, el préstamo bancario a las empresas apenas ha crecido durante este período.

El capital privado también ha aumentado muy rápidamente en Estados Unidos y hoy financia a unas 32,000 empresas norteamericanas que emplean a más de 12 millones de personas. La industria ha crecido en gran medida porque sus inversiones han generado retornos muy por encima de los que existen en los mercados de renta

pública: el 15% anual en los últimos veinte años. Pero también han incidido los mayores requerimientos de capital para los bancos.

Es entendible que los reguladores y los banqueros centrales, a quienes se les paga para preocuparse por la población, hayan venido formulando preguntas sobre los riesgos para la estabilidad financiera asociados con este importante incremento. Como los principales inversores son individuos adinerados o grandes fondos, la dimensión de la protección de los consumidores es menos relevante, y no ofrece argumentos particularmente sólidos para una acción regulatoria, como acaba de descubrir la SEC.

Sin embargo, en lo que concierne a los riesgos para la estabilidad, los banqueros centrales tienen opiniones visiblemente divergentes respecto de con cuánta seriedad debería tratarse el problema. La Reserva Federal de Estados Unidos concluyó el año pasado que los "riesgos para la estabilidad financiera de los fondos de crédito privado parecen limitados". Aunque los fondos han crecido rápidamente, por lo general, recurren poco al apalancamiento, y los riesgos de reembolso de los inversores parecen ser bajos.

Por el contrario, el BOE advierte sobre señales preocupantes de que "las interrelaciones significativas entre los mercados de

crédito privado, el préstamo apalancado y la actividad del capital privado los torna vulnerables a tensiones correlacionadas". Los inversores, al no poder liquidar activos de crédito privado, pueden vender otros activos para reducir su exposición, transmitiéndoles los riesgos a otras partes del sector financiero. El BOE recuerda claramente la crisis en el sector de los fondos de pensión del Reino Unido en 2022, cuando los fondos descargaron activos rápidamente durante el gobierno desafortunado y efímero de Liz Truss.

El Banco Central Europeo está aún más preocupado y vuelve a apuntar a la interacción entre los fondos privados y otras partes del sistema financiero, y al riesgo de criterios de suscripción y crédito más bajos. El banco observa que los fondos de crédito privado "han comenzado a agrupar su deuda en vehículos de obligaciones de préstamo colateralizadas (CLO, por su sigla en inglés), que se venden a los inversores por tramos". Pero el BCE también reconoce los beneficios compensatorios para la estabilidad financiera: fuentes de financiamiento más diversificadas reducen la dependencia del crédito ofrecido a través del sistema bancario. Durante mucho tiempo, la Unión Europea ha dependido fuertemente de los bancos, y el BCE han intentado, durante

mucho tiempo, estimular fuentes de financiamiento alternativas ofrecidas a través de los mercados de capital. De manera que su evaluación neta es que los riesgos para la estabilidad financiera "parecen contenidos en la zona del euro".

Aun así, tanto el BOE como el BCE remiten al problema de la escasez de datos, lo que dificulta el monitoreo. En escritos previos al fallo de la corte de Nueva Orleans, el BOE explícitamente esperaba la mayor transparencia que podría haber brindado la regla propuesta por la SEC. En consecuencia, al exceder su autoridad legal y proponer una estrategia de mano dura, la SEC, desafortunadamente, ha entorpecido la causa de alcanzar una mayor transparencia. Como los bancos centrales sí tienen un interés legítimo en la escala del otorgamiento de crédito privado -por razones vinculadas tanto a la estabilidad financiera como a la política monetaria-, necesitarán encontrar una lente alternativa y tal vez analizar las interacciones de los bancos y los corredores de valores con los mercados privados. Tanto los inversores como los prestadores también están interesados en aprender más sobre estos mercados gigantescos. El CEF debería afrontar el reto, ahora que la SEC ha fallado.



Project Syndicate

Emmanuel Macron, José Manuel Barroso y Mohamed Cheikh El Ghazouani

Un luminoso ejemplo de multilateralismo exitoso



● **Si algo nos enseñó la pandemia de Covid-19 es que los desafíos globales requieren alianzas globales para poder superarlos. La cooperación internacional en la producción de vacunas es quizás el ejemplo más claro de esta simple verdad.**

PARÍS. Se nos dice que el multilateralismo está en retirada. Pero no podemos permitir su reemplazo por el aislamiento y la fragmentación. Sabemos que para superar los desafíos globales (del cambio climático y la destrucción de la biodiversidad a las guerras, las tensiones geopolíticas y la turbulencia que padece el mundo actual), se necesitan formas renovadas y fortalecidas de cooperación internacional.

Felizmente, hay motivos reales para esperar que mecanismos de colaboración nuevos e innovadores permitan crear un mundo mejor. Y si hay un área donde el multilateralismo muestra su mejor historial y donde sus recompensas potenciales son mayores es tal vez en el trabajo conjunto para la mejora de los indicadores sanitarios mundiales.

En las últimas décadas, el multilateralismo, la solidaridad y la colaboración han impulsado victorias asombrosas contra las enfermedades infecciosas y transformado las vidas de algunas de las comunidades más marginadas del mundo. Por ejemplo, la tasa mundial de mortalidad infantil se ha reducido a la mitad desde 2000, y una de las razones principales ha sido la vacunación.

La vacunación es uno de los proyectos más prometedores para la humanidad en

los años venideros. Los avances científicos han hecho posibles nuevas vacunas más eficaces, incluida la primera contra la malaria, que ya se está aplicando en varios países africanos. Y hoy más países que nunca pueden producir vacunas o acceder a ellas gracias a las innovaciones que tienen lugar en el área.

