



CAPITANES

RICARDO BARTEL JEFFERY...



Es el nuevo director general adjunto de Tecnología y Operaciones de Banco Santander México, rol que empezará a ejercer a partir de septiembre de este año. Este cambio directivo se da en el marco del proceso de transformación tecnológica que tiene el banco en el País y a nivel global.

Tarifas al alza

En los próximos días el transporte de mercancías vía marítima o aérea podría registrar incrementos en sus tarifas, según ha advertido la propia Asociación Mexicana de Agentes de Carga (AMACARGA), que preside **Juan Pablo Pacheco**.

Y será muy importante estar atentos a los posibles ajustes, pues el incremento en las tarifas de dichos modos de transporte afectaría principalmente la exportación de productos mexicanos y la importación de mercancías hacia y desde España.

Lo anterior, debido a que las navieras del país Ibérico enfrentan cuellos de botella y han caído en diversas ocasiones en "blank sailing", es decir, se han pospuesto cambiado de ruta por falta de capacidad en los puertos de ese país, lo que genera retrasos y hasta cancelaciones.

Al problema de las navieras se suma la sobredemanda de vuelos de pasajeros en aquel país, debido a la temporada vacacional de verano, lo que reduce las capacidades para transportar mercancías por avión y eleva las tarifas por la falta de disponibilidad.

Este año también se han observado incrementos en las tarifas marítimas debido a los problemas bélicos en el Mar Rojo y entre Ucrania y Rusia, y la disponibilidad de contenedores a nivel internacional se ha visto limitada.

Baja y sube

Van ocho meses en el año y al peso mexicano ya le ha pasado de todo.

El año arrancó con un tipo de cambio en 17.03 pesos por dólar, según el dato FIX del Banco de México. A principios de abril tocó su nivel más bajo del año, con 16.33 pesos y ayer se ubicó en 19.25 pesos.

Tal volatilidad ha evidenciado la sensibilidad de la moneda nacional a los eventos externos, pero también ha dejado muy claro que, a pesar de que las fundamentales del País se ven bien para los analistas, las preocupaciones por las nuevas políticas y el nuevo gobierno siguen poniendo nerviosos a muchos.

Y por si fuera poco, a la moneda nacional aún le falta enfrentar dos grandes eventos: las elecciones en Estados Unidos y el cambio de Gobierno, hechos que mantienen ese nerviosismo en los mercados.

De los comicios en el ve-

cino del norte, la preocupación principal sería el triunfo de **Donald Trump**, aunque no sería tan sorpresivo como en 2016, el discurso del republicano sigue con un tono que no favorece al País e implicaría grandes retos para la relación bilateral.

Y de la entrada en funciones de **Claudia Sheinbaum**, las cosas aún están en veremos, pues quedarán unos días antes de que cierre del año para dilucidar cuál será el tono una vez que se siente oficialmente en la Silla Presidencial.

Resultados en turismo

El titular de la Secretaría de Turismo, **Miguel Torruco**, está buscando resaltar a toda costa su gestión al frente de esta dependencia.

El funcionario, cuyo sueño era trascender la actual Administración y repetir en el cargo otro sexenio más, ahora está apostando por resaltar que es el segun-

do secretario de Turismo en haber permanecido en el cargo durante seis años, ¿lo gro real?

Pero las cosas hay que tomarlas con la debida medida, pues el otro Secretario que también duró todo un sexenio fue **Antonio Enriquez Savignac**, quien ocupó el cargo en el sexenio de **Miguel de la Madrid** y cuya contribución al impulso al turismo se dio desde antes de encabezar la dependencia pues legado algo fundamental: al haber sido el creador del Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur).

Desde entonces, la estrategia fue crear Centros Turísticos Integralmente Plancados y apostó por el primero de este tipo en Cancún, Quintana Roo.

El próximo lunes, Torruco va a dar su propio informe y se prevé que destaque un dato que ya ha dado en varios foros y con lo que busca fundamentar sus resultados: que de 2019 a 2023 la Inversión Extranjera Directa Turística suma 11 mil 641 millones de dólares, lo que coloca a México en la sexta posición a nivel global.

Si bien podría ser que se haya logrado atraer inversiones de otros países,

entre el sector privado nacional la percepción es más bien que al sector se le ha abandonado.

Atentos a las señales

Ayer se dieron a conocer las minutas de la última reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos, un documento que dio fortaleció las señales de que se aproxima un recorte de tasas de interés.

Aunque el documento constituye una importante base para los analistas, los ojos están puestos ahora en lo que ocurra mañana en el simposio económico de Jackson Hole, en el que el punto central será el discurso del capitán de la Fed, **Jerome Powell**. La atención estará sobre lo que diga y cómo lo diga.

Así, el panorama comienza a aclararse sobre un posible ciclo de recortes, después de casi dos años con tasas por arriba del 3 por ciento y un año ya con el nivel récord de 5.33 por ciento.

Lo que ocurra mañana sentará el terreno para ajustes en las posiciones de los inversionistas en todo el mundo.

capitanes@reforma.com



La Fed cuasi oficializa ciclo de recortes

Finalmente todo se acomodó para que el Banco Central de Estados Unidos empiece a bajar su tasa de referencia a partir del Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) del 18 de septiembre.

Esto dará un buen espacio para que el Banco de México haga lo propio y recorte más y de manera continua su tasa de referencia.

¿Qué ha pasado recientemente para tener casi oficializado el inicio de un ciclo de recortes de las tasas de los fondos federales y cómo se dibuja hasta ahora?

Desde la semana pasada, se generalizó que en la revisión anual que hace la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS, por sus siglas en inglés) de Estados Unidos se iban a recortar entre 600 mil y un millón los empleos anunciados en la Nómina no Agrícola de abril de 2023 a marzo de 2024.

Un recorte histórico a la baja, por el monto.

Ayer miércoles, el anuncio oficial del BLS fue certero, un ajuste a la baja de 818 mil empleos en la Nómina en los 12 meses mencionados arriba.

Y poco después vino la publicación de las Minutas del FOMC del 31 de julio,

destacando:

“La gran mayoría dijo que probablemente sería apropiado recortar en la próxima reunión”.

“La mayoría de los participantes observó que los riesgos para la meta de empleo habían aumentado, y muchos participantes señalaron que los riesgos para la meta de inflación habían disminuido”.

Hay que recordar que, a diferencia de Banxico, la Fed tiene un mandato dual que engloba el pleno empleo y a la inflación, los tiene en el mismo nivel.

Las minutas de la Fed observan:

“Muchos participantes señalaron que reducir la moderación de la política demasiado tarde o demasiado poco podría correr el riesgo de debilitar indebidamente la actividad económica o el empleo”.

Dentro de lo críptico que es el lenguaje de la Fed, y de todos los bancos centrales, lo que reflejaron las minutas publicadas ayer fue que recortarán la tasa de los fondos federales en cuando menos 25 puntos base (pb) en septiembre.

Y además acotaron que sería un ciclo de recortes cu-

ya velocidad dependerá de los datos.

Hoy la tasa de referencia del banco central estadounidense está en un rango de 5.25 a 5.50 por ciento.

Todo indica que el llamado mercado podrá, ahora sí, imponer su agenda.

El mercado de futuros de los fondos federales descuenta tres recortes de 25 pb en 2024, sería uno en cada FOMC: el 18 de septiembre, el 7 de noviembre y el 18 de diciembre.

Ahora toda la atmósfera está preparada para que Jerome Powell, presidente de la Fed, mande un mensaje disruptivo en su conferencia en el Jackson Hole de mañana viernes a la 8 de la mañana.

El Simposio Económico de Jackson Hole es un evento anual que es patrocinado por la Reserva Federal de Kansas y su importancia radica en que durante las últimas décadas ha sido el marco para hacer anuncios clave sobre la política monetaria de la Fed y de otros bancos centrales.

Cada año se enfoca en un tema económico importante que enfrentan las economías mundiales y asisten múltiples banqueros centrales de diferentes instituciones como la Fed, el Banco Central Euro-

peo (BCE), el Banco de Inglaterra (BOE), el Banco de Japón y el Banco de Canadá, entre otros.

De hecho, en 2010, el entonces presidente de la Fed, Ben Bernanke, telegrafió el *Quantitative Easing* versión 2 (QE 2) e incluso para 2012 también el QE 3.

Asimismo, en ese mismo escenario, Mario Dragui, quien fungía como presidente del BCE en 2014, anticipó al mercado el QE del BCE en ese año.

Todo apunta a que algo trascendental nos deparará este año con Powell.

De ese evento vendrá el FOMC de septiembre, que es de los que yo llamo Premium, porque además de Comunicado y Conferencia de Powell habrá actualizaciones de las estimaciones macro y nuevo diagrama de puntos.

Aquí lo más importante es lo que salga del diagrama de puntos, donde ven el piso de las tasas de los fondos federales y la visión que tiene el FOMC del ciclo de baja en cuanto a velocidad y tamaño.

Por ahí, Banxico debe estar muy alerta y aprovechar la coyuntura para buscar ser más agresivo en el ciclo de recortes de su tasa de referencia.



Cautela e ilusión

La inflación en Estados Unidos (EU) y México ha descendido después del impacto negativo que tuvo la pandemia sobre el crecimiento de los precios en ambos países. El avance y la reacción de las autoridades monetarias, sin embargo, ha sido diferente. Allá impera la cautela, mientras que aquí domina la ilusión.

En EU las dos principales estimaciones del fenómeno son el índice de precios al consumidor (IPC) y el índice de gastos de consumo personal (PCE, por sus siglas en inglés). El primero es el que conoce la mayoría de la gente y creció 2.9 por ciento en julio, la cifra más baja desde comienzos de 2021; mientras el segundo, que en junio se incrementó 2.51 por ciento, es el indicador que la Reserva Federal (Fed) utiliza para orientar su política monetaria. Estos números muestran que la inflación en EU ya está acercándose a la meta (2 por ciento) del Fed.

Las más recientes previsiones de los miembros del Fed respecto a cuándo llegará el PCE a ese objetivo aparecieron en el mes de junio.

Ellos estiman que se alcance en 2026. Esto, sin duda, es una actitud bastante cautelosa de las autoridades monetarias estadounidenses que, a pesar del progreso contra la inflación, optaron en su reunión del 30 y 31 de

julio por dejar sin cambio la tasa de los fondos federales en el intervalo de 5.25 a 5.50 por ciento, ya que no consideraban “apropiado reducir el intervalo objetivo hasta que se tenga una mayor confianza que la inflación se está moviendo de manera sostenible hacia el 2 por ciento”.

Conviene subrayar, además, que esta postura no se inmutó ante la turbulencia de los mercados financieros el lunes 5 de agosto, ya que el Fed no cedió a las presiones de quienes ante esa situación demandaban un recorte de emergencia en las tasas de interés. De hecho, el presidente del Banco de la Reserva Federal de Kansas City comentó en esos días ante la Asociación de Banqueros de Kansas que, a pesar del nerviosismo financiero, no estaba listo para apoyar una reducción en las tasas de interés mientras la inflación

esté por encima de su meta.

Considero que el avance contra la inflación y el enfriamiento del mercado laboral en EU contribuirán a que el Fed reduzca la tasa de interés de los fondos federales en su próxima reunión del 17 y 18 de septiembre. El recorte que espero, como he señalado en varias ocasiones, de un cuarto de punto porcentual, a pesar de que los mercados asignan una probabilidad mayor del 50 por ciento a una disminución de medio punto porcentual.

En México, por su parte, la inflación también se redujo desde 2022, pero el crecimiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) permanece todavía lejos de la meta del 3 por ciento de Banco de México (Banxico) y ha mostrado una tendencia al alza, pasando de 4.26 por ciento en octubre de 2023 a 5.57 por ciento en julio de este año. A diferencia del Fed, que antes de disminuir la tasa de los fondos federales desea ver una clara tendencia de la inflación hacia su meta de 2 por ciento, Banxico decidió aplicar hasta la fecha, a

pesar del alza reciente del INPC, dos recortes de un cuarto de punto porcentual en la tasa de interés interbancaria a un día, siendo el más reciente el 8 de agosto, cuando en una decisión por mayoría, la disminuyó a 10.75 por ciento.

Esta política relativamente laxa de Banxico se basa, quizá, en sus pronósticos sobre la evolución del INPC. El comunicado de este mes prevé un crecimiento promedio de 4.4 por ciento en el último trimestre de este año y llegar a la meta del 3 por ciento al cierre del próximo. Sobre este particular, Banxico no sólo es más optimista que el Fed que espera llegar a su meta hasta 2026, sino que padece una ilusión recurrente sobre la efectividad de sus acciones para que la inflación se ubique en 3 por ciento, cifra que como he comentado en otras ocasiones, sólo se ha alcanzado en dos ocasiones durante los últimos 20 años. Lo más probable es que gracias a la reducción de tasas en EU, Banxico siga con recortes aquí, pero llegar y estabilizarse en la meta de inflación continuará siendo una ilusión.



DESBALANCE

¿El mayor banco privado en EU subestima el riesgo en México?

::::: Luego de que Morgan Stanley degradó la recomendación para invertir en el país, Fitch Ratings, CitiBanamex y otras instituciones lanzaron advertencias sobre el impacto que tendrá la sobrerrepresentación de Morena en el Congreso y el futuro del poder judicial, llama la atención la confianza de J.P. Morgan, el banco privado más grande en Estados Unidos. De 35 casas de bolsa, bancos y grupos de análisis consultados esta semana, nos dicen que el gigante que dirige **Jamie Dimon** destaca por ser el más optimista con relación al peso mexicano, cuya previsión es que despida el año en 17.75 unidades por dólar, tras cerrar ayer en 19.29. La expectativa descuenta no sólo la posibilidad de un nuevo escenario político en México, sino también la presentación del Paquete Económico 2025 y las elecciones en la Unión Americana. Donde unos ven problemas, otros ven oportunidades, nos hacen notar.



Jamie Dimon

FOTOGRAFÍA: EL UNIVERSAL

::::: Para ir cerrando con broche de oro los trabajos legislativos, nos comentan que surgió una iniciativa que seguramente nadie rechazará, pues al discutir el paquete económico en el Congreso forma parte de los debates cada año. Nos cuentan que la senadora de Morena, **Ana Lilia Rivera**, quien funge como presidenta de la mesa directiva de la Comisión Permanente, presentó la propuesta para eliminar el controvertido Impuesto Sobre la Renta (ISR) que se aplica al ahorro de las personas físicas, es decir, el gravamen a los intereses que generen los depósitos de los clientes de los bancos y otras instituciones financieras que se encargan de retener dicho ISR para enterarlo al fisco, cuya tasa anual hoy es de 0.50%. Según el planteamiento, nos explican, el impuesto lo seguirían pagando sólo las empresas y estarían exentas las personas físicas para incentivar el ahorro y protegerlo de la inflación ¿Quién votará en contra?

Iniciativa que vale oro

::::: Para ir cerrando con broche de oro los trabajos legislativos, nos comentan que surgió una iniciativa que seguramente nadie rechazará, pues al discutir el paquete económico en el Congreso forma parte de los debates cada año. Nos cuentan que la senadora de Morena, **Ana Lilia Rivera**, quien funge como presidenta de la mesa directiva de la Comisión Permanente, presentó la propuesta para eliminar el controvertido Impuesto Sobre la Renta (ISR) que se aplica al ahorro de las personas físicas, es decir, el gravamen a los intereses que generen los depósitos de los clientes de los bancos y otras instituciones financieras que se encargan de retener dicho ISR para enterarlo al fisco, cuya tasa anual hoy es de 0.50%. Según el planteamiento, nos explican, el impuesto lo seguirían pagando sólo las empresas y estarían exentas las personas físicas para incentivar el ahorro y protegerlo de la inflación ¿Quién votará en contra?

Volaris, por diálogo con futuro gobierno

:::: Ante el recorte de horarios en el aeropuerto capitalino y el traslado de toda la carga aérea que buscan levantar el tráfico de la terminal de Santa



Enrique
Beltranena

Lucía, nos reportan que Volaris, de **Enrique Beltranena**, busca dialogar y trabajar de la mano con la futura administración de la presidenta electa **Claudia Sheinbaum**, pues argumenta que la aviación es una industria compleja, difícil de entender y con mucho detalle, por lo que no es tan fácil quitar o reducir horarios y no esperar a que haya consecuencias, como ciuda-

des que se queden sin vuelos. Como es un sector altamente vigilado, nos platican, tampoco se puede ignorar al regulador y lo mejor es hacer equipo o, al menos, llevar la fiesta en paz.

Autotransportistas en incertidumbre

:::: Ante la posible desaparición de la Comisión Reguladora de Energía (CRE) y la Comisión Nacional de Hidrocarburos como organismos autónomos, nos dicen que la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (Anpact), que preside **Rogelio Arzate**, vive en la incertidumbre, pues queda pendiente la revisión de la NOM-016 de la CRE y la próxima entrada en vigor de la NOM-044 que ordena que, a partir del próximo 1 de enero, sólo se podrán comercializar vehículos de carga que cumplan con la tecnología Euro VI o EPA 10. Si desaparece la CRE, nos indican, es probable que haya una prórroga o que la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales atienda este tema.



DINERO

Comisión del INE aprueba mayoría calificada de Morena // “No tienen por qué preocuparse”, dice Claudia a inversionistas // El ministro Laynez

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

POR UNANIMIDAD, LOS cinco miembros de la Comisión de Prerogativas y Partidos Políticos del Instituto Nacional Electoral aprobaron el proyecto de asignación de diputados plurinominales, que otorga la mayoría calificada a Morena y sus aliados. Podrán reformar la Constitución con apoyo del Senado y Congresos locales. Votaron los consejeros Uuc-Kib Espadas Ancona, Norma Irene de la Cruz Magaña, Carla Humphrey, Dania Paola Ravel y Arturo Castillo. Lo que sigue es la reunión en la que el consejo general del instituto analizará y votará el proyecto. En el cálculo más optimista, probablemente será avalado por nueve de los consejeros. En contra se pronunciarían la “lorencista” Claudia Zavala y Jaime Rivera. Anoche mismo se votaría la distribución de las senadurías, donde Morena quedó a tres votos de tener mayoría calificada.

