



CAPITANES



MAX SONG...

Es el capitán de Changan en México, fabricante de autos chinos que busca ampliar sus ventas en el País para lo que estima extender sus puntos de venta de los actuales 33 a 60 este año. Recién firmó una alianza con BBVA para ofrecer soluciones de financiamiento y facilitar la adquisición de sus vehículos.

Jalan la cobija

Según los datos dados a conocer esta semana por la Secretaría de Hacienda, que lleva **Rogelio Ramírez de la O**, el gasto total del sector público se ubicó muy cerca de su meta, pues sólo fue menor a lo presupuestado en 0.08 por ciento, es decir, unos 3 mil 577 millones de pesos.

El resultado total puede parecer alentador, pero hay que ver los detalles, pues hubo grandes variaciones respecto a lo planeado en casos específicos como las Secretarías de Turismo y de Energía, algo que ya es costumbre en la Administración de **Andrés Manuel López Obrador**.

En el caso de Energía, el presupuesto para los primeros seis meses del año era de 84 mil millones de pesos pero termina-

ron gastándose 159 mil millones, es decir, 90 por ciento más.

Y para Turismo el presupuesto señalaba un gasto de mil 309 millones, pero se emplearon 91 mil 529 millones de pesos, ¡6 mil 891 por ciento más!

Aunque una parte importante fue compensada por un menor gasto destinado al costo financiero de la deuda, mientras estas dependencias erogaron de más, otras tantas áreas se quedaron cortas.

Entre los que gastaron menos destacan el IMSS, el ISSSTE, los organismos autónomos y otros como los Ramos Generales que incluyen conceptos como aportaciones a Seguridad Social, a Entidades Federativas y Previsiones Salariales y Económicas.

Más ciberataques

Los ciberataques a las empresas están a la orden del día.

Muestra de ello es que el pasado martes, Industrias Peñoles informó sobre una advertencia de acceso no autorizado a sus equipos de cómputo, sin informar sobre el tipo de información que fue vulnerada.

Sólo en el primer semestre del año las empresas del País fueron víctimas de alrededor de 16 mil millones de hackeos, según estima F5, compañía de ciberseguridad con sede en Estados Unidos.

Esto significa que los ciberataques a la iniciativa privada crecieron alrededor de 22 por ciento anual, según cálculos de la firma, que en México encabeza **Rafael Chávez Monroy**.

En los ataques que tienen éxito, los ciberdelincuentes inyectan códigos que permiten encriptar la información sensible y con ello secuestrarla hasta el pago de un rescate.

Pero también roban datos como bases de proveedores y clientes a quienes pueden hackear usando correos falsos para inyectar virus o adquirir una serie de información que pueden vender en la dark web.

Las empresas deben informar de lo que fue vulnerado en caso de un ciberataque, para que los proveedores, inversionistas y clientes tomen las medidas adecuadas para protegerse.

Por lo pronto, los inversionistas institucionales de Industria Peñoles castigaron a la empresa, pues en la jornada de este jueves sus acciones cayeron 2.45 por ciento.

Belleza consciente

Los consumidores mexicanos tienen muy claro que a los animales hay que respetarlos.

Según una encuesta elaborada por la organización internacional Te Protejo y la consultora Parametría, 77 por ciento de los consumidores rechaza la realización de pruebas en animales en la industria cosmética.

Otro dato relevante es que 71 por ciento está de acuerdo con la ley que prohíbe los experimentos en animales para productos de belleza en el País, aunque menos de la mitad la conoce a fondo.

Respecto al consumo dentro de este segmento, el gasto mensual promedio es de mil 153 pesos por persona y al momento de comprar el precio es el principal atribu-

to por el que los mexicanos eligen un producto.

No obstante, la encuesta también reflejó que 96 por ciento de los consumidores utiliza cosméticos de manera regular y valoran más el atributo "no probado en animales" en los productos, según **Nicole Valdebenito**, directora de Concientización e Incidencia de Te Protejo.

Entre las marcas más conocidas y certificadas como libres de crueldad en el País se encuentran Dove, Avon y Sedal.

Inclusión dentro y fuera

Banco Santander México avanza en sus objetivos de lograr un crecimiento inclusivo y con perspectiva de género.

Página 9 de 70

A junio de este año, 26

por ciento de las mujeres conforma la alta dirección de la institución financiera, algo que además de promover la inclusión, impulsa su potencial.

Además, 25 por ciento del Consejo del banco en México está integrado por mujeres.

Pero el banco que lleva **Felipe García Ascencio** también impulsa la inclusión y salud financiera hacia la comunidad, por medio de la educación, la empleabilidad y el emprendimiento.

Al corte del primer semestre de este año, más de 143 mil personas se encontraron dentro de los programas de inclusión financiera como Tuiio, el brazo de inclusión financiera de Santander que ha otorgado más de 1.3 millones de préstamos, principalmente a mujeres microempresarias.

capitanes@reforma.com

**EDILBERTO HUESCA, VISIONARIO RADIODIFUSOR**

Sin duda una triste noticia el fallecimiento de Edilberto Huesca Perrotín, presidente ejecutivo y del Consejo de Administración de NRM Comunicaciones, ocurrido este miércoles, y que lamentablemente el 8 de julio había sufrido la irreparable pérdida de su esposa Doña Rosalinda.

Fue un hombre de espíritu incansable, inquieto y siempre

buscando seguir aprendiendo, cuya filosofía era: “no basta con echarle ganas para salir adelante, cada proyecto debe tener una planeación”.

Con una trayectoria de 63 años en medios de comunicación, fue un gran profesional comprometido con cada una de las actividades que emprendió. Un visionario empresario y gran impulsor de la Radio, siempre con fe y amor por México y por la industria que

tanto quiso.

Empezó a forjar su carrera en Telesistema Mexicano y en 1966 fundó con varios socios la Sociedad Mexicana de Radio (SOMER). En 1977 encabezó Stereo Cien, la famosa estación del delfín, y en 1987 creó Enfoque Noticias, uno de los noticieros más escuchados. En 1995, ya en Radio Mil como director, empezó a construir los cimientos de lo que ahora es NRM Comunicaciones.

Presidió tres veces la Asociación de Radiodifusores del D.F. y en 1984 emprendió exitosa campaña en pro de la Radio, con spots como “Cuánto tiempo escucha Radio” o “Imagínese, lo vio en la Radio”. En 1992

con la serie “Nuestras Raíces” obtuvo premio internacional, y con campaña para CONAPO conquistó premio de creatividad publicitaria.

A lo largo de su vida obtuvo importantes reconocimientos, como el Premio Antena de la CIRT, y figuró entre los 300 personajes más relevantes de la Revista Líderes. En 2004 inauguró nuevas instalaciones con avanzada tecnología. Siempre le gustó compartir los éxitos con su equipo de colaboradores.

Expresamos nuestro sentido pesar a su familia. Descanse en Paz Edilberto Huesca Perrotín, el apreciado amigo y gran ser humano a quien siempre recordaremos con afecto.



¿Mentiroso yo? Ni de chiste

Si la mentira fuera erradicada del planeta, sería otro mundo. Pero hasta el pulpo, por ejemplo, recurre a artimañas para engañar a sus enemigos y los chimpancés mienten, ocultan y disimulan con naturalidad. Los humanos, que compartimos más de 96% de ADN con el chimpancé, hacemos lo propio: manipulamos, pero más allá de la sobrevivencia y la auto-protección, el “animal político”, como decía Aristóteles, lo hace por el poder mismo.

La suspicacia y la malicia lucen como herramientas necesarias para poder navegar en el mundo y todo indica que, entre más inteligentes las personas, más preparadas e informadas, más recursos psicológicos y emocionales tengan, les será menos difícil cribar las verdades de las mentiras y distinguir entre honorables y mentirosos.

Un mentiroso que no es detectado a tiempo puede causar mucho daño. Un mentiroso con poder tiene una capacidad de destrucción enorme.

Las mentiras pueden quebrar a un negocio o destruir a un país. También pueden provocar traumas a los hijos, a la pareja, a los co-

legas en el trabajo, a los socios en los negocios y hasta enloquecer a otra persona.

Un mentiroso es una bomba de tiempo y se le debería de aplicar la ley de cero-tolerancia. Pero los mentirosos son difíciles de detectar o, una vez detectados, son difíciles de derrocar. Y más si tienen de su lado al ejército.

Según Anne Applebaum, en su libro *Autocracy*, dice que casi tres cuartas partes del mundo viven bajo alguna forma de autocracia (la concentración del poder en una sola persona) y que, entre ellos, se forma una especie de club, donde se apoyan unos a otros (México y Colombia a Maduro; Corea del Norte a Rusia).

Aunque la conexión entre autócratas y mentirosos requiere de mayor investigación, son evidentes las traiciones, las inconsistencias, las brechas entre dichos y hechos, la propaganda y la victimización; todos esquemas de engaño. Paradójicamente, las dictaduras se apalancan de algún tipo de “legitimización”, y en ocasiones puede ser la misma democracia que, una vez llegando el poder, llegaría el

madrugueté o algún plan C.

Cita Applebaum a China, Irán, Bielorrusia, Corea del Norte, Venezuela, Cuba, varios países africanos y Rusia. Leyéndolo, es inevitable pensar la trayectoria que se está cuajando y arraigando en México: la dictadura de partido y la cleptocracia asociada.

Me permito describir algunos tipos de mentirosos.

1. El **acomplejado**: vive en una “zona ciega” que promueve respuestas irracionales. Los complejos influyen en las intenciones y la volun-

tad del individuo; afectan el desempeño consciente y a la memoria. Asimismo, aparecen y desaparecen según sus propias leyes. A la hora de reaccionar, el complejo va por delante; desde ahí se desdobra el acomplejado.

2. El **mitómano**: miente de manera habitual y llega a creerse su realidad alterna. Busca compensar inseguridades y ganar la atención y admiración a base de mentiras e historias novelescas.

3. El **psicópata**: miente para manipular y se caracteriza por falta de empatía.

4. El **sociópata**: puede ser empático, pero sólo con un pequeño grupo de allegados.

5. El **narcisista**: tiene un

aire de superioridad irracional y necesita constantemente la admiración de los demás. Siente que merece privilegios y es hiper-sensible a la crítica.

Comorbilidad: Por si fuera poco, la comorbilidad ocurre cuando dos o más trastornos o enfermedades mentales ocurren en una misma persona, al mismo tiempo, o uno después del otro.

Y finalmente, está el proceso psíquico de **negación**, un mecanismo de defensa del ego, donde el sujeto, indignado pregunta: “¿Mentiroso yo? Para nada. Mentiroso tú”.

Es complicado y desafortunado depender o tener cerca a gente con algunas de las condiciones mentales arriba mencionadas, pero, ¿qué pasa cuando se trata de un líder?

Las consecuencias acaban por ser desastrosas. Eventualmente se revienta el esquema, y el impacto llega como un tsunami llevándose a todos de encuentro.

Cierro con una bella frase de Ayn Ryand: “Puedes ignorar la realidad, pero no puedes ignorar las consecuencias de ignorar la realidad”



¿Qué hace a un gran líder?

¿Qué hace exitosa a una organización? Su producto, gente, estrategia, servicio o precios.

Todas excelentes opciones.

Pero NO debemos olvidar al liderazgo.

¿Qué cualidades hacen a un gran líder?

Un tema vital en los negocios.

Un tema vital ahora que Claudia Sheinbaum pronto ocupará la silla presidencial.

Revisemos un par de estudios empíricos súper interesantes.

Ambos parten de una premisa práctica: los resultados. A fin de cuentas esa es la prueba de ácido para todo gran líder: sostener un alto desempeño a través del tiempo.

El primer estudio es de McKinsey, que identificó 20 cualidades clave (consulta la lista completa en nuestros sitios). Posteriormente encuestó a 189,000 ejecutivos de 81 organizaciones en el mundo para determinar cuáles se usaban más. Finalmente, jerarquizó a las empresas por su desempeño.

Tras analizar toodo esto, determinó que 4 cualidades de liderazgo expli-

can el 89% de la diferencia entre un pobre y un gran desempeño:

1. **Solucionar problemas efectivamente.** Porque antes de tomar buenas decisiones hay que resolver problemas. Acumular información, analizarla y evaluarla. Parece poca cosa, pero hacerlo mal implica eventualmente dirigirse a "La Chingada". Recuerda: basura entra, basura sale.

2. **Operar con una fuerte orientación a resultados.** No sólo es de comunicar una visión o reconocer lo bueno. El gran líder promueve eficiencia y productividad para alcanzar las metas concretas.

3. **Buscar perspectivas distintas.** Aquí lo hemos dicho hasta el cansancio: el debate y la discusión inteligentes son claves para creatividad e innovación. Y éstas son imprescindibles para triunfar consistentemente en la era de la disrupción.

4. **Apoyar a subordinados.** Conectarse a sentimientos de otros para generar confianza y superar los retos que se presentan. Evitar conflictos y promover armonía y trabajo en-equipo.

Buenísimos.

El segundo estudio también es amplio y fue realizado por Ron Caruc-

ci, que entrevistó a 2,700 ejecutivos para luego identificar cualidades de liderazgo asociadas con un alto desempeño.

"4 cualidades separan a los mejores del resto. Los excepcionales las dominaban todas, los buenos tan sólo 2 o 3", explica el consultor en el Harvard Business Review.

Estos son 4 pilares de Carucci:

a) **Conocimiento de la industria.** En un mundo dinámico el ecosistema cambia. Los grandes líderes son curiosos y están al tanto de la competencia y de cambios tecnológicos. Conocen a fon-

do a sus clientes y anticipan sus necesidades. Tienen una inteligencia contextual sobre su entorno.

b) **Entendimiento profundo de todos los aspectos de su negocio.** Los cambios del entorno requerirán una respuesta coordinada de la organización. El líder efectivo conoce bien las piezas y las hace funcionar armónicamente.

c) **Toma excepcional de decisiones.** Juzgan a las ideas por su mérito. Promueven el debate, analizan, comunican e inspiran para seguir la decisión final. Son excelentes para jerarquizar

y para elegir qué NO hacer. Finalmente, aseguran que exista rendición correcta de cuentas.

d) **Formación de relaciones profundas basadas en la confianza.** Internas y externas. Con superiores, subordinados, clientes y proveedores. Son personas con las que cualquiera desea trabajar. Comunican clara e inspiradoramente. Por cierto, fallar al crear este tipo de relaciones es la diferencia más importante entre los mejores líderes y los que se quedan un pasito atrás.

Oro molido.

8 cualidades claves. 8 cualidades que, por cierto, no son innatas, que se pueden aprender.

McKinsey recomienda a cualquier ejecutivo analizar su desempeño en el rol actual, determinar de cuál pata cojea y poner manos a la obra.

Me gusta: ingenieril y lógico.

Cómo ves, ¿te apuntas para ser un gran líder?

Doña Claudia, cómo ve: ¿se apunta?

EN POCAS PALABRAS...

"No temo a un ejército de leones liderado por una oveja; temo a un ejército de ovejas liderado por un león".

Alejandro Magno



What's News

* * *

AP Moeller-Maersk, el gigante naviero danés, prevé una mayor demanda por sus servicios a medida que los operadores de contenedores se han visto obligados a enviar sus buques por rutas más largas alrededor del Cabo de Buena Esperanza, en el sur de África, para evitar el Mar Rojo luego de que los rebeldes hutíes comenzaran a atacar buques comerciales a finales del año pasado, creando una escasez de embarcaciones, cuellos de botella en los puertos y mayores costos de fletes.

◆ **Budweiser Anheuser-Busch InBev**, que elabora, entre otras, las cervezas Stella Artois, Michelob Ultra y Busch Light, reportó que en el segundo trimestre del año sus volúmenes de venta en China cayeron un 10% debido a una demanda más débil y a un clima adverso, lo que le provocó una baja del

7.6% en toda la región Asia-Pacífico. En América del Norte, sus ventas disminuyeron 3.2%, con lo que su resultado global en volúmenes resultó en una reducción de 0.8%.

◆ **Spirit Airlines**, aerolínea de bajo costo en EU, está despidiendo a unos 240 pilotos y suspendiendo contrataciones, al tiempo que a algunas azafatas les ofrece permisos de ausencia voluntarios y no remunerados como parte de su estrategia para reducir costos. Su director ejecutivo, Ted Christie, dijo que la competencia entre las aerolíneas ha alcanzado un punto álgido después de que aumentaron la capacidad para satisfacer la mayor demanda y comenzaron a competir en precios.

◆ **Microsoft** nombró a OpenAI, en la que ha invertido poco más de 13 mil millones de dólares, entre sus rivales impor-

tantes, reconociendo que su socio más importante en Inteligencia Artificial también compite cada vez más por parte del mismo negocio. Ambas empresas apuntan a una creciente adopción de la IA por parte de grandes corporaciones que la utilizan en áreas como el servicio al cliente y el desarrollo de software.

◆ **BNP Paribas** inició conversaciones exclusivas para comprar la división de gestión de inversiones de la aseguradora AXA y alcanzar una asociación a largo plazo por 5 mil 100 millones de euros (5 mil 520 millones de dólares); en un acuerdo que crearía un gigante europeo de gestión de activos. El banco francés dijo ayer que la nueva empresa gestionaría activos por valor de 1.5 billones de euros y se convertiría en el actor europeo líder en el sector.

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



DESBALANCE

Alistan carta de renuncia

:::: Aunque el próximo gobierno ya ratificó en el cargo a algunos de los titulares de las secretarías, como en Hacienda, con **Rogelio Ramírez de la O**, priva la incertidumbre en las oficinas del gobierno federal. Nos dicen que eso



Rogelio Ramírez de la O

no es garantía para que el personal, sobre todo el de confianza, permanezca en sus puestos. Nos hacen ver que, independientemente de que el jefe se quede, todos los demás, sin importar que sean los más cercanos, fieles colaboradores y los que realmente hacen la talacha, en octubre tienen que presentar su carta de renuncia y entregar cuentas; ya después se verá si se las aceptan, situación que pone de manifiesto nuevamente, como sucede cada fin de sexenio, la importancia del

servicio profesional de carrera con el que se supone los trabajadores de confianza permanecen por méritos, igualdad de oportunidades, vocación, legalidad e imparcialidad.