El 20 de junio, un mes antes de que el mundo se congregue para las próximas Olimpiadas, líderes de gobiernos nacionales, de la sociedad civil y del sector privado se reunirán en París para el evento Proteger nuestro futuro: foro mundial para la innovación y la soberanía vacunatoria. Esta reunión, organizada en forma conjunta por Francia en representación de Team Europe (con inclusión de la Unión Europea, sus estados miembros, el Banco Europeo de Inversiones y el Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo), la Unión Africana (UA) y Gavi, la Alianza para la Vacunación, encarna el espíritu de solidaridad en el que se basan estos logros.

Hoy que la mitad de África padece un nuevo brote de cólera (enfermedad que se ha vuelto endémica en la región como consecuencia directa del cambio climático), tenemos otra prueba más, después de la Covid-19, de la necesidad de contar con un suministro más predecible y accesible de vacunas para los países en desarrollo.

El propósito del foro es ser el inicio de una nueva era en materia de inmunización y equidad, con la formulación de un plan de Gavi para maximizar la protección de los niños contra enfermedades. Desde su fundación hace casi veinticinco años, Gavi ha vacunado a más de 1,000 millones de niños (la octava parte de la humanidad) en países de bajos ingresos. Al hacerlo, ha contribuido a la prevención de millones de muertes, generado beneficios económicos por cientos de miles de millones de dólares y ayudado a prevenir y enfrentar brotes de enfermedades nuevas o reemergentes.

Creemos que en el futuro las vacunas serán incluso más importantes para la protección de nuestra salud (en el Reino Unido se está probando una vacuna contra el cáncer de colon) y el desarrollo de los países. Las vacunas cumplen una importante función en la reducción del riesgo de resistencia a

antibióticos, y en el área de la adaptación al cambio climático, protegen a los países contra brotes de enfermedades transmitidas por el agua (como el cólera), o por mosquitos (como la malaria y la fiebre amarilla), que pueden declararse como resultado de inundaciones, sequías y el aumento de las temperaturas.

La soberanía vacunatoria implica ayudar a los países a adueñarse de sus estrategias nacionales y darles medios para acceder a las vacunas que necesitan, sobre todo en tiempos de crisis e interrupción de las cadenas globales de suministro, como el que experimentamos durante la pandemia de Covid-19. Una fortaleza exclusiva del modelo de Gavi es ser sostenible por diseño: los países participantes apelan a la compra en conjunto para obtener precios accesibles, pero se espera que vayan aportando más a la cobertura de los costos conforme crecen sus ingresos nacionales.

Ya hay diecinueve países cuyas economías han crecido lo suficiente para no depender de Gavi y poder pagar el costo total de sus programas nacionales de vacunación. En los próximos cinco años, los países que reciben apoyo de Gavi harán su mayor inversión de la historia en inmunización, ya que aportarán más del 40% de los costos de sus calendarios de vacunación.

La soberanía vacunatoria también implica el acceso a un suministro seguro de vacunas. La pandemia puso de manifiesto la injusticia e ineficiencia implícitas en el hecho de que la producción de vacunas esté concentrada en unos pocos países (de lo que han dado cuenta las largas demoras que sufrieron para acceder a vacunas los países y continentes excluidos del ecosistema de fabricación).

En París también se lanzará el Acelrador Africano de Fabricación de Vacunas (AVMA, por la sigla en inglés), un mecanismo de financiación con un presupuesto de 1,000 millones de dólares diseñado para reequilibrar ese ecosistema alentando la creación de una sólida capacidad de fabricación de vacunas en África (que hoy sólo produce el 2% de las vacunas que utiliza). El AVMA pondrá el acento en financiar vacunas cuya provisión actual es escasa, por ejemplo contra el cólera y el ébola. Esto es coincidente con la Agenda 2063 de la UA, que declara la investigación, el

desarrollo y la innovación como medios para lograr la salud y prosperidad de la población africana. Y es bueno para el mundo, ya que nadie está a salvo hasta que todos lo estén.

En un mundo que a menudo se muestra dividido, el foro Proteger nuestro futuro es

una oportunidad de celebrar el incomparable impacto global de la vacunación y, en un nivel más general, el potencial aún no utilizado de la solidaridad y colaboración internacional. Nos encontraremos allí con jefes de Estado de todo el mundo para mostrar

nuestro inquebrantable apoyo al ambicioso programa de Gavi y a sus esfuerzos por recaudar los fondos que necesita para lograr que esta sea la generación más protegida de la historia y así hacer posible un futuro más saludable y próspero.



El autor

Emmanuel Macron es el presidente de Francia.



El autor

José Manuel Barroso, expresidente de la Comisión Europea y ex primer ministro de Portugal, preside Gavi, la Alianza para la Vacunación.



El autor

Mohamed Cheikh El Ghazouani es presidente de Mauritania y de la Unión Africana.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

MSD apuesta a investigación inclusiva e intensiva

La farmacéutica MSD -conocida como Merck & Co. Ink en Estados Unidos y Canadá- vive una etapa inmejorable y para sostenerla aspira a ser la principal empresa biofarmacéutica de investigación intensiva.

En México tiene 98 años -130 años en el mundo- y hoy aquí es uno de los patrocinadores más importantes de estudios clínicos. Aunque han bajado en número, en 2024 sostiene activos 98 estudios con 2000 pacientes en el país. A nivel mundial dedica 30.5 mil millones de dólares (bdd) anuales en investigación y desarrollo. No de a gratis MSD superó ingresos por 60.1 mil millones de dólares (bdd) en 2023, incluyendo el negocio de salud humana y animal. Casi la mitad (28.5 bdd) los generó en EUA, seguido de Europa, Medio Oriente y África (13.3 bdd), China (6.8 bdd), Japón (3.2 bdd), otros países de Asia Pacífico (3.2 bdd) y América Latina (3.1 bdd), entre otros (2.1 bdd).