La hecatombe

¿IRÁ A EXISTIR la República mexicana el próximo lunes? ¿Se saldrán de sus cauces los ríos y se desbordarán los mares? ¿Arrojará fuego y lava el Popocatepetl? No me refiero a un sismo mayor al de un 19 de septiembre, sino a las amenazas que se anuncian si Morena y sus aliados obtienen la facultad de reformar la Constitución. Organizaciones empresariales, una calificadora de crédito, publicaciones como *The Wall Street Journal* y *Financial Times*, bancos internacionales, inclusive el antes llamado *subcomandante Marcos*, muchas voces se unen en una gritería sospechosa. Se resisten a aceptar algo: la oposición perdió. Postuló a una mala candidata, Xóchitl Gálvez; la mezcla de partidos PRI, PAN y PRD que armó Claudio X. González fue desastrosa; los dirigentes se pelearon y no atinaron a presentar un programa de gobierno. Morena y aliados arrasaron en las elecciones ¿por qué tendrían que ceder a los vencidos lo que ganaron de acuerdo con la Constitución y la ley? Tranquilos. Difícilmente se acabará el país con la elección de jueces, magistrados y ministros por los ciudadanos; la creación de un órgano que vigile en serio a los juzgadores y obligarlos a que rindan cuentas. Finalmente,

no es el fin del mundo que se ajusten a una vida austera.

“No tienen por qué preocuparse”

CON TALANTE SERENO, calmado, que le gusta mucho a la gente, la presidenta electa Claudia Sheinbaum abordó el tema del nerviosismo de los inversionistas. “No tienen por qué preocuparse. Primero, México es soberano y los inversionistas no tienen que tener ninguna preocupación, por el contrario, vamos a tener un mejor sistema de justicia en México. Quien conoce el Poder Judicial, incluidos inversionistas, saben los problemas de corrupción que hay ahí. Y si hemos dicho que uno de los mayores problemas que tuvo México históricamente es la corrupción, no creo que ningún inversionista extranjero o nacional esté a favor de la corrupción”. Agregó: “al contrario, van a estar todavía más resguardadas sus inversiones, y va a haber un sistema, un Poder Judicial que va a atender a ricos y a pobres por igual, y que no va a tener un intercambio monetario ilegal para poder sacar una resolución”.

Los ministros

EL MINISTRO DE la Suprema Corte Javier Laynez afirmó que “la mayoría” de sus integrantes apoya el paro de jueces, ministros y trabajadores del Judicial; sin embargo, aclaró que no cesarán actividades. ¡Qué conveniente! Sólo animan a los paristas, pero de lejecitos. Si van al paro sería bueno que no cobraran sus cuantiosos sueldos y prestaciones porque lo que les sobra es dinero, con excepción de Lenia Batres.

Twiterati

LAMENTO QUE EL PAN se cierre a la sociedad y no se abra a los ciudadanos en renovación de la dirigencia. Imposible representar esperanza de cambio si se resisten a ciudadanizarse. Yo seguiré luchando para lograr en 2027 contrapesos en el Congreso y el cambio que anhelamos en 2030.

@damianzepeda

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



▲ De forma pacífica, se mantienen las protesta de trabajadores del Poder Judicial frente al Palacio de Justicia Federal en San Lázaro. Foto Luis Castillo



MÉXICO, SA

// Cancerberos

de la oligarquía // ¿Y el adeudo de Salinas Pliego? Ministros protegen a evasores

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

Y DESPUÉS SE QUEJAN: no sólo el ministro Luis María Aguilar Morales opera como un ilegal “protector” del impresentable Ricardo Salinas Pliego, sino que ahora a la palestra brinca la mismísima presidenta de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), Norma Piña, como parte del grupo de cancerberos del empresario de los abonos chiquitos y descomunales adeudos fiscales, que a la fecha acumulan un saldo por la friolera de 63 mil millones de pesos, y contando.

DESDE LOS TIEMPOS de Fox y Calderón, Salinas Pliego ha utilizado todos los trucos legales y legaloides para evitar el pago de sus adeudos fiscales, así como a los jueces, magistrados y ministros “amigos” que descaradamente lo han protegido para que incumpla con sus obligaciones fiscales.

ALREDEDOR DE UN año atrás, el presidente López Obrador denunció públicamente que el ministro Luis María Aguilar Morales “hizo suya” la petición para que la SCJN “atraiga” el caso de los amparos obtenidos por Salinas Pliego por los voluminosos y crecientes adeudos fiscales de una de sus consorcios, Elektra, y solicitadamente el togado le brindó “todo su apoyo”, a grado tal que mantuvo los expedientes respectivos en los cajones de escritorio durante 10 meses y sólo los sacó a orear tras la citada denuncia, pero con el mismo resultado: proteger al magnate.

EL SERVICIO DE Administración Tributaria (SAT) ha ganado todos los juicios, pero mediante trucos legaloides Salinas Pliego ha retrasado y retrasado, en connivencia con jueces, magistrados y ministros, el pago de sus adeudos fiscales, los cuales, como se apunta líneas arriba, son del orden de 63 mil millones de pesos.

DE HECHO, LA Procuraduría Fiscal de la Federación ha denunciado que no pocos jueces y magistrados han evitado el avance de los juicios o procesos penales, “generando retraso en la impartición de justicia y, por tanto, impunidad. Se trata de asuntos de grandes contribuyentes que han afectado la posibilidad de financiar programas de Bienestar y obras de infraestructura por alrededor de 80 mil millones de pesos, lo cual equivale, por ejemplo, al presupuesto de Jóvenes Construyendo el Futuro durante tres años y medio, o aumentar 25 por ciento el apoyo a todos los beneficiarios de la pensión de adultos mayores. Si este puñado de personas pagara lo

que corresponde, mejorarían los programas sociales y tendríamos más obra pública”.

PERO AHORA SE conoce que no sólo el ministro Aguilar Morales protege a Salinas Pliego, sino que en el enjuague participa la mismísima presidenta de la SCJN, Norma Piña, ahora muy preocupada por las consecuencias de la reforma al Poder Judicial que se cocina en el Congreso. Si ella, como sus contlapaches, hubiera hecho su trabajo, la citada modificación constitucional no estaría en debate.

NO ES GRATUITO el anuncio hecho ayer por el presidente López Obrador: dio instrucciones a la Consejería Jurídica del Gobierno Federal y a la Secretaría de Gobernación para enviar un oficio a la ministra Piña con el fin de “solicitar” la resolución de dos adeudos fiscales (que de tiempo atrás la SCJN mantiene en su poder, sin avance alguno), que no son otros que los relacionados con Ricardo Salinas Pliego. En la mañanera, el mandatario dijo que “le pediré (resolver), y lo vamos a hacer hoy por escrito, a la presidenta de la Suprema Corte que tiene el paquete de dos asuntos fiscales de 35 mil millones, y si ella no está en huelga ya puede resolver, porque, además, constitucionalmente no tienen por qué estar deteniendo ese fallo, que ya se resolvió en las instancias correspondientes”.

DICEN EN LOS corrillos del nepotista Poder Judicial que los actuales integrantes de la SCJN “no están dispuestos” a resolver el ya muy viejo asunto de los adeudos fiscales de Salinas Pliego, porque en todo caso, dicen, deben hacerlo los ministros “que lleguen” tras la reforma constitucional que se cita. El cinismo como norma en el “máximo tribunal” del país, siempre al servicio de la oligarquía.

MIENTRAS, EL SECTOR financiero estadounidense se suma al chantaje: “El banco de inversión Morgan Stanley ‘recomendó’ a su clientela no invertir en acciones de algunas empresas mexicanas y reducir su participación en otras, porque la reforma al Poder Judicial ‘aumentará las primas de riesgo en México” (*La Jornada*, Julio Gutiérrez y Clara Zepeda).

Las rebanadas del pastel

SI DE MUGRERO se trata, ahí está la muy bien aceitada industria del fútbol en México, en donde la evasión y la elusión fiscal son cosa de todos los días, más la condonación de impuestos en sexenios pasados (como el de Felipe Calderón).

X: @cafevega

Correo: cfvmexico_sa@hotmail.com

Fecha: 22/08/2024

Columnas Económicas



Página: 26

México S.A. / Carlos Fernández Vega

Area cm2: 421

Costo: 36,812

2 / 2

Carlos Fernández Vega



Las oficinas centrales del Poder Judicial de la Federación, en la avenida Revolución de la Ciudad de México, cerradas por el paro nacional. Foto Germán Canseco



What's News

Target redujo sus precios y rompió una racha de caídas en ventas mientras que el propietario de la cadena de descuento T.J. Maxx reportó otro trimestre de crecimiento en ventas, señales de que los compradores de EU están ávidos de descuentos. Tanto Target como TJX, el dueño de T.J. Maxx, elevaron sus objetivos de ganancias para el año. En contraste, Macy's, que ha estado cerrando tiendas departamentales, reportó otro trimestre de contracción en ventas y redujo sus objetivos de ventas para el año.

◆ **Los gigantes de internet de China** están apostando miles de millones de dólares en incubar a los rivales de OpenAI del país, con Alibaba Group y Tencent a la cabeza. Desde el 2023, los inversionistas han valuado en más de mil millones de dólares cada una a por lo menos seis startups con sede en China que desarrollan modelos de lenguaje grande. La mayoría de estos unicornios, apodados los seis "Pequeños Dragones de Inteligencia Artificial" de China, ha recibido capital de Alibaba y Tencent.

◆ **La tabacalera Vector Group** ha aceptado ser adquirida por JT Group, el gigante tabacalero de Japón, en un trato de 2.4 mil millones de dólares. La decisión representa una expansión significativa para JT Group en EU.

Como parte de su plan de negocios del 2024, JT Group ha sopesado la idea de expandir su negocio de productos de tabaco, donde EU ocupa el segundo lugar como el mercado de tabaco más grande en ventas netas y uno de los más rentables globalmente, informó JT Group.

◆ **Pequeños cambios** pueden marcar una gran diferencia en el desempeño de chips. Texas Instruments está probando si eso también aplica en la bolsa. El fabricante de chips dijo que registraría apenas 2 mil millones de dólares en gastos de capital en el 2026 si los ingresos ese año se ubican en el extremo inferior de sus expectativas. Eso representa un ajuste sustancialmente cuantioso del plan compartido antes de gastar 5 mil millones de dólares al año de aquí al 2026 a medida que avanza en expandir su capacidad de manufactura.

◆ **Arch Resources y Consol Energy** acordaron unirse en una fusión de iguales totalmente bursátil para crear una nueva entidad de 5.2 mil millones de dólares llamada Core Natural Resources. Las compañías de minería de carbón dijeron que la unión crearía una empresa líder de recursos naturales en Norteamérica enfocada en mercados globales, que generaría entre 110 y 140 millones de dólares de sinergias operacionales y de costos anuales.



APUNTES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



Educación con inteligencia (artificial)

El inicio de un nuevo sexenio representa una oportunidad de oro para diseñar políticas públicas que mejoren la condición de los mexicanos y pocas áreas tienen mayor trascendencia que la educación. Aunque hay mucho por hacer en este frente, un elemento crucial que se debe privilegiar es la incorporación de la tecnología, en particular de la inteligencia artificial (IA), en la enseñanza.

En un mundo en el que la tecnología juega un papel cada vez más relevante, es fundamental preparar a los niños y jóvenes mexicanos para enfrentar un futuro laboral en el que utilizar herramientas como ChatGPT no solo será deseable, sino necesario.

OpenAI, creador de ChatGPT, estima que la IA afectará hasta 80% de las profesiones en los próximos años. Una buena parte de los trabajos del conocimiento que hoy existen serán automatizados a raíz de la IA. En la próxima década, profesiones como doctores, diseñadores gráficos, contadores, abogados, traductores y sí, también periodistas, sufrirán cambios radicales. Entre más pronto se preparen las nuevas generaciones para enfrentar este nuevo contexto laboral mejor.

Las empresas ya comienzan a requerir conocimientos de IA a la hora de reclutar diversos puestos y esta exigencia solo aumentará con el paso del tiempo. Las universidades tienen la obligación de enseñarles a sus alumnos a adaptarse a esta nueva realidad tecnológica. Pero considero que el aprendizaje debe darse des-

de mucho tiempo antes (primaria es un buen punto de partida) y el nuevo gobierno debe de aprovechar la coyuntura del cambio de sexenio para implementar un plan acción. No hacerlo sería irresponsable y les restaría competitividad profesional a las siguientes generaciones.

Estoy seguro de que muchos dirán que proponer algo así es una fantasía cuando los problemas educativos del país son más básicos. Muchas escuelas no tienen acceso a Internet (más de 10% ni siquiera tiene acceso a agua potable) y pocos maestros cuentan con la capacitación necesaria para incorporar IA en sus programas de estudios. Sin embargo, los profundos problemas educativos que tenemos no quitan la necesidad de tener una visión a futuro. No porque sea complicado significa que se deba de postergar y que los cambios tecnológicos se van a detener.

Los beneficios de la IA en la educación pueden ser enormes. Aprender a usar herramientas como ChatGPT desde una temprana edad puede ayudarles a los alumnos a poner ideas por escrito, resolver problemas, realizar investigaciones y, en general, hacer más eficiente su desempeño. Además, la IA puede ayudar a personalizar el aprendizaje de cada niño de acuerdo con su capacidad y a proporcionarle retroalimentación individualizada. La IA también puede beneficiar a los maestros, ayudándolos a preparar sus cursos y reduciendo sus obligaciones administrativas.

Espero que la nueva administración reconozca la necesidad de incorporar la IA en nuestro sistema educativo. Nuestros hijos se lo agradecerán. ■■■



IN- VER- SIONES

LLEGA FIRMA EDGEWELL

Aguascalientes logra inversión de 110 mdd

El desarrollador de parques industriales Finsa, que preside Sergio Arguelles, anunció la llegada a Aguascalientes del fabricante estadounidense de productos de cuidado personal Edgewell Personal Care, que dirige Rod Little, con una inversión de 110 millones de dólares. La empresa colocó la piedra angular de su primera manufacturera en México.

FENÓMENO DE FUTBOL Funo llevará TOCA Social a Monterrey

Fibra Uno y Ventura Entertainment se aliaron para traer a México por primera vez el concepto TOCA Social, el fenómeno británico de entretenimiento orientado al fútbol. En 2025 abrirá sus puertas en Monterrey al interior del Centro Comercial Galerías Valle Oriente, plaza comercial de la fibra, que cada año atrae a más de 1.9 millones de personas.

AMÉRICA LATINA

Bitso revela hoy datos sobre usuarios cripto

Será hoy cuando Bitso, firma liderada por Felipe Vallejo, difunda su segundo reporte sobre el panorama de las cripto en América Latina. Reveló a clientes que durante la primera mitad del año la cifra de usuarios en México creció 15 por ciento interanual y creció a 27 por ciento el público femenino que usa bitcoin.

PROMOTORA AMBIENTAL Alfonso Pérez deja cargo en firma regia

Después de una década de ocupar la Dirección de Planeación Estratégica y Operaciones Internacionales, Alfonso Pérez y Téllez dejará

de laborar en la compañía regional de manejo de residuos Promotora Ambiental, que preside Alberto Eugenio Garza Santos.

EDUCACIÓN EN IA B-Drive IT organiza el UnlockedAI 2024

Desde el 11 de septiembre, Cd-Mx será sede del primer foro de entretenimiento educativo enfocado a la inteligencia artificial en pymes, UnlockedAI 2024, organizado por B-Drive IT, fundada en 2016 por Guillermo Chávez. La firma es mexicana y se encarga de la gestión y migración de centros de datos y seguridad informática.



VIVIR COMO REINA Y
GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



La ansiedad positiva de un negocio

En los próximos cinco años, la oportunidad será más grande que los últimos 25", me dijo **Sean Summers**, vicepresidente ejecutivo de Mercado Libre. Eso es ambición o, como él dice, "ansiedad positiva".

La clave, "es empujarnos a corregir no el 97 por ciento de las cosas que hacemos mal, o más o menos bien, eso es una obviedad, sino el 3 por ciento de lo que hacemos muy bien. Esa es una de las grandes virtudes de **Marcos (Galperin)**, uno de nuestros fundadores".

En el segundo trimestre de este año, la empresa reportó ventas por 5.1 mil millones de dólares, un crecimiento de 42 por ciento interanual, y un aumento en los ingresos netos de 103 por ciento. Eso se traduce en 57 millones de compradores.

"Seguimos en fase de inversión", comentó, "y los ingresos están balanceados entre el negocio de comercio electrónico, el de servicios financieros y el de logística". En este último ya lograron que la mitad de las entregas sean el día de la compra o al día siguiente, y cuatro de cada 10 sean

Dar certidumbre y estabilidad en lo cotidiano nos hace más resilientes a la incertidumbre

en menos de 48 horas.

Este año invertirán 2 mil 450 mdd en nuestro país para desarrollo logístico, innovación, más soluciones de cobro y consolidar sus servicios financieros.

Al inicio, este *marketplace* permitía a los usuarios vender productos usados a

otros. La evolución ha sido constante, crecieron la oferta, entraron a diferentes categorías, lanzaron su *fintech*, y ahora ofrecen entretenimiento vía alianzas con plataformas como Disney, o una propia y gratuita llamada Mercado Play. Han sido de los jugadores más relevantes para convertir el comercio electrónico en algo convencional, establecido y masivo, o como dice **Sean**, *mainstream* en América Latina.

La oportunidad en México y la región está en la penetración: que más personas compren en línea, adquieran seguros, inviertan su dinero, o las pymes entren a su negocio de publicidad (también tienen eso).

Los latinoamericanos hacemos entre 12 y 13 transacciones *online* en promedio al año; los usuarios en Estados Unidos o China hacen de 50 a 80, me explicó **Sean**. Ahí está la oportunidad "gigantesca".

Su razón de ser, me dijo varias veces, es "resolver los pequeños problemas de la vida cotidiana" y por eso lo atinado del cuestionamiento de **Galperin**: "¿Cómo hacer lo que hacemos bien, mejor?"

Dar certidumbre y estabilidad en lo cotidiano nos hace más resilientes a la incertidumbre de un mundo volátil, que vengan más soluciones que ayuden a los usuarios a tener tranquilidad o ansiedad positiva.



Lectura cuidadosa es la recomendación en estos días de los análisis y posiciones que están fijando corredurías, bancos nacionales e internacionales y, sobre todo, organismos empresariales.

Todos han comenzado a tener una posición clara y uniforme sobre el incremento en el riesgo político que se percibe por el efecto de la sobrerepresentación que ha construido Morena con el PT y el Verde, y la pretendida reforma judicial que eliminaría la estructura hoy conocida del sistema de administración de justicia en México.

Cierto, pueden incrementarse las primas de riesgo. Es real que podría aumentar la volatilidad del tipo de cambio, es claro que podría contraerse la inversión nacional y externa, y que podría tener efectos de "acumulación de olla exprés". Pero ¿no está ocurriendo hoy!

En el análisis especial emitido por estudios económicos de Citibanamex, tiene una explicación con la que coincide: los mercados han reaccionado moderadamente ante el desafío de inseguridad jurídica que implica la pérdida de contrapesos políticos en México, tanto legislativos como judiciales, porque nunca otorgan mucha importancia al régimen político de un país, aun cuando suponga debilitamiento de la democracia o la conducción al autoritarismo, mientras no se establezcan políticas económicas antimercado que debiliten la estabilidad económica y financiera.