La esperanza muere al último en la Iniciativa Privada

:::: Nos platican que el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) ve con optimismo el anuncio de Tesla, de **Elon Musk**, de la semana pasada, ya que cree que se trata de una simple pausa de cara a su inminente llegada a territorio mexicano. Para **Francisco Cervantes**, presidente del máximo órgano de representación del sector privado, ante un regreso de **Donald Trump** a la Casa Blanca, "todo puede pasar, pero esperamos que no", debido a que todavía recuerda que se relocalizaron algunas inversiones cuando el magnate republicano estuvo al frente de la nación más poderosa del mundo, como la que Ford planeaba en México y que finalmente se concretó en la Unión Americana.



Francisco Cervantes

Apuestan por más energía nuclear

:::: Nos hacen notar que la Comisión Nacional de Seguridad Nuclear dio su opinión técnica favorable para la construcción de una tercera unidad nucleoelectrónica en Laguna Verde, Veracruz. Desde hace 29 años, nos explican, México se unió a la lista de países que tiene un manejo de la energía nuclear de forma pacífica, cuya tecnología despeja el camino hacia fuentes más limpias, puesto que hoy cerca de 56% de la energía se genera mediante la quema de gas natural importado principalmente de Estados Unidos. Nos cuentan que el Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República Mexicana, que encabeza **Víctor Fuentes del Villar**, confía en que el proyecto se concrete durante el nuevo sexenio. Ya veremos.



Víctor Fuentes



Bienestar da a empresa 413 mdp para pintar casas en Acapulco

La Secretaría del Bienestar, a cargo de Ariadna Montiel, entregó a una empresa relacionada con gobiernos de Morena un contrato por más de 400 millones de pesos para pintar de manera gratuita 300 mil viviendas que fueron afectadas por el paso del huracán Otis.

La gran ganadora de esa licitación, concluida el lunes de esta semana, fue Grupo Ferretero Martí, al obtener dos contratos por un monto máximo acumulado de 413 millones de pesos para adquirir pinturas y selladores acrílicos.

Por su parte, el Comex, principal productor y comercializador de pinturas en México, obtuvo un contrato mucho menor: 72 millones de pesos para proveer herramientas como cepillos y brochas.

Los contratos se otorgaron mediante el procedimiento identificado con el folio LA-20-411020000999-N-37-2024 para la adquisición de insumos del programa “Juntos Pintamos Acapulco”, con el cual el gobierno federal, en alianza con la administración guerrrense de Evelyn Salgado, busca pintar de manera gratuita 300 mil viviendas que se vieron afectadas por el huracán Otis en el destino vacacional y en Coyuca de Benítez.

Grupo Ferretero Martí fue

constituida el 25 de septiembre de 1998. Es una empresa dedicada a la venta de distintos artículos de ferretería, tinacos, compresoras, calentadores y artículos de plomería.

De acuerdo con la Plataforma Nacional de Transparencia, de 2018 hasta antes del lunes se le habían adjudicado 111 contratos por parte de dependencias públicas, principalmente en alcaldías gobernadas por Morena en la CDMX o el Sistema de Aguas de la capital. En total, la empresa acumula ingresos por otros 433 millones de pesos, aunque jamás por la venta de pinturas, como en este caso, donde con solo un par de contratos logró los ingresos de casi seis años.

Según la documentación oficial y los padrones de proveedores, su representante legal es Sayra Elena Zárate Godínez y tiene su domicilio fiscal en el municipio de Naucalpan de Juárez, en el Estado de México.

Zárate Godínez también os-

tenta la representación legal y comparte dirección fiscal con otra razón social identificada como Alta Prevención WT México, una empresa que en 2019 proveyó a la Secretaría de Seguridad Ciudadana de la CDMX un “Programa de Capacitación sobre el Sistema Judicial Penal” por 10 millones de pesos.

Dicha empresa fue parte del grupo de empresas que, según los señalamientos del actual gobernador de Veracruz, Cuitláhuac García, vendieron por 365 millones de pesos equipo de inteligencia y espionaje de tecnología israelí al gobierno de Miguel Ángel Yunes.

El presidente y director general Alta Prevención WT México es Benjamín Laniado, el presidente y fundador del Comité de Ayuda a Desastres y Emergencias Nacionales, una ONG mejor conocida como CADENA.

En los últimos seis años, Laniado ha sido asesor de los proyectos que el gobierno de la Ciudad de México realiza en materia de prevención y atención a desastres naturales. El Congreso local le otorgó en 2022 la Medalla al Mérito de Protección Civil, junto a la secretaria del gobierno de la CDMX en la materia, Myriam Urzua Venegas.

¿La experiencia en el tema de atención a desastres naturales influyó para que su empresa ferretera accediera a otro tipo de contratos públicos, pese a que no pertenecen a su sector de mayor influencia? Es una pregunta con olor a grandes negocios y mejores relaciones. ●

@MarioMal

En los últimos seis años, Laniado ha sido asesor de los proyectos que el gobierno de CDMX realiza en prevención y atención a desastres naturales.



ECONOMÍA MORAL

Posibilidad de la Teoría Crítica

según György Markus / I

JULIO BOLTVINIK

AL COMENZAR EL capítulo 5, y último, de *Language and Production*, GM señala que a pesar de las dificultades del paradigma de la producción (PP) señaladas por GM en las entregas precedentes, él propone radicalizar el PP al menos como una de las alternativas para el pensamiento radical contemporáneo. El sentido general de la radicalización consiste en interpretar las distinciones del PP como distinciones práctico-históricas en sentido radical y relativas a algún proyecto histórico-social de agentes sociales concretos. “El PP implica una interpretación de la intersubjetividad como objetividad social que ‘determina’ a los individuos desde ‘afuera’, por lo menos en el sentido de que provee el material a partir del cual se construye (mediante los procesos de adquisición e interiorización) toda personalidad concreta. Es una factualidad que funciona también como portadora de varias reglas y normas. La ciencia natural como empresa cognitiva representa un intento de ‘desantropomorfización’. Esta empresa es *interminable* y será siempre epistemológicamente constitutiva e implica la disolución progresiva de todas las relaciones sensoriales entre los hechos’ y las acciones humanas. En la medida que la distinción entre lo ‘inevitable exterior’ (al cual los individuos se tienen que adaptar) y lo inevitable generado por los mismos hombres (y que su actividad colectiva puede ‘deshacer’) es imposible trazarla a menos que los individuos involucrados hagan un esfuerzo práctico para discernir hasta qué punto su propia actividad debe ser ‘reproductiva’ y en qué medida puede ser ‘creativa’. Y aquí ‘debe’ y ‘puede’ cobran sentido sólo en relación con las exigencias e impulsos históricamente formados, las *necesidades* de los individuos concretos, de sus grupos y colectividades. La distinción aparentemente ontológica entre *physis* y *nomos*, depende de una distinción práctica entre *physis* y *poiesis* en las actividades humanas que sólo los actores mismos pueden hacer. Esta distinción tiene que hacerse si las actividades han de ser racionales. Porque no puede haber *razón práctica* (colectiva o individual) si no se distingue entre las condiciones y los objetivos de la actividad. En este punto GM aclara que las categorías del PP sólo se pueden discutir significativamente si uno mira un poco más de cerca la función teórica y práctica que cumple la dicotomía fuerzas productivas/relaciones de producción en el proyecto de Marx. GM retoma las funciones de esta dicotomía: permite distinguir

en la historia la *continuidad* y la *discontinuidad*; y para trazar la frontera entre las condiciones básicas (objetivas y subjetivas) del cambio histórico y el terreno en el cual pueden ocurrir *transformaciones* sociales radicales y hacia el cual debería enfocarse la acción colectiva revolucionaria. Con estas categorías, la historia es entendida como un *progreso antinómico*, como la acumulación y la universalización, bajo una forma objetivada y alienada, de necesidades y capacidades sociales. Permiten entender el presente no como una aglomeración momentánea de hechos accidentales, sino como un sistema relativamente estable de relaciones que garantizan la reproducción de sus ‘portadores’. La *dialéctica* de las fuerzas productivas y las relaciones de producción conecta orgánicamente estos dos aspectos del análisis, el diacrónico y el sincrónico. Un análisis referido a sus posibilidades históricas dinámicas.

LAS CATEGORÍAS DE *objetivación* y de *apropiación* caracterizan el proceso histórico como un proceso de transmisión ininterrumpida de la tradición mediante actividades humanas práctico-materiales. Los ‘productos’ de una generación anterior son retransformados en necesidades (N) y capacidades (C) subjetivas cuyo ejercicio

desemboca en una ‘reproducción (pero no una réplica) o en cambio de este mundo que es la objetivación de las fuerzas esenciales humanas. La continuidad es una característica constitutiva de la historia humana. Incluso los intentos más radicales de reorganización social derivan de su organización y antinomias presentes. Las categorías de fuerzas productivas/relaciones de producción caracterizan esta continuidad histórica como un proceso dialéctico y contradictorio de *progreso*. En el sentido de la universalización de las C, N, formas de relaciones y sistemas conceptuales de los seres humanos. Aunque este *progreso*, para Marx, no puede reducirse al solo desarrollo de las fuerzas productivas, éstas forman el esqueleto de la evolución histórica, ya que sólo respecto de ellas es que el progreso adquiere la forma de la *acumulación* de los resultados ya alcanzados. Las fuerzas productivas son los ‘frutos de civilización’ a los cuales ‘el ser humano nunca renuncia’. El nivel de desarrollo de las fuerzas productivas heredado en forma objetivada circunscribe un campo definido de posibilidades respecto de las relaciones de producción. Los medios de producción son la ‘vara de medición del desarrollo’. Así, el PP establece una relación supuestamente empírica entre la *idea teórica* de continuidad histórica y la

idea valorativa de progreso. La teoría basada en este PP se vuelve en su propio entendimiento 'la ciencia positiva del proceso práctico del desarrollo humano'. Esta construcción es, sin embargo, problemática, añade GM, sobre todo porque la noción de *acumulación* y la idea de que los seres humanos nunca renuncian a los frutos de la civilización es, como afirmación empírica, falsa y contrapuesta a los análisis que Marx ofrece de las formaciones socio-económicas como unidades relativamente estables y *discontinuas* de progreso histórico. Marx nunca cesó de subrayar que cada sistema de relaciones de producción definía y circunscribía una *función-objetivo* socioeconómica, la *determinación* de lo que contará como insumo y como producto, es decir como *costo* social y como *resultado final útil*. Esta idea dota de unidad teórica las observaciones de Marx sobre las diferencias en la *dirección* del desarrollo bajo condiciones históricas cambiantes. Esto conlleva que lo que es *objetivamente* una 'mejora', un 'progreso' de las fuerzas productivas bajo ciertas relaciones de producción pueda aparecer como una 'regresión' desde el punto de vista de otra sociedad y, por tanto, implica que si es posible que se 'renuncie' a este 'progreso' en la práctica. O bien uno identifica 'las fuerzas productivas' con alguna noción empírica preestablecida de técnica

y tecnología, en cuyo caso las fuerzas productivas pueden ser, hasta cierto punto, 'objeto de renuncia y abandono', o bien la noción misma de fuerzas productivas ha de definirse a través de la continuidad histórica como aquellos elementos subjetivos y objetivos de la riqueza social a cuyo uso productivo los individuos sociales no 'renuncian' ni podrían hacerlo, ya que estos elementos constituyen *para ellos* una precondition necesaria de la vida, al menos mientras no poseen o no generan alternativas reales para su sustitución. Para GM las fuerzas productivas comprenden tanto los conocimientos y las C humanas, incluyendo C y conocimientos organizacionales. Esto significa que en una sociedad en la que fuerzas sociales opuestas luchan por alternativas sociales distintas según sus intereses y N estructurales, la lucha ideológica se articula parcialmente en las preguntas: ¿cuáles son las condiciones técnicas necesarias de la vida? y ¿cuáles las 'condiciones sociales' a las que tiene sentido cuestionar y tratar de cambiar?

A mi maestro, jefe en el gobierno federal, y amigo,
Carlos Tello Macías (*in memoriam*).

julio.boltvinik@gmail.com.mx
www.julioboltvinik.org



MÉXICO SA

¿OEA no sirve para nada? // Golpismo made in USA // México, Brasil, Colombia

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DICEN POR AHÍ que la Organización de Estados Americanos (OEA) “no sirve para nada”, pero es una lectura equivocada: ¡claro que es útil!, aunque no para lo que supuestamente fue creada en 1948 (“integración, diálogo multilateral, democracia y paz”), porque desde su fundación, Estados Unidos la ideó y convirtió en su instrumento para el férreo control continental y responder y cuidar, exclusivamente, a sus órdenes e intereses. Y abundan ejemplos de ello.

SI A LO largo del tiempo la OEA hubiera actuado como establece su carta fundacional, millones de latinoamericanos habrían evitado golpes de Estado, invasiones, intervenciones, represión, tortura, asesinatos, desapariciones, violación de derechos humanos y mucho más, en el entendido de que en toda América Latina esas barbaridades fueron promovidas, ejecutadas y financiadas por el gobierno estadounidense, sea directamente o por medio de sus títeres, siempre ante los ojos y con el aval de esa “respectable” organización dedicada a “promover la democracia, la paz y los derechos humanos”.

PERO HAY DE golpes a golpes de Estado: para no ir más atrás en la historia, en noviembre de 2019 Estados Unidos y sus hordas autóctonas “tumbaron” a Evo Morales e impusieron a su marioneta Jeanine Áñez (hoy en la cárcel), y más tardó en concretarse el “procedimiento” que la OEA en aplaudir y avalar el operativo; lo mismo en Perú (diciembre de 2022), donde defenestraron a Pedro Castillo, presidente constitucional, e instalaron a Dina Boluarte. La ovación de la “democrática” organización continental –*made in USA*– se escuchó nilidamente en la Casa Blanca, no así cuando el *putsch* se lo aplicaron a Hugo Chávez en abril de 2002, pero se les apesó. Eso sí, en 2019, más rápido que una saeta, el impresentable Luis Almagro “reconoció” al hipercorrupto Juan Guaidó como “presidente” de Venezuela y avaló la catarata de sanciones que Estados Unidos impuso a esa nación.

MÁS RECIENTE, TRAS los acontecimientos electorales del pasado domingo en Venezuela, de inmediato la OEA movió sus hilos para condenar a Nicolás Maduro acusándolo de “fraude” y, respondiendo a los intereses de la Casa Blanca –con sus títeres machados y guarimberos–, convocó a una “reunión extraordinaria” de sus integrantes para “condenar el fraude del dictador” y “tomar las medidas necesarias”, aunque se le olvidó un pequeño detalle: desde

2019, esa nación sudamericana no pertenece a la “democrática” organización. De cualquier suerte, se le apesó al boina verde y siempre injerencista Luis Almagro –en la nómina de la Casa Blanca– y a sus marionetas, al no lograr la mayoría requerida. La ausencia de las representaciones de México, Brasil y Colombia impidieron el enjuague.

POR EL CONTRARIO, ayer se enlazaron telefónicamente los presidentes López Obrador, de México, Lula da Silva, de Brasil, y Gustavo Petro, de Colombia, con el objetivo de “apoyar los esfuerzos de diálogo” para resolver la crisis poselectoral que vive Venezuela. “En un comunicado, se informó que los tres mandatarios urgieron a que se respete la soberanía de la nación bolivariana –ante los intentos injerencistas desde el exterior–, exhortaron a evitar la violencia y llamaron a las autoridades electorales venezolanas a avanzar con celeridad en torno a la resolución de la reciente elección presidencial” (*La Jornada*, Emir Olivares y Laura Poy).

CONVOCARON “A LOS actores políticos y sociales involucrados en la crisis a la máxima cautela y moderación en sus manifestaciones y eventos públicos, a fin de evitar una escalada de episodios violentos. Mantener la paz social y proteger las vidas humanas deben ser la prioridad. Llamaron a las autoridades electorales a avanzar con celeridad y hacer pública la información desagregada por mesa electoral. Las controversias del proceso electoral deben resolverse por medios institucionales. El principio fundamental de la soberanía popular debe respetarse mediante una verificación imparcial de los resultados” (*idem*).

EN VÍA DE mientras, ayer el Tribunal Supremo de Justicia de Venezuela convocó a todos los candidatos de las pasadas elecciones a que hoy se presenten para iniciar un proceso de verificación de votos.

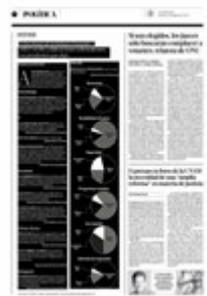
Las rebanadas del pastel

¿POR QUÉ ELON Musk está muy “preocupado” por Venezuela? Simple: porque la golpista María Corina Machado le prometió “entregar los yacimientos de litio, coltán y torio y la Estación Terrena de Control Satelital para que haga operaciones satelitales; ¡quiere todo!” (Diosdado Cabello, primer vicepresidente del Partido Socialista Unido de Venezuela). Entonces, así o más “demócrata” el magnate.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



Partidarios del presidente Nicolás Maduro realizaron ayer una movilización ante el palacio presidencial de Miraflores, en Caracas. Foto Afp



DINERO

A dos meses de terminar el sexenio // AMLO recibe calificaciones sobresalientes // Los pendientes que deja

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

A DOS MESES DE que termine el mandato del presidente López Obrador, hicimos esta semana un sondeo sobre seis puntos que son básicos para calificar su desempeño. Los resultados aparecen en seis gráficas.

Metodología

PARTICIPARON 3,327 PERSONAS. De Instagram, 184; de Threads, 168; de X, 1,052; de El Foro México, 750, y de Facebook, 1,173. Utilizamos la *app* SurveyMonkey. Además de votar, pueden emitir su opinión. Recibimos más de 500. Aquí reproducimos algunas.

X

ALGUNOS HABLARÁN DE sombras, muchos hablaremos de luces... en las circunstancias que le tocaron ¡mejor, imposible!
@mariaciudadana (Ligia García) /Campeche

HAY UNA DEUDA pendiente: Ayotzinapa.
@Ragueberto /Veracruz

AMLO PUDO HACER en seis años lo que no quisieron realizar los corruptos neoliberales, sacar de la pobreza a 5 millones de mexicanos. Además, quitó el nefasto horario de verano y muchísimas cosas más. Pasará a la historia como un héroe nacional.
@Chiquis Trikis /Guadalajara

Facebook

UN GOBIERNO QUE marcará la pauta a futu-

ros gobiernos para que se manejen con eficiencia, honestidad y cambio de manera de percibir a México y la manera de gobernar.

