

G. PROCESO ELECTORAL
FEDERAL

Sheinbaum suma a Cota y Batres a su gabinete

Actual jefe de Gobierno de la Ciudad de México será director del ISSSTE; cargo de Leonel queda pendiente

SALVADOR CORONA
—nacion@eluniversal.com.mx

La presidenta electa, Claudia Sheinbaum, presentó a Martí Batres, actual jefe de Gobierno de la Ciudad de México, como el próximo director general del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE).

Batres Guadarrama fue designado mandatario capitalino tras la salida de Sheinbaum Pardo para buscar la candidatura presidencial por Morena en junio de 2023. El jefe de Gobierno dejará el cargo el 4 de octubre ante el cambio de la administración.

En conferencia de prensa, Sheinbaum Pardo destacó que tiene “muchísima confianza” con Batres Guadarrama, ya que han trabajado juntos desde hace años, y aclaró que la llamada Cuarta Transformación no es un tema de cargos sino responsabilidades, mismas que tendrá el siguiente director del ISSSTE.

Informó que, además de sus funciones como director general de esta institución pública, la presidenta electa puntualizó que entre sus atribuciones también se contemplarán las tareas relacionadas con el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (Fovissste).

“Además de ser director del ISSSTE, lo que le he pedido es que, ya veremos formalmente cómo queda, pero que me ayude también con las tareas del Fovissste, coordinando todas las tareas de Fovissste”, agregó.

Por su parte, Batres Guadarrama agradeció a Sheinbaum Pardo por la invitación para formar parte del equipo de trabajo, y subrayó que va a contribuir con la construcción de los derechos para los mexicanos tanto en el tema de salud como la vivienda para los trabajadores y añadió que su objetivo será fortalecer a la insti-

tución como un organismo que esté 100% al servicio de quienes trabajan para la nación.

Batres Guadarrama es licenciado en Derecho, maestro en Trabajo Social y doctor en Estudios Latinoamericanos. Cuenta con diversos diplomas como Políticas Sociales y Urbanas (UNAM), Liderazgo Social y Político contra la Discriminación (UAM) y Gerencia Política e Investigación de la Opinión Pública (The George Washington University).

La próxima presidenta también informó que Leonel Cota Montaña, actualmente director de Seguridad Alimentaria Mexicana (Segalmex), se sumará a su gabinete, pero en otra área.

Luego de que sostuvo una reunión de dos horas con Cota Montaña y con Julio Berdegué, próximo titular de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader), la morenista confirmó que el director de Segalmex se sumará a su equipo. ●

CLAUDIA SHEINBAUM PARDO
Presidenta electa de México

“Además de ser director del ISSSTE, lo que le he pedido es que, ya veremos formalmente cómo queda, pero que me ayude también con las tareas del Fovissste”



GRACIELA LÓPEZ CUARTOSCURO



La presidenta electa, Claudia Sheinbaum, presentó en conferencia a Martí Batres como el próximo director general del ISSSTE.



Bank of America
Sheinbaum, “moderada” y
“favorable a las empresas”

FERNANDA MURILLO - PÁGS. 4 Y 5

Bank of America ve a Claudia “moderada” y “favorable a empresas”

FERNANDA MURILLO
CIUDAD DE MÉXICO

Ante las reformas constitucionales que empuja la actual administración federal para el siguiente gobierno, que encabezará Claudia Sheinbaum, Bank of America (BofA) prevé riesgos, aunque a largo plazo consideró que existirán oportunidades.

Mediante un informe, destacó que si bien preocupa la probable volatilidad a corto plazo, permanece una “visión positiva” para el país.

“Las tres razones clave que respaldan nuestra visión positiva a largo plazo para México incluyen: una Claudia Sheinbaum más moderada, parece estar adoptando un enfoque más matizado y favorable a las empresas, al tiempo que se compromete a apoyar el auge del *nearshoring*.”

“La visión de BofA de un aterrizaje suave en Estados Unidos proporcionará un piso a la actividad económica, así como las valoraciones atractivas en un mercado sobrevendido en México”, indica el reporte.

Focos rojos

La financiera apuntó que de las reformas presentadas por el presidente Andrés Manuel López Obrador los mayores riesgos están en la iniciativa en materia judicial, el cambio de estatus para Petróleos Mexicanos y Comisión Federal de Electricidad de empresas “productivas” a “públicas”, así como las modificaciones en industrias estratégicas del país.