El efecto mercado de la sobrerepresentación estará más ligado a la integración del paquete económico de la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, y lo creíble que le resulte al mercado la reducción del déficit fiscal, que deberá defender el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y que suceda a **Gabriel Yorio** en la subsecretaría del ramo.

Como dicen **Kurczyn** e **Iglesias**, las reacciones de los mercados ante los cambios políticos que se observan han sido moderadas, con depreciación del 10% en el tipo de cambio, pero reconociendo que se encuentra por debajo de 20 pesos por dólar, que es el rango promedio histórico; con ajuste al alza de 0.15 puntos base en las tasas del secundario y en los índices de la Bolsa, pero los tres factores

también influidos por la apreciación del dólar, y los ajustes que han tenido los mercados estadounidenses. Y seguirán así mientras no se altere el equilibrio macroeconómico.

El presidente **López Obrador** le está dejando la carga de la prueba macroeconómica a la presidenta electa, **Sheinbaum**, quien tendrá que transitar septiembre, mes de alta volatilidad global.

Mientras **Sheinbaum** tenga claro que la estabilidad macroeconómica es crucial para los agentes económicos y sociales, no habrá sobrereacciones de mercado. Recuerde que pueden aceptar Estados con democracias autoritarias, totalitarias (Singapur o China) o democracias imperfectas, derechizadas (España, Francia, EU), mientras impere el libre mercado.

DE FONDOS A FONDO

#RedM... Se preguntará: ¿en qué han quedado las discusiones para la integración de la empresa operadora de la denominada RED México o RedM, que administrará la red de pagos con tarjeta física o digital, de contacto o sin contacto?

Desde abril, cuando se hizo la presentación oficial de la propuesta de la Asociación de Bancos de México (ABM), que preside **Julio Carranza** (por cierto, él es candidato firme para ocupar la presidencia del Consejo Coordinador Empresarial, al relevo de **Francisco Cervantes**, en marzo del 2025), se han registrado unas tres reuniones entre los integrantes de la Comepa, que copresiden **Alejandro Pineda**, de BBVA México, y **Jean-Marc Mercier**, de Invex, con los representantes de participantes no bancarios en el sistema de pagos de tarjetas de crédito, en especial de la comunidad fintech.

Aunque hay consenso de que sería un avance que los órganos deliberativos de la red de pagos con tarjetas pasen a la RedM, no están de acuerdo ni en la integración accionaria ni en el modelo de gobierno y organizacional, y tampoco en la propuesta de regulación, operación y procesos.

Esto, porque están convencidos de que la estructura propuesta preserva el *statu quo* en favor de unos cuantos bancos y, por lo mismo, no acatan las recomendaciones de la Cofece en materia de cuotas de intercambio, tasas de descuento, etcétera.



EL CONTADOR

1. No hay comida sabrosa sin una Coca-Cola fría, por lo menos eso es lo que quiere posicionar la empresa que en México encabeza **Luis Felipe Avellar**. La compañía lanzará en septiembre el Coca-Cola Food Fest, una estrategia que consiste en una serie de festivales gastronómicos que vinculan la pasión por la comida, conexión con otras personas, y la experiencia de disfrutar de la música. El festival recorrerá siete ciudades, entre ellas Chiapas, Guanajuato, Jalisco y Ciudad de México, donde se podrán degustar platillos mexicanos y de regiones de Asia y Europa. Para **James Quincey**, CEO global de la empresa, el marketing es una de las estrategias que, junto con la innovación, les permiten seguir creciendo en ventas.

2. Algunas armadoras chinas tuvieron un buen arranque de ventas en su ingreso al mercado mexicano, sin embargo, esta tendencia parece haberse suavizado. Marcas como MG Motor, que preside **Zhang Wei**, y Chirey, de **Alex Lee**, han registrado caídas en sus ventas o crecimientos marginales, lejos de los altos porcentajes que habían registrado hasta el año pasado. En el sector automotriz, que desde la AMIA, dirigida por **Odracir Barquera**, aseguran que esto se explica por el servicio posventa que no deja satisfechos a los clientes, por lo cual están haciendo regresar a las marcas tradicionales, pues no sólo se trata de un auto "bonito con tecnología de punta", sino que además les garanticen que no quedará parado por semanas.

3. Por primera vez en cinco años y desde que llegó a México en 2019, la feria Hannover Messe será celebrada con independencia de la Reunión Anual de Industriales, incluso en distintas fechas y sedes. Así, la edición 2024 de la Industrial Transformation México de Hannover Messe, que se organiza bajo el mando de **Bernd Rohde**, se llevará a cabo del 9 al 11 de octubre de 2024, en León, Guanajuato. Mientras que la RAI de la Concamin, que lidera **Alejandro Malagón**, se realizará del 21 al 22 de octubre en Monterrey, Nuevo León. Además, el evento de Concamin promete tener a los principales funcionarios del nuevo gobierno, como el futuro secretario de Economía, **Marcelo Ebrard**.

4. Todavía no hay claridad sobre quién será el próximo director general de Petróleos Mexicanos, pues la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, se ha tomado su tiempo para designar a quien será el responsable de sacar a flote a la empresa y tratar de solucionar sus problemas financieros. En el sector petrolero, que desde la Amexhi preside **Alberto de la Fuente**, esperan este nombramiento, pues buscarán negociar posibles alianzas o asociaciones con Pemex. Se dice que estas compañías están acostumbradas a trabajar bajo condiciones extremas o de alta violencia, como guerras, por lo que aseguran podrán adaptarse a cualquier modelo de negocio, siempre y cuando sea bajo reglas competitivas.



Ticketmaster se digitaliza buscando evitar la reventa

Ticketmaster ha estado envuelto en varias polémicas. Fue después de diciembre de 2022, con el concierto de **Bad Bunny** en el Estadio Azteca, cuando las críticas empezaron a ser mayores. De ahí a la fecha, se le ha acusado de todo, de promover la reventa, de permitir la clonación de boletos y, a últimas fechas, hasta de no regresar la venta de los boletos si el artista falla.

Ticketmaster en México, operado por CIE, creó una interesante salida a buena parte de sus problemas: convertirse en una empresa digital. Si los boletos se empezaban a vender mediante los teléfonos celulares, de inmediato, se podía conocer quién y cuántos boletos compraba. De alguna manera se ponía un límite a la reventa o, por lo menos, la hace más difícil. Además, con los boletos digitales también se hace frente a la posible clonación de boletos físicos. ¿La digitalización frenará totalmente la reventa? Claro que no, pero ayuda a irle poniendo límites.

9 DE CADA 10 BOLETOS SE VENDEN VÍA DIGITAL

La compra de boletos se está haciendo, en su gran mayoría, vía teléfono celular. En México, de acuerdo con los últimos datos del Inegi, ya existen 93 millones de mexicanos con teléfono celular. Incluso, hay 130 millones de aparatos.

Con esta nueva realidad, del uso del celular en México, Ticketmaster, con su nueva directora, **Ana María Arroyo**, se lanzó a vender sus boletos por teléfono móvil o computadoras portátiles. Las cifras son interesantes. En tan sólo dos años Ticketmaster ya vende nueve de cada 10 boletos vía teléfono celular. Desde luego todavía hay centros físicos para poder recoger los boletos, pero, en muchos sentidos, las compras de la empresa de boletaje se han convertido, en menos de dos años, prácticamente digitales.

EN EU, LA INVESTIGACIÓN ANTIMONOPOLIOS

Ticketmaster en Estados Unidos está bajo la investigación antimonopolios del Departamento de Justicia. No se sabe en qué vaya a terminar, pero lo más seguro sea que le reti-

ren algunas exclusividades en artistas, estadios o venta de boletos. La investigación sigue su curso. Sólo recordemos que esas investigaciones duran tiempo y son duras. El clásico ejemplo es lo que sucedió con AT&T y su división en las famosas Baby Bells.

EN MÉXICO SE PAGÓ LA DEMANDA COLECTIVA

En México, Ticketmaster ha enfrentado demandas colectivas, las cuales ha apagado, y ahora se encuentra en pláticas con Profeco para mejorar sus prácticas. En abril pasado pagó una demanda colectiva, coordinada por Profeco, y por la cual terminó devolviendo 3.4 millones de pesos a cerca de 500 consumidores. Ello por conciertos cancelados entre 2000 y 2023.

SE HAN ESCANEADO 6 MILLONES DE ENTRADAS

En México han existido enojos, sobre todo cuando un artista no cumple. La falta de un artista en un concierto puede ser por muchas razones. Si es culpa del artista, Ticketmaster debe devolverle el dinero a quienes compraron el boleto. Sin embargo, en el caso de festivales, donde asisten decenas de artistas, ahí suele ser más complejo. La digitalización en la venta de boletos llegó para quedarse. Ticketmaster en México y, sobre todo en estos dos últimos años, ha logrado escanear seis millones de entradas. Ticketmaster es manejada por Ocesa, la empresa fundada por **Alejandro Soberón**, cuyo 51% fue vendida a Live Nation.

ESTADIO GNP, DE 1993 A LA FECHA

Y, por cierto, Ocesa ya estrenó su Estadio GNP, antes Foro Sol. Así lo que fuera el Autódromo Hermanos Rodríguez, construido en 1993 para los conciertos de **Paul McCartney** y **Madonna**, se transformó después en Foro Sol, y ahora en Estadio GNP Seguros con capacidad de 65 mil asistentes. Su nueva arquitectura trae una cubierta de 13 mil 800 metros cuadrados para protección de lluvias y sol, así como nuevas zonas de hospitalidades. Ahí se llevará adelante la Fórmula 1, que, el año pasado, ya tuvo una capacidad de 400 mil asistentes en tres días. El negocio de espectáculos ha cambiado.



Leer las señales

Claudia Sheinbaum y su equipo deben tener muchísimo cuidado en interpretar lo que está pasando en el ámbito político, que está teniendo implicaciones directas en lo económico y que podría complicar muchísimo más el arranque de esta administración, el más difícil desde el cambio de gobierno entre **Carlos Salinas** y **Ernesto Zedillo**.

Tanto la sobrerrepresentación legislativa como las reformas planteadas al Poder Judicial se han convertido en catalizadores de una situación sumamente compleja en materia económica que ha llevado, entre otras cosas, a que el peso esté en niveles de 19.30 pesos por dólar.

Los hechos económicos son preocupantes. De acuerdo con datos del Inegi, encabezado por **Graciela Márquez**, la economía está perdiendo velocidad a un ritmo que el crecimiento anual sería inferior a 1.5%, es decir, la economía crecerá a la menor tasa desde la gestión de **Miguel de la Madrid**. La inflación muestra una gran resistencia a disminuir del actual nivel de 5.6% a pesar de la muy restrictiva tasa que ha mantenido Banxico, que gobierna **Victoria Rodríguez**. Es deseable que la Junta de Gobierno vuelva a disminuir la tasa en su próxima decisión de política monetaria.

En el mundo se están realizando ajustes globales, que han movido la forma en la que se realizan las operaciones con las monedas y que implican correcciones en el tipo de cambio, entre las que destaca el alza de tasa de referencia en Japón. También están las cada día más desgastadas amenazas de **Donald Trump**, pero lo cierto es que también generan incertidumbre en los mercados.

REMATE LOCAL

Si bien es cierto que nueve de cada 10 pesos mexicanos no tienen contraparte mexicana y, por lo tanto, el impacto es menor, si hay condiciones como las actuales que generan una sobrerreacción cambiaria. Cada vez son más las calificadoras, bancos de inversión, analistas, grupos de iniciativa privada, que, por primera vez, en este sexenio se unen para cuestionar al gobierno, y expertos que advierten sobre las consecuencias dañinas que tendría la sobrerrepresentación legislativa como los cambios al Poder Judicial.

Fitch, por primera vez en mucho tiempo, ha puesto sobre la mesa la posibilidad de disminuir el grado de inversión de la deuda soberana de México; Morgan Stanley ha recomendado a sus clientes disminuir su exposición en este país; ayer Bank of America advirtió que, en los próximos 90

días, se marcará la próxima década de inversión en México y le pidió a sus clientes tomar precauciones. El área de estudios económicos de Citibanamex, encabezada por **Manuel Romo**, publicó ayer un estudio muy bien hecho en el cual dice: *Sobrerrepresentación y reforma judicial: los mercados parecen subestimar sus graves implicaciones.*

Para el gobierno saliente prácticamente no tiene costo mantener esta disputa, al actual Presidente no le tocará lidiar con las consecuencias de estos actos. La presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, tendrá que administrar los costos de esta determinación. Por un lado, el mal clima hacia la inversión en México y, por el otro, los hechos objetivos como que el próximo gobierno tendrá que realizar un muy fuerte ajuste fiscal para disminuir el más elevado déficit presupuestal y necesidades de financiamiento más elevadas en 30 años.

Rogelio Ramírez de la O, secretario de Hacienda, tendrá que hacer maravillas para lograr atemperar el mal clima financiero que se está formando entre el fin de su primer periodo y el inicio como titular de las finanzas públicas.

Los discursos políticos y mucho menos las amenazas son un camino para enfrentar lo que, desgraciadamente, podría ser la primera crisis de cambio de sexenio en 30 años.

REMATE VERGONZOSO

Un hombre de la tercera edad perdió su tarjeta para el Bienestar en marzo. Hace unos días hizo un intento más por recuperarla, puesto que lo han traído a vuelta y vuelta. El funcionario del banco, que dirige **Víctor Manuel Lamoyi**, le dijo al cliente que si tenía suerte tendría que esperar entre tres y seis meses para recibir el plástico. De un lado se muestra la indolencia de los servidores con gente de la tercera edad y, por el otro, lo muy ineficiente que es el Banco del Bienestar.

REMATE RIDÍCULO

Algunos miembros de AMIS, encabezada por **Juan Patricio Riveroll**, están totalmente confundidos, pero es normal. En el gremio de las aseguradoras está muy preocupado por la intención del SAT, encabezado por **Antonio Martínez Dagnino**, que haría que las aseguradoras tuvieran que devolver decenas de millones de pesos en IVA. Más allá de sus dichos, de que algunos quebrarían, la realidad es que las aseguradoras parecen mucho más ocupadas en mantener sus ingresos a como dé lugar que en lograr un buen acuerdo con las autoridades. ¿Estarán dispuestos a llegar a las últimas consecuencias o simplemente están pataleando?



BofA, Morgan Stanley, NAM: alertas sobre reforma judicial

Crecen diariamente las señales de alerta sobre las consecuencias económicas de la sobrerrepresentación de Morena y partidos aliados, y por las reformas constitucionales del plan C, especialmente la judicial y la de simplificación orgánica, que pretende desaparecer los organismos autónomos.

Además de la desaparición de éstos, hay que añadir, primero, los comentarios de Fitch Ratings alertando sobre el riesgo para la calificación de la deuda soberana por el debilitamiento de la gobernanza en el país; siguió Morgan Stanley, el martes, al degradar a México a la categoría de UW o underweight, por la reforma judicial, que es una recomendación para reducir la cartera de inversión en valores mexicanos.

Además, la National Association of Manufacturers (NAM, por sus siglas en inglés), que agrupa a empresas de sectores como química, tecnología, servicios, tecnología médica, minería, energía y manufactura, envió una carta a **Antony Blinken**, secretario de Estado de la Unión Americana, señalando que, si bien México tiene el derecho soberano de modificar su Constitución, los cambios propuestos pueden afectar el comercio bilateral, los derechos de las empresas estadounidenses en México y la próxima revisión del T-MEC. Consideran que algunas de estas reformas violan las obligaciones de México en el T-MEC, como la desaparición del IFT, la Cofece y otros organismos autónomos.

El problema es que **López Obrador** se enoja, pero no escucha a los críticos de sus reformas y parece no darse cuenta de que el mayor problema será para su sucesora, **Claudia Sheinbaum**, quien iniciará su gestión en octubre en medio de una crisis constitucional y gran incertidumbre entre los inversionistas si se aprueba la reforma judicial y la desaparición de los órganos autónomos, y en plena campaña presidencial en Estados Unidos, porque seguramente Trump seguirá despotricando contra México y amenazado con imponernos aranceles.



CITIBANAMEX, ¿SE EQUIVOCAN LOS MERCADOS?

Y, en este contexto de alud de críticas, llamó la atención un análisis de Citibanamex sobre la reforma judicial y la sobrerrepresentación, en el que resalta que el mercado parece haber desdénado el impacto político negativo y subestimado el riesgo económico de la mayoría calificada de Morena y la aprobación de las reformas constitucionales.

Al parecer, sostiene el análisis, consideran que, aunque estas reformas debilitarán la democracia, no implicarán políticas económicas antimercado ni tampoco debilitarán el marco macroeconómico.

Sin embargo, Citibanamex señala que sin contrapesos y un sólido Estado de derecho, crece la incertidumbre de que se concreten las inversiones por el *nearshoring*, por lo que mantiene su pronóstico de un debilitamiento de las variables económicas.



MARTÍ BATRES AL ISSSTE, ¿Y PEMEX CUÁNDO?

La presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, aseguró que todos los exgobernadores de Morena se integrarían a su equipo sin importar si hicieron una buena gestión, desatando todo tipo de quinielas sobre qué cargos ocuparán.

El primer nombramiento es el de **Martí Batres**, quien la sustituyó en la Jefatura de Gobierno de la Ciudad de México, será el nuevo director general del ISSSTE, en sustitución de **Bertha Alcalde Luján**, quien asumió la dirección el pasado 19 de febrero, la primera directora del ISSSTE y la más efímera porque duró en el cargo sólo 7 meses.

Sheinbaum sigue sin anunciar quién será el director de Pemex y crecen los rumores —ojalá que sean infundados— de que ya cedió ante las presiones de **López Obrador** y aceptó mantener como director general el agrónomo **Octavio Romera Oropeza**, quien ha sido uno de los peores dirigentes de Pemex en su historia.



El reto financiero de los centennials

La Generación Z, también conocida como *centennials*, enfrenta desafíos significativos al ingresar al mercado laboral, especialmente en sus finanzas personales. Este grupo ha comenzado su vida profesional en un entorno complicado.

En primer lugar, el crecimiento de la economía se ha desacelerado y es insuficiente para absorber a todos los jóvenes que desean emplearse. Esta situación empuja a muchos a la informalidad.

La falta de alternativas los obliga a aceptar trabajos sin prestaciones o con cotizaciones bajas para el retiro, buscando maximizar su salario a corto plazo.

Sin embargo, esta decisión tiene consecuencias, ya que algunos llegarán a la edad de jubilación sin los recursos necesarios.

Además, el entorno de menores ingresos se ve agravado por las altas tasas de interés para el crédito, complicando la posibilidad de formar un patrimonio.