Adolfo Ruiz /Cuernavaca

FALLÓ EN LA estrategia de seguridad; en Guerrero se vive bajo el cobijo del *narco* y la autoridad estatal es cómplice.

Eduardo Leguízamo Morales /Chilpancingo

AL IGUAL QUE Sísifo, rodar cuesta arriba la gigantesca roca de la corrupción fue la más difícil e infructuosa batalla que enfrentó. Ese regalito lo recibirá Claudia Sheinbaum. Ha sido un honor estar con Obrador.

Luvina Bibiano /Veracruz

El Foro México

SIN LUGAR A duda, la inseguridad es y seguirá siendo el problema que más preocupa a los mexicanos. No es cuestión de una sola persona, necesitamos sumar todos.

Román López /Guanajuato

LOS CAMBIOS, AUNQUE sean pequeños, siempre afectan intereses de alguien, es por ello que tiene tanta oposición. Sigamos por el buen camino.

Miguel Ángel Mata García /Mérida

Instagram

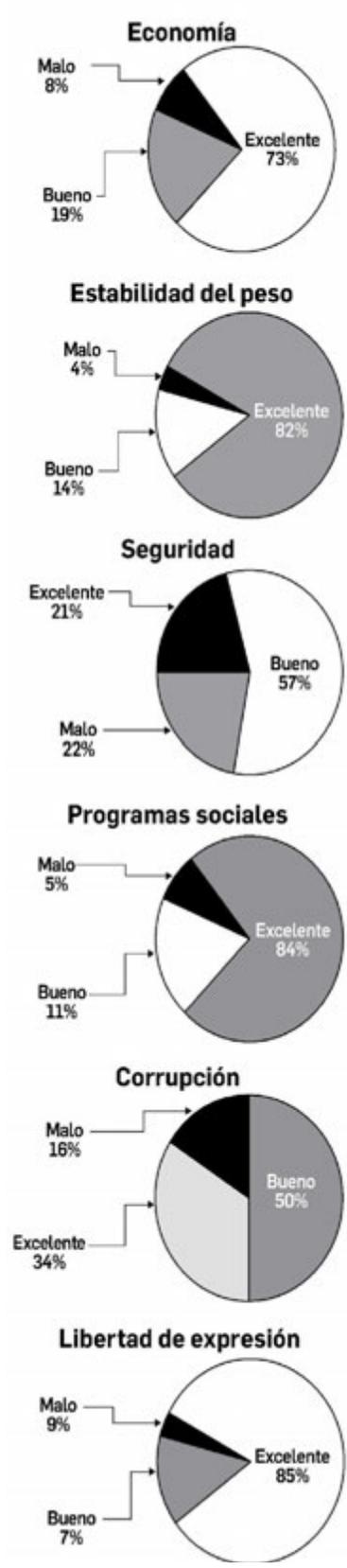
SE DESTACÓ EN estabilidad de la economía y en programas sociales; en cambio, se avanzó poco en seguridad y combate a la corrupción, en salud y educación.

Hortencia Almonte Ávila /Ciudad de México

Threads

SÓLO FALTA CONSOLIDAR el sector salud.
Es apremiante.

Gabriela García / Villahermosa





MERCADOS
EN PERSPECTIVA

MANUEL
SOMOZA



Comportamiento errático de los índices en EU

Los índices bursátiles en EU tuvieron un comportamiento errático en julio y las razones fueron principalmente dos: primero, una toma de utilidades en las acciones de alta tecnología que traían, a junio, rendimientos importantes, en algunos casos desproporcionados, como Nvidia; segundo, fue una rotación de activos en busca de acciones más baratas, que se pudieran beneficiar con las posibles bajas en las tasas de interés.

Todo este movimiento sucedió cuando salió la inflación de junio en EU, que bajó a 3% en junio respecto al 3.3% de mayo; esto cambió radicalmente la expectativa para los inversionistas, ya que con este dato se abría la puerta para que la Reserva Federal cambiara su discurso y empezara a reconocer que las tasas de interés podían empezar a bajar.

El día que se anunció la inflación de junio todos esperaban un avance generalizado de los principales índices bursátiles: el S&P 500 y el Nasdaq retrocedieron en forma importante y solo el Dow Jones ganó terreno. ¿Qué sucedió? Lo que pasó es que un buen número de inversionistas decidieron empezar a vender parte de sus posiciones en empresas tecnológicas, las siete fantásticas y algunas más, comenzaron a comprar acciones de firmas medianas y pequeñas que posiblemente mejorarán sus resultados y valuaciones una vez que las tasas de interés disminuyan. Lo anterior quedó sustentado porque el

índice Russell 2000 tuvo, ese mismo día, un alza inusitada.

En julio el Dow subió 2.9%; sin embargo el S&P 500 tuvo una contracción de 0.18% y el Nasdaq perdió 3.04%; por otro lado, el Russell 2000 avanzó 6.9%, lo anterior demuestra que sí se ha dado una rotación de activos, lo cual no necesariamente predice que esto seguirá sucediendo, ya que los resultados reportados por las principales empresas tecnológicas al segundo trimestre han sido, en general, satisfactorios, y por lo que se refiere a las 500 empresas que comprenden el S&P, 82% ha obtenido mejores números que lo anticipado.

Lo que veremos hacia adelante en los mercados será que la volatilidad permanecerá, las cifras de inflación de julio y agosto serán relevantes, la probabilidad de que la tasa baje en septiembre es alta, pero será dato dependiente, y no podemos olvidar que la campaña por la presidencia también podrá impactar a los mercados; sobre este punto aún no hemos visto nada, falta mucho. Seguro septiembre y octubre estarán llenos de pronunciamientos de ambos candidatos, que tendrán impacto en los mercados; ahora, con **Kamala Harris** como candidata demócrata, se espera que sea una campaña muy competitiva. Falta saber quién será su compañero de fórmula para ocupar la vicepresidencia.

En fin, como señalé antes, la campaña todavía no empieza y seguro habrá muchos posicionamientos sobre los cuales habrá que reflexionar. Con todo esto, los mercados seguirán presentando un comportamiento errático y volátil.



De Moody's a SHCP; Pemex y Samsung

La moneda sigue en el aire. **Rogelio Ramírez de la O**, secretario de Hacienda, mantiene su posición de impulsar un nuevo director general en Pemex para garantizar un cambio radical en las finanzas públicas a partir de 2025, pero **Octavio Romero** insiste en la continuidad a pesar de la manipulación de datos sobre la supesta mejoría en la producción petrolera.

En este ambiente, ya se da por hecho la llegada de **Alejandro Olivo Villa** a la SHCP. Dejó en julio pasado la dirección de Moody's Investors Service y se presenta en su perfil de LinkedIn como "economista autónomo", lo que para muchos es una confirmación de que renunció a la calificadora para integrarse al equipo de **Ramírez de la O**.

Ya fue el CFO de Financiera Rural, director adjunto de Banobras y tesorero en Pemex y en el Gobierno de CdMx, donde trabajó con el actual subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**. **Olivo Villa** bajó las calificaciones de México en julio de 2022 y, de llegar a la SHCP, sería un campanazo político y técnico.

En cuanto a Petróleos Mexicanos, **Romeo Oropeza** dijo ante el presidente **Andrés Manuel López Obrador** que en el periodo 2019-2024 se incrementó la producción de hidrocarburos por la incorporación de nuevos desarrollos y el mantenimiento a campos maduros, al pasar de un millón 642 miles de barriles diarios (Mbd) en 2019 a un millón

852 Mbd en este 2024.

Lo cierto es que en el primer semestre de 2024 la producción de petróleo crudo pesado y ligero de Pemex fue de 1 millón 374 mil barriles diarios en promedio, 169 mil barriles menos al del mismo lapso de 2019, una baja de 11 por ciento.

Hay un maquillaje en los datos oficiales al mezclar la producción de crudo con la de condensados, y desaparecer la cifra de petróleo crudo neto total. Lo que sí creció fue la producción de gasolinas, de 207 mil barriles en 2018 a 302 mil barriles promedio en los primeros seis meses de este año, un incremento de 45 por ciento, y de combustóleo altamente contaminante y de menor valor en el mercado, que pasó de 185 mil a 300 mil barriles en igual periodo; las exportaciones cayeron de un promedio diario de un millón 184 mil barriles diarios en 2018 a 821 mil barriles en el primer semestre de 2024.

Cuarto de junto

Michael Mauser, CEO global de Harman, filial de Samsung que produce equipos de sonido, visitó México para inaugurar la novena planta de la empresa en el país y la cuarta en Querétaro. La expansión muestra la solidez del sector automotriz al que provee de equipo original, el ímpetu del *nearshoring* y la apuesta por el mercado de consumo local para equipos de sonido de JBL para grandes espectáculos... Invested, firma mexicana especializada en gestión patrimonial, aseguró que 30 por ciento de los directivos no puede retirarse, o prefiere no hacerlo, porque no tiene los recursos suficientes.



IN- VER- SIONES

REVISARÁN OBRAS

AMLO y Sheinbaum, de visita en Veracruz

Este fin de semana, el presidente Andrés Manuel López Obrador, acompañado por la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, visitarán Veracruz para verificar avances en infraestructura de la SICT, que lleva Jorge Nuño, y del centro SICT estatal, a cargo de Luis Antonio Posada. Inaugurarán el tramo carretero Minatitlán-Hidalgotitlán.

COPARMEX

Impulsará Ebrard

planes sobre energía

El presidente de Coparmex, José Medina Mora, aseguró que el próximo secretario de Economía, Marcelo Ebrard, buscará el abasto suficiente de energía para consolidar más proyectos en el sector. El dirigente aseguró que ya tuvieron una reunión con Ebrard, donde presentaron 600 planes de inversión enfocados, en su mayoría, a la energía.

ELEMENTOS BURSÁTILES

Fibra Educa emitirá 10,764 certificados

Fibra Educa, que preside Jorge Nacer Gobera, pondrá en

circulación 10 mil 764 certificados bursátiles que hoy están en su tesorería, con lo que completa un total de mil 627.6 millones de certificados emitidos por el fideicomiso. Con esto buscan liquidar 50 por ciento de las remuneraciones de sus consejeros independientes.

REPORTE DE 2023

Cayó 9.9% inversión foránea en AL: Cepal

En 2023, la inversión extranjera directa en América Latina alcanzó 184 mil 304 millones de dólares, 9.9 por ciento menos que el año anterior, debido a una caída en el área de

servicios, informó la Cepal. La región se vio impactada por la disminución en Brasil (-14 por ciento) y México (-23).

DOW

Leticia Jensen llega a vicepresidencia

La petroquímica de materiales y polímeros Dow, que en América Latina preside Verónica Pérez, nombró a Leticia Jensen como vicepresidenta comercial de su unidad de Empaques y Plásticos de Especialidad en la región. Jensen será responsable de estrategias para el crecimiento de la firma con miras a un futuro sostenible.



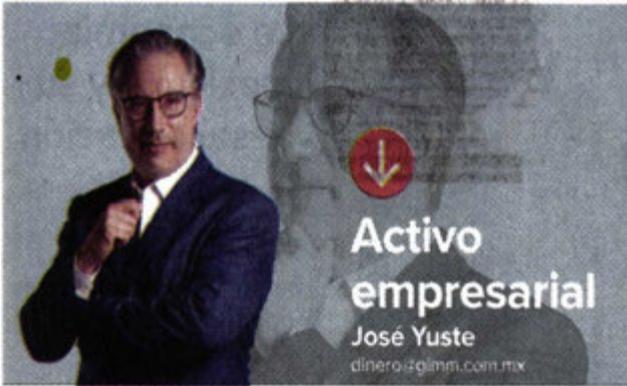
1234 EL CONTADOR

1. Después de que Alfa, presidida por **Álvaro Fernández Garza**, pusiera a la venta Axtel, que dirige **Armando de la Peña**, la empresa se recupera. En el segundo trimestre, el flujo de operación creció 8.0%, lo que ayudó a disminuir su índice de apalancamiento neto de 3.5x, hace un año, a 2.6x al cierre de junio. Un buen signo, no sólo para Axtel, sino también para la industria, es el crecimiento de 9.0% que tuvo en el segmento de gobierno, el cual había disminuido su inversión en tecnología desde el inicio del sexenio. En el segmento empresarial, los ingresos se incrementaron 7.0% porque Axtel se enfocó en especialización en líneas de negocio, así como en los programas de consultoría.

2. La llegada de marcas automotrices chinas a México está diversificando el mercado, pero aún no se sabe exactamente en qué magnitud, pues, al parecer, algunas de ellas no tienen la intención de reportar al Inegi, que preside **Graciela Márquez**, sobre el número de autos que venden en el mercado nacional. No sólo las chinas, Tesla, de **Elon Musk**, también se ha mantenido muy hermética con esta información. Por ello, desde la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, que dirige **Odracir Barquera**, ya están sugiriendo a las autoridades correspondientes que se tomen las medidas necesarias para obligar a las nuevas marcas, sin importar su nacionalidad, a reportar al Inegi, a fin de tener un mercado transparente.

3. Aviva, fundada por **Filiberto Castro**, **David Hernández**, **Amran Frey** e **Israel García**, está celebrando que obtuvo una ronda de capital de etapa semilla por 5.5 millones de dólares que le permitirán ampliar su portafolio de productos, realizar alianzas y aumentar su presencia en México. Actualmente ofrece servicios en 26 ciudades del país y más de 50 mil personas han disfrutado de su experiencia digital y física. Esto porque, en los quioscos de Aviva, los potenciales clientes reciben una aprobación en tiempo real después de una videollamada de siete minutos con un videobot. Aviva prevé expandir su presencia a más de 50 ciudades a finales de este año y alcanzar la rentabilidad antes de cumplir tres años.

4. Por primera vez desde su creación, hace 70 años, el Colegio de Ingenieros Mecánicos y Electricistas tendrá a una mujer como vicepresidenta. Se trata de **Alejandra Castellanos**, quien formará parte del Consejo Directivo 2024-2026. Actualmente, el órgano es presidido por el **Luis Bernardo Argüelles y Medrano**, quien se ha impuesto como tarea promover la participación de las mujeres, no sólo en sus áreas directivas, sino en todas las actividades que emprenderán en este periodo: desde reuniones mensuales técnicas hasta en la integración de comités de peritos internacionales. **Castellanos** es directora general de HiReF México, compañía italiana dedicada al desarrollo de soluciones de aire acondicionado de precisión.



No al Pemexproa ni a Romero Oropeza; FEMSA, ahora en EU; Plan Seguro

A pregunta expresa a **Claudia Sheinbaum** sobre si iba a mantener a **Octavio Romero Oropeza** como director de Pemex, la virtual presidenta electa fue política, pero firme: "Estamos evaluando las mejores opciones para los titulares de Pemex y de la CFE". En otras palabras: **Octavio Romero Oropeza**, gracias por participar. ¡Adiós!

Es lógico: Pemex está prácticamente en quiebra con la administración de **Romero Oropeza** al frente. El gobierno federal por primera vez le perdonó a Pemex el pago de Derecho de Utilidad Compartida en cuatro meses. Por primera vez, le permitió postergar el plazo del DUC. Por primera vez, el presupuesto público le tiene que aportar 145 mil millones de pesos a Pemex. Y, desde luego, la colocación de la petrolera ya la hace la Secretaría de Hacienda, ya que el "Riesgo Pemex" es elevado, a diferencia del "Riesgo Soberano".

Peores cifras no podrían existir en Pemex, de ahí que **Sheinbaum** esté viendo distintas posibilidades.

Sin embargo, **Sheinbaum** descartó un rescate al estilo Fobaproa, que les ha dado por llamar *Pemexproa*.

Sin embargo, hoy, Petróleos Mexicanos es el principal dolor de cabeza de las finanzas públicas: se le tiene que subsidiar para evitar su caída.

AHORA SE HABLA DE RODRÍGUEZ PADILLA

Por eso se está buscando un nuevo director para la petrolera. Se había rumorado que un financiero, tipo el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**. Ello cobraba sentido para llegar a atender el problemón financiero de la petrolera. Pero ahora no se sabe.

Hasta se menciona que en la dirección de Pemex podría llegar un académico. Así es. Hablamos de **Victor Rodríguez Padilla**, quien ha escrito libros de energía (*Ronda Cero*, *Ronda Uno* y *Reforma energética en México*). **Rodríguez Padilla** es especialista del tema energético, aunque nunca ha estado al frente de una empresa y menos de los tamaños de Petróleos Mexicanos, que es enorme. Una cuestión es ser

un especialista y, otra, tener experiencia administrativa. Aun así, no descarte a **Rodríguez Padilla** en funciones de energía. Es alguien allegado a **Sheinbaum** y conoce del tema.

Sheinbaum sigue evaluando los perfiles, pero de que no va a repetir **Romero Oropeza** (por fortuna), no va a repetir. Y ahora la virtual Presidenta electa va viendo los perfiles con **Luz Elena González**, quien será la nueva secretaria de Energía. Así que ni *Pemexproa* ni **Romero Oropeza**.

FEMSA: OXXO EN AL, VALORA EN EUROPA Y AHORA TEXAS

FEMSA, presidida por **José Antonio Fernández Carbajal**, encontró en los Oxxo y en las tiendas de conveniencia un fuerte potencial de negocio. Ya hay 23,290 tiendas Oxxo en México y AL. Ha sido un crecimiento elevado. Y, de ahí, ¿por qué no?, se pasaron a Europa, donde compraron la cadena Valora con 2,700 puntos de venta en Suiza, Alemania, Austria, Luxemburgo y Países Bajos. Y ahora FEMSA, a través de una inversión de 385 millones de dólares, adquiere 249 tiendas de conveniencia en Estados Unidos, sobre todo en Texas. FEMSA compró las tiendas en gasolineras que tienen la marca de combustible DK y Alon. Es la primera incursión de la empresa regia en EU. Y suena interesante.

FEMSA se ha concentrado en negocios estratégicos, con valor, como son el comercio de proximidad y, desde luego, el negocio de embotellador de Coca-Cola, donde es el principal del Sistema Coca-Cola, con presencia en 9 países, con 56 plantas embotelladoras.