“La reforma más preocupante y consecuente es la reforma constitucional al sistema judicial para remover a los 7 mil 293 jueces en funciones y 11 ministros de la Suprema Corte con el objetivo de que todos sean elegidos por voto popular”, señala el reporte.

El BofA destacó que el Colegio de Abogados de México y las dos principales asociaciones empresariales del país expresaron sus preocupaciones, y afirmó que es probable que la participación en las elecciones de juzgadores sea baja y puede estar influenciada por partidos políticos, crimen organizado y sector privado.

Implicaciones en el peso

Daniel Valdez, analista de Mercados de ATFX, consideró que la reforma judicial puede impactar significativamente en el peso mexicano debido a la incertidumbre en el ámbito financiero.

“La depreciación del peso responde principalmente a la aversión al riesgo sobre México y la futura presidenta, especialmente ante la posibilidad de que se aprueben estas reformas en septiembre.”

“Los grandes inversionistas, que están con la inseguridad de si su capital está seguro en el país, optarán por opciones de menor riesgo”, apuntó.

Indicó que la reforma judicial, especialmente la elección de jueces y magistrados por voto popular y la reducción del número de ministros en la Suprema Corte, puede afectar la percepción de estabilidad jurídica y gubernamental, y generar inseguridad a inversionistas.

Valdez puntualizó que otros aspectos que han generado preocupación son la posibilidad de que se comprometa la independencia judicial y se violenten estándares internacionales.

Asimismo, señaló que es crucial estar al tanto de las advertencias de calificadoras, como Fitch Ratings, que sugiere una posible reevaluación del país debido a dichas iniciativas de reforma.



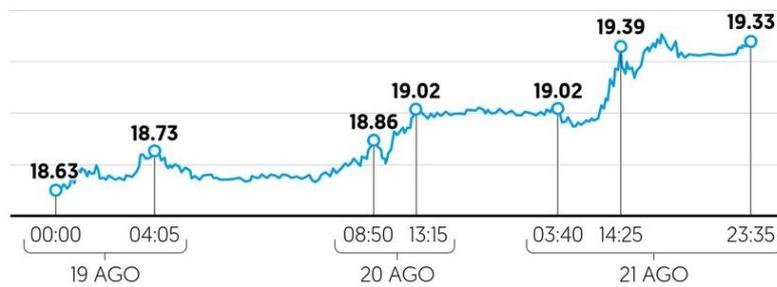
Desatan reformas nerviosismo en los mercados financieros

Analistas. Riesgos social, político y económico por iniciativa judicial y supermayoría de 4T en el Congreso

Los inversionistas empiezan a reaccionar con nerviosismo. Expertos advierten que por ello ya se presentan episodios de volatilidad en el tipo de cambio, y podrían generarse daños en la relación comercial o la captación de inversiones, afectando al *nearshoring*. Esto, dicen, es por un nuevo escenario político por la sobrerrepresentación de Morena en el Congreso, que daría paso a reformas constitucionales, entre ellas la judicial. —A. Moscota /

Dólar interbancario

■ Trayectoria intradía en el *Forex*, en pesos por divisa



Fuente: Bloomberg.



ESCENARIO POLÍTICO

Ven riesgos económicos y en mercados por reformas

Señalan analistas que al parecer no se ha descontado el impacto de una sobrerrepresentación en el Congreso

ALEJANDRO MOSCOSA
mmoscosa@elfinanciero.com.mx

México se encamina a un nuevo escenario político con la eventual sobrerrepresentación de Morena y sus aliados en el Congreso, que daría paso a una serie de reformas, entre ellas la del Poder Judicial, lo que tendría impactos en la economía y los mercados financieros locales.

Frente a este panorama, los inversionistas empiezan a reaccionar con nerviosismo y advierten sobre las consecuencias, desde episodios de volatilidad del tipo de cambio, daños en la relación comercial o de captar inversiones y de esta forma desaprovechar el *nearshoring*.

México ha logrado posicionarse como una economía atractiva para captar inversiones, pero el debilitamiento de los contrapesos podría restar interés a los inversionistas.

“México se ha forjado una reputación de cumplir sus compromisos internacionales. Mantener esta reputación es crucial para aprovechar las oportunidades que ofrece el *nearshoring*. Sin embargo, las iniciativas de reformas consti-

Advierten impacto en la relación comercial, inversiones y tipo de cambio, entre otros

tucionales incluyen cambios que podrían infringir tratados internacionales”, dijo Gabriela Soni, directora de Estrategias de Inversión en UBS México.