Por otro lado, la automatización y la inteligencia artificial están transformando el mercado laboral. Aunque estas tecnologías abren nuevas oportunidades, son una amenaza considerable, ya que empleos tradicionales corren el riesgo de volverse obsoletos. Este cambio implica una constante actualización de habilidades y la disposición a reinventarse.

La tendencia al trabajo remoto, que ha ganado popularidad en los últimos años, presenta un reto, pues conlleva una desconexión del ambiente corporativo, lo que dificulta el avance profesional.

Ellos se distinguen por su preferencia por las experiencias y la tecnología. Los viajes, *gadgets* y suscripciones a servicios digitales son algunas de sus principales tentaciones. Sin embargo, este patrón, sumado al fácil acceso a crédito caro a través de tarjetas, puede conducir a endeudarse en exceso. La presión de las redes

sociales para mantener un estilo de vida aparentemente perfecto contribuye a este problema.

La *gig economy*, que incluye trabajos temporales, *freelance* y por proyecto, es una opción cada vez más común. Aunque ofrece flexibilidad y la posibilidad de diversificar ingresos, también implica una falta de estabilidad y seguridad a largo plazo. La elevada rotación laboral, impulsada por la búsqueda de una ocupación que los satisfaga plenamente, puede entorpecer la construcción de un patrimonio sólido.

Es fundamental que los *centennials* identifiquen estas dificultades y las visualicen como oportunidades para tomar decisiones informadas en la administración de sus recursos.

¿Cómo percibes tu entorno laboral? Coméntame en Instagram: @atovar.castro y sígueme en el *podcast* "Dinero y Felicidad", en Spotify, Apple Podcast, entre otros



‘Vamos a quedarnos, no importa lo que suceda’



¿Si el país se desborda, si hay tanto riesgo, por qué el dólar sigue abajo de 20 pesos? Hay empresas que brindan pistas para responder.

Para algunas, los cambios internos de un país no tienen tanta relevancia. Las dedicadas a la tecnología pueden atender clientes desde donde se a donde sea y solo

requieren internet.

México está a punto de cambiar su historia con cambios al Poder Judicial; es muy importante, pero en la gigante Accenture planean quedarse al menos otros 30 años.

“Estamos aquí para quedarnos, no importa lo que suceda”, dijo ayer en Mérida, Jorge Castilla, ante empleados y funcionarios locales. El director en México de este corporativo presentó ayer una expansión de sus instalaciones yucatecas, que junto con las de Monterrey y las de la Ciudad de México, ocupan a unas 5 mil personas de un ejército global de 750 mil.

Los mexicanos realizan tareas que van de la venta de servicios de ciberseguridad a los de inteligencia artificial generativa. El incipiente mercado laboral mexicano en estas áreas beneficia a ambas partes: unos ganan mejores salarios, los otros reducen costos.

El avance en el territorio nacional es interesante, pero más aún lo son ciertas jugadas de esta compañía de origen estadounidense y oficinas centrales en Dublín, que podrían ahora meter al país al negocio de la alta manufactura de semiconductores que tanto desea el equipo de la presidenta electa

Claudia Sheinbaum, para llevar a la gente a una senda de altos sueldos.

Todo partió de una serie de eventos suscitados desde 2021 y que en México tiene raíces en Querétaro. En esos días, Accenture, tradicionalmente vinculada con actividades de servicios,

avanzó hacia la manufactura, a las fábricas que vienen cambiando la vida de la gente del Bajío.

Lo hizo cuando en marzo de ese año, esta empresa completó la adquisición de **Pollux, un proveedor de soluciones de automatización y robótica industrial fundada en Joinville, Brasil.** Fue su primera adquisición de una compañía de robótica industrial.

En sus instalaciones queretanas, Pollux tiene capacidades útiles para el empaque de nueva generación, del tipo que requiere la avanzada manufactura de semiconductores.

Consideren por qué es complicado. Los nuevos semiconductores pueden tener una dimensión de apenas dos o tres nanómetros. Comparar su tamaño con un grano de sal equivale a hacerlo con una canica frente al volcán Popocatepetl.

La automatización digital es indispensable cuando los ojos o las manos no son útiles para ciertos procesos. Accenture es experta en auxiliar a otras compañías justamente en eso. Conociéndolo bien, el paso natural fue entrar en la otra parte del negocio.

En México se le acomodan las cosas. El país tiene acuerdos de libre comercio con Japón, con Europa, y el más relevante, el TMEC que comparte con Estados Unidos y Canadá para exportar a esas naciones sin pagar impuestos de entrada o aranceles.

En Querétaro, Pollux ya tiene un equipo que atiende a clientes de esos lugares. El que estructura en Yucatán, le permitiría próximamente exportar, digamos, a la costa este de Estados Unidos por su cercanía vía barco o avión, con una ventaja adicional:

El 28 de junio, un decreto federal estableció que el gobierno

ofrecerá beneficios fiscales a quienes manufacturen productos tecnológicos como semiconductores en dos “Polos Industriales del Bienestar de Yucatán”, grandes terrenos ubicados entre Progreso y Mérida.

Estos incluyen depreciación acelerada de activos, exención del IVA durante cuatro años, y del ISR por al menos tres.

Accenture tiene una sigilosa, **pero sólida estrategia de avance hacia el negocio de chips**. Su presidenta y CEO, Julie Sweet, avisó de la reciente compra de otra compañía, la holandesa Teamexpat, dedicada al uso de luz ultravioleta para imprimir patrones finos en materiales semiconductores, que definen su rendimiento.

Esta empresa con ventas superiores a los 5 mil millones de dólares mensuales está tejiendo una red de suministro para la

industria estratégicamente más importante para Estados Unidos y México ya está conectada en ese proceso. De acuerdo con su director nacional, no tienen planes de irse, pase lo que pase.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



El dólar, la reforma judicial y la sobrerrepresentación

No fue sorpresa que en los últimos dos días el tipo de cambio del peso frente al dólar se haya ido para arriba.

El precio del dólar ya se incrementó en más de 3 por ciento en solo dos días.

¿Qué fue lo que ocurrió para que esto sucediera?

Ahora, los principales factores detonantes fueron eventos internos, asociados con dos ámbitos.

Por un lado, están los malos datos económicos, específicamente el retroceso de las ventas minoristas en junio; y, por otro lado, están hechos políticos, como la situación vinculada con la reforma judicial y el paro de jueces y magistrados, así como la percepción de que el INE dará este viernes una mayoría calificada en la Cámara de Diputados a Morena y sus aliados.

En conjunto, perfilan una situación que eleva el riesgo de invertir en México.

No tenemos aún una corrida contra el peso, pues no se ha generalizado la recomendación de salirse de valores en nuestra moneda.

Hay una discusión respecto al grado en el cual los mercados han descontado ya que la asignación de legisladores que decida la autoridad –el INE y el Tribunal– dé una mayoría calificada a Morena en la Cámara de Diputados, y que haga viable entonces la reforma judicial.

Un interesante texto del área de Estudios Económicos de Citibanamex señala lo siguiente (subrayados míos): “El mercado **no parece haber descontado completamente** que sí habrá una mayoría calificada de Morena y que sí se aprobará la reforma judicial; también parece haber desdeñado el impacto político negativo de esta y otras reformas,

así como **subestimado su riesgo económico**”.

Un poco más adelante ofrece una explicación:

“...es posible que quienes ya descuenten las reformas, consideren que, **aunque estas debiliten la democracia, no implicarán políticas económicas anti-mercado** ni debilitarán el marco macroeconómico. Esto es, puede ser que tengan confianza en las políticas públicas de la próxima administración, aunque se pierdan contrapesos. (...) El problema es que sin contrapesos y un sólido Estado de derecho, la incertidumbre de que esa perspectiva se concrete crece fuertemente. Por definición **las primas de riesgos deberían aumentar de forma significativa**. Todavía no ha ocurrido.”

Los analistas de Citibanamex, sin embargo, no descartan que esa reacción, la del incremento de la percepción de riesgo, **pueda producirse en el futuro y quizás de manera abrupta**, a diferencia de lo que sucedería si se descontara desde ahora.

Desde luego que esta visión es debatible, pero no debe descartarse si más y más inversionistas asumen que las reformas constitucionales del ‘Plan C’ traerán consigo un riesgo mayor.

¿Qué márgenes de maniobra tiene el gobierno de Claudia Sheinbaum para evitar un ‘incendio en la pradera’?

Mientras López Obrador sea quien esté en la Presidencia de la República, es decir, durante los siguientes 39 días, sus márgenes serán muy limitados.

Ya le hemos comentado que, a diferencia de otras transiciones sexenales, **AMLO no le ha dado el menor espacio a Sheinbaum** para ir tomando el control del Poder Ejecutivo.

Todo indica que **AMLO se quedará con el control**

pleno hasta el último día de su mandato, el 30 de septiembre de 2024.

Contrasta el cuadro con lo que sucedió hace seis años, cuando Peña virtualmente dejó de funcionar como jefe del Ejecutivo para darle a López Obrador todo el espacio que necesitaba.

La presidenta electa y el secretario de Hacienda tendrán, en estos meses, poco espacio para **convencer a los mercados de que no hay nada que temer.**

Habrà un contraste entre la promesa de Sheinbaum o de Ramírez de la O, que afirman que todo va a estar bien, frente a un entorno **que lo menos que suscita son dudas y en el peor de los casos, una profunda desazón.**

Queda la interrogante de hasta qué punto existirá

el poder de persuasión por parte de la nueva administración para evitar que, desde los primeros meses del nuevo gobierno, en este mismo año, tengamos una corrida contra activos en pesos derivada del aumento sensible de las primas de riesgo.

A AMLO poco le importa ya la estabilidad financiera. Ya se va al rancho. Si la inestabilidad emerge, **ya le tocará a Claudia afrontarla.** Él ya dejó –así lo piensa– la tarea hecha.

¡Qué complicado panorama!

Tenga la certeza de que una gran cantidad de instituciones financieras van a estar atentas a todo lo que suceda en las próximas semanas y en septiembre o en el último trimestre nos pueden dar unas desagradables sorpresas.



Las cifras del outsourcing no cuadran



Han pasado tres años de que se puso en marcha la nueva ley que regula la subcontratación laboral, y si bien en algunos sectores se han tenido buenos datos, como en el financiero, en donde ya los empleados son contratados de forma directa con todo lo que implica en algunos temas laborales, como son las utilidades, lo cierto es que sigue habiendo algunos “negritos” en el arroz.

Y es que mientras las autoridades del **Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)** dan algunas cifras y balances más que alegres, los representantes de las empresas de capital humano observan un resultado muy diferente luego de tres años de la puesta en marcha de esta reforma.

Por un lado, el área encargada en el IMSS, que es

la de incorporación y recaudación, que tiene al frente a **Norma Gabriela López**, tiene estadísticas que dicen que la reforma fue muy positiva, ya que 2.9 millones de empleados fueron registrados con sus patrones reales.

Por el otro lado, las principales empresas de capital humano y que tienen un registro de la demanda de trabajadores por parte de las empresas en el país, estiman que más de un millón de trabajadores perdieron su empleo.

Addeco México, que tiene como director a **Francisco Martínez Domene**, ha hecho estimaciones de que la reforma a la subcontratación dejó a un millón de personas sin un trabajo.

Misma cantidad que estima **Manpower LATAM**, que tiene como directora a **Mónica Flores Barragán**, ya que con la subcontratación especializada han

considerado que se perdieron 997 mil empleos.

Pero además de las cifras que no cuadran, todo mundo siguió callado en el mismo gobierno federal respecto a que también seguían no sólo fomentando la subcontratación, sino que, debido a los recortes presupuestales, es infinitamente larga la lista de dependencias federales que deben a las empresas, en su mayoría de limpieza, que han contratado.

Son miles de empleados que hacen una labor importante en las dependencias federales que son los terceros afectados, esto sin contar que en el propio IMSS si se revisara a detalle lo que tienen registrado con lo que reciben estos empleados subcontratados por el mismo gobierno federal, las cifras tampoco cuadran y ahí hay un hueco en las finanzas del Seguro Social, que debe sanarse.

México y el crimen organizado transnacional

Bastante trabajo tendrá el próximo titular de Seguridad Pública, **Omar García Harfuch**, en temas de seguridad, ya que los datos ahí siguen creciendo, pero también en poner al día al país con los organismos internacionales que trabajan en el tema del combate al crimen organizado.

Ante la grave crisis de seguridad en que el crimen organizado ha puesto a todos los países de América Latina y

el Caribe, tanto el **Banco Interamericano de Desarrollo (BID)**, que lleva **Ilan Goldfajn**, como el Banco Mundial y CAF, banco de desarrollo de América Latina y Caribe, unieron esfuerzos para apoyar a la región a través de generar conocimiento y apoyo de políticas públicas relacionadas con el crimen organizado transnacional.

Lo único es que el acuerdo en donde estuvieron los tres organismos fue precisamente organizado por Ecuador, en Guayaquil, en donde México no participó debido al rompimiento de relaciones diplomáticas que ocurrió desde abril de este año y por ende, quedamos fuera de este proyecto, que tiene un enfoque particular en el crimen organizado transnacional.

Ya se puso en marcha también la "Alianza para la Seguridad, la Justicia y el Desarrollo", que integran Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Guatemala, Honduras, Panamá, Paraguay, Perú y Uruguay, con Ecuador que asumirá la primera presidencia y el BID ejercerá la secretaría

técnica y donde México quedó fuera, aunque hay desde luego relaciones directas con los demás países, siempre una iniciativa global podría tener un mejor impulso.

Los perfiles en Pemex

Mientras sigue día a día despejándose la integración de los miembros del gabinete ampliado,

como ayer, que se anunció el próximo titular del ISSSTE, que será el actual jefe de Gobierno, Martí Batres, en Petróleos Mexicanos sigue la búsqueda de los perfiles que sustituirán a **Octavio Romero**.

Por un lado, se asegura que ya **Víctor Rodríguez** va a

Pemex, pero la sorpresa se dice será quién será el de Finanzas, mientras develan el nombre para Pemex Exploración y Producción (PEP), que se perfila **Néstor Martínez** en lugar de **Ángel Cid**.

Martínez es un petrolero conocido que ya estuvo en Pemex y fue comisionado de la **Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH)** y ha estado trabajando con el equipo de la presidenta electa desde tiempo atrás en los proyectos que se buscan poner en marcha.

Pero mientras se decide quiénes llegarán a Pemex, al menos las petroleras mexicanas decidieron reingresar a la **International Association of Oil and Gas Producers (IOGP)**, que si bien ya casi cumplirá dos meses que se integró nuevamente, apenas lo dieron a conocer.

Con esta afiliación buscan acceder a grupos de expertos en temas especializados, así como a una biblioteca de información, estándares y guías de buenas prácticas reconocidas internacionalmente, que vaya que se necesita.

Deslealtades en el mar

Las navieras mexicanas han tenido momentos complicados en los últimos años, y es que la

competencia desleal en el servicio de cabotaje ha sido recurrente, como bien lo ha reportado por diversas vías la **Cámara Mexicana de la Industria de Transporte Marítimo (Camein-tram)**, que lleva **Armando Rodríguez**.

Por eso, será interesante que en la legislatura que ya arranca en unos días, ver si el grupo parlamentario de Morena en la Cámara de Diputados retomará el dictamen aprobado para reformar diversos artículos de la Ley de Navegación y Comercio Marítimos, específicamente en materia de matriculación y registro de embarcaciones, que está en espera de avanzar en el proceso legislativo.

La Comisión de Marina votó favorablemente la iniciativa, sin embargo, su aprobación no se logró porque se asegura que en el Congreso se realizó un intenso cabildeo por parte de los re-

presentantes de navieras extranjeras que desde hace varios años han operado como mexicanas utilizando esquemas de simulación corporativa y que han denunciado las navieras mexicanas. Se ha señalado al despacho **Clyde & Co**, que en México lo llevan **Andrés Adame, Enrique Garza** y **Arturo Arista** y que representa a las navieras extranjeras como son **Tidewater, Harvey Gulf** y **Harren Group**; lo cierto es que se requiere la aprobación de una reforma que ponga el mar parejo y no se siga fomentando la competencia desleal.

Por lo pronto, es la Secretaría de la Marina, a través de la Coordinación General de Puertos y Marina Mercante, a cargo del capitán de altura **Manuel Fernando Gutiérrez Gallard**, la que tiene como objetivo poner orden en el sector y evitar la competencia desleal en el servicio de cabotaje que han enfrentado las navieras mexicanas.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Zoé Robledo



Omar García Harfuch



Octavio Romero



Armando Rodríguez



Gigante forestal, en concurso mercantil

Proteak, el gigante forestal mexicano que encabeza **César Arturo Vélez Pongutá**, informó que un juzgado admitió las demandas de declaración de concurso mercantil presentadas en su contra, ordenando ciertas medidas cautelares para preservar a la empresa, frente a sus acreedores y protegerla como negocio en marcha.

La entrada de Proteak a concurso mercantil, donde tendrá que negociar con sus acreedores, marca un nuevo capítulo en la historia de la única empresa forestal mexicana que cotiza en el mercado de valores. Esta decisión, solicitada por un tercero, llega en un momento crítico para la compañía, que enfrenta serias dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras debido a la falta de liquidez.

El concurso mercantil, que

también incluye a su subsidiaria Pro MDF, fue declarado por el Juzgado Primero de Distrito en materia de Concursos Mercantiles a petición de Comercial en Fletes México (CFM), un transportista que hasta ahora había sido uno de sus proveedores. En su comunicado a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), Proteak reconoció que la medida se toma en un contexto de renegociaciones con sus acreedores, buscando preservar tanto los intereses de la empresa como la posibilidad de continuar operando.

Proteak, reconocida como uno de los mayores productores de madera teca a nivel mundial, ha tenido un difícil recorrido en los últimos años. Según su reporte financiero anual de 2023, la compañía admitió riesgos significativos de impago a pesar

de esfuerzos previos para reestructurar su deuda. La situación se agrava cuando su auditor externo, Ernst & Young, expresó dudas sobre la capacidad de la empresa para seguir operando, citando pérdidas operativas y las prórrogas en los contratos de deuda.

Este caso no es aislado en el panorama empresarial mexicano. Recientemente, Altos Hornos de México (AHMSA), uno de los gigantes del acero en el país, también entró en concurso mercantil, y tras no poder encontrar capital para pagar a sus acreedores y reiniciar operaciones comenzó su proceso de quiebra. La situación de Proteak refleja un escenario complicado para las empresas mexicanas en diversos sectores, especialmente en un contexto económico global desafiante.

