



Sheinbaum, Tren Maya y Calica, la explicación; lunes negro y Tesla se derrumba por Elon Musk

No lo hizo la administración de la presidenta **Sheinbaum**, pero a 35 congresistas estadounidenses, en estos tenso tiempos de la relación binacional, les saltó la construcción del Tren Maya. La sospecha de los 35 congresistas, que pidieron al presidente **Trump** revisar el caso, es sencilla: el gobierno chino habría financiado la construcción de la icónica obra del expresidente **López Obrador**.

De inmediato, la presidenta **Sheinbaum** respondió que eso es una mentira.

Que el financiamiento del Tren Maya provino del erario, es decir, del pago de impuestos de los mexicanos.

EXCESO DE GASTO, NO FINANCIAMIENTO CHINO

El costoso tren se fue de largo en los costos. Reconocido por Hacienda (por el exsecretario **Rogelio Ramírez de la O**, en 2023), el costo era de 500 mil millones de pesos. Pero todavía en esta administración el Presupuesto 2025 trae una partida de 157 mil millones de pesos para concluir la línea ferroviaria de la península de Yucatán.

En los últimos tramos de construcción todo el costo de la obra recayó en el Ejército, en la Secretaría de la Defensa Nacional.

Pero en los primeros tramos, sí se utilizó la obra de compañías privadas. Se hicieron consorcios, lo cual no tiene nada de malo.

Y para el Tramo 1 se integró un grupo donde estaban Mota Engil (portuguesa), Gavil Ingeniería, Eyasa, Grupo Cosh. Y en ese grupo estuvo China Communications Construction Company (CCCC) LTD.

Por eso la Presidenta habla de una sola empresa, la de CCCC, que cotiza en la Bolsa en Shanghai y es la principal inversionista de carreteras en China.

Esta empresa, hasta donde se sabe, es privada, no trae financiamiento del gobierno chino.

Más bien la crítica al Tren Maya está en su sobrecosto, siendo una obra que no cuidó los excesos de gastos. Y todo fue a cargo del erario, pues su presupuesto original era de 156 mil millones de pesos y ya van más de 500 mil millones pagados... por el erario.

CALICA, ADIÓS MINA DE PIEDRA CALIZA

En cuanto a Calica o Vulcan Materials, siempre hubo sospechas de que no le habían permitido a los constructores del Tren Maya el paso por su puerto para traer materiales. Esta mina de piedra caliza habría tenido problemas al explotar la piedra y se salió del rango permitido, por lo que hubo un cambio de uso de suelo. Ya no puede extraer piedra. Por eso, la presidenta **Sheinbaum** hablaba de que los terrenos seguían siendo de Vulcan Materials y más bien se le quitaron los permisos para explotarla. Y sí fue otra herencia del sexenio anterior, pero que la Presidenta deberá explicar en EU.

TESLA PIERDE MÁS DE 800 MIL MDD

Lunes negro en los mercados gracias a **Trump**. El presidente estadounidense dijo que su economía estaba en transición y que los aranceles traerían inflación, pero quizá también una recesión. Y la palabra "recesión" sirvió para las órdenes de venta en todo el mundo.

Uno de los principales ataques de los inversionistas fue a Tesla, la joya de la corona del controvertido empresario **Elon Musk**, que ahora, bajo su batuta gubernamental, no ha gustado nada.

Elon Musk tiene manga ancha para despedir y recortar a todos los funcionarios que crea irrelevantes a través del Departamento de Eficiencia Gubernamental (DOGE). Pero no sólo eso, **Musk** también ha apoyado en Alemania y el mundo a partidos de ultraderecha. Y los consumidores europeos no se lo dejaron pasar.

Las acciones de Tesla cayeron ayer un 16 por ciento. Perdió la brutal cifra de más de 800 mil millones de dólares en valor de capitalización.

Los consumidores europeos han dejado de comprar los Tesla, llevándola a una reducción en sus ventas de 45% en enero pasado.

Mientras tanto, Tesla también sufre la competencia de las marcas chinas de autos eléctricos, como BYD y SAIC Motor.

Si Elon Musk creía que su actuación política de ultraderecha y recortador de personal gubernamental no le iba a afectar a sus empresas... estaba muy equivocado.