NICHOS DE MERCADO ASEGURADOR

La aseguradora Plan Seguro alcanzó la nota AA- por parte de Moody's. Da la batalla en mercado especializado, donde su tamaño pequeño-mediano le ha permitido moverse rápido. Ya sabe, trajes a la medida en *seguros de salud* y seguros por accidentes. De enero a mayo pagaron más de 750 millones de siniestros. Es un buen ejemplo de lo que puede pasar en el sector seguros: especialización y seguros



Fecha: 02/08/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Activo Empresarial /José Yuste

Area cm2: 298

Costo: 21,190

2 / 2

José Yuste

segmentados.



Van a bajar

Entre los miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México hay un intenso intercambio sobre la decisión de política económica que tomarán el próximo miércoles y que se conocerá públicamente el 8 de agosto.

Si se analizan tanto la minuta de la más reciente Junta de Gobierno, junto con algunas de las declaraciones que por ahí se han podido conocer, así como lo que, según los amantes de los lugares comunes, podrían calificar como lo que se escucha en los pasillos del instituto central: no existe una decisión tomada.

Si se considera que la inflación ha seguido subiendo durante los últimos meses, como lo ha reportado el Inegi, que dirige **Graciela Márquez**, y que ha crecido la preocupación entre muchos analistas por la contaminación de expectativas en materia inflacionaria, lo lógico sería esperar que la tasa de referencia se mantuviera sin cambio o, incluso, pudiera aumentar, como por ahí han llegado a sugerir algunos que no tienen ninguna responsabilidad sobre sus decisiones.

Sin embargo, esta lectura es limitada si se consideran los siguientes aspectos:

1.- Las características de la inflación, que está muy concentrada en la parte donde no es eficiente la política monetaria, hacen que mantener un margen restrictivo no sea necesariamente la mejor de las ideas.

2.- México inició con el alza de tasas de interés muy temprano y hoy el diferencial es verdaderamente grande con respecto a países de similar grado de desarrollo.

3.- Si bien la Fed de Estados Unidos no disminuyó la tasa de referencia en su más reciente reunión, sí dejó claro que comenzará una tendencia a la baja en el muy corto plazo. Algo tan cercano que podría ser en la próxima decisión de política monetaria.

4.- El diferencial que hoy tiene México con el resto del mundo es verdaderamente elevado.

5.- En México, la economía está perdiendo velocidad. De acuerdo con la más reciente cifra que dio a conocer el Inegi, resulta que la economía crecerá 1.5% durante todo el año. Existe una preocupación por la pérdida de impulso de la economía. Durante esta administración, la economía crecerá menos de 1%, en promedio y, per cápita, es menor al nivel que tenía en 2018. En este momento, el *Padre el Análisis Superior*

no se detendrá a detallar por qué éste fue un sexenio perdido en materia de crecimiento económico.

REMATE INTERNO

6.- Los análisis de las áreas de estudios económicos del Banco de México, encabezados por **Alejandrina Salcedo**, están a favor de que haya una baja en la tasa de interés. Este asunto no es menor si se considera que esta persona ha comenzado a sonar como la próxima subgobernadora del Banco de México, cuando termine el periodo de **Irene Espinosa**.

El *Padre del Análisis Superior* considera que todavía va a pasar mucho tiempo antes de que se determine quién ocupará este cargo iniciando el año próximo. Si bien es cierto que es una gran economista y que impulsaría al crecimiento desde el interior del banco, la realidad es que no puede decirse que es en automático.

Ante toda esta situación, una estimación del *Padre del Análisis Superior* es que disminuirá la tasa de referencia aprovechando el gran respeto que ha venido construyendo **Victoria Rodríguez** como una voz seria, porque se trata de una mujer de primer nivel en el escenario económico nacional.

REMATE MOJADO

Mientras sigue el debate sobre si abrirán o no sus tiendas y gasolineras en Nuevo Laredo, Tamaulipas, Oxxo, que encabeza **José Antonio Fernández**, anunció que iniciaron el proceso para comprar 249 gasolineras en Estados Unidos.

REMATE RUMORADO

Había una gran cantidad de rumores el miércoles por la tarde según los cuales la ganadora de las elecciones, **Claudia Sheinbaum**, daría a conocer su equipo energético, refiriéndose a las direcciones de Pemex y de la CFE.

Se emitieron opiniones verdaderamente curiosas. Hubo quienes especularon que la próxima secretaria de Energía, **Luz Elena González**, y el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, se habían repartido las dependencias, como si se tratara de una tómbola o algo así.

Otros más trataron de impulsar la creencia de que van a dejar a **Octavio Romero** como director de Pemex para que él sea el responsable de la crisis, que se fue agravando durante esta gestión. Se trata de una visión poco creíble si se considera que nadie del próximo gobierno se ha rendido con el camino

que lleva la empresa estatal.

Esta versión tiene mucho más que ver con las intenciones del propio **Romero**, porque le gustaría quedarse con el trabajo.



Jueves de Gabinete: sigue la espera por Pemex y la CFE

En medio de múltiples rumores, la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, sigue sin anunciar los nombramientos más importantes del gabinete ampliado, los nuevos directores —difícilmente serán mujeres, aunque no se descartan sorpresas— de Pemex y de la Comisión Federal de Electricidad.

Se barajan varios nombres y, al parecer, **Sheinbaum** y la próxima secretaria de Energía, **Luz Elena González**, ya descartaron perfiles políticos y se inclinarán más por un académico o científico, aunque el problema entre los que se mencionan es su falta de experiencia administrativa, que sí se requiere, especialmente para Pemex, que está en quiebra técnica y es uno de los mayores problemas para las finanzas públicas y una amenaza para la calificación de la deuda soberana de México.

En cuanto a los nombramientos de ayer, el del expresidente de la SCJN **Arturo Zaldívar**, defensor de la reforma judicial, ya se daba por hecho. Sin embargo, su cargo parece sacado de la manga: coordinador de Política y Gobierno, por lo que tendrá que coordinarse con el jefe de la Oficina de la Presidencia, **Lázaro Cárdenas**; con la secretaria de Gobernación, **Rosa Icela Rodríguez**, y con **Ernestina Godoy**, la consejera jurídica de la Presidencia.

Ahora sí que muchos cocineros para un solo mole, aunque, en realidad, la función de **Zaldívar** será el aterrizaje de la reforma judicial que, contra viento y marea, y a pesar de sus implicaciones negativas en los mercados, quieren aprobar **López Obrador** y **Sheinbaum** en septiembre.

El cargo que más sorprendió fue el de **Leticia Ramírez**, la actual secretaria de Educación Pública, quien será la coordinadora general de asuntos intergubernamentales y participación social (sic). Creo que ni a ella misma le quedó claro cuáles serán sus funciones, porque dijo algo así como que será “el contacto directo con el pueblo”.



A LA BAJA EXPECTATIVAS DEL SECTOR PRIVADO

Los analistas del sector privado definitivamente tienen otros datos sobre las expectativas económicas que contrastan con el optimismo oficial. Los analistas encuestados mensualmente por el Banco de México bajaron su expectativa de crecimiento este año a 1.8% y a sólo 1.61% para 2025, y a 2.05% en 2026. Suben la meta de inflación para 2024 a 4.58% y a 3.83% en 2025; estiman que las tasas cerrarán este año en 10.50%, lo que implicaría sólo dos descensos de 25 puntos base en las tasas; y en 8.50% para el cierre de 2025; en cuanto al tipo de cambio elevan su pronóstico de 18.78 pesos al cierre de este año y a 19.40 pesos en 2025.



REMESAS, CIFRA HISTÓRICA

La que sí es buena noticia es el récord que se registró en la captación de remesas en junio, con un monto de 6,213 millones de dólares, un incremento de 11.3%, el mayor incremento desde enero de 2023. De acuerdo con un análisis de BBVA, este incremento en las remesas se debe, en parte, a la depreciación del peso, que aprovecharon los migrantes para enviar más dinero a sus familiares.



ANTAD, SIN PROBLEMA EN NUEVO LAREDO

Sorprendió el comunicado de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), que preside **Diego Cosío**, asegurando que las cadenas comerciales asociadas permanecen abiertas en Nuevo Laredo, Tamaulipas. Sin una sola mención condenando el asesinato de Julio Almanza y el cierre de las tiendas Oxxo en Nuevo Laredo, la ANTAD, incluso, no sólo no se queja de la inseguridad, sino que agradece a las autoridades federales, municipales y estatales su “apoyo para garantizar un entorno seguro a los establecimientos asociados”.



Al menos dos periodistas de negocios bien informados publicaron que **Michelle Fridman**, todavía secretaria de Turismo de Yucatán, sería invitada por **Claudia Sheinbaum**, presidenta electa, a ocupar la secretaría de Turismo federal, lo que no sucedió.

¿Quién auspició ese bulo? Si un bicho se mueve y grazna como pato es pato, entonces seguramente ella algo tuvo que ver.

Sheinbaum invitó primero a la gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama**, a Sectur y como le pidió quedarse a terminar su trabajo en el estado, optó por **Josefina Rodríguez**.

Fridman tenía parte del perfil que buscaba **Sheinbaum**, pues es una mujer joven y lleva dos décadas en el turismo.

Pero había un problema, y es que lleva trabajando seis años con el gobernador panista **Mauricio Vila Dosal** y la futura presidenta quería una militante de Morena.

Fridman ha hecho varias declaraciones en el sentido de que el turismo es una actividad apartidista, de naturaleza técnica y que los beneficios deben llegar a todos.

Vila la respaldó en situaciones complicadas, pues varias veces puso en su contra a los empresarios turísticos de Yucatán y ella también se ganó a **Miguel Torruco**, secretario de Turismo saliente.

La fórmula fue fácil de idear, pero difícil de ejecutar, pues no sólo lo ha acompañado a su *Ego Tour* por México y el mundo, sino que además tuvo la paciencia infinita de darle por su lado.

También se ganó a **Enrique Avilés**, conocido popularmente como "hábil es", vocero de **Torruco** y un comunicador social muy astuto.

Fridman ahora tiene la mira puesta en conducir la promoción turística del próximo gobierno federal.

Aunque ha dicho que está enfocada a preparar una entrega propia de un administrador suizo o alemán, en las columnas de Yucatán,

se preguntan por qué está volcada a las redes interpretando una elegía a sí misma, con el #YucatánLoHizoEnGrande.

También está dando entrevistas en la Ciudad de México, como si fuera la única capaz de sacar del abismo a la Marca País.

En realidad, hay especialistas en mercadotecnia turística más solventes y discretos que ya trabajan para Morena como **Andrés Martínez**, titular del Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo, o **Rodrigo Esponda**, director del Fideicomiso de Promoción Turística de Los Cabos, por mencionar sólo a dos.

Fridman preocupa por su ambición desmedida y porque en el pasado fue socia de Eme Media, agencia de relaciones a la que siguió apoyando y que hoy opera muchas cuentas de turismo con los gobiernos de los estados. Su pasión es ella misma y si logra concretar un triple salto mortal desde un gobierno panista a otro morenista, en vez de malgastar su tiempo puliendo su imagen, debería estar compitiendo en los Juegos Olímpicos de París para asegurarle una medalla a México.



DIVISADERO

Trata. Aeroméxico, el Museo Memoria y Tolerancia y la Oficina de las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito (UNODC) en México, anunciaron la exposición itinerante *Destino: libertad. La ruta de la trata de personas*.

Andrés Castañeda, vicepresidente Ejecutivo Digital y Experiencia al Cliente de Aeroméxico participó en la ceremonia para presentar la exposición que se realizará en diciembre en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México y luego en Cancún.

Este delito vulnera la libertad y derechos humanos de personas que son extraídas de su entorno con fines de explotación sexual, trabajo forzado, extracción de órganos y mendicidad forzada.

Ahora tiene la mira puesta en conducir la promoción turística del próximo gobierno federal.



Espejo

El domingo pasado hubo elecciones en Venezuela. La oposición tenía cuesta arriba su participación. Las instancias electorales están controladas por el mismo gobierno, que además impidió la participación de la candidata de unidad de esa oposición. En México, algo similar ocurrió en 1988, después de la contrarreforma electoral de 1986, promovida por Manuel Bartlett, y el resultado fue el mismo: no se contaron los votos, sino que el gobierno anunció, sin pruebas, un resultado a su favor.

Hay varias diferencias con ese caso. La líder de la oposición venezolana, María Corina Machado, no sólo logró unificarla y guiarla a la victoria, sino que contó con el apoyo de Edmundo González, que fungió como “candidato sustituto”. Más aún, Machado organizó

con tiempo un sistema de recolección de actas de casilla, que le ha permitido contar con 80% de ellas y demostrar su amplísimo triunfo. Eso no lo tuvo Cárdenas en México en 1988, en parte por el asesinato, días antes de la elección, de su experto Xavier Ovando.

Aunque en 1988 hubo cierta presión internacional, México estaba en un proceso de liberalización totalmente incomparable con lo que ocurre hoy en Venezuela, que se ha movido en sentido contrario. Tal vez por eso, frente a esos comicios, México aceleró su paso a la democracia (que todavía debió esperar casi una década) mientras que Venezuela parece dirigirse a una dictadura sin adjetivos.

No debe menospreciarse lo que logró la oposición encabezada por Machado. Ha demostrado, con toda claridad, que

dos de cada tres venezolanos ya no quieren a Maduro en el gobierno. De aquí en adelante, la ficción de un gobierno popular, pero no de “democracia burguesa”, es insostenible. A partir de esta semana, Maduro es un dictador, como decíamos, sin adjetivo alguno que lo modere.

Sin embargo, es posible que Maduro logre sobrevivir políticamente. Tiene la fuerza de los narcomilitares que controlan Venezuela y el apoyo de otras dictaduras (Cuba, Nicaragua, Rusia, Irán) y regímenes autoritarios (China, Hungría, Honduras). Pero son los países con sistemas híbridos, es decir democracias que se están deteriorando, los que realmente le están permitiendo quedarse en el poder: México, Brasil y Colombia. Tal vez exagero al incluir a Brasil en ese grupo, pero el declive democrático en

México y Colombia no tiene duda, especialmente aquí.

La ausencia (o negativa a votar) de estos tres países impidió la condena de la OEA a lo ocurrido en Venezuela. Y es lo que evita que haya una posición hemisférica suficientemente fuerte para forzar la salida de Maduro y buscar soluciones negociadas. Así, aunque Estados Unidos haya criticado duramente lo ocurrido, es difícil que escale sus acciones, porque daría excusas a los autoritarismos asiáticos para intervenir en sus propios vecindarios: Rusia en Ucrania, China en Taiwán.

Si bien usaba como referencia lo ocurrido en 1988 en México, es probable que las nuevas generaciones tengan pronto un ejemplo más cercano. Una de las reformas propuestas por López Obrador, que se haría realidad con la sobrerrepresentación que buscan alcanzar, implica la desaparición del INE, el control directo de las elecciones y la anulación del TEPJF, vía la reforma al Poder Judicial. En cuestión electoral, regresaríamos a 1986 o a Venezuela 2024. Si a eso le sumamos la desaparición del Inai y el IFT, que llevarán consigo el fin de la

libre prensa y la militarización definitiva de la vida pública, ya anunciada por Sheinbaum, las diferencias con la Venezuela actual, al menos institucionalmente, serán muy pocas.

Por eso había que ganar la elección, pero los partidos en México no tuvieron la capacidad de la oposición venezolana para juntar las actas, y los mexicanos no han sufrido la miseria que Venezuela ya vivió. La burbuja de ingresos, que pronto se pagará, convenció a millones de no arriesgarse a un cambio. Salvo un milagro, la ruta ya está clara.



Viajar en carretera y el riesgo de los semirremolques

Parece una batalla perdida, son años en que el tema de tener un mejor control de los vehículos pesados con semirremolques regulados nada más no avanza. Los casos de tragedias ocasionadas por estos camiones son muchos, más allá de lo que vemos en las principales autopistas del país, que generan ya un tráfico pesado y sin control.

En ese tema la Canacintra, que preside **Esperanza Ortega** y que ha tenido el apoyo de todo el sector, ha trabajado para buscar las mejores alternativas para que exista control.

Los industriales afiliados a la Rama 105 de la Canacintra han pedido desde el 2001 al gobierno mexicano la necesidad de una NOM de especificaciones de seguridad para los remolques y semirremolques. Si bien la primera versión de la NOM-035-SCT-2 se publicó en septiembre de 2010 y una última revisión en marzo de 2022, el avance no ha sido lento, sino lo que sigue.

Eso sí, la NOM incluye todas las especificaciones

de seguridad requeridas en Norteamérica, además de requerimientos adicionales para salvaguardar la seguridad de los usuarios vulnerables, peatones y ciclistas, al hacer obligatorio el uso de dispositivos de protección lateral, que evitan que al colisionar caigan por debajo de las llantas traseras de esos vehículos.

Sin embargo, los distribuidores de estos vehículos siguen sin cumplir mucho de los requerimientos, como el hecho de que, además de no cumplir la NOM que hay, tanto en la fabricación nacional como en importados violan las disposiciones, y las autoridades, ante la falta de recursos presupuestales, no vigilan como deberían hacerlo.

Aunque un paso hacia adelante es que justo la Canacintra está en proceso de firmar un convenio con la autoridad para difundir las especificaciones de la NOM, teniendo la intención de que el mercado busque autorregularse, además que la sociedad civil levante la voz para que todos los sectores cumplan con lo necesario para lograr la meta

de que en el 2030 se reduzca la mortalidad por hechos viales en un 50 por ciento respecto de lo sucedido en 2020.

Son varias las disposiciones que deben cumplir, pero más allá de buscar sancionar, es crear conciencia y que todos, industria, autoridades y todos los que circulamos en carreteras del país, tengamos claro que se requieren mayores controles de seguridad en estos vehículos para que el tránsito en esas vías no se convierta en cuestión de vida o muerte. Ojalá se logre actuar por fin en este tema, más allá de la toma de conciencia, .

Más tecnología con Amazon Web Services

La próxima semana gran parte del mundo de la tecnología y el sector financiero estarán reunidos durante el **AWS Summit**, que es convocado por **Amazon Web Services**, que lleva **Rubén Mugarregui**.

Se prevé que más de seis mil personas se unan, incluidos líderes empresariales de todo tipo de organizaciones, desde *startups*, empresas multinacionales e instituciones del sector público, con el objetivo de acelerar la adopción tecnológica en el país, algo que sin duda hace falta en todos los frentes.

Se espera que, además del sector financiero, sea el sector salud el que tenga mucho interés en conocer qué se puede hacer en esa industria.