La declaratoria de concurso mercantil abre un periodo de conciliación de 185 días naturales, durante el cual Proteak buscará llegar a un acuerdo con sus acreedores. Si no se logra este convenio, la empresa podría enfrentarse a la quiebra, lo que significaría la liquidación de sus activos y el fin de una era para uno de los principales productos de madera teca en el mundo. A medida que el proceso avance, todos los ojos estarán puestos en cómo Proteak manejará esta crisis y si logrará salir adelante o se unirá a la lista de empresas que sucumbieron ante las presiones financieras.

El fenómeno de las audiencias

Grupo Televisa, que encabezan **Bernardo Gómez** y **Alfonso de Angoitia**, ha logrado un hito sin precedentes con su *reality show* La Casa de los Famosos

México 2024, pues resulta que en tan solo tres semanas el programa alcanzó más de 6.5 mil millones de reproducciones de video en redes sociales, lo que lo convierte en el contenido audiovisual con más vistas en la historia del país. Este número supera en un 30 por ciento la audiencia total que tuvo la edición anterior del programa en 2023, la cual fue un gran éxito en sí misma.

El formato del programa, que enfrenta a celebridades en una convivencia llena de retos y conflictos, ha capturado la atención del público, reflejándose en cifras masivas de interacción en plataformas como Facebook, Instagram, TikTok, YouTube y X (anteriormente Twitter). La eliminación de uno de los participantes, transmitida en vivo, generó más de 35 millones de votos auditados por terceros.

Televisa ha destacado este logro no solo como un éxito en términos de audiencia, sino también como un fenómeno social que ha trascendido la pantalla chica, generando conversaciones y controversias que incluso llegaron a ser tema en la conferencia mañanera del presidente Andrés Manuel López Obrador. A pesar de las críticas y controversias que han surgido alrededor del *show*, incluyendo comentarios misóginos de algunos participantes, el programa sigue acumulando espectadores, consolidándose como un pilar en la programación de entretenimiento en México.

Este éxito refleja la capacidad de Televisa para adaptarse y capturar la atención de una audiencia cada vez más digital y exigente.

“La situación de Proteak refleja un escenario complicado para las empresas mexicanas en diversos sectores...”



Reglas del juego

Rodrigo Alcázar Silva
@RodrigoAlczarS1

Regular o no regular la economía digital

La semana pasada me reuní en Santiago de Chile con un grupo de personas que fuimos invitadas por el Centro de Competencia y la Universidad del Sur de California a discutir sobre la economía digital y los riesgos de competencia que en ella surgen. Entre los invitados nos encontramos gente de diversos países, principalmente de América. Estuvimos funcionarios públicos de los órganos reguladores, así como académicos, abogados de despachos de competencia y ejecutivos de empresas.

Hubo muchas discusiones particulares, cada una daría para un artículo por sí misma, pero quizá la discusión más amplia fue si debemos regular mediante una ley específica a las plataformas de la economía digital en América Latina.

En Europa ya lo están haciendo. El año pasado la Comisión Europea empezó con la aplicación de la Ley de los Mercados Digitales (*Digital Markets Act*), aprobada en 2022, la cual tiene como finalidad aplicar provisiones adicionales en materia de competencia económica a las que ya existen para todas las empresas.

Aplicar normas adicionales a ciertas empresas ha ocurrido ya en otros sectores desde hace varias décadas y en muchos países. Por ejemplo, en México tenemos leyes sectoriales que entre sus funciones tienen provisiones adicionales de competencia económica a las de la LFCE, entre ellas:

-Las Reglas para la Organización de Cá-

maras de Compensación y Pagos con tarjetas prohíben las ventas atadas.

-La Reforma Financiera de 2014 prohibió también las ventas atadas en ciertos servicios financieros como los créditos automotrices, en los que una empresa ya no puede exigir que el usuario le contrate un seguro de vida ligado al aseguramiento del vehículo.

-La Ley de Puertos establece que en general las empresas que administran un puerto no pueden prestar actividades portuarias (con la finalidad de que no sean juez y parte).

-La Ley Reglamentaria del Servicio Ferroviario menciona que los concesionarios siempre deben permitir la interconexión en su modalidad de derecho de paso.

-La Ley de Telecomunicaciones menciona que todas las empresas del sector deben asegurar la interconexión e interoperabilidad de sus redes públicas.

Esto ocurre porque son sectores cuyos mercados tienen características que los hacen propensos a concentrarse y tender hacia participaciones de mercado monopólicas. Algunas de estas características son: el costo de producción decrece cuando crecen las unidades producidas, el valor de la red de una empresa aumenta conforme aumentan sus usuarios, entre otras.

Lo que sí es un tanto diferente es que la Ley de Mercados Digitales en Europa, no está diseñada para un sector económico en específico, sino para un modelo de negocio:

el modelo de plataforma de múltiples lados. Por ejemplo, hay plataformas que en "un lado" tienen a los compradores y en otro a los vendedores (marketplaces), otras tienen en un lado a choferes y en otro a pasajeros (plataformas de viajes tipo taxi), otras más tienen en un lado a huéspedes y en otro a propietarios de inmuebles (plataformas de hospedaje), entre otras.

La discusión sobre la necesidad de una nueva ley que regule de manera preventiva a algunas empresas de la economía digital está dándose en varias partes del mundo, menos en Europa, ahí ya la implementaron. Habrá que ver cómo les va. Algunos creen que Europa está sobre regulando plataformas lo cual podría ser malo para la innovación, otros creen que está haciendo lo correcto puesto que varias empresas digitales tienen ya un poder de mercado muy grande y hay un riesgo de que abusen de él.

Otras ideas son más bien implementar modelos de leyes de competencia que tengan herramientas flexibles y cuasi regulatorias para aplicar cierto tipo de regulación caso por caso y no de manera general. México ya tiene un modelo así, de hecho, somos de los pocos países en el mundo que lo tenemos. Hemos usado esta herramienta para investigar y emitir resoluciones sobre varios mercados, y en mercados digitales hay un procedimiento abierto en materia de plataformas de comercio electrónico, que aún está por concluir.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

¿Cuánto deberías tener ahorrado para tu retiro?

PARTE 2 DE 2

Suponiendo que tu portafolio de inversión tenga un rendimiento real anual esperado entre el 4 y el 5% (arriba de la inflación), necesitarías ahorrar alrededor de la tercera parte de tus ingresos si empiezas entre los 30 y los 35 años. Si lo pospones hasta los 40 años, ese porcentaje aumenta a casi 45% de lo que ganas.

En la primera parte hablamos de cuánto dinero deberías tener ahorrado según tu edad, para tener un retiro digno a tus 65 años, que es la edad oficial de retiro en México.

Sin embargo, el retiro temprano es una meta que cada vez es más popular, pero también una de las más difíciles de lograr, porque el ahorro necesario es considerablemente mayor. El principio básico para calcular cuánto dinero necesitas es la regla del 4%, que sugiere que puedes retirar cada año 4% del valor de tu portafolio, sin riesgo de que se agote, durante al menos 30 años.

Por ejemplo, supongamos que quieres retirarte a los 55 años y que planeas vivir con un millón de pesos al año. Bajo la regla del 4%, necesitarías tener al menos un patrimonio de 25 millones de pesos a esa edad (el 4% de 25 millones es justo el millón anual que quieres tener).

Esta cifra es significativamente más alta que el objetivo que hablamos en la primera parte de tener ahorrado al menos 10 veces tu salario anual a los 65 años, reflejando el costo adicional que implica retirarse una década antes.

¿Cuánto necesitas ahorrar para tener un retiro temprano?

Suponiendo que tu portafolio de inversión tenga un rendimiento real anual esperado entre 4 y 5% (arriba de la inflación), necesitarías ahorrar alrededor

de la tercera parte de tus ingresos si empiezas entre los 30 y los 35 años. Si lo pospones hasta los 40 años, ese porcentaje aumenta a casi 45% de lo que ganas.

Esto refuerza la importancia de comenzar lo más pronto posible. Como he mencionado en muchas ocasiones, el retiro es una meta que no se debería posponer y se debe empezar a considerar desde que uno empieza su vida laboral.

¿Cuáles son los riesgos de un retiro temprano?

Aunque el concepto suena bien, siempre tienes el riesgo de que se te acabe el dinero antes de lo que piensas. La regla del 4% no es infalible y se basa en distintos supuestos.

Uno de los más claros es la longevidad. Como mencioné antes, la regla del 4% se basa en la premisa de que no vivirás más de 30 años después de tu retiro. Lo cierto es que con los avances en la medicina y la salud, puede ser que vivas mucho tiempo y esto significa que podrías necesitar más capital del que originalmente planeaste.

Otra consideración es el rendimiento de tus inversiones. Un rendimiento real de 4% a 5% es un objetivo razonable, pero no garantiza estabilidad durante

todos los años. Recuerda que en los mercados financieros hay ciclos de alzas y bajas y habrá años en los que el valor

de tu portafolio podría sufrir minusvalías importantes. Eso podría afectar seriamente tu capacidad para mantener el nivel de vida deseado durante tu retiro.

En este espacio siempre he enfatizado que no todo en la vida son las consideraciones financieras. Hay otras variables que pueden ser igual de importantes o más. Una de ellas es el impacto psicológico de un retiro temprano. Muchas personas subestiman la importancia del trabajo como fuente de propósito y estructura en sus vidas. Retirarse temprano puede llevar a una disminución en la calidad de vida si no tienes un plan claro de cómo ocupar tu tiempo y mantenerte activo.

En conclusión, el camino hacia un retiro seguro y cómodo está lleno de desafíos. No es nada fácil. Necesitamos tener una planeación cuidadosa y un enfoque disciplinado. Las metas de ahorro recomendadas a diferentes edades, de las que hablamos en la primera parte, proporcionan una guía útil, pero la clave está en adaptarlas a tu situación personal y en ser constante en tus esfuerzos de ahorro e inversión.

Para aquellos que sueñan con un retiro temprano, es fundamental ser aún más riguroso en la planificación y estar preparado para los riesgos adicionales que conlleva. Al final, tu libertad financiera depende de las decisiones que tomes hoy y del compromiso que tengas con tu futuro.



Nu sella convenio con Condusef

Proteak entra a concurso mercantil
Ford cancela planes para SUV eléctrico
Banorte cierra compra de More

Nu México, la filial en el país del banco digital de origen brasileño Nubank, suscribió un convenio con la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef) para impulsar la educación y salud financiera en el país.

El acuerdo entre Nu México y la Condusef busca informar a la población en México sobre los desafíos financieros de la actualidad, así como permitirles el acceso a servicios financieros de calidad que les brinden la posibilidad de tomar decisiones informadas sobre su dinero con el acompañamiento de educación financiera.

Proteak Uno, la única empresa forestal mexicana que cotiza en el mercado de valores, entró en un proceso de concurso mercantil solicitado por un tercero, en medio de las complicaciones para hacer frente a sus obligaciones financieras ante la falta de liquidez que enfrenta.

La declaratoria de concurso, que también incluye a su subsidiaria Pro MDF, fue hecha por el Juzgado Primero de Distrito en materia de Concursos Mercantiles, a solicitud del transportista Comercial en Fletes México (CFM), de acuerdo con un comunicado enviado a la Bolsa Mexicana de Valores.

Como parte de la declaratoria, el juzgado dictó una serie de medidas cautelares para la protección y conservación de la empresa y su subsidiaria, entre las que está la suspensión de procedimientos de ejecución y embargos en contra de los bienes y derechos; así como la suspensión de los pagos de obligaciones vencidas.

La automotriz estadounidense Ford canceló sus planes de lanzar un vehículo deportivo utilitario totalmente eléctrico. La empresa tendrá que asumir 1,900 millones de dólares en cargos especiales y amortizaciones relacionados con esta medi-

da, en un momento en que los fabricantes siguen ajustando su estrategia en el segmento eléctrico ante una demanda menor a la esperada, reportó la agencia de noticias Dow Jones.

En un primer momento, la compañía con sede en Dearborn, Michigan, dijo que retrasaría dos años los planes para su SUV eléctrico de tres filas y programó su lanzamiento hasta 2027. Este miércoles descartó el modelo por completo, citando una fuerte presión sobre los precios a medida que los fabricantes recurren a descuentos agresivos para lograr vender sus modelos eléctricos.

Ford dijo que se enfocará en una versión híbrida de un futuro SUV de tres filas, una categoría de vehículo popular que incluye los modelos Explorer y Expedition de la marca.

Grupo Financiero Banorte, uno de los mayores prestamistas de México, anunció el cierre de la adquisición de More Payment Evolution, una plataforma de pagos internacionales con sede en Uruguay.

La operación fue concluida el 13 de agosto de este año, tras el cumplimiento de ciertas condiciones y fue realizada a través de su filial procesadora de pagos internacionales Unite-ller Financial Services.

El fútbol llega a Fibra Uno. Desde Inglaterra, arribará por primera vez a México, el concepto TOCA Social que se ubicará al interior del Centro Comercial Galerías Valle Oriente en Monterrey donde estima abrir en 2025 para atraer a los aficionados del balompié.

Este espacio se perfila como la antesala para el Mundial del 2026. En alianza con Ventura Entertainment, Fibra Uno alista TOCA Social que fusionará fútbol y tecnología en un mismo sitio. Sus instalaciones incluirán simuladores de realidad virtual, pantallas gigantes y espacios para jugar.



Project Syndicate

Por Gabriel Zucman

Gravar a los superricos es más posible –y más necesario– que nunca

- Independientemente de su nacionalidad, los ultraricos del mundo comparten dos sorprendentes similitudes: la gran mayoría es hombre, y normalmente paga muchos menos impuestos, como porcentaje de sus ingresos, que sus empleados y los trabajadores de clase media en general. La concentración de la riqueza es, por tanto, un problema global y está empeorando.



El autor

Gabriel Zucman, profesor de Economía en la Escuela de Economía de París (PSE) y en la Universidad de California, Berkeley, es director fundador del Observatorio de Impuestos de la UE y galardonado en 2023 con la Medalla John Bates Clark de la American Economic Association.



BERKELEY. Un puñado de sólo 3,000 personas ha amasado una riqueza de 14.4 billones de dólares, equivalente al 13% del PIB mundial. La fortuna e influencia de los multimillonarios del mundo (individuos con patrimonios superiores a los mil millones de dólares) se ha acelerado vertiginosamente en los último 30 años, si pensamos que en 1993 su riqueza acumulada equivalía al 3% del PIB mundial.

Independientemente de su nacionalidad, los ultrarricos del mundo comparten dos sorprendentes similitudes: la gran mayoría es varón, y suele pagar muchos menos impuestos en proporción a sus ingresos que sus empleados y los trabajadores de clase media en general. La concentración de riqueza extrema es, por tanto, un problema mundial. Tan alarmante que el G20 –el grupo que reúne a las mayores economías desarrolladas y emergentes del mundo– lo abordó formalmente el mes pasado.

Así lo expresaron los ministros de Finanzas del G20 en la declaración final de la cumbre celebrada en Río de Janeiro del 25 y 26 de julio:

“Es importante que todos los contribuyentes, incluidas las personas con patrimonios muy elevados, paguen los impuestos que les corresponden. La elusión o evasión fiscal agresiva de las personas con un patrimonio muy elevado puede socavar la equidad

de los sistemas tributarios (...) Promover políticas fiscales eficaces, justas y progresivas sigue siendo un reto importante que la cooperación fiscal internacional y las reformas nacionales específicas podrían ayudar a abordar”.

La equidad fiscal sustenta la democracia. Sin ingresos fiscales suficientes, los gobiernos no pueden garantizar servicios públicos adecuados como la educación, la salud y la protección social, ni responder a problemas mayores como la crisis climática (que está desestabilizando a muchos países de todo el mundo). Dadas las nefastas consecuencias de la inacción política en estos ámbitos, es vital que los más ricos paguen los impuestos que realmente les corresponde.

La Declaración de Río es un hito importante. Por primera vez desde que se creó el G20 en 1999, todos sus miembros coincidieron en que hay que resolver la forma en la que se grava a los más ricos, y se comprometieron a hacerlo. Pero este consenso no surgió de la nada. Los defensores de la equidad fiscal recorrieron un largo trecho en los meses previos a la cumbre.

Brasil ocupa este año la presidencia rotatoria del G20. A finales de febrero, su ministro de Hacienda, Fernando Haddad, me invitó a intervenir en una reunión de alto nivel en São Paulo y me encargó la redacción de un informe sobre la justicia fiscal y la tributación de los superricos (tema central

de mi trabajo como fundador y director del Observatorio de Impuestos de la UE en París) que presenté a finales de junio, para que sirviera de base al debate de la cumbre de julio.

En el informe, titulado “A Blueprint for a Coordinated Minimum Effective Taxation Standard for Ultra-High-Net-Worth Individuals”, propuse la adopción de un nuevo estándar global de tributación efectiva que incluye una coordinación internacional para aplicar un nivel mínimo de tributación equivalente al 2% de la riqueza de los 3,000 multimillonarios del mundo. Un estándar como este no sólo generaría importantes ingresos adicionales (entre 200,000 y 250,000 millones de dólares por año), sino que también corregiría la injusticia estructural de los sistemas fiscales actuales, que hace que las tasas efectivas de impuestos que pagan los multimillonarios sean inferiores a los de las personas de clase media.

La opinión pública mundial apoya abrumadoramente un nivel de tributación justa de los ultrarricos. Según una encuesta de Ipsos realizada en los países del G20 y publicada en junio, el 67% de las personas consultadas está de acuerdo en que hay demasiada desigualdad económica, y el 70% apoya el principio de que los ricos deberían pagar tipos impositivos más altos.

La Declaración de Río marca un cambio significativo: los líderes mundiales no pueden

seguir apoyando un sistema en el que los ultrarricos se salen con la suya pagando menos impuestos que el resto de nosotros. El acuerdo de los ministros de Hacienda incluye importantes medidas preliminares para mejorar la transparencia fiscal, aumentar la cooperación fiscal y revisar las prácticas fiscales perniciosas.

Es cierto que no hubo consenso político para incluir en el texto final la propuesta de un estándar global de tributación mínima del 2% a los multimillonarios. La declaración tuvo que ser aprobada por unanimidad y algunos países siguen teniendo reservas sobre aspectos de la propuesta. Por ejemplo, a pesar de que la administración del presidente Joe Biden apoya un impuesto mínimo para los multimillonarios a nivel nacional en los Estados Unidos, se ha mostrado reacia a impulsarla en el tablero internacional.

Pero no hay vuelta atrás. El impuesto mínimo ya está en la agenda global, si nos fijamos en la historia de las negociaciones internacionales sobre tributación, hay razones concretas para ser optimistas sobre el futuro de la propuesta. En 2013, el G20 reconoció la elusión fiscal rampante de las

empresas multinacionales, lo cual dio un impulso político para abordar esa problemática. Su plan de acción inicial incluía la mejora de la transparencia fiscal, el refuerzo de la cooperación fiscal y la revisión de las prácticas fiscales perniciosas para grandes corporaciones, los mismos principios que conducen ahora la declaración de Río en cuanto a la tributación de individuos super-ricos. Luego, en octubre de 2021, 136 países y jurisdicciones (ahora ya son 140) adoptaron la aplicación de un impuesto mínimo efectivo del 15% para las grandes corporaciones.