Sus principales áreas terapéuticas son: oncología, vacunas, enfermedades infecciosas y mal cardiometabólico. Lo que hoy impulsa con fuerza a MSD es su área de inmuno-oncología, la más fuerte de la industria. Su estrella Keytruda (Pembrolizumab) es hoy el medicamento más vendido del mundo que en el último año generó 25 billones de dólares. Es un anticuerpo monoclonal tan exitoso que hoy corren más de

1,600 ensayos para una amplia variedad de cánceres y entornos de tratamiento. En Estados Unidos lleva ya 40 indicaciones; la última que le dio el regulador FDA fue para cáncer de endometrio, pero ya está indicado para cáncer de pulmón, de cabeza y cuello, melanoma, cáncer gástrico, de esófago y colorrectal, de cuello uterino, de mama, cáncer urotelial y para varios linfomas.

En México MSD es dirigido por **Jennifer Fox**, quien llegó en febrero tras dirigir exitosamente la filial en Vietnam y haber sido directora de Estrategia Global de Vacunas. La novedad es que es la primera directora mujer de MSD en México. Nos compartió que su objetivo aquí es fortalecer y potenciar oncología y vacunas, además de mantener como prioridad estratégica la inversión en investigación clínica.

Como ingeniera en Biosistemas graduada de la Iowa State University y con una maestría en Administración y Dirección de Empresas de The Wharton School, Jennifer es una apasionada de apoyar al talento joven y promover temas como la inclusión, diversidad y equidad de género.

En este sentido comenta que MSD coloca a la diversidad como factor clave en sus ensayos clínicos incluyendo minorías de diversas comunidades, y creando programas y políticas que permitan el acceso equitativo a sus investigaciones. Con esa

diversidad inclusiva, MSD busca con el descubrimiento de nuevas opciones terapéuticas, revertir las brechas que se han generado al omitir sistemáticamente a las minorías raciales y étnicas en los ensayos clínicos. MSD trae en línea (*pipeline*) más de 30 moléculas en fase 3, y entre las más próximas está una para hipertensión arterial pulmonar, una vacuna contra virus sincicial respiratorio y otra nueva vacuna neumocócica para adultos, antivirales y otros oncológicos.

Es mexicano el nuevo capitán de Pfizer México

Juan Luis Morell, un ingeniero Industrial de la Universidad Iberoamericana, asumirá el 1 de julio como nuevo director general de Pfizer México. Es notable que sea el primer mexicano en más de 20 años en dirigir la filial local de esta mega biofarmacéutica. Pfizer, referente de la industria farmacéutica en el país, informó que este cambio en se da en el marco de su 175 aniversario y en un enfoque hacia la Inteligencia Artificial, el desarrollo de terapias innovadoras y la lucha contra el cáncer. A Juan Luis, le tocará mantener el liderazgo de la compañía enfocada a tratamientos en oncología, inflamación e inmunología, cuidados primarios y vacunas.

Esta columna se tomará un descanso. Estará de regreso el 10 de julio.



Grupo Lauman vende Fox Sports México

Apple y Meta podrían asociarse

Laudex recibe financiamiento por 4 mdd

La ANIPAC celebrará su feria

Fox Sports México regresará a formar parte de la estadounidense Fox Corporation, luego de que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), órgano regulador del sector, autorizara la transacción entre la empresa estadounidense y Grupo Lauman.

El IFT otorgó su aval a la transacción porque cumple las normativas. Los detalles se desconocen, pero esto permitirá a la empresa estadounidense fortalecer de nuevo su posición fuera de Estados Unidos y muy probablemente va de la mano con los esfuerzos de otros gigantes del sector para lanzar una plataforma conjunta de contenidos deportivos llamada Venu Sports.

La matriz de Facebook, Meta Platforms, ha debatido la integración de su modelo de inteligencia artificial generativa en el sistema recientemente anunciado para los iPhones de Apple, según The Wall Street Journal.

Este movimiento se produce en un momento en que Apple planea incorporar tecnología de otras empresas de IA a sus dispositivos, en medio de informaciones que apuntan a una posible alianza con Google, de Alphabet, su socio desde hace tiempo en el sector de las búsquedas.

También se espera que el fabricante del iPhone estudie la posibilidad de asociarse con otras empresas de IA en distintas regiones, como China, donde está prohibido el chatbot Chat GPT de OpenAI, respaldado por Microsoft.

La startup de IA Anthropic ha estado en conversaciones con Apple para llevar su IA generativa a Apple Intelligence.

Sin embargo, las conversaciones no han finalizado y hasta podrían fracasar, según el Journal.

Laudex, una financiera mexicana dedicada a impulsar la educación y el crecimiento profesional de los jóvenes, recibió un financiamiento de 4 millones de dólares, el cual destinará para otorgar créditos estudiantiles.

El financiamiento fue otorgado por las empresas Triodos Microfinance Fund y Triodos Fair Share Fund y los recursos serán empleados para impulsar la educación de calidad en México.

Laudex también dijo que recibió un incremento en su calificación crediticia por parte de la agencia HR Ratings debido a que presentó un desempeño financiero adecuado en los últimos 12 meses.

La Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC) presidida por Marlene Fragoso y dirigida por Raúl Mendoza, se dedica a destacar la relevancia del plástico, sus múltiples beneficios, aplicaciones y las soluciones que la economía circular propone para su disposición y reutilización al final de su vida útil.

Pues bien, este 26 de junio celebrará por sexta vez la feria "Los Plásticos en tu Vida".