RECONOCE LA INDUSTRIA

SECTOR AUTOMOTRIZ NO CUMPLE 100% DE LAS REGLAS DE ORIGEN

Se trata de 8.2% de los autos ligeros y 20.4% de las autopartes exportados a EU. Las armadoras ya están solucionando estos problemas

POR NAYELI GONZÁLEZ
nayeli.gonzalez@gimm.com.mx

Al menos el 8.2% de los autos ligeros y el 20.4% de las autopartes exportados, no están cumpliendo con las reglas de origen establecidas Tratado México, Estados Unidos, Canadá (T-MEC), sin embargo, hasta ahora se han visto favorecidos por el mecanismo de Nación Más Favorecida (NMF) lo que les permitía pagar un impuesto de solo 2.5%.

En conferencia, el presidente de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), Rogelio Garza Garza, aseguró que la mayoría de las empresas que están situación ya se encuentran en proceso de transición para poder cumplir con los estándares establecidos antes del 2 de abril, esto con el objetivo de evitar la aplicación de aranceles de 25% a sus productos.

"El 8.2% de las exportaciones hechas a Estados Unidos, es el último dato oficial que tenemos del United States International Trade Commission (USITC), no cumplen con la regla de origen, eso quiere decir que el 91.8% sí cumple. De ese 8.2% hablo de vehículos completos. En cuanto a autopartes, ese mismo reporte habla del 20.4% que no cumplen", afirmó.

Es importante mencionar que el presidente de Estados Unidos Donald Trump aseguró que la exención de aranceles, por un mes más, es sólo para aquellas empresas exportadoras que cumplen con los estándares de contenido regional establecido en el TMEC.

De acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) en 2024, la industria automotriz mexicana exportó un total de tres millones 479 mil 086 unidades, de estas, dos millones 771 mil 287 autos se destinaron al mercado de Estados Unidos.

Eso significa que al menos 227 mil 246 unidades, que

EXPORTACIÓN DE AUTOS HACIA EU (Unidades)



Fuente: Inegi / Gráfico: Erick Retana

AFIRMA LA AMDA

Prevén estancamiento en la venta de autos

POR NAYELI GONZÁLEZ
nayeli.gonzalez@gimm.com.mx

El presidente de la Industria Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA) Guillermo Rosales, aseguró que para este año la industria ya espera un estancamiento en las ventas de autos nuevos, esto derivado de la incertidumbre por la situación con Estados Unidos y un bajo crecimiento de la economía.

En conferencia, dijo que en un primer escenario se espera la comercialización de un millón 528 mil 572 unidades, lo que significaría un crecimiento marginal de 2.1% lo que contrasta con el alza de doble dígito que se había logrado hasta el año pasado tras las crisis que enfrentó el sector la pandemia y la falta de semiconductores.

Sin embargo, en un segundo escenario, mencionó que la comercialización sería de sólo un millón 486 mil 785 autos, es decir, una caída de 0.7% respecto al cierre de 2024.

"Nuestra estimación de venta se sigue ubicando en dos escenarios, uno en el que se mantendría un crecimiento de la economía mexicana en 1.1%, cosa que cada día se ve más distante. Dada la incertidumbre con la que nos estamos ubicando, es muy probable que podamos estar al cierre del año en una fase más cercana al estancamiento".

"No una crisis en ventas

domésticas, pero sí un freno a lo que había venido siendo el periodo de recuperación pospandemia, y un periodo de recuperación luego de los efectos del primer gobierno Trump, y ahora nos enfrentamos también, con este factor, a la incertidumbre generada por la relación con Estados Unidos".

BAJOS RESULTADOS

En el primer bimestre del año, la industria alcanzó la venta de 237 mil 597 unidades, la cifra representa un aumento de 4.4%, lo que demuestra una desaceleración que ha comenzado a registrarse.

Del mismo modo la incertidumbre generada por la política de aranceles por parte de Estados Unidos también afectó los niveles de producción y exportación de la industria automotriz.

Es así que en el periodo referido se produjeron 629 mil 435 unidades, que representan un aumento de apenas 0.40%.

En el periodo se exportaron 539 mil 697 unidades 11.4% menos que en 2024.

LOS DATOS

Escenarios en 2025

- **Primer:** 1'528,572 autos
- **Segundo:** 1'486,785 autos



Guillermo Rosales, presidente de la AMDA.

representan el 8.2% de las exportaciones a EU, son las que no estarían cumpliendo con lo establecido en el TMEC.