Afortunadamente, no es necesario que todos los países adopten un estándar de tributación mínima de 2% sobre los multimillonarios (o sobre los centimillonarios, quienes tienen patrimonios por encima los cien millones de dólares, si así lo deciden los responsables políticos). Simplemente se necesita una masa crítica de países que se pongan de acuerdo sobre un conjunto de normas para identificar y valorar la riqueza de los ultrarricos y adoptar instrumentos para consolidar un nivel de tributación efectiva con independencia de la residencia fiscal de estos multimillonarios. De

este modo, podremos evitar un escenario en el que los ultrarricos huyan a paraísos fiscales, y se pondría fin a la carrera a la baja entre países que compiten para ofrecer a los ultrarricos condiciones de tributación más bajas.

En los últimos diez años aproximadamente, la cooperación internacional en materia fiscal ha avanzado notablemente. La introducción del intercambio automático de información bancaria, por ejemplo, ha reducido enormemente la posibilidad de evasión fiscal. Ya disponemos de las herramientas necesarias para que los multimillonarios del mundo paguen los impuestos que les corresponden. Ahora depende de los gobiernos actuar con rapidez y eficacia.



Las altas tasas de interés finalmente hacen mella

- La Reserva Federal de Estados Unidos parece haber provocado finalmente la recesión que genera cuando el desempleo es bajo y el presidente es demócrata. Si esto le cuesta al partido la Casa Blanca en noviembre, que sus líderes aprovechen su tiempo fuera del poder para reflexionar sobre la imprudencia de su acuerdo de décadas con Wall Street.



El autor

James K. Galbraith, profesor de la Escuela de Asuntos Públicos Lyndon B. Johnson de la Universidad de Texas en Austin, fue director ejecutivo del Comité Económico Conjunto del Congreso de Estados Unidos y coautor (junto con Jing Chen) del libro de próxima publicación: *Entropy Economics: The Living Basis of Value and Production* (University of Chicago Press). A fines de los años 1970, fue responsable de la supervisión de la política monetaria en el Comité Bancario de la Cámara.





AUSTIN. El derrumbe del mercado bursátil es, tal vez, la señal tan esperada de una recesión económica en Estados Unidos. Para la administración del presidente Joe Biden así como para la campaña presidencial de Kamala Harris, el *timing* no podría ser peor. Durante años, ambos intentaron vender sus resultados económicos como una historia de éxito. Con los mercados en caída y el desempleo en aumento, ese intento pasó de ser difícil a imposible. La caída del mercado y la recesión latente llegan más de dos años después de que la Reserva Federal empezara a aumentar las tasas de interés para “combatir la inflación”. Ambas son la consecuencia directa, aunque demorada, de esa política. De modo que la política de la Fed finalmente está teniendo su efecto deseado, más de dos años después de que la inflación alcanzara un pico y empezara a bajar, por motivos no relacionados con la política de la Fed.

¿Ahora habrá una recesión? Durante por lo menos 40 años, una curva de rendimiento invertida de los bonos del Tesoro de Estados Unidos ha sido un indicador confiable de recesión en Estados Unidos. En 1980, 1982, 1989, 2000, 2006 y 2019, la tasa de interés de los bonos del Tesoro a 90 días aumentó por encima de la de los bonos a diez años, y en el lapso de un año se produjo una crisis. En todos los casos después de 1982, la inversión se terminó cuando llegó la recesión, pero llegó de todos modos.

Esto sucede porque cuando la Fed aumenta las tasas de interés de corto plazo, el crédito para inversión empresarial, construcción e hipotecas empieza a agotarse. ¿Por qué prestar al 4% o al 5%, o inclusive más, con riesgo, cuando se puede aparcar el dinero, libre de riesgo, al 5%? También

inciden otros factores, entre ellos un dólar en alza (algo malo para las exportaciones) y los reajustes de las tasas sobre préstamos viejos (algo malo para los incumplimientos de pago de tarjetas de crédito e hipotecas, lo que fue notorio en 2007-08). Llegado el caso, las tasas de largo plazo empiezan a aumentar, y la inversión termina, pero luego las tasas altas de largo plazo causan más daño.

En este ciclo, si bien la curva de rendimiento se invirtió en octubre de 2022, luego no se produjo ninguna recesión hasta ahora. Fuerzas compensatorias sustentaron la economía, entre ellas déficits fiscales muy voluminosos, el pago de interés por una deuda nacional históricamente grande y el pago directo de intereses (desde 2009) por reservas bancarias muy abultadas. La economía siguió su curso, a pesar de los mejores esfuerzos de la Fed por desacelerarla.

Ya no más. El desempleo subió casi un punto porcentual completo en el transcurso del año pasado, y la creación de empleos ha bajado considerablemente. La cantidad de desempleados recientes, de empleados recientes de media jornada por razones económicas y de aquellos que no están en la fuerza laboral, pero quieren un empleo, aumentó en más de 1 millón de junio a julio. El indicador de recesión de Claudia Sahm –un incremento de medio punto en el desempleo sobre una media móvil de tres meses– titila en rojo. La regla de Sahm se ha mantenido desde por lo menos 1960. En 2007, junto con dos coautores estudiamos la historia del comportamiento de la Fed en respuesta a las condiciones económicas. Contrariamente a la retórica, descubrimos que después de 1984 la Fed dejó de reaccionar a la inflación (para ser justos, no había demasiado ante lo cual reaccionar). Por el contrario, la Fed aumentó las tasas de interés de corto

plazo en respuesta a una tasa de desempleo baja o en caída –la preocupación clásica de los jefes que temen que sus empleados puedan exigir mayores salarios o renuncien porque encontraron un empleo mejor–.

Más importante, analizamos si el ciclo de elecciones presidenciales de Estados Unidos tenía un efecto estadístico en la curva de rendimiento después de controlar la inflación y el desempleo. Descubrimos –en cada modelo que testamos– que había un efecto claro y contundente: en los años de elecciones presidenciales, la Fed implementa una política más flexible si los republicanos ocupan la Casa Blanca y una política más ajustada si el presidente es un demócrata. Específicamente, nuestro modelo predijo un efecto de ajuste de alrededor de 1.5 puntos cuando la tasa de desempleo es baja, con un 0.6 adicional en un año de elecciones presidenciales cuando los demócratas ocupan la Casa Blanca, en comparación con un efecto de alivio de 0.9 si el presidente es republicano. En consecuencia, en un año electoral con bajo desempleo, la oscilación prevista es de alrededor de tres puntos porcentuales en la curva de rendimiento.

En todos los aspectos clave, nuestro mo-

delo de 17 años predice la situación actual. Desde el punto de vista de los jefes, el desempleo ha sido preocupantemente bajo. Y un demócrata está en la Casa Blanca. La curva de rendimiento se invirtió en alrededor de 1,5 puntos porcentuales. Por lo tanto, habríamos esperado una curva de rendimiento plana si el presidente fuera un republicano, y una curva con pendiente positiva –la situación normal– si el desempleo también hubiera sido más alto. En términos estadísticos, el modelo explica por qué la Fed se ha negado obstinadamente a bajar las tasas de interés, a pesar de la caída constante de la tasa de inflación.

Los presidentes demócratas no tienen a nadie a quién echarle la culpa más que a sí mismos. Durante décadas, han recurrido a la Fed como la institución para “combatir la inflación”. Durante décadas, han vuelto a nombrar presidentes republicanos: Alan Greenspan, Ben Bernanke y Jerome Powell. Más allá de los presidentes, los banqueros y los economistas están fuertemente representados en la Junta de Gobernadores de la Fed y en los Bancos de la Reserva Federal regionales.

Estos individuos pueden verse a sí mismos como sumos sacerdotes no partidarios, pero

están ampliamente alineados con Wall Street y contra los intereses de los trabajadores. El resultado, predeciblemente, es una parálisis recurrente de la política económica progresista.

Cuando los demócratas se tomaban en serio a los trabajadores –aproximadamente a fines del siglo XIX hasta los años 1960–, entendían que había que confrontar y controlar a las grandes finanzas. Desde los años 1930 hasta fines de los años 1970, Estados Unidos tenía regulaciones y reguladores avocados a esa tarea. Pero esta dispensación se eliminó mayormente en los años 1980 y, desde la era de Bill Clinton, el Partido Demócrata ha dejado sola a la Fed, y recibió mucho dinero de Wall Street a cambio.

Esta campaña presidencial ha visto muchos giros y vueltas. El shock económico de la Fed –si se sigue desarrollando– será grande. Dado el posible efecto que se producirá en noviembre, los demócratas tal vez enfrenten otro periodo prolongado fuera del poder. Ojalá lo usen, si es necesario, para reflexionar sobre la imprudencia de su acuerdo de 30 años con las Grandes Finanzas.



Desaceleración del sector de telecom en el primer semestre de 2024

El sector de telecomunicaciones en México registra una desaceleración al primer semestre de 2024 (1S-2024), con un crecimiento del 4.6% en sus ingresos nominales, casi dos puntos porcentuales menos en comparación con el mismo periodo del año anterior. En números absolutos, el acumulado de ingresos alcanzó en el semestre \$297.2 mil millones de pesos (mmp), medido por la generación de ingresos de los operadores de telecomunicaciones por la provisión de servicios de voz, datos, contenidos y venta de equipos.

Segmento móvil: caída en ingresos por equipos. El segmento móvil continúa siendo el motor principal del sector, con un aporte de 58.9% del total de ingresos generados en el sector telecom (móvil, fijo y TV de paga y servicios convergentes). En números absolutos, esto equivale a \$175.1 mmp durante el 1S-2024.

Sin embargo, el crecimiento en este mercado ha sido más moderado, con un 4.9% debido a la caída en las ventas de equipos. La evolución tecnológica y la creciente competencia han fomentado la adopción masiva de servicios móviles, pero la adquisición de nuevos dispositivos ha sido menor. La compleja evolución de la macroeconomía y la creciente competencia que enfrentan con otros canales de venta ha causado estragos en la compra y

renovación de smartphones directamente con los operadores.

Segmento fijo: trayectoria ascendente. Las telecomunicaciones fijas continúan en una senda de crecimiento sostenido, con un aumento de 6.6% en la primera mitad del año, para alcanzar \$50.1 mmp, 16.9% del total de los ingresos sectoriales. Este crecimiento deriva de la mayor contratación de servicios de banda ancha (+3.8%) y líneas fijas (+4.4%), lo que apunta a la esencialidad de la conectividad fija para los hogares y empresas.

Segmento de TV de paga y servicios convergentes: escenario desafiante. El bloque conformado por los servicios de TV de paga y convergentes registró una tasa de crecimiento de 2.4%, alcanzando los \$72.0 mmp, cifra que representa 24.2% del total del sector.

No obstante, enfrenta desafíos debido a la creciente oferta de contenido audiovisual a través de internet, tanto gratuita como por suscripción. Este hecho ha menoscabado la contratación de servicios de TV de paga, especialmente de aquellos satelitales.

No obstante, los operadores cableros han encontrado una ventaja competitiva al empaquetar servicios de telecomunicaciones con suscripciones a plataformas de streaming. Esta estrategia ha ayudado a mitigar la pérdida de suscriptores y a diversificar sus fuentes de ingresos.

Incertidumbre regulatoria: amenaza sectorial. El panorama regulatorio es un tema de preocupación para el desarrollo futuro de las telecomunicaciones en México.

La probable extinción del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) genera incertidumbre y desincentiva el ejercicio de inversiones, la expansión de la infraestructura y la competitividad en la oferta de servicios. A pesar del crecimiento observado en la primera mitad de 2024,

las proyecciones para el resto del año son más moderadas. La desaceleración macroeconómica y la incertidumbre regulatoria sugieren que el sector podría enfrentar un crecimiento reducido en la segunda mitad del año. El sector de telecomunicaciones en México está en una encrucijada, a partir de los desafíos económicos y regulatorios referidos. Hoy, como hace más de una década, toca que todos los actores involucrados—operadores, gobierno, consumidores, cámaras, asociaciones, academia y analistas—trabajemos juntos para garantizar un futuro próspero y dinámico para las telecomunicaciones en el país.

El camino hacia adelante requerirá un enfoque renovado en la inversión, la competencia efectiva y la colaboración para enfrentar los retos y capitalizar las oportunidades que se presenten en el futuro.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Reforma Judicial, golpe a la economía

La iniciativa de reforma constitucional del Poder Judicial, parece ser la apuesta más riesgosa del gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Con el agravante de que comprometería al incipiente gobierno de **Claudia Sheinbaum**, quien la apoya.

El paro de labores de los trabajadores, jueces, ministros y magistrados, ya es noticia internacional.

Y conforme avanzan los días y se hace cada vez más evidente que la Reforma Judicial será aprobada, se registra una notable y creciente oleada de preocupación entre instituciones financieras internacionales y locales.

Fitch advirtió que la Reforma Judicial podría afectar de forma negativa su calificación soberana.

El banco de inversión Morgan Stanley, sin esperar a que se concrete la aprobación de la reforma al Poder Judicial –como parece que finalmente ocurrirá–, anunció la degradación para invertir en México.

Citibanamex advierte que los mercados están subestimando el riesgo económico por la mayoría calificada del partido en el poder: Morena, y la aprobación de la reforma judicial.

El Bank of América alertó que los siguientes 90 días podrían marcar la próxima década de México.

Lo advierte en un estudio denominado Estrategia de Renta Variable en México y que hace referencia a la reforma al Poder Judicial, que se pretende llevar a cabo.

Y por si fuera poco, influyentes asociaciones de distintos sectores industriales le enviaron una carta al secretario de Estado de EU, **Anthony Blinken** para expresarle su preocupación por la Reforma Judicial que está por aprobarse en México y por los riesgos que implica en la relación comercial en el contexto del T-MEC.

Asociaciones y organizaciones privadas de Estados Unidos de sectores manufacturero, químico, tecnológico, de servicios, de tecnología médica, minero y energético, manifestaron su preocupación por las enmiendas propuestas a la Constitución que el gobierno mexicano podría promulgar en el próximo período legislativo ordinario que comienza el 1 de septiembre.

Entre las principales inquietudes, resaltaron que las modificaciones podrían debilitar, e incluso eliminar, a varios órganos reguladores autónomos, como el Instituto Federal de Telecomunicaciones, despidiendo a los profesionales expertos que los integran.

A 40 días de que termine su gobierno, el Presidente de la República parece decidido a no dar marcha atrás.

No le preocupa ni atiende el paro

de los trabajadores del poder judicial en todo el país. Tampoco considera la decisión de unirse a ellos el gremio de los jueces, ministros y magistrados.

Por el contrario, hace escarnio y dice que por el paro ya no dejarán libres a los delincuentes.

No sólo no escucha, sino que hasta lo enardece, la posición del sector privado, en contra de la sobrerrepresentación: el Consejo Coordinador Empresarial, Consejo Mexicano de Negocios, Coparmex, Concamin, IMEF, entre otras, a las que ha descalificado.

Incluso retó y ratificó su desafío para que los más poderosos empresarios de México den a conocer su posición respecto de la Reforma Judicial.

En general ha acusado a los empresarios de corruptos y de pretender mantener un sistema judicial que los favorece.

Hasta ahora ha cumplido todos los pasos previos para cumplir con su objetivo de reformar al poder judicial.

Todavía está en curso el tema de la sobrerrepresentación, pero todo indica que logrará, mediante su interpretación de la ley, el propósito.

La Reforma al Poder Judicial ya hizo estallar la inconformidad social, al interior del máximo tribunal de justicia.

Además de la preocupación y nerviosismo entre los analistas, empresarios e inversionistas.

De aprobarse la Reforma Judicial es probable que genere un mayor impacto de volatilidad e incertidumbre.

Pero sobre todo, es posible que provoque un severo daño económico, por las inversiones que podrían dejar de realizarse en México, en el contexto de la desaceleración económica nacional y del elevado déficit fiscal que registran las finanzas públicas.

Veremos si al paso de los días y el previsible aumento negativo de las reacciones sociales y en los mercados, los gobiernos, entrante y saliente, reconsideran. Se ve difícil, pero la esperanza muere al último.

Atisbos

La empresa ferroviaria Burlington Northern & Santa Fe (BNSF) anunció que no dará permisos para enviar trenes a México por 30 días, debido al congestionamiento y las interrupciones de servicios que hay en México.

Esto pone en riesgo el abasto de maíz al sector pecuario, agroindustrial, aceitero.

Y pone en evidencia que seguir dependiendo de las importaciones de granos básicos y oleaginosas es un riesgo para la seguridad alimentaria del país

México es autosuficiente en producción de maíz blanco para consumo humano; pero depende en alto grado de la importación de maíz amarillo.



PESOS Y CONTRAPESOS

CRECIMIENTO A LA BAJA

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodamm@prodigy.net.mx @ArturoDammArnal

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, según el Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE), que estima cuál pudo haber sido el crecimiento de la economía en meses anteriores, antes de que se conozcan los datos observados, en junio la economía creció 0.1% y en julio menos 0.1%, con lo cual, después de haber crecido 0.7% en mayo, se confirma la tendencia, no solo hacia un menor crecimiento, sino hacia un decrecimiento.

Para darnos una idea de la magnitud de la tendencia hacia un crecimiento menor, tengamos presente que entre enero y julio del año pasado, en términos mensuales, el crecimiento promedio mensual de la economía fue 0.21%. Un año después, entre enero y julio pasados, fue 0.11%, 0.1 puntos porcentuales menos, el 47.62%.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, según el IOAE, en junio la economía creció 1.3% y 1.1% en julio, con lo cual, después de haber crecido 1.6% en mayo, se confirma la tendencia hacia un crecimiento menor.

Para tener una idea de la dimensión de la tendencia hacia un menor crecimiento, recordemos que entre enero y julio del año pasado, en términos anuales, el crecimiento promedio mensual de la economía fue 3.40%. Un año después, entre enero y julio pasados, fue 1.70%, 1.7

puntos porcentuales menos, el 50.00%.

En términos mensuales, entre enero y julio de este año, la tasa de crecimiento de la economía resultó 47.62% menor que la del año pasado. En términos anuales 50.00%. De tal tamaño ha sido la caída en la tasa de crecimiento de la economía, que acabará afectado al bienestar, porque si bien crecimiento y bienestar son distintos, el segundo depende del primero. Sin *crecimiento* no hay *bienestar*. Sin *mayor* crecimiento no hay *mayor* bienestar. Y el bienestar es el fin inmediato de la economía: que las personas vivan bien. Y el mayor bienestar es el fin mediato de la economía: que las personas vivan mejor. Y el bienestar, en México, con el 71.00% de la población ocupada generando hasta dos salarios mínimos de ingreso, deja mucho que desear.