En dicho evento virtual participarán Miguel Aguirre, del Clúster de Plásticos de Querétaro; Diego Posadas, del Grupo Empresarial en Innovación de Plásticos Posmon; y Erik Coll, de Braskem Idesa.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Fondo de Pensiones para el Bienestar, carga fiscal

No hay plazo que no se cumpla y a partir de esta semana, las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores), comenzarán a transferir y concentrar en el Fondo de Pensiones para el Bienestar, los aproximadamente 40 mil millones de pesos de cuentas inactivas de trabajadores mayores a 70 años de edad, para pagar el "copete" que permita elevar al 100% la pensión de los trabajadores que tienen un salario promedio de 17 mil pesos.

Serán parte de un fondo de capital semilla por 64 mil 619 millones de pesos que se incrementará poco a poco prevé, en su propia iniciativa, el gobierno lopezobradorista.

La controvertida iniciativa presidencial, se hará realidad y a partir del próximo primero de julio, comenzará a pagarse el aumento que prometió.

El Fondo de Pensiones para el Bienestar es un fideicomiso público del Banco de México, constituido formalmente en días pasados, que será administrado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Con los ahorros no reclamados de los trabajadores de más de 70 años de edad, se completará el pago de pen-

siones de los trabajadores que bajo el esquema pensionario de 1997, ganan menos del tope de 16 mil 777 pesos.

Este nuevo compromiso gubernamental implica, desde su punto de vista, el desmantelamiento de parte de uno de los esquemas neoliberales, con el propósito de beneficiar a los trabajadores.

El gobierno prevé integrar el fondeo de este nuevo fideicomiso público, con el 75% de los remanentes netos que obtenga el Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado; el 25% del remanente de las

utilidades netas que obtengan las paraestatales de las Fuerzas Armadas; los recursos que se obtengan de la extinción de los órganos autónomos y la eliminación de fideicomisos del Poder Judicial.

Adicionalmente mandata que a esta bolsa se sumarán las aportaciones que realice la Secretaría de Hacienda, los intereses de las inversiones del mismo fondo y las donaciones de cualquier persona física o moral.

Con este Fondo de Pensiones para el Bienestar el gobierno lopezobradorista heredará una nueva carga fiscal, para los próximos 50 años.

Casi 7 billones de pesos costará esta Reforma de Pensiones.

Para tener una dimensión de este costo hay que referir que en los 26 años de existencia del sistema privado de pensiones (Afores) se han acumulado 6 billones de pesos.

De esa cantidad 3 billones corresponden al ahorro de los trabajadores y los otros 3 a los rendimientos que han generado.

En este año 2024, los 40 mil millones de pesos que tomará el gobierno de los recursos no reclamados de los trabajadores mayores de 70 años de edad beneficiarán sólo a 18 mil trabajadores.

Y en los próximos 6 ó 7 años servirá para pagar pensiones a alrededor de 150 mil trabajadores.

El costo será creciente y las fuentes de fondeo, no son claras.

Al tiempo.

Televisa libra medidas asimétricas

Al cierre de la semana pasada se registraron dos noticias importantes en el ámbito de los medios de comunicación.

1.- El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) anuló la declaración como agente económico con poder

sustancial en los servicios de televisión y audios restringidos, que tenía sobre Televisa, en cumplimiento de los lineamientos dictados por un tribunal federal.

Hay que recordar que el poder sustancial se entiende como la capacidad que tiene un agente económico para determinar de forma unilateral los precios, sin que sus competidores puedan actual o potencialmente contrarrestar ese poder.

La empresa comunicó el viernes que el órgano regulador anuló esa clasificación para Televisa y sus filiales en 35 mercados relevantes en el país y queda sin efecto el procedimiento iniciado por el IFT para imponer medidas asimétricas.

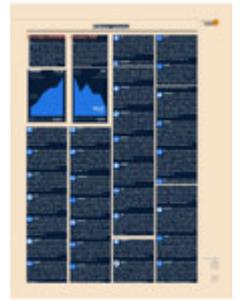
La noticia es positiva para **Emilio Azcárraga Jean** en un momento en el que está consolidando su negocio de televisión restringida, con la reciente compra de la participación de AT&T en Sky México y sus planes para integrar Sky con su segmento de televisión por cable, operado con la marca Izzy.

2.- Grupo Lauman Holding, de **Manuel Arroyo** (dueño del diario El Financiero) dejará de participar directa o indirectamente en Fox Sports México y ésta volverá a formar parte de Fox Corporation.

El IFT autorizó la transacción entre la empresa estadounidense y la compañía mexicana luego de que verificó que cumple con las normativas. No se dieron a conocer los detalles de la operación.

Hay que recordar que Arroyo compró, hace un par de años, los activos de Fox Sports en más de 71 millones de dólares.

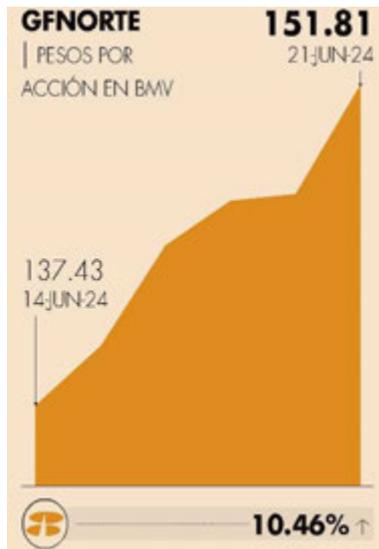
La compra se registró en el contexto del ultimátum a The Walt Disney Company para vender sus activos y la operación del canal de televisión de paga en México, como parte de los requisitos regulatorios en distintos mercados, entre ellos el de nuestro país.