Del mismo modo, la industria de autopartes destinó al mercado de exportación productos con un valor de 106 mil 070 millones de dólares, de estos el 86.8% equivalente a 92 mil 068.76 millones de dólares se destinaron a EU.

Es así que al menos 18 mil 782.03 millones de dólares representan el 20.4% que sigue sin cumplir con lo establecido.

Odracir Barquera, director de la AMIA, dijo que no existe el detalle sobre los modelos o marcas que están incumpliendo.

¿QUÉ DICE EL T-MEC?

Bajo el Tratado, uno de los requisitos para considerar un bien originario es tener un Valor de Contenido Regional (VCR) de 75% a partir del cuarto de la vigencia del tratado, es decir, desde julio de 2023.

Es así que las siete autopartes esenciales: motores, transmisiones, carrocería, chasis, sistema de suspensión, baterías eléctricas y ejes, también deben cumplir, cada una, con el mencionado porcentaje para ser consideradas originarias.

Adicionalmente, hay requerimientos sobre el Valor de Contenido Laboral que implican que un mínimo de 40% del valor de auto debe producirse en fábricas que pagan un salario mayor a \$16 dólares por hora, entre otros.



Hay un mecanismo de transición para que las empresas cumplan. Ese periodo no se ha acabado... Hay otras que su modelo no es ese y que van a usar o siguen usando el mecanismo de nación más favorecida."

ROGELIO GARZA GARZA
PRESIDENTE DE LA AMIA

PERIODO DE TRANSICIÓN

Sin embargo, el presidente de AMIA dijo que existe un periodo de tolerancia ya establecido que les permitía a algunos productores utilizar el mecanismo de Nación Más Favorecida para pagar impuestos de sólo 2.5%, por lo que buscarán que esto se mantenga para evitar afectaciones en ambos lados de la frontera.

Sin embargo, reconoció que podría haber una doble interpretación sobre el VCR, pues aun cuando México y Canadá ganaron la controversia sobre este tema, Estados Unidos no se ha pronunciado, por lo que es posible que quieran aplicar sus propios términos.

REPORTE DEL SAT

Recaudación crece 9% en el primer bimestre

POR LINDSAY H. ESQUIVEL
lindsay.hernandez@gimm.com.mx

El Servicio de Administración Tributaria (SAT) dio a conocer que durante el primer bimestre del 2025 la recaudación tributaria alcanzó 948 mil 983 millones de pesos, con cifras preliminares.

Lo anterior significa un

incremento de 109 mil 639 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del 2024; es decir, se obtuvo un crecimiento real del 9.1%.

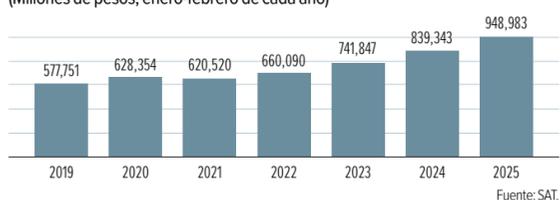
El fisco detalló que en los dos primeros meses del año se recaudaron 508 mil 432 millones de pesos por concepto de impuesto sobre la renta (ISR).

Esto significa un crecimiento de 48 mil 596 millones de pesos más respecto al ejercicio anterior y un aumento del 6.7%, en términos reales.

Con respecto a la recaudación del impuesto al valor agregado (IVA) se obtuvieron 281 mil 193 millones de pesos, es decir, un incremento de 51 mil 120 millones de pesos, lo

INGRESOS TRIBUTARIOS NETOS

(Millones de pesos, enero-febrero de cada año)



Fuente: SAT.

que representa un aumento del 17.9%, en términos reales.

Por su parte, en la recaudación del impuesto especial sobre producción y servicios

(IEPS), los ingresos se ubicaron en 119 mil 311 millones de pesos, es decir, 4 mil 146 millones de pesos más en términos nominales en

comparación con el primer bimestre del 2024.

Cabe recordar que el incremento en la recaudación de IVA e ISR son un reflejo del crecimiento de los salarios reales y la solidez del consumo privado.

De hecho, en enero de 2025 el IVA tuvo un repunte de 12.7 por ciento, lo que representó su mayor crecimiento para un enero en los últimos cuatro años, lo cual se explicó por el aumento del consumo.