¿Por qué sin *crecimiento* no puede haber *bienestar*? ¿Por qué sin *mayor* crecimiento no puede haber *mayor* bienestar? El bienestar depende de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que se disponen para satisfacer las necesidades, la mayoría de los cuales hay que comprar, para lo

cual hay que pagar un precio, para lo cual hay que generar ingreso, para lo cual hay que tener empleo, empleos e ingresos que dependen de las inversiones directas, que son las que producen bienes y servicios, *variable con la que se mide el crecimiento de la economía*; crean empleos, ya que para producir alguien debe trabajar; generan ingresos, dado que a quien trabaja se le paga por hacerlo, empleos e ingresos que son condiciones del bienestar, sobre todo si ha de ser resultado de la generación personal de ingreso, no de la redistribución gubernamental del mismo.

Crecimiento: producción de bienes y servicios, creación de empleos y generación de ingresos, es condición del bienestar: empleos e ingresos, compra de bienes y servicios en cantidad, calidad y variedad adecuadas para satisfacer correctamente las necesidades, comenzando por las básicas.

Preocupante el crecimiento a la baja.

**BRÚJULA ECONÓMICA****CONFIANZA Y PRESUPUESTO: PAREJA NECESARIA**

POR ARTURO VIEYRA

avieyra@live.com.mx / @ArturoVieyraF

La confianza es un término fundamental en las relaciones humanas y tratándose de la economía podríamos decir que sin duda es la base y sustento de cualquier sistema económico. En palabras del economista clásico John Stuart Mill "La ventaja para la humanidad de poder confiar unos en otros penetra en todos los rincones de la vida humana: lo económico es quizás la parte más pequeña, pero incluso es incalculable." (Principios de Economía Política, 1848).

La confianza en las políticas públicas tiene un valor incalculable para impulsar el crecimiento a través de las decisiones de productores y consumidores. Bajo un ambiente de expansión económica y de confianza, los primeros pueden fortalecer la inversión, en tanto que los consumidores harán apuestas mucho más arriesgadas, especialmente en bienes duraderos y bienes inmuebles. A la inversa, frente a situaciones de fuerte incertidumbre y bajo crecimiento, la confianza puede lograr que consumidores y productores estén dispuestos a aceptar políticas que impliquen costos en el corto plazo a cambio de beneficios a largo plazo. En ambos casos, la confianza incrementa la probabilidad de éxito de las políticas públicas.

Así, el comportamiento de los agentes económicos privados depende en lo fundamental de su confianza en las políticas públicas, pues además de legitimarlas, es el componente principal para lograr su efectividad.

El gran reto para el Gobierno reside en edificar la confianza, ello se logra a través de un persistente éxito de los objetivos que se planteen. Se requiere de la transparencia y claridad en los medios para cumplir las metas, así como de la posibilidad de cuantificarlos y de la toma de decisiones en momentos claves cuando el entorno se modifica radicalmente.

Por tanto, mantener la confianza en las políticas públicas es un proceso permanente que requiere consistencia a través del tiempo. Si se logra, también se consigue una retroalimentación en la dinámica de la confianza generando un círculo virtuoso entre políticas exitosas y confianza. Pero el efecto contrario puede ser desastroso diluyéndose en poco tiempo la confianza lograda y mermando la capacidad de éxito de las políticas públicas.

La dinámica de la confianza bajo la presente administración ha sido una compleja historia

de éxitos y fracasos. Con fuertes descalabros a la confianza empresarial, por ejemplo, cuando la cancelación de aeropuerto de Texcoco provocó una caída de la inversión privada de casi 3% real en 2019, o bien, cuando por efecto de la pandemia la confianza de los consumidores y productores se derrumbó, en este caso por un factor externo.

Después de ambos episodios negativos, la confianza en consumidores y la mayor parte del empresariado pudo restablecerse gracias al éxito de las políticas gubernamentales que promovieron en los tres años siguiente un robusto crecimiento y fortalecieron la estabilidad macro a través de respetar la autonomía de Banxico y mantener estables las finanzas públicas.

Ahora se presenta un nuevo reto que pone en entredicho los niveles de confianza. Me refiero al próximo presupuesto que será presentado por la siguiente administración. Después de que en este año se incurra en un abultado déficit fiscal de casi 6% del PIB, la siguiente administración tendrá que hacer un severo ajuste al gasto que definitivamente mermará las capacidades de instrumentar su plan de trabajo.

La tentación de no regresar a la estabilidad fiscal podría promover de nueva cuenta una pérdida de confianza del sector privado con claras consecuencias negativas para el desempeño de la inversión y el crecimiento económico. La confianza crea lazos y fortalece el tejido y social para el desarrollo. Construirlo requiere mucho tiempo y esfuerzo y para destruirla basta una mala decisión.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

IMEF: OJALÁ
NO SEA
RECESIÓN

Todas las mediciones debajo de las 50 unidades sugieren una contracción económica. Es clara y notoria la desaceleración, indican estos datos



e reuní ayer con **José Domingo Figueroa**, presidente Nacional del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), así como con varios de los agremiados de esa organización, entre ellos el subgobernador del Banco de México, **Jonathan Heath**, a propósito del cumpleaños número 20 de su famoso "Indicador IMEF".

Heath me relató la historia sobre la que creó el indicador, observando, entre otras cosas, el Índice del Instituto de Gestión de Proveeduría (ISM) de Estados Unidos, y la forma en la que este tipo de indicadores de difusión funcionan como termómetros originados en lo cualitativo, pero transformados por una metodología en algo cuantitativo. Este indicador, en general, sugiere de manera muy sucinta si se aproxima alguna expansión económica, un estancamiento, o alguna recesión. El Inegi contribuye con su formación, entre otras cosas, ajustando por estacionalidad para eliminar picos de desviación innecesarios.

Las más recientes lecturas de este indicador señalan un debilitamiento de la economía nacional. En mayo, se regis-

—————

Por cuarto mes consecutivo este indicador se encuentra en zona de contracción

—————

traron 49.8 puntos; en junio, 49.5; y en julio, 47.1. Todas las mediciones debajo de las 50 unidades sugieren una contracción económica. Es clara y notoria la desaceleración, de acuerdo con estos datos. ¿Habrá una recesión?, les pregunté. Dijeron que ojalá no, y que aún no estamos en un escenario así. Pero este es el cuarto mes consecutivo que este indicador

se sitúa en zona de contracción. Ambos, Figueroa y Heath, defendieron la idea de que el índice ha sido preciso en estos 20 años en sugerir ciertos ciclos. Incluso cuando se pensaba que vendría una recesión, a inicios del año pasado, el indicador señalaba que no habría tal. Y no se equivocó.

Una deliberación que el comité de este indicador suele tener es cuántos meses acumulados marcan una tendencia. En la actualidad lo que se tiene es un “debilitamiento a la vista”. Y el IMEF cuenta con otro comité, de fechado de ciclos económicos, que es el que etiqueta, entre otros, las recesiones. Hasta la fecha no se ha reunido con ese propósito este año. Uf.

COCA-COLA

La empresa que dirige **Luis Felipe Avellar** realizará siete festivales gastronómicos–musicales en varias partes del país a partir de septiembre. La idea estratégica del evento será reunir a “cocinas de todo el mundo”. En la Ciudad de México se llevará a cabo el 12 de octubre en el Parque Bicentenario.

CCE - ACOSO

Desde el Palacio Nacional han salido telefonemas a varios de los 13 organismos que integran el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), de **Francisco Cervantes**. ¿El propósito? Indagar específicamente la postura de cada representante gremial respecto del desplegado del 18 de agosto, en el que los empresarios se pronunciaban contra la sobrerrepresentación en la Cámara de Diputados.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



**POR ADRIÁN
LARIS CASAS**

*Director del Heraldo Radio
y Presidente del Consejo
Consultivo de la CIRT*

Historias DE LA RADIO

XEL: LA 1260



A TRÁVES DE TU
CELULAR PUEDES
GANAR UN
PREMIUM PROMOCIONAL
ANTIGUO DE LA
ESTACIÓN DE
LA RADIO.

En los años 30, el empresario Manuel Espinosa Tagle consiguió el título de concesión de la emisora XETA (Espinosa Tagle) con la frecuencia 1140 KhZ, misma que se convertiría en la XEL y transmitiría a través de la frecuencia 1260 de amplitud modulada, programando información y noticias de los sucesos más relevantes de lo acontecido en el entonces Distrito Federal.

A principios de la década de 1940 la emisora formaba parte de la "Cadena Radio Continental" (CRC), que también era propietaria de la estación XEQR-1030 AM (antes con las siglas XEFO propiedad del Partido Nacional Revolucionario y más adelante propiedad de Francisco Aguirre Jiménez). CRC opera hasta 1946 cuando se crea "Organización Radio Centro" a la cual se le otorga la frecuencia 790 AM y crea Radio Éxitos.

Se tiene conocimiento que la emisora pasó por varios socios al inicio de sus operaciones, algunos de los dueños fueron Esperanza Romero González, el Banco Capitalizador de Ahorros, Financiera de Inversiones, el empresario Ramón Ferreiro Rodríguez, Fidel Hernández Calderón de Radio Impulsora Herdez, que manejó el formato de "La estación de la Mujer" en la década de 1950, tiempo antes de pasar a ser conocida como Radio Capital.

"La estación que trabaja de día y de noche", fue la primera en transmitir ininterrumpidamente en el cuadrante capitalino, también se le conocería por otro eslogan como "La Voz del Valle de México", que recibiría autorización para transmitir durante varias horas programas en inglés.

En el año de 1964, la radiodifusora fue adquirida por Francisco Ibarra López quien ya para entonces tenía algunas otras estaciones en el interior de la república mexicana, haciendo de la XEL la primera estación de Grupo ACIR en la Ciudad de México.

A mediados de los años 60, la 1260 formaría parte de la llamada trilogía radiofónica rocanrolera, integrada adicionalmente por "Radio Éxitos" y "La Pantera". Radio Capital, "Una buena costumbre de la gente joven" o también conocida como "la discoteca de la gente joven" cambiaba su programación al

rock en inglés, algunas de sus emisiones más importantes fueron "Cara a Cara", "El Club de Creedence", "Rock a la Rolling", que tocaba temas sobre Los Rolling Stones, "Estudiantes 1260", "Vibraciones", entre otros.

El locutor más emblemático de la emisora fue César Alejandro, leyenda de la radio de rock and roll, a quien se le recuerda su paso por esta estación y sus posteriores participaciones en Radio Trece, Radioactivo, Órbita y Reactor.

La estación desde sus inicios fue dirigida por Luis Cabero Mendoza, surgido de Radio 6.20, un gran creativo e impulsor de todo lo que fuera conocido como el "Hit Parade" de los Estados Unidos y hasta sus últimos días fue colaborador de Don Francisco Ibarra López.

En 1990, Radio Capital se trasladó a la estación XEVOZ-AM; 1590 KhZ y XEL se convirtió en "Radio ACIR", una cadena importante con voces reconocidas como Guillermo Ochoa, Juan "el gallo" Calderón, José Ramón Fernández, Víctor Trujillo, Ricardo Rocha, Carlos Loret de Mola, Isabel Lascuráin, Francisco Javier González, entre otros.

Posteriormente, el 3 de noviembre de 2003, la estación se transformó en "La 1260", orientada a la mujer contemporánea, con temas de psicología, medicina, sexualidad y familia. Algunas de los nuevos locutores que llegarían a esta estación son: Anabel Ochoa, Tere Bermea, Patricia Kelly, Guítele Chernitzky, la sexóloga Fortuna Dichi y el médico José Obeid, por mencionar algunos.

El 1 de julio del 2015, la estación se convirtió en "La Comadre", transmitiendo música regional mexicana, un concepto que es utilizado en otras estaciones de radio en el interior de la República.

Posteriormente, en julio del año 2021, la estación se convertiría en "La Guadalupana", siendo operada por el grupo religioso ESNE, con sede en Los Ángeles, CA. Tras seis meses de operación, ESNE finalmente optó por dejar de transmitir su programación el 31 de diciembre de 2021 y ACIR regresaría el formato de La Comadre.

Francisco Ibarra López comenzó su carrera desde muy joven en la radio mexicana, primero trabajando en la emisora "Radio Mil" de la cual llegó a ser director general y más tarde en 1965 fundaría Grupo ACIR, uno de los grupos radiofónicos más grandes e importantes de México. Cuenta con 6 estaciones de radio en

la Ciudad de México y un gran número de estaciones de radio en el interior de la República, manejando formatos exitosos como "Mix", "La Comadre", "Amor", "Radio Felicidad", "Match", así como su formato de noticias que se replica en otras estaciones.

Don Francisco Ibarra, presidió la Asociación Nacional de la Publicidad (ANP), fue miembro del Patronato de Fundación Teletón y fue Presidente de la Cámara Nacional de la Industria de la Radio y la Televisión (CIRT) para el periodo de 1964 a 1966. En su presidencia le tocó intervenir con el Presidente Gustavo Díaz Ordaz ya que se pretendía (después de querer reprimir a los medios de comunicación por la cobertura del movimiento estudiantil del 2 de octubre de 1968) que los tiempos fiscales impuestos por el gobierno, fueran realizados por parte de los concesionarios sobre un porcentaje a los ingresos que obtuvieran las estaciones de radio y canales de televisión. Finalmente se negoció que los tiempos fis-

cales fueran un pago en especie, similar a los tiempos del Estado (tiempos oficiales), mismos que permanecen hasta estos días.

Actualmente, "La Comadre – Puros Éxitos", programa música regional mexicana, tropical, salsa y cumbia desde su planta transmisora en Los Reyes, Estado de México y en sus estudios ubicados en Monte Pirineos en las Lomas de Chapultepec.

Después del lamentable fallecimiento del Sr. Ibarra en el año 2022, Grupo ACIR es manejado por sus hijos Francisco, Antonio, Mari Carmen, Diego y Mayte, en donde por acuerdo del Consejo Directivo, Antonio Ibarra Fariña funge como director general de la compañía.

La XEL es una de las estaciones pioneras de este gran grupo radiofónico que hoy en día sigue fortaleciéndose y estableciéndose como un referente de la radiodifusión en nuestro país.

A mediados de los años

60, la 1260 formaría parte de la llamada trilogía radiofónica rocanrolera, integrada adicionalmente por "Radio Éxitos" y "La Pante-ra". Radio Capital, "Una buena costumbre de la gente joven" o también conocida

como "la discoteca de la gente joven"

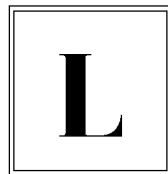




CORPORATIVO



México es líder en reciclaje de plástico PET, con un acopio de 63 por ciento, y es ejemplo para varias naciones por sus planes de manejo de esos residuos



La incursión de empresas chinas en México y sus ilegalidades llegó a Estados Unidos y Canadá. Las crecientes inversiones chinas en nuestro país, los empleos generados y el aporte al desarrollo son cuestionados por representantes de ejidatarios del valle de Apan, en el estado de Hidalgo y expuestos

con nuestros socios en el T-MEC

La nota es que, ante medios estadounidenses y canadienses, **Gumaro Zamorano**, representante de ejidatarios y transportistas del municipio de Emiliano Zapata, inició una cruzada informativa para refrendar su denuncia contra Time Ceramics, una empresa de capital 100 por ciento chino que pretende fabricar pisos y baldosas cerámicas en México.

Zamorano refirió denuncias ante las autoridades mexicanas de Conagua y Semarnat por robo de agua e introducción de trabajadores indocumentados, amén de perforación ilegal de pozos y falta de estudios de impacto ambiental como parte del inicio de las operaciones de Time Ceramics en México, pero ante esas irregularidades tuvo que frenar su operación a inicios de 2024. La principal acusación es el *huachicoleo* de

**La principal
acusación es el
huachicoleo de
agua que afecta
a pobladores**

agua, que afecta también a pobladores de Ciudad Sahagún y Tepeapulco, en especial a los agricultores.

Desde 2023, cuando Time Ceramics comenzó a construir su planta inició una pesadilla para los pobladores de los municipios y ciudades mencionadas por la lucha por el agua y que tuvo como antecedente varios meses de sequías.

Los cultivos de diversos productos pasaron a segundo término ante el embate industrial de los chinos que tiene el apoyo del gobierno de Hidalgo, que lleva **Julio Menchaca**, y la mirada cómplice de gobiernos municipales, además de la Coparmex Hidalgo, que encabeza **Juan Manuel Batres**, quien le vende insumos y minerales a la empresa china.

El caso ahora se ventila ante congresistas de EU y Canadá ante sospechas que las inversiones chinas se realizan bajo el cobijo y subsidios del gobierno de Beijing y donde Time Ceramics podría ser la *punta del iceberg* de un alud de inversiones chinas en México, aunque altos funcionarios de la 4T insistan en que no hay riesgos, y sus despachos jurídicos intentan mover instancias judiciales contra ejidatarios hidalguenses.

LA RUTA DEL DINERO

Todo está listo para que el 10 y 11 de septiembre se lleve a cabo en el WTC de la Ciudad de México el Plastic Recycling Latam 2024. Se trata del foro más importante del reciclaje en la región que este año centra varias de sus conferencias en la agenda *verde* que impulsará el próximo gobierno de la presidente electa, **Claudia Sheinbaum Pardo**, así como el Tratado Internacional sobre la Contaminación por Plásticos, que se negocia en la ONU y que entrará en vigor en 2025 con carácter vinculante. El reciclaje de plástico en el país tiene impactos ambientales, económicos y sociales, y al año significa 540 mil toneladas de residuos que en mayor medida se utilizan para fabricar de nueva cuenta botellas grado alimenticio.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



No nos creen...

Así respondió Jonathan Heath, el subgobernador del Banco de México, a la reportera Leonor Flores de *El Universal* en una entrevista publicada hace una semana. Heath, se refería a que los expertos en economía ya no creen en las proyecciones del banco central sobre el crecimiento futuro de los precios.

Pues, mis estimados, ése es uno de los graves problemas que traemos en esta gran comarca llamada México: Falta de credibilidad. Es un asunto serio para el futuro inmediato de la economía, y no sigo con otros ámbitos porque no son motivo de este agobiado columnista. Pero en lo que concierne a la economía más vale que doña Claudia agarre el toro por los cuernos, antes que sea demasiado tarde.