Balance semanal

La mejor, GFNORTE

LOS papeles de Banorte finalizaron la semana con un alza de 10.46% a 151.81 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. De hecho, fue la emisora con el mejor desempeño dentro del S&P/BMV IPC. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 8.98 por ciento.



La peor, GAP

AL cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 4.34% en la Bolsa Mexicana de Valores, para cotizar en 295.27 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 6,770.71 millones de pesos.



AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 1% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 178.52 a 180.3 pesos por unidad.

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano avanzaron 2.85% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 10.52 a 10.82 pesos. En valor de mercado ganó 1,445.65 millones de pesos.

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 2.38% al pasar de 60.96 a 62.41 pesos cada una. En lo que va del 2024 pierde 2.73 por ciento.

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 2.36% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.66 a 15.29 pesos cada una. En lo que va del año caen 2.86 por ciento.

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 1.37% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 565.31 a 573.04 pesos cada uno.

BBAJIO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 7.16% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 50.82 a 54.46 pesos cada uno. En el año caen 4.12 por ciento.

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo avanzaron 1.61% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 67.02 pesos a uno de 68.1 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 4,739.67 millones de pesos.

BOLSA Grupo BMV ganó 170.82 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 31.2 a 31.5 pesos, equivalente a una ganancia

de 0.96 por ciento.

CEMEX Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos bajaron en la semana 3.78% al pasar de 11.89 a 11.44 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización bursátil perdió 6,819.71 millones de pesos.

CHEDRAUI Las acciones de la cadena de tiendas de autoservicio terminaron la semana con un avance de 2.41%, de 123.56 a 126.54 pesos por unidad. En lo que va del 2024 avanza 23.36 en el valor de sus títulos.

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 0.96% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 34.47 a 34.8 pesos cada uno. En el 2024 ganan 4.6 por ciento.

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 1.1% a 1,065.72 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 2,624.95 millones de pesos.

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 1.24% a 193.61 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 12.39 por ciento.

GCARSO Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 0.01% a 134.3 pesos en la BMV. En el año muestran una pérdida de 29.16 por ciento.

GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 0.38% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 175.85 a 175.18 pesos cada uno. En el 2024 pierden 12.45 por ciento.

GENTERA Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco

Compartamos, tuvieron un alza de 0.76% a 23.72 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 23.54 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 0.59 por ciento.

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 2.36% a 42.92 pesos, desde los 41.93 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2024 retrocede 8.11 por ciento.

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 3.99% a 96.91 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 754,444.3 millones de pesos.

GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas más grande del mundo cerraron la semana pasada en la BMV con una pérdida en su precio de 2.31% a 333.11 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 7.06 por ciento.

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 0.34% a 32.19 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 15.67 por ciento.

KOF Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 3.77% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 156.68 a 150.77 pesos cada uno. En lo que va del 2024 la emisora cae 6.34 por ciento.

LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un alza de 2.26% a 16.72 pesos por papel, desde los 16.35 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 18.08 por ciento.

 **LIVEPOL** Las acciones de El Puerto de Liverpool tuvieron una ganancia de 2.77% durante la semana, al pasar de 122.83 a 126.23 pesos. Su valor de capitalización es de 174,885.87 millones de pesos.

 **MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 0.71% en la semana en la Bolsa mexicana, a 47.74 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 25.9 por ciento. Su valor de mercado es de 40,984.8 millones de pesos. ↘

 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 156.18 pesos cada una, terminando la semana con un descenso de 1.78% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una caída de 13.12 por ciento. ↘

 **ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de un precio de 27.06 pesos a uno de 27.66 pesos cada uno en la semana, un avance de 2.22% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 26.48 por ciento. Su valor de mercado asciende a

54,434.88 millones de pesos.

 **PEÑOLES** Los papeles de la empresa minera Industrias Peñoles bajaron 0.21% en la semana que recién terminó, a 239.73 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 3.43 por ciento. Su valor de mercado es de 95,286.86 millones de pesos. ↘

 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura perdieron 0.05% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 176.64 pesos cada una. En el 2024 acumula una caída de 3.85 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 72,902.48 millones de pesos. ↘

 **Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quátitas, perdieron 1.29% la semana que recién terminó, pasando de 184.79 a 182.41 pesos cada una. En lo que va del año suben 6.31 por ciento. Su valor de mercado asciende a 72,964 millones de pesos. ↘

 **RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la

semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 4.48% a 132.64 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 43,496.81 millones de pesos.

 **TLEVISIA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 9.8 a 9.93 pesos cada una, un avance de 1.33% en la semana pasada. En lo que va del 2024 pierden 12.43 por ciento. Su valor de mercado es de 27,382.05 millones de pesos.

 **VESTA** Los títulos de la desarrolladora de parques industriales subieron 1.47% a 56.79 pesos cada uno el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En el 2024 tienen un retroceso de 15.78 por ciento. Su valor de mercado asciende a 50,116.45 millones de pesos.

 **WALMEX** Los papeles de Walmart de México subieron 2.13% en la semana que finalizó al pasar a 61.89 pesos por unidad. En lo que va del 2024 tienen una caída de 13.53 por ciento. Su valor de capitalización bursátil asciende a 1.07 billones de pesos.



¿Un diseño a la medida de quién?

No es sólo el carisma y la habilidad para no hablar con la verdad del presidente saliente Andrés Manuel López Obrador. Él no inventó la dependencia social a los programas paternalistas y el desdén por educar bien a millones de ciudadanos de bajos recursos que han servido de clientelas políticas por varias generaciones.

Los gobiernos de este siglo, previos a la autollamada Cuarta Transformación habían sido más conscientes de la necesidad de dotar a la población de más bajos recursos de herramientas económicas, no solo dádivas, que elevaran su independencia de aquel viejo control diseñado por el PRI.