Todos además tienen gran interés por conocer el estado del clúster de centros de datos que anunció AWS a inicios de año, proyecto de más de 5 mil millones de dólares y que se convirtió en una de las inversiones privadas más grandes durante la actual administración.

El nuevo despliegue de infraestructura de AWS en México entraría en operaciones a principios de 2025 y viene a desbloquear desafíos que enfrentan instituciones bancarias, aseguradoras o casas de bolsa, entre otras, que tienen requerimientos de residencia de datos en territorio mexicano, y que es uno de los requisitos obligatorios que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) tiene para que las instituciones puedan hacer uso de la nube como respaldo de sus datos u otras operaciones.

En México, la nube ha registrado un creci-

miento imparable y ha alcanzado un valor de más de 5.7 mil millones de dólares este año. Para los próximos cinco años, las estimaciones de IDC señalan que los servicios en la nube sigan al alza en 20 por ciento, con cada vez más organizaciones que la adoptan para no perder competitividad.

Publicidad exterior, lo que debe cambiar

Si bien vimos durante años cierto control en la publicidad exterior, y hasta se “bajaban” muchos de los grandes espectáculos por no cumplir con las normas, pero todo indica que estos meses de campañas hicieron que nadie los volteara a ver y proliferaran las malas prácticas.

La Fundación por el Rescate y Recuperación del Paisaje Urbano

(**FRRPU**), que preside **Jorge Carlos Negrete Vázquez**, ha sido uno de las que ha puesto el tema nuevamente en la mesa, ya que se han visto retrocesos importantes.

En los últimos 6 años se han detectado en la CDMX, condonación de pagos y proliferación de anuncios en diversos espacios públicos y además un incremento de anuncios que en anteriores administraciones de gobierno de la capital del país se habían combatido, como son los anuncios envolventes en los muros de edificios con un incremento de 300 por ciento.

Así es, en lugar de que la Ley de Publicidad Exterior en la CDMX sancione las malas prácticas, en realidad algunas modificaciones en sus artículos benefician a las empresas en la materia, reduciendo sanciones al violar la legislación y al dar más opciones para poder colocar publicidad en otros espacios urbanos. Este tema será llevado por la Fundación al final en beneficio de todos, más allá del tema visual, no hay que dejar de lado la protección civil.

Vacaciones de verano sin hotel

Son años de litigio, pero todo parece indicar que se ve una luz al final del túnel, aunque no necesariamente como muchos de los interesados esperaban, ya que tras 20 años de litigio y que el periodo vacacional

se acerca a su fin y a más de un año de haber sido asegurado, se mantiene el drama en el hotel **Haven Cancún**, propiedad del acaudalado empresario español **Juan**

Llull y de sus hijas María Antonia, María Luisa y Gabriela, que forman el grupo español **Hipotels**, pues se mantiene bajo investigación de la Fiscalía de Quintana Roo porque el empresario

español se dice construyó las instalaciones del hotel invadiendo propiedad que aseguran pertenecía al fallecido empresario mexicano **Sergio Herrera**. El hotel de más de 300 habitaciones fue clausurado en abril de 2023 por la Fiscalía; según los tribunales, ya están por resolver esta triste novela hotelera, en donde hay vinculados, pero sin que a la fecha se confirme cuál será la sentencia final de esta historia.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.





La voltereta de Kamala Harris

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**



El ambiente político en Estados Unidos ha cambiado radicalmente en menos de dos semanas. Tras la declinación de Joe Biden para contender por la reelección y la postulación de Kamala Harris como la segura contendiente demócrata, **el ambiente cambió completamente.**

La medición más clara de ello fue la que reflejaron los resultados de **las encuestas** realizadas en los llamados “**estados columpio**”, es decir, los que realmente definen la elección presidencial en el Colegio Electoral.

Bloomberg News y Morning Consult realizaron encuestas en los siete estados determinantes.

El resultado consolidado de ellas marcó una **ventaja de 1 punto a favor de Kamala Harris** frente a Trump.

Por primera vez los demócratas van adelante, luego de que a lo largo de todo este año, la ventaja era para Trump sobre Biden.

Con Harris como candidata, los demócratas por primera vez tienen ventaja en algunos de esos estados. El caso más notorio es **Michigan, donde la diferencia es de 11 puntos.**

Pero la vicepresidenta va adelante en **Arizona, Nevada y Wisconsin**, mientras que en Georgia hay un empate.

Trump solo lleva ventaja en **Carolina del Norte y Pennsylvania.**

¿Qué fue lo que ocurrió? ¿Por qué un cambio tan significativo en las preferencias electorales? Y lo más importante, ¿se trata solamente de un fenómeno temporal o puede marcar una tendencia?

El propio artículo de Bloomberg News en el que se presentaron los resultados señala que no puede descartarse que en algunos estados **se trate del efecto de “luna de miel”**, que tiende a presentarse cuando hay un nuevo candidato, el cual se iría diluyendo al paso de las semanas.

Pero los datos también reflejan un importante **cambio de preferencias** entre los votantes **negros, hispanos, mujeres y jóvenes.**

La clave para Harris es mantener por un tiempo más largo el empuje que se ha revelado en las últi-

mas dos semanas.

Hasta ahora, pareciera que **Trump no ha encontrado el antídoto** para frenarla.

La estrategia que ha usado es llenarla de epítetos, que pueden caer muy bien entre su círculo de votantes leales, pero con ello puede empezar a perder a los votantes independientes.

Una decisión muy relevante que deberá tomar Kamala Harris en los próximos días es la **definición de su compañero de fórmula**, quien habrá de contender con ella como aspirante a la vicepresidencia.

La encuesta referida indica que en los estados relevantes, quien tiene la mejor opinión es el secretario de Transporte, **Pete Buttigieg**. En segundo lugar está el gobernador de Pennsylvania, **Josh Shapiro**, y en tercer lugar el senador por Arizona, **Mark Kelly**.

Salvo que hubiera alguna sorpresa, seguramente alguno de los tres será quien acompañe a Harris y sea nominado en la Convención Demócrata que se realizará del lunes 19 al jueves 22 de agosto, en Chicago.

Si el impulso de Harris se mantiene hasta el mes de septiembre, llegará a los meses más intensos de la campaña en una posición claramente competitiva.

Antes del retiro de Biden, **el segundo debate** presidencial se había previsto para el martes **10 de septiembre**.

Veremos si se mantiene el calendario previsto, luego de que el miércoles Trump aceptó el desafío lanzado por Harris para debatir con ella.

Aunque la mayor parte de los analistas sigue considerando que, por lo pronto, Donald Trump se mantiene como favorito para ganar la elección presidencial del 5 de noviembre, creo que en las últimas semanas el ambiente cambió de manera muy significativa y ahora lo que tenemos es **una competencia abierta en la que todo puede pasar**.

Para EU y para el mundo, sería mucho mejor que ganara Harris.

Pero, no se engañe, para México las cosas pueden ser también muy complicadas con un triunfo demócrata, cuando se dé la revisión del TMEC, pero respecto a ello le comentaremos próximamente.



ENTORNOS INMOBILIARIOS

Claudia Olguín

Opine usted:

colguin@elfinanciero.com.mx

Facebook: @Claudia Olguin Mx

@claudiaolguinmx

Demanda industrial continúa

Pese a los ajustes de algunas regiones, el dinamismo en manufactura y la creciente demanda de espacios logísticos mantienen la demanda de espacio industrial de México a niveles históricos.

Con 3.3 millones de m2 de absorción bruta, este mercado inmobiliario alcanzó a nivel nacional, el dinamismo ascendente iniciado desde 2020 y que se mantiene en niveles récord desde 2022.

Esta dinámica representó en la primera mitad del año un crecimiento de 9 por ciento respecto al mismo periodo de 2023, no obstante la sólida expansión de Juárez, Monterrey y Saltillo.

De acuerdo con el más reciente reporte de CBRE México, de los 13 mercados que se monitorean, estos 3 alcanzaron un incremento destacado en su actividad de 21, 14 y 13 por ciento, respectivamente.

Los datos son reveladores del momento en que aún se encuentra el negocio producto del *nearshoring*

y de cara al entorno que generaría una eventual revisión del T-MEC, en especial con Estados Unidos donde vendrá un cambio de gobierno en noviembre próximo.

No obstante y al cierre de la primera mitad del año, el entorno ha favorecido la construcción de al menos 1.3 millones de m2 de espacio nuevo, superficie que creció 11 por ciento en relación con lo alcanzado en 2023.

Lo anterior ocurre también porque la demanda de espacios industriales continúa, en especial en la región noreste del país donde algunos corredores registran falta de disponibilidad.

Es en esa región donde los sectores de manufactura diversa, logística y transporte dominan la demanda, específicamente en Monterrey donde los prearrendamientos y proyectos *build-to-suit* representan 67 por ciento de las operaciones. Caso similar ocurre en Saltillo donde la manufactura diversa y automotriz impulsaron

la actividad en la zona metropolitana.

Tijuana, por su parte, alcanzó una absorción neta que llegó a 132 mil m2, nivel similar al año previo, pero donde los precios se mantienen alza hasta 8.52 dólares por m2, el segundo valor más alto después de Ciudad de México (CDMX), ante la escasez de tierra y la demanda continua.

Junto con Toluca, CDMX y área metropolitana alcanzaron una demanda bruta de 854 mil m2 a través de operaciones de prearrendamientos, que se situó en el nivel histórico más alto para el mercado.

Esto es reflejo de la escasez de la oferta y la disponibilidad en niveles mínimos históricos en los últimos 18 meses.

Si bien otros mercados en el Bajío han venido recuperando terreno a partir del efecto del *nearshoring*, no se puede negar que el noreste y la región centro son los principales motores del comportamiento que registra el mercado industrial.

Esta inercia, soportada en los niveles de inversión extranjera directa, lleva a una tasa de vacancia promedio nacional de 3.1 por ciento, así como la construcción de 4.1 millones de m², de los cuales 2.1 millones de m² de absorción corresponden a nuevos espacios, indicador que se reconoce como absorción neta y que no considera renovaciones y prearrendamiento.

Otro factor a observar en la actividad industrial es que del *pipeline* en construcción, 51 por ciento se refiere a transacciones de prearrendamiento, ante la falta de espacio especulativo señalado en mercados como Ciudad de México y Monterrey.

En consecuencia, el entorno de dinamismo ha generado presiones al alza en los precios de renta, que

en promedio alcanzan 7.07 dólares por m².

Para muchos en la industria, lo que se acumula en el negocio es reflejo, aunque con matices, del largo periodo de expansión superior a 60 meses que heredó a México el *nearshoring* una intensa manufactura con la cual sigue siendo el principal proveedor de Estados Unidos.

Periodista y analista en *real estate*.



Los baños más limpios de EU

No es como acá en México. Ustedes podrán quejarse de muchas cosas de los 7 Eleven o de los OXXO, pero ahí siguen yendo casi a diario a estos comercios que de a poco mutan incluso en salón de reguetón.

En Texas, las tiendas de conveniencia, principalmente las que están en las gasolineras, suelen ser medio oscuras, de cuestionable higiene y frecuentemente desordenadas. Piensen cuántos delitos ocurren en esos establecimientos, al menos en la mente de los cineastas de Hollywood.

Pero una cadena de tiendas encontró la manera de darle la vuelta. Se llama Buc-ees, está en Texas, y lo que la llenó de clientes fue una estrategia relativamente simple: **tener los baños más limpios y bonitos de todas las tiendas de su categoría.** El título lo obtuvo de sus clientes que se manifestaron a través de aplicaciones como Gas-buddy.

Lo demás fue de boca en boca. Es una revolución

Las identificarán por el logo del castor de gorra roja. Si entran a una de estas, pidan el sándwich de BBQ brisket y me cuentan.

Hoy Buc-ees tiene unos 48 establecimientos, principalmente en Texas. ¿Y por qué este columnista anda antojando comida tex mex?

OXXO LLEGA A EU

Sucede que la propietaria de OXXO que cuenta más de 30 mil tiendas, es un monstruo que se le apareció al castor en cuestión justamente en Texas. Oficialmente llegó a Estados Unidos esta compañía que opera en Sudamérica y en Europa.

Ayer avisó que compró, miren nomás, 249 tiendas de conveniencia a la empresa Delek US Holdings, que las tiene ubicadas en gasolineras

que venden combustible bajo las marcas DK y Alon, en esa zona de carreteras que unen El Paso con Dallas. El trato es por la suma de 385 millones de dólares. ¿Eso es mucho o poco?

Vamos por partes. Si OXXO estuviera comprando coches, esos 249 activos quizás parecerían una flotilla de reparto usada.

Fieles a su origen regiomontano, los de FEMSA, guiados en esta transacción por José Antonio Fernández Garza-Lagüera, aprovecharon una posible ganga.

Los de Delek van mal. Al inicio del año reportaron ventas por 3 mil 227 millones de dólares, que son inferiores a las de 3 mil 924 millones de 2023, que a su vez que a su vez fueron más bajas que las de 4 mil 459 millones de 2022.

Por esa razón, casi la mitad de los analistas financieros que siguen sus acciones, recomiendan deshacerse de ellas, de acuerdo con reportes de Bloomberg.

Sus principales propietarios son los gigantes fondos de inversión Vanguard y BlackRock, que también tienen una participación en FEMSA, aunque minoritaria. Vaya, ambos gigantes de paso, darán una limpiadita a sus activos con el acuerdo.

UN TITÁN DE MONTERREY

No es lo mismo que esas 249 tiendas sean administradas por Delek, que por Femsa Proximidad, dirigida por Fernández Garza-Lagüera, subsidiaria a cargo de la operación de los OXXO, la firma global cuyo origen siempre estará atado a Monterrey.

Solo de abril a junio de este año, abrieron 404 tiendas que operan no solo como puntos de venta, sino de servicios financieros, de telecomunicaciones, incluso publicitarios para sus proveedores.

El mercado al cual llega el OXXO en Estados Unidos, vale 850 mil millones de dólares anuales distribuidos en más de 150 mil ubicaciones y, para la fortuna de los accionistas de FEMSA, está sumamente fragmentado, lo que significa que este titán de 30 mil cabezas globales, bien podría sacar la escoba y recoger todo lo que esté a su paso.

La compañía tenía en junio unos 6 mil 653 millones de dólares en efectivo, más 945 millones por la venta de su negocio Jetro Restaurant Depot y otros 450 millones que van a pagarles por la venta de Torrey. ¿Van a poner baños en los OXXO?

“... los de FEMSA, guiados en esta transacción por

José Antonio Fernández Garza-Lagüera, aprovecharon una posible ganga”

“El mercado al cual llega el OXXO en Estados Unidos, vale 850 mil mdd anuales distribuidos en más de 150 mil ubicaciones”

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



SPLIT FINANCIERO

OBRAS PARA VERACRUZ

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com / [@juliopilotzi](https://www.instagram.com/juliopilotzi)

En Veracruz se encuentran a punto de estrenar 4.5 kilómetros de camino en el tramo Minatitlán-Hidalgotitlán, cuya modernización retomó la administración de Andrés Manuel López Obrador, luego que en el sexenio pasado únicamente se atendiera el puente Apompo ubicado en el km 27+700. La demanda de los pobladores era clara para reparar el trayecto, ante las severas inundaciones que impedían en su totalidad el tránsito vehicular, por lo que desde la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), liderada por Jorge Nuño Lara, respondieron con la inyección de 398.5 millones de pesos para invertir en concreto hidráulico que elevara los niveles de innovación, eficiencia y seguridad a fin de impulsar las actividades comerciales y turísticas, ante la reducción de tiempos y de costos generalizados para los usuarios.

Entre los detalles resalta que la carretera fue blindada por el equipo comandado por Luis Antonio Posada Flores en el Centro SICT Veracruz, ya que durante los trabajos se ampliaron las obras de drenaje proyectadas para que funcionaran como vasos comunicantes en las zonas bajas del camino; asimismo, se recurrió a considerables elevaciones en el terreno y se aminoraron las posibilidades de deterioro en la superficie de rodamiento con una carpeta hidráulica de 20 centímetros de espesor, que se acompañó de un sistema especial para atender la constante presencia de humedad.

Así, será este fin de semana cuando después de generar 881 empleos directos y 3 mil 524 indirectos, el titular del Ejecutivo y la virtual presidenta, Claudia Sheinbaum, corten el listón que permitirá a los habitantes de las localidades de Las Lomas, Las Lomas del Terraplén, Las Ánimas, Ojochapa, El Plan del Naranja, Otapa, Coachapa, Rancho Viejo, Plan de la Ceiba, Francisco de Garay (Ampliación Colorado), Francisco de Garay (Tacoacinta), Romita, San Francisco las Ánimas, La Arena, Zamorana, Cafetal, La Soledad, Santa Fe, San Cristóbal, Emilio Carranza (Salinas), Palo Alto, Palo Alto (Sitio Viejo), La Esperanza, La Soledad e Hidalgotitlán, ahorrar más de 30 minutos de recorrido.

Ésta no es la única apertura que favorecerá a la población de la entidad, y es que en febrero pasado, en beneficio de más de 700 mil personas quedó disponible el Libramiento de Sayula, que cuenta con 6.4 kilómetros de carretera a los que se dirigieron 668 millones de pesos. Para acortar 23 minutos los tiempos en favor de los municipios de Acayucan, Cosoleacaque, Jáltipan, Minatitlán, San Juan Evangelista y Sayula de Alemán, fueron creados 668 empleos directos y 2 mil 672 empleos indirectos por lo que el proyecto ha generado derrama desde su edificación. Su conclusión es parte del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, cuyas obras serán visitadas por el tabasqueño, luego que también se puso en marcha el corredor Acayucan-La Ventosa, al que se destinaron 582 millones de pesos con impactos positivos en un millón de personas, quienes podrán trasladarse con mayor facilidad al disminuir el tiempo de recorrido de cuatro a sólo dos horas; eso sí, luego de la creación de 20 mil 323 empleos directos y 81 mil 293 indirectos en su ejecución.