Citibanamex indicó que hasta el momento los mercados no parecen haber descontado completamente que sí habrá una mayoría calificada de Morena y que se aprobará la reforma judicial; también parecen haber desdeñado el impacto político negativo de ésta y otras reformas, y subestimado su riesgo económico.

“Algunos (participantes del mercado) no creen y piensan que puede haber buenas noticias... y que el 1 de octubre la moderación de la nueva administración meterá matices, pero no está ocurriendo y la posición del presidente (AMLO) y la presidenta electa (Sheinbaum) son muy similares”, dijo a EL FINANCIERO BLOOMBERG, el director de Estudios Económicos Citibanamex, Sergio Kurczyn.

El estrategia para LATAM de XP Investments, Marco Oviedo, remarcó que la mayoría de los inversionis-

tas pensaban que iba a haber una dilución de la reforma, pero ocurrió lo contrario. “Es una reforma aún más radical. Un salto al vacío. Casi una vacilada. Apenas van a digerirla”, apuntó en su cuenta de X.

Alejandro Gómez, director general del Grupo de Asesores en Economía y Administración Pública (GAEAP), dijo que la situación no pinta nada bien y esto es motivo de preocupación para la actividad económica que ya está en un momento de desaceleración.

“Todo esto pone en peligro las inversiones y la marcha económica de nuestro país, y desde luego con la revisión del T-MEC en el 2026. Las propuestas que incluyen la desaparición de los autónomos contravienen al T-MEC; un Poder Judicial que no sea funcional también es algo que preocupa en la relación comercial”, dijo Gómez.

A LA ESPERA

El Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) advirtió que, además de las consecuencias para



la certeza jurídica, los cambios causarían mayores retrasos en la resolución de disputas comerciales, lo que tendría un impacto negativo en las perspectivas de crecimiento y generaría incertidumbre, que podría traducirse en volatilidad en diferentes indicadores financieros.

Bank of America señaló que los próximos 90 días podrían marcar la próxima década. “Estamos entrando en el calendario político más intenso y trascendental que recordemos”, apuntó la institución.

Detalló que se registrarán las elecciones en Estados Unidos, el "Plan C" de AMLO y sus 20 reformas presentadas al 66 Congreso, la toma de posesión de la primera mujer presidenta de México y la presentación del presupuesto para 2025.

Planteó que la reforma judicial “es la más preocupante y trascendente”, por lo que se debe estar preparados para una alta volatilidad.

Soni añadió que, si bien el clima de incertidumbre que rodea las reformas sigue siendo elevado, todavía es demasiado pronto para valorar completamente su impacto.

“Aunque parece que los inversionistas ya han reflejado en el precio de los activos mexicanos la posibilidad de que se aprueben algunas reformas, su alcance probablemente repercutirá en el mercado (incluyendo el tipo de cambio y los CDS)”.

FOCOS

Contenidos. De acuerdo con Citibanamex, en el futuro podría desencadenarse una reacción acumulada de los mercados, que hasta ahora se han mantenido contenidos.

Respuesta. Los inversionistas pueden reaccionar con fuerza a cada cambio de política pública, interpretándolo en sí mismo, y como señalización de hacia dónde va el nuevo régimen.



14.0%

DE PÉRDIDA

Acumula el peso, desde finales de mayo de este año, antes de las elecciones, a la fecha.

2.4%

DE CAÍDA

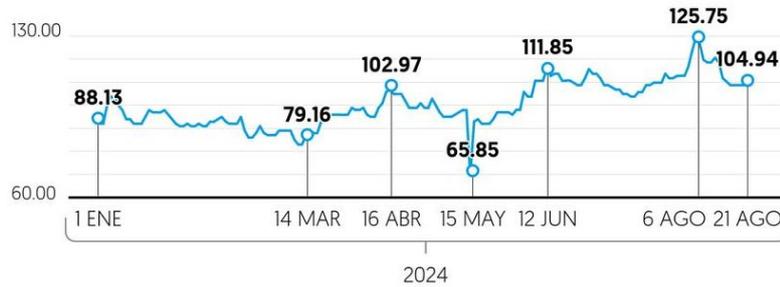
Muestra el principal indicador bursátil en México, en el periodo de referencia.

Contaminación política

Los inversionistas empiezan a reaccionar con nerviosismo ante un nuevo escenario político con la eventual sobrerrepresentación de Morena, el PT y el PVEM y la reforma al Poder Judicial.