Pero esos gobernantes de inicios del Siglo XXI fueron totalmente ineptos y mediocres que, lejos de convertirse en líderes de un cambio económicos-social optaron por ser simples administradores de un sexenio que esperaron a que se consumiera y ya.

López Obrador, por el contrario, sí es un líder social, un animal político capaz de mover las aguas de las clases más bajas en la dirección que el deseara. Solo que ese líder acarrea muchos rencores, una muy baja preparación académica y un cúmulo de pensamientos formados en los más resentidos lugares comunes.

En el moribundo modelo priista encontró la materia prima formada por generaciones: una sociedad empobrecida acosada a recibir y obedecer, un sistema político diseñado en torno a la sumisión ante el Presidente en turno.

Subordinó no solo los que querían vivir de un ingreso directo del presupuesto público, sino muchos de los llamados poderes fácticos que históricamente han encontrado su modus vivendi con cargo al erario.

Los mediocres gobernantes "tecnócratas" de la hoy oposición no desarticularon ese sistema de control de caudillismo institucional. Los muy torpes no pudieron o no quisieron. Y hoy ha derivado en el régimen de una sola persona, ya sin andamiaje institucional, que nos tiene viviendo los peores 100 días de incertidumbre de la historia política reciente.

López Obrador está en la antesala de acumular el poder político del que gozan autócratas del continente como Maduro, Díaz-Canel u Ortega, pero al mismo tiempo, la Constitución vigente lo obliga a entregar el poder pronto, aunque se trate de dejar la banda a su propia candidata.

La virtual presidenta electa trabaja como si su administración fuera a diferenciarse claramente de las improvisaciones y atavismos dogmáticos del gobierno de su mentor. Parecería prometer que en México finalmente conoceríamos lo que es

la izquierda.

Pero el Congreso que la habrá de acompañar se prepara para asestar golpes mortales al sistema democrático de división de poderes y de transparencia que le quedan al país.

Frente a nuestros ojos López Obrador ha desmantelado al país de instituciones, de equilibrios y de rendición de cuentas. Hoy rige la opacidad, la corrupción, la falta de Estado de derecho, hoy el crimen cobra impuestos y muy pocos lo quieren ver.

Todo queda cubierto bajo el imponente manto protector del carisma y el descomunal poder político de López Obrador.

Pero el país que ahora mismo le tramita su mayoría legislativa sólo parece compatible con su carácter, con esos rencores y sus dogmas, que no se le han notado a su sucesora.

Estos 100 días serán muy inciertos y, además, con la atención del mundo puesta en el destino democrático de México.

López Obrador está en la antesala de acumular el poder político del que gozan autócratas del continente como Maduro, Díaz-Canel u Ortega.



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarate

En el peor momento de Pemex, una ventana de oportunidad

A pesar de toda la fanfarria de lanzamiento que las ha acompañado, ni las desesperadas inyecciones de nitrógeno en Cantarell, ni los contratos de servicios múltiples, ni la creación del IFAI (hoy INAI), ni la reforma de 2008, ni las exorbitantes inversiones de Chicontepec, ni la creación de la, ni la introducción de las contratos incentivados, ni la reconfiguración del organigrama de Pemex, ni el inicio de la exploración en aguas ultra-profundas, ni las reconfiguraciones de algunas refinerías, ni la reforma de 2013, ni su reconfiguración como “empresa productiva del Estado”, ni la posibilidad de los primeros joint-ventures petroleros, ni la hiperactividad en el desarrollo de nuevos estudios de sísmica en el golfo de México, ni la rearticulación de la apuesta petrolera en 21 campos terrestres prioritarios, ni la introducción de los CSIEEs, ni el desarrollo de Dos Bocas, ni el muy presumido rescate del Sistema Nacional de Refinación, ni el más de billón de pesos en apoyos fiscales del último sexenio han logrado darle la vuelta a la decadencia de Pemex. Ni siquiera juntas. Siendo sinceros, estamos muy lejos de sus días de gloria.

Esto no significa que todos los esfuerzos en torno a Pemex de este siglo hayan sido un auténtico desperdicio. Algunas de estas iniciativas han servido y creado

algo de valor.

Pero en el plano macro, hay que reconocer que los planes de todos los presidentes para Pemex han fracasado. Fox no logró entregar un Pemex de 3.4 millones de barriles diarios (de crudo), como en el pico que le tocó administrar. Calderón ni de chiste logró detener la declinación petrolera. Peña Nieto por supuesto que se quedó ridículamente corto de los 2.5 millones de barriles de crudo que prometió para Pemex (de los 3 que prometía del sector entero). López Obrador igual. Por más que haya cambiado su discurso, como presidente electo prometió 2.5 millones de barriles diarios para estas alturas y sigue atascado en torno a los 1.8. Tampoco estamos cerca de dejar de importar gasolinas.

La presidenta electa **Claudia Sheinbaum** va a recibir el peor Pemex de la historia moderna de México: sin grado de inversión y produciendo menos de 2 millones de barriles diarios. El perfil de vencimientos de sus pasivos (considerando no sólo los bonos, sino las líneas bancarias revolventes y los pasivos con proveedores) es escandaloso. El porcentaje de pasivos de corto plazo es francamente insostenible.

Pero, si sigue así, la presidenta electa también va a llegar a la presidencia sin promesas grandilocuentes sobre Pemex. Va a ser la primera vez que alguien llega

a la silla sin este lastre.

Su presentación al CCE de la semana pasada con trabajos sí promete que no va a haber gasolinazos. Su discurso de cajón menciona la soberanía energética; de vez en cuando, menciona algo de continuar el rescate de Pemex. También ha hablado de impulsar a Pemex hacia nuevas tecnologías y energías limpias, pero hasta ahora sin desbocarse prometiendo un Pemex solar, o algo equivalente. Hasta ahí.