¿Conciliación en puerta? El financiamiento de empresas al Gobierno federal parece haberse convertido en tendencia al cierre de la administración, o al

menos es lo que resalta ante la vista pública si observamos los ya constantes adeudos a proveedores en diversas dependencias, uno de los ejemplos son los Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam), que dirige Javier Alonso Vega, en cuanto al aseo de instalaciones que comenzó en marzo y se terminará a fines de 2024. De acuerdo con Ocran Seyer la limpia no ha sido cubierta por el organismo en ninguno de los meses transcurridos; frente a los retrasos de más de 60 días en la respuesta de los funcionarios, presuntos criterios unilaterales y las supuestas penalizaciones sin fundamento, la contratista del acuerdo SENEAM/DRM/MEX/AD/005/2024/01 acudió al equipo de Roberto Salcedo en la Función Pública, que este viernes 2 de agosto intentará dar paso a las conciliaciones, ya que en la fecha asignada anteriormente no asistió ningún representante del Seneam. En tanto, las versiones aseguran que se detendrá el aseo hasta obtener puntual respuesta de Meredith Reyes, subdirectora de Servicios, y Óscar Villafuerte, director de Recursos Materiales.

Kia K4. Kia celebra su noveno aniversario en México con un exitoso primer semestre de 2024, destacándose en el mercado con una agresiva expansión de productos. Este año, lanzarán el nuevo sedán compacto Kia K4, fabricado en Nuevo León. Kia proyecta vender 110 mil unidades en 2024, un récord histórico para la compañía. Con 2 millones de unidades fabricadas y 750 mil vendidas, 2024 es el mejor año para Kia México. En el primer semestre, vendieron 50 mil 965 unidades, un crecimiento del 9 por ciento respecto al año anterior. El Kia K3 es el tercer vehículo más vendido en su segmento, y en el segmento de SUV B, Kia ocupa el segundo lugar con los modelos Seltos y Sonet.

Voz en off. Grupo Carolo recibirá una inversión de 30 millones de dólares del fondo mexicano de capital privado Kans Capital. Esta inyección de capital se destinará a financiar los ambiciosos planes de expansión del grupo restaurantero tanto en México como en Estados Unidos. Contempla la apertura de 40 nuevos restaurantes en los próximos cinco años, lo que permitirá a Carolo alcanzar un total de 100 sucursales para el año 2029.

Kans Capital aportará no sólo recursos financieros, sino también su experiencia y capacidades operativas, lo cual será fundamental para impulsar el crecimiento y la consolidación de Grupo Carolo en la industria de restaurantes...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

ENRIQUE OCHOA Y *THE SILENCE OF LAMBS*

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx / [@mfloresarellano](https://twitter.com/mfloresarellano)

Como director de la Comisión Federal de Electricidad durante el sexenio de Enrique Peña, Enrique Ochoa Reza fue un entusiasta promotor de una reforma eléctrica que apostó a la inversión privada en generación de energías renovables, las cuales serían despachadas en la red eléctrica nacional conforme al costo más bajo de producción y de esa manera alentar la transición energética y cumplir con los compromisos internacionales de abatir la generación de gases de efecto invernadero; pero con el arribo de la 4T, Ochoa Reza se quedó sin rezo, ni pío dijo ante el desmontaje de cada una de las acciones contenidas en la reforma peñista.

Bueno, pero finalmente el que también fuera secretario general del PRI cuando ganó la Presidencia Andrés Manuel López Obrador, se ha pronunciando en las últimas semanas en adelante..., pero para cuestionar el proceso de renovación de dirigentes del Revolucionario Institucional, rechazando la reelección de Alejandro Moreno Cárdenas, luego de guardar silencio ante la regresión de la reforma energética en el sexenio que termina y por el cual hoy México está a las puertas de un Panel de Controversias en el marco del T-MEC ante USTR de Katherine Tai y la representación canadiense de Mary Ng... además de que el país adolece de una crítica insuficiencia de generación y transmisión eléctrica.

Curiosamente, Ochoa Reza, eso sí, lanzó acusaciones de que "Alito intenta robarse el PRI" con cuatro presuntas irregularidades en el proceso de cambio de estatutos (acusaciones que ya fueron rechazadas por el Tribunal Electoral del Poder Judicial)... reforzando así la andanada del partido oficial Morena que pretende desafiar al campechano.

O sea que, mientras mantuvo silencio sepulcral ante el desmontaje de una política moderna de energía –ni se le vio activo en la pasada campaña– ahora hace "parejera" con el oficialismo contra Moreno Cárdenas. Se podrán decir muchas cosas de *Alito*, pero hoy es de los pocos líderes partidistas de oposición, tras la derrota del 2 de junio, plantado críticamente ante el regresivo Plan C y la sobrerrepresentación de Morena y sus satélites en el Poder Legislativo.

A lo mejor Ochoa Reza para que nadie recuerde, por ejemplo, que dado un proyecto mal planteado y costeadado cuando estuvo al frente de la CFE, la hidroeléctrica Chicoasén II se canceló... por lo que la paraestatal perdió un arbitraje internacional y obligada a pagar 240 millones de dólares al consorcio constructor Omega-CAABSA-Synohidro. Bueno, hoy no hay hidroeléctrica nueva..., pero sí muchos

gritos y sombrerazos.

Y tampoco le sería conveniente recordar el reporte de Mexicanos contra la Corrupción y la Impunidad de que autorizó gastar casi 25 millones de pesos para que la CFE fuera parte del Foro Económico Mundial, donde habría ido en 2015 y 2016 a presentar los beneficios de la reforma eléctrica peñista con escala previa en Madrid, donde fue trasladado de manera elegante por autos y hasta un avión fletados por Iberdrola.

¿Será que el exdirector de CFE hace silencio sobre su pasado "neoliberal" porque aspira a ser "transformador"? Es pregunta que da toques.

Pemex, estrategia que sí funciona. Los campos Bacab y Lum que forman parte del activo Kumaloob-Zaap, localizado en la Sonda de Campeche. Esta zona aportó en 2023 la tercera parte de la producción total de crudo de Pemex que dirige Octavio Romero. El contrato de asignación para que estos campos sigan produciendo, mediante un contrato de servicios integrales de exploración y extracción (CSIEE), busca no sólo mantener la producción sino incrementarla en los siguientes años.

Vaya, tras un proceso de más de 18 meses y en el que poco a poco se fueron descartando empresas nacionales e internacionales, el grupo CME Oil&Gas, Opex Perforadora y Akal, del empresario Alfredo Miguel Bejos, fueron seleccionados para iniciar el proyecto tan pronto como este verano.

Es clave recalcar que Pemex mantiene la propiedad de los yacimientos y los beneficios; mientras, las compañías obtienen la recuperación de la inversión, que superará los 1,500 millones de dólares, además de una rentabilidad que será entregada luego de que el Gobierno federal y Pemex hayan obtenido lo propio.

Tanto el equipo saliente de Pemex como el equipo de la próxima secretaria de Energía, Luz Elena González, saben que es una oportunidad

para que Pemex sin aportación de recursos propios pueda aliarse con las compañías privadas.

Manzanillo, hasta el tope. La saturación del puerto de Manzanillo llegó ayer a niveles críticos: ayer aumentó debido a un atasco en todas las vialidades del puerto, carreteras perimetrales y autopistas. Los transportistas no pudieron cargar contenedores, esperando hasta 12 horas para entrar, lo que resultó en la muerte de un operador foráneo por falta de atención médica. El relajo es atribuido a la eliminación del "Patio Regulador de Camiones", de 170 hectáreas, rentado por la Asipona a cargo de Mario Alberto Gasque Peña a particulares. Dicho patio de maniobras permitía estacionar y controlar la circulación de los 5 mil tráileres que ingresan al puerto mediante un sistema de boletos o citas.

El resultado de ello es un atasco vehicular de proporciones bíblicas.

Ante esto, la Asociación de Terminales y Operadores de Manzanillo, a cargo de José Antonio Contreras, anunció periodos de tolerancia para la llegada de autotransportistas con cita, a fin de apoyar a la cadena de distribución mas importante del Pacífico de México hoy colapsada.

Tres licitaciones médicas... y nadie entiende.

Un auténtico galimatías se vive en las tres licitaciones del sector público para adquirir medicamentos requeridos para terminar el año el sector público de salud, compras que debieron efectuarse en marzo pasado: esta licitación es del fenecido Insabi, otra del IMSS-Bienestar, a cargo del exdirector de INSABI, Alejandro Calderón *Cuchillo* Alipi, y otra que ejecuta de Birmex que lleva el general Jens Pedro Lohmann por encargo de Cofepri, Función Pública e IMSS-Bienestar.

Entre otras contradicciones, para medicamentos iguales se establecieron condiciones diferentes de compra. Lo bueno es que ya casi llegamos a Dinamarca.



PESOS Y CONTRAPESOS



CONFIANZA EMPRESARIAL POR ARTURO DAMM ARNAL

La economía mexicana suma siete trimestres de menor crecimiento. En términos anuales, en el tercero de 2022, creció 4.6%. A partir del cuarto comenzó a crecer cada vez menos, y en el segundo de 2024 su crecimiento fue 1.1%. Dado todo lo que depende del crecimiento (producción de bienes y servicios, creación de empleos, generación de ingresos, bienestar), el que sea cada vez menor es mala noticia, por lo que conviene revertir la tendencia. ¿Cómo?

El crecimiento se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, que depende de las inversiones directas, que son las que se destinan a dicha producción, que dependen de la confianza de los empresarios para invertir directamente, que depende de la competitividad del país, de su capacidad para atraer, retener y multiplicar inversiones directas.

¿Cómo revertir la tendencia hacia un menor crecimiento? Aumentando la competitividad del país, lo cual incrementaría la confianza empresarial para invertir directamente, lo cual aumentaría las inversiones directas, lo cual incrementaría la producción de bienes y servicios, lo cual aumentaría el crecimiento, con el efecto positivo sobre la creación de empleos, la generación de ingresos y el bienestar, que es el fin último de la economía. Centro la atención en la confianza empresarial para

invertir directamente en México.

Según el Inegi, el Indicador de Confianza Empresarial para invertir directamente en México, ICE, en escala de 0 (total desconfianza) a 100 (confianza total), entre 0 y 50 hay desconfianza, entre 50 y 100 confianza, se ubicó en julio en 38.62 puntos. Un mes antes, en junio, se ubicó en 38.40, y un año antes, en julio de 2023, en 44.6. En términos mensuales, comparando con el mes anterior, mejoramos. En términos anuales, comparando con el mismo del año anterior, empeoramos. En ambos casos el resultado, en zona de desconfianza, dejó mucho que desear.

Durante el segundo semestre de 2023 la confianza empresarial para invertir directamente en México fue de 44.5 puntos y la economía creció 2.9%. Un semestre después, a lo largo del primero de 2024, la confianza empresarial para invertir directamente en el país fue de 40.5 puntos, 4 puntos menor, el 9.0%, y la economía creció 1.1%, 1.8 puntos porcentuales menos, el 62.1%.

A lo largo del último cuatrimestre de 2023 la confianza empresarial para invertir directamente en el país fue de 44.3 puntos y la inversión directa creció, en promedio mensual, 18.8%. Un cuatrimestre después, entre enero y abril pasados (no tengo información más actualizada), la confianza empresarial para invertir directamente en México fue de 40.5 puntos, 3.8 puntos porcentuales menor, el 8.6%, y la inversión directa creció, en promedio mensual, 11.4%, 7.4 puntos porcentuales menos, el 39.4%.

El ICE lo calcula el INEGI para el sector manufacturero, el de la construcción, el del comercio, y el de los servicios no financieros. En julio el ICE promedio para invertir directamente fue de 38.6 puntos. Sector manufacturero: 44.4, 132 meses por debajo de 50. Sector de la construcción: 31.9, 158 meses por debajo de 50. Sector comercial: 37.3, 63 meses por debajo de 50. Sector servicios no financieros: 40.9, 6 meses por debajo del 50.

Así, mal, la confianza empresarial para invertir directamente.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
@abritoj



Desaceleración económica no es ave de paso

* Depreciación de peso, inflación y alto rédito

* Panorama sombrío para resto del año: BBVA

Luego de los poco alentadores pronósticos de instituciones y banca sobre desaceleración económica empiezan a surgir los nubarrones que muchos conocemos y anticipamos cuando el gobierno del Presidente Andrés Manuel López Obrador, decidió tomar el peligroso camino del endeudamiento para impulsar sus grandes obras. Al igual que José López Portillo aseguró que íbamos a ser autosuficientes en todo, hasta en alimentos. AMLO prometió que con la construcción de la refinera Dos Bocas estaríamos en el pináculo de la independencia energética. Hoy, los perversos signos de la crisis florecen y los contamos: 1).- Apreciación de la paridad cambiaria, 7.6% en menos de un mes, 2).- inflación que no cede, 5% en la primera quincena de julio, 3).- altas tasas de interés 11% sin esperanza que vengán a la baja.

Las grandes obras, que iban a financiar el desarrollo nacional y los programas sociales han tardado en consolidarse, como es el caso de Dos Bocas y el Tren Maya que absorbieron 735 mil millones de pesos. Según datos de la Secretaría de Hacienda, que lleva Rogelio Ramírez de la O, se programaron 3 billones 756 mil millones de pesos para pensiones y programas sociales, lo que representa el 41% del gasto público y para terminar Petróleos Mexicanos, que a pesar de gran apoyo fiscal no ha podido revertir pérdidas, al contrario, se registraron desbalances de 255,937 millones de pesos en el 2do trimestre del 2024.

Un análisis del centro de estudios económicos de BBVA, que lleva Carlos Serrano nos ilustra en su encabezado al señalar que el Modesto crecimiento del PIB en 2T24; pano-

rama sombrío para el resto del año, y el Fondo Monetario Internacional calcula un crecimiento de 1.9% del PIB para 2025.

El panorama exterior no es positivo. Si gana Donald Trump la presidencia de Estados Unidos se van a detener las inversiones hacia México. En su primer mandato obligó a Ford a relocalizar en EU una planta que tenía el 20% de avance constructivo en San Luis Potosí. Lo mismo sucedió con Toyota que iba a producir en Guanajuato el famoso Corolla y terminó en ensamblar una pick-up. Ahora, Tesla le metió freno a mega inversión argumentando posible triunfo de Trump y ayer hizo lo mismo la china BYD.

La agencia calificadora Moody's recomendó a la banca ajustarse a la desaceleración, disminuir la expansión del crédito y aumentar sus reservas ante posibles suspensiones de pago de sus clientes. Todavía hay algunos sectores optimistas como el automotriz, que están adelantando nivel récord en ventas. La confianza del consumidor permanece alta, tras el artificial bienestar económico producto de la expansión del gasto, que fue histórico en el primer cuatrimestre al echar el gobierno gasto por 400 mil millones de pesos en periodo electoral, pero la estrategia es insostenible.

El gobierno que planea Claudia Sheinbaum, en una estrategia para dar confianza al mundo financiero, lo primero que hizo fue ratificar al secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, pero al final de cuentas fue el mismo que instrumento un déficit fiscal del 6% del PIB este año. Decir que la desaceleración económica es ave de paso, sería mentir. ●



AGUAS PROFUNDAS

LUIS CARRILES

Aguas y minas

El cambio climático, la pérdida de biodiversidad y la crisis hídrica son los retos más graves que enfrenta la humanidad, según el Informe Mundial de la ONU sobre el Desarrollo de los Recursos Hídricos (WWDR 2021).

En México, de acuerdo con la Comisión Nacional del Agua, el 76% del agua subterránea extraída se destina al riego agrícola y actividades ganaderas; 14% al abastecimiento público; 5% a la industria autoabastecida -y de este porcentaje menos del 1% corresponde al uso en la minería-; y 5% a generación eléctrica.

Casi el 50% del agua de abastecimiento público se pierde porque las redes de distribución están muy deterioradas. Por otro lado, cada día se utiliza más agua dulce en actividades que bien podrían emplear agua de distintas calidades, como en el caso del riego, servicios municipales o industria, pues en México, menos del 30% de las aguas residuales son tratadas.

La minería no consume enormes volúmenes de agua, de hecho, la industria minero-metalúrgica busca aprovecharla al máximo y el sector está sujeto a leyes en materia ambiental para reducir el impacto que genera.

Por interés en el ambiente, pero también económico, el sector minero en México ha implementado procesos para reducir el consumo de agua con sistemas de cero descargas en los que todo el tiempo están recirculando el agua y en algunos casos tienen sus propias plantas tratadoras del recurso.

Además, aplican diversas innovaciones en México como depósitos de jales secos y reutilización del agua. Y como medidas para evitar la contaminación de

aguas superficiales y subterráneas, las empresas mineras, de acuerdo con la normatividad aplicable, analizan de manera periódica la calidad del agua a través de pozos de monitoreo ubicados aguas arriba y aguas abajo de la operación y dan mantenimientos y revisiones periódicas a sus instalaciones para prevenir y minimizar cualquier riesgo de fuga o derrame.

En fin, que la minería ya no es como la pintan quienes se dedican a difundir mitos sobre ella. Claro que es importante seguir poniendo atención al tema del agua, no sólo en este sector sino en todos.

A CIELO ABIERTO

1.- El próximo gobierno tiene que empezar a trabajar desde ahora -porque el actual no lo está haciendo- en las siete controversias internacionales que le pueden costar más de 3 mil millones de dólares al Estado mexicano. Los especialistas dicen que las empresas iniciaron los arbitrajes internacionales contra México para poder recuperar sus activos, los casos más notorios en este momento son la expropiación de la mina Calica, de Vulcan Materials, en Quintana Roo, y el retiro de las concesiones a Almaden Minerals, en la sierra norte de Puebla, para el proyecto de la minera Gorrión.

2.- Las empresas mineras consideran que la experiencia de Marcelo Ebrard en asuntos internacionales les puede ayudar a concretar acuerdos de inversión y sí se suma el trabajo de la que será la nueva titular de la Semarnat, Alicia Bárcena, se puede considerar que habrá un team capaz de resolver los atrones que hay en el sector en ramas como las concesiones.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Tesla, historia por escribir, chinas el impuesto a eléctricos y SHCP, limitado margen para apoyos

Aunque el proyecto de la planta de Tesla de **Elon Musk** en Nuevo León ha resultado un asunto mediático, hay quien no descarta que más adelante pueda cristalizarse. Claro que hay varios factores. Por ejemplo, el resultado electoral en Estados Unidos con **Donald Trump**, el magnate podría caminar más aprisa. Hasta ahora va más lento de lo esperado, de ahí el comportamiento de su acción.

Y es que hay más competencia en eléctricos (EV's) con Ford, GM, BMW, Volvo, Toyota y las chinas encabezadas por BYD, muy interesadas en aprovechar desde México el T-MEC. Se ve cuesta arriba por la presión de las armadoras de Estados Unidos a **Joe Biden** y este a su vez al gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. Como quiera la moneda está en el aire.