Mire. Guste o no (no se trata de gustos, es un hecho) los que administran las grandes inversiones financieras en el mundo ya voltearon a calibrar las consecuencias (no lo habían hecho) sobre las reformas de AMLO, principalmente la del poder judicial. No les gusta por la sencilla razón de que creen que tal y como está planteada la reforma sus inversiones en México no estarán seguras en el futuro, por la incertidumbre sobre el marco jurídico y la aplicación de las reglas; ni siquiera se trata de democracia. Se trata de credibilidad. De que la palabra empeñada por la presidenta electa ("no se preocupen", les respondió ayer) no es suficiente. Ya ni hablamos del transexenal secretario de Hacienda o de la gobernadora del Banco de México, cuyas voces están en *off* desde hace algún tiempo.

No vayamos lejos. ¿Acaso López Obrador no le torció el brazo a Germán Larrea con el asunto de las vías de Ferrosur en Veracruz? ¿Y qué pasó con su compra de Banamex? ¿Alguien se atreverá a demandar a Pe-

mex, a CFE, o al gobierno federal por algún incumplimiento, sin pagar consecuencias? ¿Detendrá la nueva Corte alguna arbitrariedad o ilegalidad del gobierno? Esas son las preguntas que brincan cuando se trata de poner dinero en México, sobre todo de largo plazo. Un "no se preocupen" no basta.

A ver, mis estimados. Tengo la impresión que lo dicho en estos días por Fitch, Morgan Stanley y Bank of America son apenas las primeras ráfagas de la tormenta que podría alcanzarnos. O sea, aún es ruido. Pero no se confundan, porque el ambiente se ha deteriorado muy rápido y todo puede pasar en una coyuntura tan gelatinosa como la actual. Y más aún cuando desde Hacienda no dicen ni pío (¿están acalambrados?), como si nada pasara. Y, claro, la confianza ha sufrido... y mucho. Y para muestra allí les dejo un botón: Se acabó el tan cacareado *Mexico Moment II*. ¡A las pruebas!

Ante este panorama (y ni le digo el de las próximas 5 semanas), doña Claudia ya es tan responsable como el inquilino de Palacio Nacional, así que tendría que enviar señales concretas, comenzando por Pemex, de que se puede confiar en su palabra; además, de que alguien en Hacienda ya tendría que hacer labor de convencimiento. La tarea luce muy complicada. Pero es cuestión, como dijo Heath, de que ya "no nos creen".

COLOFÓN

Hay que ponerle un ojo a la rentabilidad negativa que traen Nafin y Bancomext, porque estaban en positivo cuando las recibieron en diciembre de 2018. Serán claves para Sheinbaum, ya sea con Ebrard o Ramírez de la O.

samuel@arenapublica.com



**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

Reformas elevan costo de inversión, con AMLO pírrico avance económico y Sheinbaum cargos en ciernes

Aunque **Andrés Manuel López Obrador** se muestra satisfecho con el desempeño de la economía, lo cierto es que el tamaño del PIB en su sexenio sólo crecerá 0.83%, el menor nivel desde hace 36 años.

Con **Carlos Salinas de Gortari** el avance promedio del producto fue del 4%, con **Ernesto Zedillo** 3.4%, con **Vicente Fox** 1.8%, con **Felipe Calderón** 1.3% y con **Enrique Peña Nieto** 2.0%.

Pero además el nivel de vida de los mexicanos no mejoró: el PIB por habitante terminará el año 10% por debajo del 2018, previo a que iniciará una recesión.

Dada una controvertida política pública, la inversión privada se ha mantenido acotada, el empleo se precarizó y la informalidad ya es el 50% de la actividad.

Las finanzas públicas cerrarán en 5.9%

del PIB, con altos costos financieros y tasas elevadas que busca acotar Banxico de **Victoria Rodríguez**, no porque la inflación vaya a la baja de forma decidida, sino por una posible consigna desde la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**.

Con las 18 reformas constitucionales en el tintero, entre ellas la reforma judicial, que supeditará a ese poder al arbitrio del ejecutivo, en 2025 se elevarán los costos para invertir máxime el control absoluto de Morena en el Congreso.

En ese sentido el inicio para **Claudia Sheinbaum** se ve cuesta arriba. La economía apenas crecerá 1.5% y dado el compromiso de SHCP de llevar el déficit a al menos a 3.5% del PIB, el gobierno no podrá ser un contrapeso y la IP se mantendrá cautelosa. Por si fuera poco, en el panorama con EU y

el T-MEC no hay nada escrito. Por ahora las reformas ya influyen en el tipo de cambio. Ayer el dólar se situó en 19.29 pesos por la falta de certeza jurídica.

Si bien Sheinbaum ha mandado el mensaje de mayor colaboración con la IP, la presencia de un Estado absoluto como, en 70's u 80's no es la mejor garantía. Además el SAT de **Antonio Martínez** mantendrá la presión sobre los grandes causantes como fuente principal de ingresos tras eludir una reforma fiscal.

El "nearshoring" tampoco cabalgará por las limitantes en energía, agua –afectada con otra iniciativa– infraestructura y la inseguridad.

En ese sentido cierre sexenal no tan favorable, e inicio de otro con desafíos por reformas de control político con altos cargos futuros.

REFORMA A MAÍZ PROVOCACIÓN A EU Y PANEL 1ª REVISIÓN PRONTO

Respecto a la iniciativa contra el maíz transgénico para consumo humano ya se pronunciaron CANAMI de **Marcela Martínez** y que lleva **Esteban Jaramillo** y la UNA de **Juan Manuel Gutiérrez** por el impacto operativo. Expertos estiman sin embargo que la propuesta es una provocación a EU en medio del panel que hay en el T-MEC. De por sí el gobierno no tiene argumentos. Una primera revisión estaría lista en septiembre.

EMPRESAS Y ABOGADOS DE EU REPRUEBAN REFORMAS AQUÍ

Ayer se conoció una misiva dirigida a **Antony Blinken** secretario de Estado de EU por empresas de manufactura, servicios, minería y energía. Se denuncia la falta de cumplimiento de México al T-MEC con las reformas en proceso, incluida la relativa a desaparecer los órganos autónomos. Enfatizan que con ello se daña el atractivo de México como lugar para invertir, amén de que como socio hay obligaciones a cumplir. Lleva copia a **Katherine Tai** del USTR. Igual el Colegio de Abogados de NY reprobó la reforma a la SCJN: "los abogados requieren seguridad que un poder judicial débil no puede proporcionar".

VOLARIS Y VIVA AEROBÚS VS PIRATAS Y AEROMÉXICO AUSENTE

Como le platiqué ayer se anunció por Volaris de **Enrique Beltranena** y Viva Aerobus de **Juan Carlos Zuazua** la estrategia "Unimos Alas" para frenar los fraudes a la clientela vía páginas apócrifas. Participa también Profeco. Por cierto, llamó la atención la ausencia de Aeroméxico de **Andrés Conesa** ¿no debió sumarse?

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx

**GUADALUPE
ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

Neuronas para máquinas, factura por emitir

Antes de la robótica que tanto preocupó a los empleados de la industria automotriz, por la rumorología sobre la pérdida de empleos, se dieron los primeros intentos de “hacer pensar a las máquinas”, les hablo de los 40 en el siglo pasado, por mencionar sólo la investigación de McCulloch y Pitts sobre neuronas artificiales, y así hasta hoy que todos hablan de IA como la obligada panacea de los negocios y la humanidad.

Como alguna vez mencionamos: con que no se metan con nuestros sueños, los humanos aún tenemos esperanza. El tema es que resulta imperdible el estudio que realizó *Endeavor* en alianza con *Santander*, ambas firmas en sus capítulos nacionales: “La era de la IA en México”, con especial énfasis en los logros en números y resultados de las empresas dedicadas al desarrollo de la inteligencia artificial para satisfacer la demanda general.

“E in crecscita”, porque el estudio encontró que el ecosistema de 362 empresas IA identificadas en México han captado más de 500 millones de dólares de inversión y han ingresado, durante 2024, unos 1.3 millones de dólares. Por eso no resulta extraño que la capacitación alrededor de la IA también esté en crecimiento.

Santander México, durante 2024, ya otorgó más de 2,900 becas a través de *Santander Universidades*, para programas de formación sobre el tema, para hacer frente al reto de falta de especialización. Y aunque México es el país con el crecimiento más potente en los últimos años sobrepasa el 900%, seguido de Colombia con 669% y luego de Brasil con un 487%, es este último país el que más empresas relacionadas con IA tiene en operación con 728. Ojo, nos puede pasar como con el desarrollo de las telecomunicaciones.

Sin menospreciar gran detalle. El estudio subraya la percepción positiva de la IA en México, con el 58% de los mexicanos viendo su impacto como positivo, en comparación con el 31% en Estados Unidos. Este optimismo refleja la creciente aceptación y reconocimiento del potencial transformador de la IA en la sociedad mexicana.

El estudio también aborda las aplicaciones principales de la IA, con el *Machine Learning* liderando con 14%, seguido por el Procesamiento de Lenguaje Natural con 11% y la Clasificación y *Big Data*, ambos con 11% y 10%, respectivamente. Además, se destaca el interés en la IA Generativa, con el 37% de las empresas desarrolladoras de IA ya ofreciendo productos en esta área y el 80% planeando lanzarlos en el próximo año.

En el caso de la banca en México, se

encontró que las instituciones financieras ocupan la IA para análisis de datos, prevención de fraudes, marketing personalizado y automatización de procesos y mejorando la gestión de riesgos; pues a pesar de las oportunidades, el desarrollo de la IA en México enfrenta varios desafíos.

La ciberseguridad (26%), el cumplimiento regulatorio (16%) y la inexactitud de los resultados (16%) son algunos de los obstáculos identificados por las empresas desarrolladoras de IA. Asimismo, el talento especializado sigue siendo una barrera, con un 38% de ingenieros de IA, 34% de ingenieros de software y 28% de científicos de datos reportados como difíciles de contratar. Y mucho más, tarea hay y la factura aún por elaborar.

REMANENTES

Pero no todo es ciencia y desarrollo, ¿o sí? En un mundo donde la experiencia del entretenimiento se redefine constantemente, llega a México un formato que hace un match entre deporte, tecnología y diversión. Se trata de *TOCA Social Monterrey* que después de su éxito en Inglaterra, arribará al país, por primera vez, en el Centro Comercial Galerías Valle Oriente del portafolio de Fibra Uno, fideicomiso de Inversión en Bienes Raíces liderado por Gonzalo Robina.

Con la fiebre futbolera por el Mundial a efectuarse entre México, Estados

Unidos y Canadá en 2026, este lugar abrirá en 2025 y será una gran antesala para vibrar y vivir con el deporte, en alianza con *Ventura Entertainment*.

TOCA Social Monterrey promete transformar la manera en que los aficionados viven el fútbol con una experiencia inmersiva en la que el aficionado es el protagonista, pues podrá votar hasta por sus jugadas favoritas. Pambolera soy y lo celebro; ¡vemos!

POR HERENCIA, ¿DEUDA?

A Rogelio Ramírez de la O le será muy difícil cumplir con los objetivos de disciplina financiera planteados para Hacienda durante el sexenio de Claudia Sheinbaum. Varios son los ejemplos y pendientes, podemos observar, por ejemplo, deudas como la del Instituto Nacional de Antropología e Historia (INAH), cuyos edificios y espacios comunales fueron aseados por OcrámSeyer desde enero de 2023 y hasta febrero del año en curso, sin que se haya pagado por el trabajo de varios mexicanos.

En medio de la incertidumbre económica y la falta de recursos que aprieta desde hace varios meses sus finanzas, personal de la compañía ha solicitado una reunión al director Diego Prieto. ¿Será que por fin fluirán los montos acordados contractualmente? El tiempo corre y a la actual administración le queda poco más de un mes de vida. ¿Se optará por heredar la cuantiosa deuda, tal como sucedía en los “gobiernos del pasado”?

•@lupitaromero



Consejo Mexicano para el Desarrollo Rural Sustentable, mucho que aportar al siguiente sexenio



**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

El Consejo Mexicano para el Desarrollo Rural Sustentable reúne a autoridades, organizaciones y grupos más relevantes y representativos del sector agropecuario nacional, cuyo objetivo es promover el crecimiento del campo y mejorar la utilización de los recursos, la investigación y el desarrollo del conocimiento.

Ante el nuevo sexenio y los retos que impone el panorama global, este importante Consejo deberá transformarse para ser más práctico e incluyente; retomar su importancia en las decisiones gubernamentales orientadas al sector agroalimentario e incidir en las nuevas políticas orientadas al agro. La Ley de Desarrollo Rural Sustentable (LDRS) lo mandata.

Si bien los temas son amplios, debe ser prioridad ampliar el papel y los alcances de este Consejo e incrementar la participación de otros actores del sector, para tomar en cuenta la diversidad de opiniones y posturas que existen en nuestro campo.

No debe perderse de vista también que nuestro sector requiere continuar con su modernización, para que siga compitiendo de manera importante en los mercados internacionales, y ello

se logrará a través del fomento agropecuario e impulso a la infraestructura y maquinaria agrícola.

AMARANTO, EMBAJADOR DE MÉXICO EN EL MUNDO

Una buena noticia esta semana fue que la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) designó a México como país de demostración para el fortalecimiento de la cadena de valor del amaranto, informó la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural.

Este nombramiento forma parte de la iniciativa global "Un país, un producto prioritario" y significa un reconocimiento a México y, sobre todo, a sus productores, investigadores y agroindustria por su compromiso, tesón y trabajo para intensificar la producción, transformación y la promoción de este importante grano como alternativa ante el proceso de desertificación que atraviesan muchas regiones del centro-norte del país y del mundo.

Es importante destacar el enorme potencial que tienen el amaranto y otros cultivos ancestrales para mejorar las condiciones de vida de los productores en sus países y su contribución a la seguridad alimentaria, nutrición

y bienestar de la población en México y el mundo.

IMPULSAN MÉXICO Y COREA DEL SUR COMERCIO DE CÁRNICOS CERTIFICADOS

Con el objetivo de mantener el mercado de exportación de cárnicos mexicanos en beneficio del sector productivo, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural trabaja con la Agencia de Cuarentena Animal y Vegetal de la República de Corea en la recertificación de cinco establecimientos Tipo Inspección Federal (TIF) para exportar productos de origen porcino y bovino.

El Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica) recibió a oficiales de Corea en su edificio sede y los acompañó en su visita por cinco establecimientos TIF, ubicados en Durango, Guanajuato, Nuevo León, Tamaulipas y Yucatán, para verificar el cumplimiento de las disposiciones de inocuidad que exige el gobierno asiático.

•Especialista del sector agropecuario.

Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C.
Colaborador Acustik Rural.
luiscuanalo@outlook.com



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Reformas elevan costo de inversión, con AMLO pírrico avance económico y Sheinbaum cargos en ciernes

Aunque **Andrés Manuel López Obrador** se muestra satisfecho con el desempeño de la economía, lo cierto es que el tamaño del PIB en su sexenio sólo crecerá 0.83%, el menor nivel desde hace 36 años.

Con **Carlos Salinas de Gortari** el avance promedio del producto fue del 4%, con **Ernesto Zedillo** 3.4%, con **Vicente Fox** 1.8%, con **Felipe Calderón** 1.3% y con **Enrique Peña Nieto** 2.0%.

Pero además el nivel de vida de los mexicanos no mejoró: el PIB por habitante terminará el año 1.0% por debajo del 2018, previo a que iniciará una recesión.

Dada una controvertida política pública, la inversión privada se ha mantenido acotada, el empleo se precarizó y la informalidad ya es el 50% de la actividad.

Las finanzas públicas cerrarán en 5.9% del PIB, con altos costos financieros y tasas elevadas que busca acotar Banxico de **Victoria Rodríguez**, no porque la inflación vaya a la baja de forma decidida, sino por una posible consigna desde la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**.

Con las 18 reformas constitucionales en el tintero, entre ellas la reforma judicial, que supeditará a ese poder al arbitrio del ejecutivo, en 2025 se elevarán los costos para invertir máxime el control absoluto de **Morena** en el Congreso.

En ese sentido el inicio para **Claudia Sheinbaum** se ve cuesta arriba. La economía apenas crecerá 1.5% y dado el compro-

miso de SHCP de llevar el déficit a al menos a 3.5% del PIB, el gobierno no podrá ser un contrapeso y la IP se mantendrá cautelosa. Por si fuera poco, en el panorama con EU y

EMPRESAS Y ABOGADOS DE EU REPRUEBAN REFORMAS AQUÍ

Ayer se conoció una misiva dirigida a **Antony Blinken** secretario de Estado de EU por empresas de manufactura, servicios, minería y energía. Se denuncia la falta de cumplimiento de México al T-MEC con las reformas en proceso, incluida la relativa a desaparecer los órganos autónomos. Enfatizan que con ello se daña el atractivo de México como lugar para invertir, amén de que como socio hay obligaciones a cumplir. Lleva copia a **Katherine Tai** del USTR. Igual el Colegio de Abogados de NY reprobó la reforma a la SCJN: "los abogados requieren seguridad que un poder judicial débil no puede proporcionar".

VOLARIS Y VIVA AEROBÚS VS PIRATAS Y AEROMÉXICO AUSENTE

Como le platiqué ayer se anunció por **Volaris** de **Enrique Beltranena** y **Viva Aerobus** de **Juan Carlos Zuazua** la estrategia "Unimos Alas" para frenar los fraudes a la clientela vía páginas apócrifas. Participa también **Profeco**. Por cierto, llamó la atención la ausencia de **Aeroméxico** de **Andrés Conesa** ¿no debió sumarse?

el T-MEC no hay nada escrito. Por ahora las reformas ya influyen en el tipo de cambio. Ayer el dólar se situó en 19.29 pesos por la falta de certeza jurídica.

Si bien **Sheinbaum** ha mandado el mensaje de mayor colaboración con la IP, la presencia de un Estado absoluto como, en 70's u 80's no es la mejor garantía. Además el SAT de **Antonio Martínez** mantendrá la presión sobre los grandes causantes como fuente principal de ingresos tras eludir una reforma fiscal.

El "nearshoring" tampoco cabalgará por las limitantes en energía, agua -afectada con otra iniciativa- infraestructura y la inseguridad.

En ese sentido cierre sexenal no tan favorable, e inicio de otro con desafíos por reformas de control político con altos cargos futuros.

REFORMA A MAÍZ PROVOCACIÓN A EU Y PANEL 1ª REVISIÓN PRONTO

Respecto a la iniciativa contra el maíz transgénico para consumo humano ya se pronunciaron **CANAMI** de **Marcela Martínez** y que lleva **Esteban Jaramillo** y la **UNA** de **Juan Manuel Gutiérrez** por el impacto operativo. Expertos estiman sin embargo que la propuesta es una provocación a EU en medio del panel que hay en el T-MEC. De por sí el gobierno no tiene argumentos. Una primera revisión estaría lista en septiembre.