Unas semanas antes de ganar la presidencia, Sheinbaum insistió que ya estaban en marcha planes para dejar los problemas de corto plazo de Pemex atendidos justo antes de que arrancara su sexenio. Eso fue justo cuando se empezó a especular que Hacienda estaba contemplando aventarle un nuevo salvavidas de hasta 40 mil millones de dólares, exigiéndole a cambio cumplir con condiciones más estrictas de operación hacia adelante.

Claro que la ausencia de promesas sobredimensionadas de Pemex —que en principio permitiría trabajar en un paquete de mejoras no mesiánicas pero sustantivas, en una transformación sistémica que evite poner todos los huevos en muy pocas canastas— no es en sí ninguna solución. En realidad, no es más que una ventana de oportunidad. Pero es algo que todos los presidentes previos se cerraron antes de portar la banda presidencial.



Contexto internacional y política económica

El panorama geopolítico actual está sugiriendo un estado de alerta y un conocimiento crítico para realizar una prudente política exterior. Alexander Von Humboldt decía que la visión más peligrosa del mundo es la de aquellos que no han visto al mundo.

Hay profundos conflictos de poder. En Europa resultó avasallador el triunfo de la derecha en el Parlamento Europeo. Ello repercutirá en las políticas comerciales de la Unión Europea hacia otros países, entre otros México.

En Asia, a partir de la invasión a Ucrania se consolidó la alianza entre Rusia y China. Se advierte en los flujos de inversión y comercio. En Japón se ha duplicado el presupuesto en defensa para, eventualmente, resistir las agresiones de China y Corea del Norte.

En Estados Unidos la imposición de aranceles a China de hasta 100% para los vehículos eléctricos es una forma de mostrar poder pero también miedo.

Dice Harold James, internacionalista de la Universidad de Princeton: "Los nuevos aranceles estadounidenses, que la administración del presidente Joe Biden ha impuesto a las importaciones procedentes de China, no crearán empleos en Estados Unidos ni apoyarán tecnologías verdes ni promoverán los derechos humanos. Adoptados en un ataque de pánico, lo único que harán es ayudarlo a perder las elecciones de este año ante Donald Trump". Ello es grave porque Trump tiene un desprecio por las leyes e instituciones, además de ser un racista consumado.

En otro contexto, la economía global no logra salir del carril lento en que se encuentra, lo que aumenta la desconfianza a los gobiernos porque no llegan los beneficios

a la gente común.

Se necesita de una economía para todos y que esté basada en la competencia que estimula, la cooperación que refuerza y la solidaridad que une.

Debemos plasmar generalizaciones de todos los alcances y hacernos sordos como Ulises al canto seductor del paradigma único:

1. Tener orden político es tan importante como la libertad.
2. El Estado debe ser el promotor del desarrollo económico y el mercado la guía de la inversión privada.
3. La demanda económica descendente es peligrosa porque se autoacelera.
4. Superar el estancamiento inercial es una necesidad urgente, para ello están los instrumentos fiscales y monetarios.
5. Lograr la mayor ocupación productiva con la población empleable.
6. La inversión privada prefiere hacerse en zonas con infraestructura, agua, luz y población alfabetizada.
7. La política monetaria es también política exterior.
8. La teoría y práctica económicas exigen una constante verificación empírica.
9. No dejar el futuro en manos del azar.
10. Un recordatorio del economista inglés John Maynard Keynes: "Los dos vicios que marcan al mundo en que vivimos son que el pleno empleo no está garantizado y que el reparto de la fortuna y del ingreso es arbitrario y desigual".

La economía global no logra salir del carril lento en que se encuentra, lo que aumenta la desconfianza a los gobiernos porque no llegan los beneficios a la gente común.



#BarEmprende

Lo que está en tus manos... y lo que no



Ha sido director editorial de publicaciones como Entrepreneur y Forbes, pero siempre se ha definido como periodista. Ahora es mentor, asesor de negocios y conferencista.

Desde 2019 LinkedIn lo destaca dentro de sus #TopVoicesLatam.

Síguelo en su proyecto:

<https://linkin.ee/BarEmprende>

La ansiedad es un sentimiento que está muy de moda, incluso ya como protagonista de una película para niños. ¿Cómo evitar perderte en medio del miedo y la angustia que provoca?

Fue un mayo de pesadilla del que quieres olvidarte. Entregaste cuatro proyectos para diferentes clientes pero, por alguna u otra razón, ninguno te pagó a tiempo.

Preparaste más de 10 proyectos y cotizaciones de posibles clientes que parecían brotar como hongos. “Algo bueno saldrá de todo esto”, te decías mientras trabajabas hasta los fines de semana para sacar todos los pendientes. Pero no cerraste ningún negocio.

La alergia regresó y no te deja respirar ni pensar. Tienes varios pagos pendientes y tarjetas que debes saldar, pero el dinero nomás no fluyó. Una amiga tuya está en el hospital y a otra se le murió el papá. Y, para colmo, la incertidumbre sobre las elecciones...

¡Qué pinche mes! Nada te salió bien.

Conforme se acaba mayo y empieza junio te haces preguntas que te machacan la cabeza: ¿Y si pierdo la hipoteca? ¿Y si no consigo pagar las deudas? ¿Y si no tengo para la escuela de mi hijo? ¿Y si ya no llegan más clientes? ¿Y si quiebra mi negocio?

Te invade un sentimiento, mezcla de angustia, miedo y preocupación. Te cuesta mucho dormir por las noches y trabajar en el día. En algún momento, mientras estás solo, te sofocas, el corazón se acelera en taquicardia, te tiembla todo el cuerpo y sudas frío. Se llama ansiedad.