Aquí, por lo pronto las chinas trajeron mayor competencia por sus precios, pero la fiesta podría concluir si Economía, de **Raquel Buenrostro**, cancela el 30 de septiembre el estímulo arancelario del 20% que se otorga a los EV's. Este elemento ayudó a abaratar los coches y facilitó desplazar unidades de baja gama.

AMDA, de **Guillermo Rosales** quiere que esa ventaja se traslade al consumidor para incentivar la proveeduría de esos autos. Se busca una tarifa cero de IVA y en ISR deducción al 100% para impulsar a las flotillas y al consumidor.

Hasta ahora el avance de la adopción de la nueva tecnología es bajo. Apenas 1.7% de la venta total son EV's. En Estados Unidos estos son el 5% y en Europa los países escandinavos llegan al 20% y en China a 25%.

Para caminar más aprisa son nodales los estímulos, máxime en un país con un poder de compra acotado. Hoy el diferencial de precios de un eléctrico vs otro de combustión es hasta del 25%.

La industria, esto es AMIA de **Odracir Barquera**, INA, de **Francisco González**, ANPACT, de **Rogelio Arzate** y AMDA confían en que con **Claudia Sheinbaum** habrá mayor impulso, pero la SHCP, de **Rogelio Ramírez de la O**, tendrá poco margen, máxime sin una reforma fiscal.

FEMSA, PRIMER PASO EN CONVENIENCIA EN EU Y 1,415 MDD DISPONIBLES

Ayer, Femsa, que dirige **José Antonio Fernández Garza-Lagüera**, anunció la compra de la cadena Delek US Holdings Inc en EU. La operación encaja en el contexto de los 1,415 millones de dólares disponibles para nuevas inversiones, el grueso, el 84% en su división de proximidad en donde está Oxxo con un menor ritmo de avance en el país. Además, también se da un paso en el ámbito de combustibles. Por Delek con presencia en Texas, Nuevo México y algo en Arkansas se pagarán 385 mdd. Son 249 tiendas bajo la marca DK, la mayoría con

gasolinerías bajo el paraguas Alon. El mercado de conveniencia en EU significa 850,000 mdd e implica 150,000 ubicaciones. Así que primer paso de los regios.

SENEAM INCUMPLE A OGRAM MEYER Y HOY AUDIENCIA EN SFP

Hoy deberán comparecer en la SFP los encargados del Seneam, a cargo de **Javier Alonso Vega**, acusados de incumplir con la firma de servicios de limpieza Ogram Meyer de **Marco Reyes**. Hay retrasos de pago desde marzo y penalizaciones que se cree no tienen sustento. De ahí que se llegara a esa instancia. Las acusaciones son contra **Meredith Reyes**, subdirectora de Servicios, y **Oscar Villafuerte**, timón de Recursos Ma-

teriales. La gente de Seneam ya incumplió con una primera fecha asignada para una conciliación.

AJUSTAN PIB A SÓLO 1.8% E INDICADOR IMEF EN CONTRACCIÓN

Era de esperar, los expertos entrevistados por Banxico que lleva **Victoria Rodríguez** ajustaron a la baja sus expectativas para el PIB 2024 a 1.8% y el 2025 a 1.6%, más allá del optimismo de la SHCP. También se elevó la inflación anual a 4.58%, con tasas en 10.50% y el dólar a 18.78 pesos. Igual el IMEF de **José Domingo Figueroa** dio a conocer el indicador adelantado a julio. Se confirmó el debilitamiento que vive la actividad. El de manufactura se ubicó en 47.1 unidades, zona de contracción.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

Reportó en el segundo trimestre del año una utilidad neta de Dls. \$10 millones y proyecta alcanzar entre 30 y 31 millones de pasajeros hacia finales de año

La empresa cubre más de 200 rutas en más de 500 operaciones diarias

LA ESTRATEGIA DE VOLARIS HACIA FIN DE AÑO

P

robablemente el manejo más quirúrgico que está ocurriendo hoy en el escenario empresarial mexicano es el de la empresa Volaris, que reportó en el segundo trimestre del año una utilidad neta de Dls. \$10 millones y proyecta alcanzar entre 30 y 31 millones de pasajeros hacia finales de año,

a pesar de tener prácticamente 35 aviones en tierra, desde hace varios meses, debido al mandato de revisión preventiva de los motores Pratt & Whitney que ordenó la Administración Federal de Aviación de Estados Unidos hace un año.

¿Cómo lo hicieron?, pregunto a **Enrique Beltranena**, su presidente ejecutivo y director general: “hemos traído más aviones; hemos extendido arrendamientos de aeronaves actuales; hemos traído motores adicionales; hemos traído aviones nuevos; hemos hecho de todo un poco para poder compensar este tema y superarlo en una forma muy ágil”.

Volaris opera con plena comodidad en 73 aeropuertos, y cubre más de 200 rutas en más de 500 operaciones diarias. Beltranena insiste en que la aerolínea es de “ultra bajo costo”, y lo explica con el costo unitario con el que se produce cada asiento/milla que vuelan. Esto posiciona a la empresa entre las tres aerolíneas de más bajo costo en el mundo.

“Viene un diseño importante con base en la disponibilidad de la flota que tenemos. Esa flota está entrando en su pico más amplio de revisión de motores en este trimestre que viene.

Sin embargo, después comienza ya un regreso de algunos motores. Ya estamos trabajando en nuevas rutas: hemos anunciado la McAllen–Cancún; Guadalajara–San José, Costa Rica; Tijuana–Las Vegas; Tulum–Guadalajara; y la conectividad de Monterrey hacia nuestras ciudades más importantes (Mexicali, San Antonio, Los Mochis, Querétaro, Chicago...)”.

No sé si todo mundo se da cuenta, pero estamos en el preámbulo de lo que podría ser la consolidación definitiva del éxito y dominio de Volaris en la aviación mexicana; porque si con 35 aviones en tierra logró utilidad y expandió rutas, imaginemos lo que vendrá cuando le devuelvan esa flota en pocos meses. Serán todos sus aviones inundando los cielos y bajando precios. Falta muy poco.

FEMSA

La empresa, que preside **José Antonio Fernández Carbajal** adquirió 249 tiendas de conveniencia en EUA, como parte de su estrategia llamada Fems Forward. Son tiendas que operan gasolineras de las marcas DK y Alon. La adquisición fue por Dls. \$385 millones y fueron compradas a Delek US Holdings. Están ubicadas en Texas, Nuevo México y Arkansas.

YORIO

El dato de calma y tranquilidad de la semana lo puso el subsecretario de Hacienda **Gabriel Yorio** en la mañana anteayer: la deuda pública representa 48.6 por ciento del PIB. Nivel muy manejable. También enfatizó que la deuda externa se redujo 15.7 por ciento. Sí.



MERK-2 | 23

CORPORATIVO



#OPINIÓN

PRIMERA IA
MEXICANA

nebuia creó la primera Inteligencia Artificial mexicana que ya ha probado su eficiencia en la SCJN, Infonavit, Fovissste, Bancrea, HSBC e Inbursa



Aunque cada vez son más las organizaciones mexicanas que utilizan Inteligencia Artificial (IA) en sus procesos en gran mayoría se trata de soluciones que vienen de gigante como Gemini que pertenece a Google y ChatGPT de OpenIA donde está Microsoft.

Se trata de soluciones innovadoras muy grandes que exigen entre otras cosas que la información vaya a la nube, lo que en muchas ocasiones se topa con restricciones legales.

En ese contexto, desde hace meses opera con éxito la primera IA de una empresa mexicana, me refiero a nebuia que tiene arquitectura propia hecha por ingenieros mexicanos

nebuia tiene como líderes a **Adrián Díaz**, un ingeniero del IPN y **Lyfson Hernández**, un inversionista de startups y empresas Fintech, que sin hacer mucho ruido ya han probado su tecnología en entidades de la talla de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), que tiene como ministra presidenta a **Norma Piña**, Infonavit, de **Carlos Martínez** y Fovissste que tiene como vocal ejecutivo a **César Buenrostro Moreno** en procesos de conciliación y validación de grandes cantidades de documentos.

También trabajan con instituciones financieras como Bancrea, HSBC,

Combina el uso

de biométricos que ya se ha probado en compras en línea

e Inbursa para correr procesos que autentifican la identidad de clientes en la apertura de cuentas de forma remota, así como en el manejo de información relativa a la contratación de créditos.

Un gran diferenciador de nebuia con respecto a los grandes jugadores globales es que permite que esas soluciones corran sobre servidores propios de entidades públicas y empresas, cumpliendo con requerimientos de gobernanza y de tipo legal que exigen las organizaciones, además que su IA se centra en actividades muy específicas.

La IA de nebuia además combina el uso de biométricos que ya se ha probado en compras en línea y que en futuro se puede incorporar en temas de seguridad, como puede ser la compra de boletos para conciertos y eventos deportivos donde un dispositivo a partir de geolocalización agiliza la entrada a recintos de espectáculos y estadios.

Su aplicación también se ha pensado para la ciencia al agilizar procesos que llevarían meses o años y donde la IA tiene la capacidad de analizar grandes cantidades de información.

En el caso de la SCJN ha ayudado en el análisis de tesis de forma ágil, en el entendido que uno de los grandes lastres del poder judicial en general es la sobrecarga de trabajo, donde un juez local puede recibir hasta 800 casos de forma simultánea y es normal que en el ámbito de lo penal reciban más expedientes de los que pueden resolver en un año.

Otro caso de éxito en el sector financiero está en Bancrea,



Fecha: 02/08/2024

Columnas Económicas

Página: 23

Corporativo / Rogelio Varela

Area cm2: 307

Costo: 17,806

2 / 2

Rogelio Varela

con la contratación de créditos a adultos mayores con un crecimiento exponencial de esa cartera de forma segura tanto para contratantes como para el banco.

Uno de los objetivos de Díaz y Hernández es democratizar el uso de IA en todos los ámbitos y niveles, así como avanzar en su regulación.



AL MANDO



Está la oportunidad de empaparse de estos testimonios de un arte conectado con las sedes

GUANAJUATO COMO POLO ARTÍSTICO

La 15 Bienal FEMSA, coordinada por **Laura Pacheco** y que comenzó en mayo y se extiende hasta finales de agosto en las ciudades de León y Guanajuato, y se alista para un contundente cierre de temporada.

Luego de pasar de ser un certamen artístico para convertirse en una plataforma curatorial itinerante, busca ampliar el acceso al arte contemporáneo.

Amén de este objetivo, la línea curatorial de esta edición, titulada 'La Voz de la Montaña', recoge testimonios de artistas que centran su arte en conceptos como el espacio, el cuerpo y el territorio, y la relación de estos con su entorno desde perspectivas políticas o geográficas.

Para lograr una cohesión conceptual, la plataforma contó con un equipo conformado por **Mariana Munguía M.** como directora Artística; **Pamela Desjardins** y **Christian Gómez**, en la curaduría; **Eugenia Braniff**, como curadora asociada, e **Isis Yopez**, quienes segmentaron los contenidos en distintos programas.

En uno de esos programas, 'Relieves', destaca el Echeveste, programado para el 17 de agosto en el Mercado Echeveste de León.

Esta fiesta, organizada con la comunidad local, es el resultado de talleres de planeación y escritura creativa, enfocado en eventos de naturaleza pedagógica y de interacción.

Daniel Aguilar Ruvalcaba desarrolló una publicación y un video sobre este proceso.

Además, el 2 de agosto en el Jardín Allende, Barrio Arriba de León, Tuxamee realizará la activación "12 de Enero: Retrato con Lupita", al recrear la tradición del "Día de los Inditos" mediante retratos fotográficos que resignifican esta costumbre local.

Estos son sólo algunos de los performances, activaciones, charlas y proyecciones que

se realizarán en el mes de agosto, antes de que esta edición llegue a su fin.

Mientras la 15 Bienal FEMSA marca su recta final, todavía está la oportunidad de empaparse de estos testimonios de un arte que se encuentra intrínsecamente conectado con las sedes donde se exhibe.

ACLARACIÓN

Sobre la modernización del Puente Internacional Reynosa-Pharr junto a la renovación del recinto fiscal en esa zona del estado de Tamaulipas, en donde existe la duda sobre

La 15 Bienal de FEMSA, que comenzó en mayo, se extiende hasta finales de agosto, en León y Guanajuato

la propiedad de un terreno contiguo que le comentaba el miércoles pasado, Recintos Fiscalizados del Noreste, que en la parte operativa se encuentra a cargo de **Rogelio González**, me comenta que desde 2006 la empresa arrenda estos terrenos contando con la documentación para acreditar su propiedad, incluso señala que en varias ocasiones tanto a Banobras, como

al Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales (INDAABIN), incluso en su momento a la Comisión de Avalúos Bienes Nacionales (CABIN), han demostrado la tenencia legal de la propiedad, destacando que la falta de comunicación entre las partes involucradas ha llevado este asunto a los niveles actualmente conocidos.



Agua y minas

El cambio climático, la pérdida de biodiversidad y la crisis hídrica son los retos más graves que enfrenta la humanidad y según el Informe Mundial de la ONU sobre el Desarrollo de los Recursos Hídricos (WWDR 2021).

En México, de acuerdo con la Comisión Nacional del Agua, el 76% del agua subterránea extraída se destina al riego agrícola y actividades ganaderas; 14% al abastecimiento público; 5% a la industria autoabastecida -y de este porcentaje menos del 1% corresponde al uso en la minería-; y 5% a generación eléctrica.

Casi el 50% del agua de abastecimiento público se pierde porque las redes de distribución están muy deterioradas. Por otro lado, cada día se utiliza más agua dulce en actividades que bien podrían emplear agua de distintas fuentes, como en el caso del riego, servicios municipales o industria, pues en México, menos del 30% de las aguas residuales son tratadas.

La minería no consume enormes volúmenes de agua, de hecho, la industria minero-metalúrgica busca aprovecharla al máximo y el sector está sujeto a leyes en materia ambiental para reducir el impacto que genera.

Por interés en el ambiente, pero también económico, el sector minero en México ha implementado procesos para reducir el consumo de agua con sistemas de cero descargas en los que todo el tiempo están recirculando el agua y en algunos casos tienen sus propias plantas tratadoras del recurso.

Además, aplican diversas innovaciones en México

como depósitos de jales secos y reutilización del agua.

Y como medidas para evitar la contaminación de aguas superficiales y subterráneas, las empresas mineras, de acuerdo con la normatividad aplicable, analizan de manera periódica la calidad del agua a través de pozos de monitoreo ubicados aguas arriba y aguas abajo de la operación y dan mantenimientos y revisiones periódicas a sus instalaciones para prevenir y minimizar cualquier riesgo de fuga o derrame.

En fin, que la minería ya no es como la pintan quienes se dedican a difundir mitos sobre ella. Claro que es importante seguir poniendo atención al tema del agua, no sólo en este sector sino en todos.

A CIELO ABIERTO

L-El próximo gobierno tiene que empezar a trabajar desde ahora -porque el actual no lo está haciendo- en las, por lo pronto, siete controversias internacionales que le pueden costar más de 3 mil millones de dólares al Estado mexicano. Los especialistas dicen que las empresas iniciaron los arbitrajes internacionales contra México para poder recuperar sus activos, los casos más notorios en este momento son la expropiación de facto que hizo la 4T de la mina Calica, que es de Vulcan Materials, en Quintana Roo, y el retiro de las concesiones a Almaden Minerals, en la sierra norte de Puebla, para el proyecto de la minera Gorrión. Las controversias legales son inevitables porque ya varias empresas intentaron hablar con Raquel Buenrostro, secretaria de Economía, y fue imposible obtener una respuesta siquiera para revisar estos asuntos, bueno, imaginen cómo están de mal las cosas que hay quienes extrañan a Tatiana Clouthier al frente de la dependencia.



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

ALBERTO AGUILAR

Tesla, historia por escribir, chinas el impuesto a eléctricos y SHCP, limitado margen para apoyos

Aunque el proyecto de la planta de Tesla de **Elon Musk** en Nuevo León ha resultado un asunto mediático, hay quien no descarta que más adelante pueda cristalizarse. Claro que hay varios factores. Por ejemplo, el resultado electoral en Estados Unidos con **Donald Trump**, el magnate podría caminar más aprisa. Hasta ahora va más lento de lo esperado, de ahí el comportamiento de su acción.

Y es que hay más competencia en eléctricos (EV's) con Ford, GM, BMW, Volvo, Toyota y las chinas encabezadas por BYD, muy interesadas en aprovechar desde México el T-MEC. Se ve cuesta arriba por la presión de las armadoras de Estados Unidos a **Joe Biden** y este a su vez al gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. Como quiere la moneda está en el aire.

Aquí, por lo pronto las chinas trajeron mayor competencia por sus precios, pero la fiesta podría concluir si Economía, de **Raquel Buenrostro**, cancela el 30 de septiembre el estímulo arancelario del 20% que se otorga a los EV's. Este elemento ayudó a abaratar los coches y facilitó desplazar unidades de baja gama.

AMDA, de **Guillermo Rosales** quiere que esa ventaja se traslade al consumidor para incentivar la proveeduría de esos autos. Se busca una tarifa cero de IVA y en ISR deducción al 100% para impulsar a las flotillas y al consumidor.

Hasta ahora el avance de la adopción de la nueva tecnología es bajo. Apenas 1.7% de la venta total son EV's. En Estados Unidos estos son el 5% y en Europa los países escandinavos llegan al 20% y en China a 25%.

Para caminar más aprisa son nodales los estímulos, máxime en un país con un poder de compra acotado. Hoy el diferencial de precios de un eléctrico vs otro de combustión es hasta del 25%.

La industria, esto es AMIA de **Odracir Barquera**, INA, de **Francisco González**, ANPACT, de **Rogelio Arzate** y AMDA confían en que con **Claudia Sheinbaum** habrá mayor impulso, pero la SHCP, de **Rogelio Ramírez de la O**, tendrá poco margen, máxime sin una reforma fiscal.