CDS de México a 5 años

■ Cierre diario en puntos



Reformas constitucionales y su impacto en el sector corporativo

Propuesta de reforma	Impacto
Derecho a nutrición y medio ambiente limpio	Alto
Derechos, cuidado y protección de los animales	Bajo
Adscripción de la Guardia Nacional a la Sedena	Medio
Protección de sustancias tóxicas	Medio
"Sin fianza después de la detención" para factureras	Medio
Derechos de los pueblos indígenas	Medio
Programas de bienestar	Bajo
Austeridad republicana y remuneraciones	Medio
Salario mínimo	Medio
Atención médica gratuita y universal	Bajo
Reforma electoral	Alto
Cambios al sistema electoral	Medio
Trenes de pasajeros	Alto
Industrias estratégicas para el Estado	Muy alto
Reformas judiciales	Muy alto
Programa de Vivienda Accesible	Bajo
Jóvenes Construyendo el Futuro	Bajo
Eliminación de organismos autónomos	Alto
Becas educativas	Bajo
Apoyo a Mujeres	Bajo
No reelección para legisladores	Alto

Fuente: Bloomberg y Bank of America

IMPACTO DISPAR



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,



Jamie Dimon

FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

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.

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 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 ciudades 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.



Enrique Beltranena

ARCHIVO EL UNIVERSAL

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.



Mejor talento en sureste atraerá inversión: Index

Industria manufacturera

Entrevista. Humberto Martínez, presidente de la asociación, expuso que además es necesario desarrollar más infraestructura y mejorar la seguridad en la región

GISELLE SORIANO
CIUDAD DE MÉXICO

Impulsar el desarrollo de talento en el sureste mexicano e infraestructura serán necesarios para atraer inversión extranjera directa a esa zona del país, comentó el nuevo presidente del Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación (Index), Humberto Martínez.

“Hemos estado mejorando nuestro talento a base de becas que damos a nuestros muchachos y estamos preparándolos para que ya se encuentren diseñando nuestros productos aquí en México, pero durante 30 o 50 años no se hacía” expuso en entrevista con MILENIO.

Destacó que tiene una comunicación constante con el equipo de la presidenta electa, Claudia Sheinbaum, tanto con Altigracia Gómez, coordinadora del Consejo Asesor Empresarial de la futura mandataria, como con el próximo secretario de Economía, Marcelo Ebrard, con la finalidad de presentar soluciones a problemáticas y llevar capitales a esta zona del país.

“¿Cuáles problemáticas podemos tener ahorita?, por ejemplo la falta de infraestructura, porque estamos hablando que para poder atraer más plantas a México se deben tener mejores vialidades y servicios, también seguridad, talento desarrollado y energía”, explicó.

Al primer semestre de 2024 llegaron al país alrededor de 31 mil millones de dólares, de los cuales 54 por ciento corresponden al sector manufacturero, pues

gran parte de lo que llega para este es para exportación.

Humberto Martínez destacó que en 2023 se exportaron desde México productos y servicios que sumaron un valor de 220 mil millones de dólares, siendo los equipos médicos y automotriz los que más peso tienen en la cifra.

Refirió que no es necesario que las inversiones extranjeras se centren en estas industrias ya desarrolladas en el país, pues muchas otras ofrecen oportunidades con el fenómeno de la relocalización de cadenas productivas, también llamado nearshoring.

Ventajas

El líder de Index reconoció que gran parte de la inversión extranjera se queda en el norte del país por los capitales foráneos que ya se instalaron y expandieron sobre la zona por la cercanía con Estados Unidos.

Sin embargo, reconoció que hay zonas del sureste mexicano que pueden conectar rápidamente con la costa este del país vecino del norte.

“Una ventaja que tiene la península de Yucatán para las exportaciones es que está a 48 horas de los puertos de Miami, Misisipi y de Houston. Eso es bastante notorio por la reducción del tiempo”.

“Hay que tomar en cuenta que el tiempo que se necesita para cruzar la frontera desde el centro del país es entre 10 a 12 horas”, explicó Humberto Martínez.