Y seguro que no eres el único que la está padeciendo porque hasta en la última película que ves con tu hijo en el cine resulta que la protagonista es la canija ansiedad. Así es: se llama *Intensamente 2* y está producida por Pixar.

En el mundo, se calcula que más de 300 millones de personas padecen trastornos de ansiedad, mientras que en México, uno de cada cinco adultos ha tenido síntomas de ansiedad severa, según el INEGI.

La ansiedad de la película tiene pelos rojos revueltos, ojos saltones y una gran boca de la que no dejan de salir preocupaciones sobre eventos futuros y sus posibles consecuencias para tu autoestima y para tu vida. ¿Te suena?

No tienes el control

Pero la ansiedad no es ningún mons-

truo del apocalipsis. Tiene la función de protegerte. Antes nos perseguían depredadores y peligros de la naturaleza, mientras hoy te persiguen la incertidumbre sobre la salud de tus seres queridos, sobre si tendrás trabajo la próxima semana o si tu empresa irá a la quiebra.

“La ansiedad es el miedo a lo que pueda suceder en el futuro. A veces ese miedo es racional y otras no”, explica Morra Aarons-Mele, experta en salud mental y escritora de un artículo en el *Harvard Business Review*.

¿Cómo puedes dejar de pensar en el futuro? ¿Cómo puedes controlar todo eso por lo que trabajas tanto y luego, al final, no ocurre?

Lo primero que entiendes con la película de tu hijo es que no eres adivino y no puedes prever el futuro, por más escenarios que te hagas.

Lo segundo de lo que te cae el veinte es que tampoco puedes controlar el futuro. Tú ya hiciste tu chamba: trabajaste duro, enviaste propuestas y cotizaciones, te esforzaste por dar lo mejor de ti. Lo demás no está en tu cancha. Entiendes que no tienes el control de casi nada. Y eso te da miedo, pero, al mismo tiempo, sientes paz.

Luego te acuerdas que ya te habían dicho que leyeras *Estás aquí*, escrito por el monje budista Thich Nhat Hanh, y corres a buscarlo. Te encuentras con una frase que te da calma:

“El Buda dijo: ‘El pasado ya no existe y el futuro todavía no está aquí’. Sólo existe un momento en el que podemos estar completamente vivos y ése es el momento presente.”

Para regresar del futuro y enfocarte en tu presente sólo tienes que respirar de forma consciente. Sin pensar en nada, sólo en tu respiración. Si nada funciona, busca ayuda profesional.

Al ser líder de un equipo, de tu familia, de tu propia vida, seguro seguirás enfrentando a la ansiedad, pero si logras superarla, te harás más fuerte.

Como dice Aarons-Mele:

“Puede que haya obstáculos en el camino. Así que recuerda tratarte a ti mismo con compasión. Reconoce que estás haciendo lo mejor que puedes, que tus emociones son normales y que lo más saludable que puedes hacer es permitirte experimentarlas.”

Todo estará bien si tú estás bien. 🍀





TAQUÍMETRO

¿Quién es quién en las marcas chinas y qué tan fuertes son?

Guillermo Lira

Consistentemente han llegado fabricantes de origen chino con sus marcas a nuestro país, esta semana seguirán llegando marcas de ellos como POER las pick ups de GWM y apenas la semana pasada anunciaba una de ellas Jíngpeng, que entraba con comerciales, autos y motonetas al país.

Pero, en esta vorágine de marcas chinas, hay varias perspectivas, aunque muchas han prometido plantas de producción en México, la que me ha asegurado es BYD y ya la pregunta es donde se pondrán y se está en espera de algunos otros que puedan hacerlo. Por el otro lado tenemos que muchos de los vehículos que se venden en el país no solo de los fabricantes chinos, también vienen de sus plantas de China. El número a mayo es que del volumen total de unidades vendidas en el país 19.7% están hechas en China y las marcas chinas ya llegan al 8.8% del mercado interno. Y en el futuro cercano y mediano, no se ve otro panorama que su crecimiento en diferentes segmentos del mercado.

¿Pero quién es la industria automotriz china al día de hoy? Lo que se debe dimensionar es que es el mercado de vehículos más grande del mundo, sus ventas doblan las de Estados Unidos llegando a 21 millones de vehículos aproximadamente lo que significa una fortaleza en distribución de vender 41 autos cada minuto, lo que se deberá tomar en cuenta en sus estrategias en México.

De su producción la presencia global se ha incrementado gracias a los cinco millones de exportación en 2023, que representa 60% de crecimiento de ellas, y su estrategia ha sido clara han entrado en un inicio en mercados como Rusia y Latinoamérica, luego Europa, Australia y México.

Esa industria hoy tiene el gran reto de conquistar mercados en el exterior, donde el reto es posicionar nuevos nombres de marcas, una organización distinta a la acostumbrada de marcas dentro de cada empresa y ganar la confianza de sus primeros clientes que sin duda tendrán un boca a boca a otros clientes y fabricarán su lealtad de marca.

En cuanto a las empresas, la casa de investigación y consultora Goldfarb, nos habla de que ha detectado más de 200 marcas en el mercado local chino y las divide entre un interesante grupo a las que llaman "The Big 4" propiedad del gobierno formadas por SAIC que en México su mayor volumen es de MG, Dongfeng que ya prepara hasta camiones de carga y vende camionetas y Changan que ha estado presente y que apenas presentó dos ejemplares más en su nueva estrategia en México.

Sin embargo, hay tres muy grandes que son de origen privado y que han llegado a México en distintos segmentos y hasta en pick'ups, precisamente BYD que ahora vende híbridos y eléctricos, así como su pick-up Shark