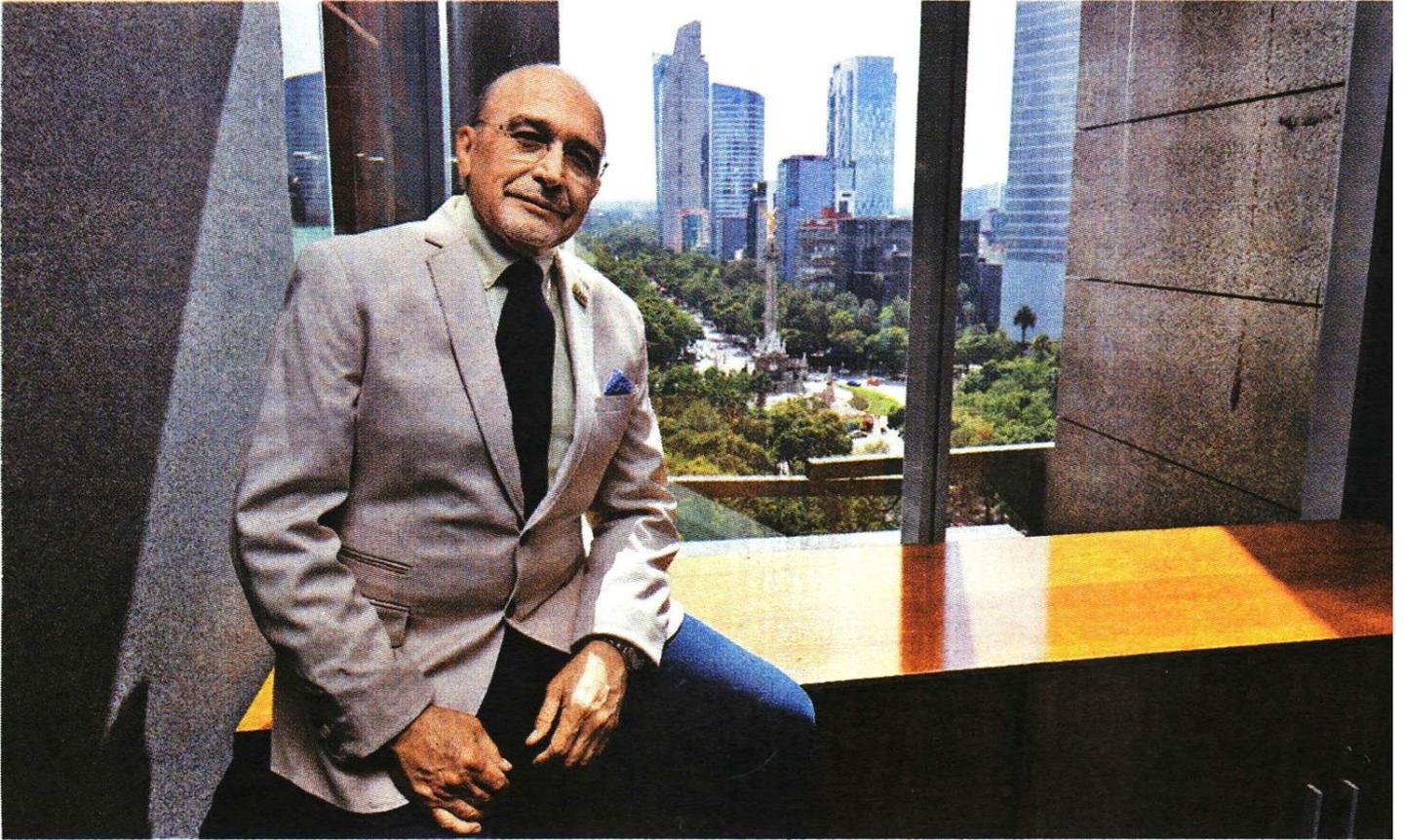
Durante una gira en Yucatán cuando era candidata a la Presidencia, Claudia Sheinbaum prometió que, con la finalidad de apoyar el desarrollo en la penín-

sula, ampliará el Tren Maya hasta Puerto Progreso.

“Vamos a ampliar el Tren Maya para que llegue a Puerto Progreso y vamos a hacer el Tren Maya de carga para impulsar el desarrollo de toda la península de Yucatán”, dijo en un mitin en el Parque de La Paz, en Mérida.

En cuánto a la revisión del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), para 2026, Humberto Martínez comentó que se busca mejorar la relación con los países que lo integran ya que se busca expandir la inversión extranjera en el territorio mexicano en todos los sectores de manufactura. ■■■





El empresario afirmó que mantiene una comunicación con el equipo de la presidenta electa, Claudia Sheinbaum. JAVIER RÍOS