FEMSA, PRIMER PASO EN CONVENIENCIA EN EU Y 1,415 MDD DISPONIBLES

Ayer, Femsa, que dirige **José Antonio Fernández Garza-Lagüera**, anunció la compra de la cadena Delek US Holdings Inc en EU. La operación encaja en el contexto de los 1,415 millones de dólares disponibles para nuevas inversiones, el grueso, el 84% en su división de proximidad en donde está Oxxo con un menor ritmo de avance en el país. Además, también se da un paso en el ámbito de combustibles. Por Delek con presencia en Texas, Nuevo México y algo en Arkansas se pagarán 385 mdd. Son 249 tiendas bajo la marca DK, la mayoría con gasolineras bajo el paraguas Alon. El mercado de conveniencia en EU significa 850,000 mdd e implica 150,000 ubicaciones. Así que primer paso de los regios.

SENEAM INCUMPLE A OCRAM MEYER Y HOY AUDIENCIA EN SFP

Hoy deberán comparecer en la SFP los encargados del Seneam, a cargo de **Javier Alonso Vega**, acusados de incumplir con la firma de servicios de limpieza Ocram Seyer de **Marco Reyes**. Hay retrasos de pago desde marzo y penalizaciones que se cree no tienen sustento. De ahí que se llegara a esa instancia. Las acusaciones son contra **Meredith Reyes**, subdirectora de Servicios, y **Oscar Villafuerte**, timón de Recursos Materiales. La gente de Seneam ya incumplió con una primera fecha asignada para una conciliación.

AJUSTAN PIB A SÓLO 1.8% E INDICADOR IMEF EN CONTRACCIÓN

Era de esperar, los expertos entrevistados por Banxico que lleva **Victoria Rodríguez** ajustaron a la baja sus expectativas para el PIB 2024 a 1.8% y el 2025 a 1.6%, más allá del optimismo de la SHCP. También se elevó la inflación anual a 4.58%, con tasas en 10.50% y el dólar a 18.78 pesos. Igual el IMEF de **José Domingo Figueroa** dio a conocer el indicador adelantado a julio. Se confirmó el debilitamiento que vive la actividad. El de manufactura se ubicó en 47.1 unidades, zona de contracción.

@agullar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx

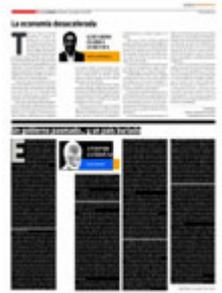
Página: 12

Area cm2: 475

Costo: 89,955

1 / 2

Antonio Sandoval

**ANTONIO SANDOVAL**

GEOECONOMÍA

Un gobierno pasmado... y un país burlado

El gobierno mexicano sigue pasmado una semana después de que se llevó a cabo una clara violación a la soberanía nacional, y peor aún, un atentado contra la seguridad de un ciudadano mexicano. Le explico por qué.

Cada día que pasa existen más evidencias en el sentido de que la misteriosa aparición del narcotraficante Ismael "Mayo" Zambada en un aeródromo de Estados Unidos, a bordo de una avioneta, para ser inmediatamente arrestado por las autoridades estadounidenses junto con Joaquín Guzmán López, hijo del tristemente célebre Chapo Guzmán, señor Guzmán para que no se enojen quienes dicen que no quieren faltarle al respeto, pero con sus acciones sí le faltan al respeto y violentan los derechos de millones de mexicanos; el caso es que lo sucedido el jueves 25 de julio, con el señor Zambada, se trató de un secuestro, o cuando menos de un engaño por medio del cual fue extraído de

su propio país.

Hagamos una pausa porque es importante mencionar que no se trata en modo alguno de defender al Mayo Zambada ni revictimizarlo; siempre será preferible que personajes como él enfrenten la ley, pero bajo los cauces legales y primero que nada en su propio país. La aberrante actividad del señor Zamabada lo hace indefendible ante la sociedad, pero incluso el peor criminal del mundo tiene ciertos derechos que si se violentan nos asemeja como sociedad y como país a eso que tanto criticamos.

Luego de una semana, el gobierno mexicano no ha sido capaz de poner una enérgica protesta en los tribunales internacionales adecuados, o no ha querido, por una clara ilegalidad: la intromisión de un país extranjero y, algo gravísimo, el posible secuestro de un ciudadano mexicano para ser juzgado en otro país.

Cualquiera de los escenarios que se manejan y que tratan de explicar la misteriosa llegada del Mayo Zambada a

territorio estadounidense deja muy mal paradas a las autoridades mexicanas, veamos cada una.

1) Supongamos que es cierto que el señor Zambada fue secuestrado por desconocidos que lo subieron a un avión que lo llevó directamente a Estados Unidos. Es algo muy grave; si esos desconocidos eran agentes estadounidenses esto toma tintes de extrema gravedad, pero eso nunca lo sabremos, además resulta iluso pensar que algunas almas caritativas mexicanas quisieron hacerle un favor a los gringos, es casi seguro que detrás de todo se encuentra al menos una de las agencias de inteligencia de aquel país, es su especialidad, las cosas deben decirse como son; jamás sabremos si actuaron militares o agentes de inteligencia estadounidenses, los gringos no son tan tontos para descararse de esa manera, pero vaya que es muy probable.

En la práctica, se operó el secuestro de un ciudadano mexicano, porque el hecho de que el señor Zambada sea

Página: 12

Area cm2: 475

Costo: 89,955

2 / 2

Antonio Sandoval

un despreciable narcotraficante no le quita la ciudadanía mexicana ni los derechos que como tal debe tener; un derecho esencial de los ciudadanos es el de la seguridad, incluso de quienes atentan contra ella como son los grupos delincuenciales que en este sexenio han actuado como nunca al amparo de los “abrazos” y bajo el enorme estigma de que sean acusados con sus mamases y con sus abuelitas, vaya burla de quien debería esgrimir el imperio de la ley por sobre todas las cosas, el estado mexicano está obligado a preservar esa garantía mínima para los casi 130 millones de mexicanos.

Lo que parece ser un hecho es que se extrajo mediante un secuestro a un ciudadano mexicano para ser presentado ante una autoridad extranjera, ¿y el tratado de extradición vigente?, ¿y la tan cacareada soberanía nacional?

El estado mexicano ha sido burlado y despreciado por partida doble. Primero con el ocultamiento de una acción de una agencia de inteligencia extranjera que planeaba hacer lo que hizo, y lo hizo; segundo, por el claro mensaje de que el gobierno y el estado mexicanos no

son dignos de confianza para detener a un peligroso criminal, porque es muy posible que algunas de las autoridades que deberían detenerlo más bien lo protegían, como si fuera algo excepcional en México y no la práctica común.

2) También se ha manejado la versión de que el hijo de Joaquín Guzmán Loera, alias el Chapo Guzmán, había planeado entregarse a las autoridades de Estados Unidos y ese día voló expreso a aquel país para cumplir su propósito, llevándose de alguna manera (dicen que mediante engaños), y como regalo adicional al Mayo Zambada.

Supongamos que eso fue cierto, la pregunta es: ¿no estaba obligado el gobierno estadounidense a informar a su similar mexicano sobre las negociaciones que llevaban a cabo sus agencias de inteligencia con el señor Joaquín Guzmán López? ¿No estaba obligado el gobierno estadounidense a informar a su similar mexicano que un narcotraficante de ese nivel pensaba rendirse, y como ciudadano mexicano debía enfrentar a la ley de su país primero que nada? Por supuesto, sería inútil saber o tratar de in-

vestigar qué hacían al respecto las “agencias de inteligencia” mexicanas, porque de entrada necesitarían esa materia prima mental de la que presumen y que todo indica es más bien lo que carecen.

Así, una vez que se llegaran a acuerdos, la policía mexicana debería cumplir con su obligación y detener al señor Guzmán para que, con base en el tratado de extradición vigente, se siguieran los protocolos para su posterior entrega al país vecino.

Un estado o un gobierno negocia de igual a igual, es decir, el Estado o el gobierno de Estados Unidos debió negociar con su similar de México, no con un narcotraficante. Se trata de una gran afrenta para México, que como es costumbre se minimiza cuando no conviene y en medio de tanta ignorancia la ciudadanía no dimensiona el tamaño de lo que sucedió. Para decirlo claro, a partir de lo acontecido el pasado 25 de julio, cualquier ciudadano mexicano puede ser extraído de su país y llevado a cualquier parte del mundo sin que el estado mexicano diga ni pío.

¿No que a México se le respeta y ya no son los tiempos de antes?

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

La economía desacelerada

Todo está claro en materia económica. Tenemos inflación que no cede, tipo de cambio presionado con pérdida de valor de peso frente al dólar por la incertidumbre que ha generado el presidente López Obrador con sus reformas al Poder Judicial y la extinción de los órganos autónomos, principalmente; una economía en desaceleración y el déficit gubernamental que amenaza con desestabilizar las finanzas públicas no sólo en 2024, sino en los 5 años siguientes.

Todos los expertos financieros tienen otros datos diferentes a los que en la mañana presume el presidente. El problema es que él ya se va y la heredera del desastre económico que se observa en el horizonte será Claudia Sheinbaum.

Para evitar daños inmediatos, el gobierno se ha dedicado a emitir deuda en pesos que han contenido una fuga masiva de capitales, que ya empieza a incrementarse ante el proceso electoral que se realizará en Estados Unidos en noviembre y que arreció con la llegada de Kamala Harris como contrincante de Donald Trump quien no apenas empieza con su ola de agresiones contra México.

Hace unos días, el jefe del SAI, Antonio Martínez Dagnino, aseguró que México no necesita una reforma fiscal y que todavía hay mucho por recaudar y llamó al Poder Judicial a atender y resolver los asuntos pendientes en la materia.

Claro que hay mucho por recaudar, pero el funcionario no se refería a los 36 millones de informales que hay en el país, sino a los que ya están en el padrón de contribuyentes y no pagan a tiempo y en forma.

Claro que acusó al Poder Judicial porque más de la mitad de los litigios en el Tribunal Fiscal de la Federación los pierde la autoridad ante los despachos de abogados de grandes contribuyentes a los que les tuercen la mano para que paguen lo que deben.

Es mucho más fácil irse sobre los que ya están en el padrón que atajar a la informalidad que crece como la espuma.

Gabriela Siller, la directora de Análisis Económico de *Banco Base*, puso el dedo en la llaga hace unos días al señalar todos los ventarrones que se avecinan en materia económica para México.

En resumen, se puede decir que la actual administración se ocupó de gastar lo que no era suyo, de elevar la deuda inter-

na denominada en pesos y de no preocuparse por el alto precio de los bienes y servicios que encareció además el costo del dinero.

La aversión al riesgo puede colocar al dólar en los 20 pesos antes de que López Obrador se vaya de Palacio Nacional y la disminución en el PIB al cierre del segundo trimestre del año nos confirma que hay desaceleración, con un consumo diezmado que provoca menor producción de las empresas, caída en exportaciones, desempleo y pérdida del poder adquisitivo.

AUNQUE la Secretaría de Economía informó que del 1 de enero al 30 de junio de 2024, se han identificado 143 anuncios de inversión por un total estimado en 45,464 millones de dólares (mdd) y que se suman a los 110,744 mdd que fueron anunciados en el 2023, lo cierto es que las de *Femsa* y *Nemak* no son Inversión Extranjera Directa (IED) ni corresponden a *nearshoring*, aunque la dependencia de Raquel Buenrostro así las haya contabilizado.

•Periodista

Director de RedFinancieraMX
gfflores13@yahoo.com.mx



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

El dólar está a 18.92 pesos, ¿hay fuga de capitales?

El peso cotizaba a 16.96 por dólar el 31 de mayo, dos días antes de las elecciones. Ayer, 1 de agosto, estaba en 18.92 a las 8 de la noche.

En dos meses el superpeso se ha depreciado 11.8 por ciento. Es la moneda de países emergentes que más ha perdido valor frente al dólar en este bimestre.

Esta depreciación del peso pone fin a un periodo de cuatro años, en donde pasó algo inédito en nuestra historia reciente. La moneda mexicana pasó de valer 24 por dólar a tocar un piso de 16.26 por dólar. Fue una apreciación de 32% en un cuatrienio. No habíamos vivido algo así. Ninguna moneda de países emergentes tuvo un desempeño igual. Por eso, empezamos a hablar de superpeso para referirnos a nuestra divisa.

Estos dos meses de volatilidad nos han traído muchas preguntas, una menor, pero llena de significado es si ha llegado el momento de quitar lo de super-al peso. Somos de corta memoria. Un peso que se cotiza a 18.92 por dólar sigue estando 17% por encima de su valor en 2020.

No me detendré en valorar los méritos de los adjetivos o apodosos que merece el peso. Dejo esa tarea a los cronistas deportivos, que saben mucho de eso. Las cuestiones más relevantes son ¿por qué ha perdido valor nuestra divisa?, ¿qué factor o factores explican lo que está pasando?

La respuesta no se encuentra en los datos económicos, cuando menos, no de manera evidente. Es verdad que hay una desaceleración económica que se refleja en un crecimiento del PIB de apenas 1.1% en el segundo trimestre, pero los sectores y actividades que

generan dólares y otras divisas fuertes se mantienen en números positivos, con crecimiento respecto al 2023: turismo, exportaciones, Inversión Extranjera Directa y remesas.

Quiero detenerme en las remesas. Estas se mantienen con una dinámica impresionante. En el primer semestre de 2024 fueron 31,343 millones de dólares, un crecimiento de 3.6% respecto al mismo periodo de 2023 y un récord para un primer semestre.

Para explicar la pérdida de valor del peso no podemos descartar "lo económico", pero es mejor que apuntemos la luz a los factores políticos. El primer tropezón ocurrió el 3 de junio, cuando los inversionistas se enteraron de que Morena había ganado por amplio margen. No sólo la elección presidencial, sino también las elecciones de diputados y senadores. La posibilidad de que tengan mayoría calificada se volvió algo muy real. Otra depreciación fue la consecuencia de unas declaraciones de Ignacio Mier, legislador electo. El superpeso tropieza con la superlengua de Mier, titulamos en **El Economista**. En ese momento, parecía que había sido una ocurrencia del legislador poblano. A siete semanas de esas declaraciones, todo indica que Mier estaba en línea con el presidente López Obrador. Morena y aliados harán todo lo posible para que el Plan C se apruebe en septiembre.

La volatilidad del tipo de cambio del peso frente al dólar responde al clima político. Expresa el nerviosismo de inversionistas institucionales y personas físicas. Es la reforma del Poder Judicial, la desaparición de los órganos autónomos y el riesgo de que cambien las reglas del juego... otra vez.

¿Hay fuga de capitales? El subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, lo descarta y utiliza como argumento el nivel de las reservas internacionales del Banco de México. Al 26 de julio de 2024, eran 221,725 millones de dólares, casi 9,000 millones de dólares más de las que había a fines de 2023. Nunca habían estado en este nivel. El dato de reservas del banco central nos dice que han entrado más divisas de las que han salido. En todo el año, pero también después del 2 de junio.

¿Podemos hablar de fuga de capitales? Es un asunto difícil de medir y complicado de definir. El crecimiento de las reservas del Banco de México es un elemento importante, pero no definitivo. Una depreciación de 11.8% indica que ha crecido la demanda de dólares o que ha disminuido el apetito por tener pesos. Aquí tenemos anécdotas de unas personas que están haciendo compras hormigas de dólares y de otras personas o empresas que están transfiriendo dinero desde México hacia otros países. Las anécdotas son indicios y son referidas por personas creíbles, pero no son toda la película. Son piezas del rompecabezas. Hay que tomar en cuenta que la inmensa mayoría de operaciones con el peso se hacen fuera de México, por ejemplo, en el mercado de Chicago.

Hablar de fuga de divisas es complicado, entre otras cosas, porque tenemos referencias de otros momentos en los que la economía y los mercados cambiarios funcionaban de una forma muy diferente a la de ahora. Hubo fuga de capitales al final del sexenio de Echeverría, López Portillo o Salinas de Gortari. Entonces, el tipo de cambio estaba controlado y el peso no era una moneda tan líquida.



PS Project Syndicate
Por María Corina Machado



El nuevo despertar de Venezuela

- El cambio podría producirse antes de lo que muchos piensan. Frente a los fracasos económicos y políticos del chavismo, los venezolanos han puesto la mira en un camino ambicioso –constitucional, pacífico y electoral– hacia la libertad y la prosperidad. A pesar de los esfuerzos del régimen en contra de nosotros, en la oposición estamos decididos a conseguir que se constituya un liderazgo unificado y legítimo.



La autora

María Corina Machado, coordinadora nacional de Vente Venezuela, fue miembro de la Asamblea Nacional de Venezuela y cofundadora de Súmate, una organización de monitoreo electoral con sede en Caracas.

CARACAS. Venezuela está en la antesala de una profunda transformación. Un movimiento popular organizado se está movilizándolo para destituir al presidente Nicolás Maduro por medios legales e institucionales. Me honra ayudar a impulsar este esfuerzo por restablecer la democracia de mi país, junto a una coalición diversa de ciudadanos, profesionales y líderes políticos y sociales.

No hay nadie en el mundo que desconozca el espectacular colapso económico de mi país. Años de crecimiento negativo bajo el gobierno de Maduro han resultado en una pobreza pasmosa y en una migración masiva. Las estimaciones sugieren que casi el 25% de la población se ha ido del país desde 2015. Nadie, sinceramente, cree que la recuperación económica sea posible bajo este régimen corrupto, dictatorial y criminal que ha estado en el poder durante los últimos 25 años.

Hace 25 años, Venezuela era el país más rico de América Latina; hoy es uno de los más pobres en el hemisferio occidental. De 2012 a 2022, el PIB se desplomó nada menos que el 75%, sin señales de haber tocado fondo. El bolívar, la moneda nacional de Venezuela, ha experimentado una depreciación sin precedentes, lo que resultó en una hiperinflación reminiscente de la República de Weimar en los años 1920, de Zimbabue bajo el régimen de Robert Mugabe en 2008 y de Hungría y Grecia en las postrimerías de la Segunda Guerra Mundial.

Como resultado de la mala gestión económica de Maduro, el sistema de salud de Venezuela está en ruinas: más del 60% de los hospitales carece de agua potable. Nuestro sistema educativo se está desmoronando. Los maestros ganan un promedio de 20 dólares por mes y los alumnos de las escuelas públicas asisten a clase solamente dos veces por semana.

Esta realidad sombría es el resultado directo del socialismo del siglo XXI, introducido por el antecesor de Maduro, el difunto Hugo Chávez. El régimen que creó Chávez depende para su supervivencia de prácticas predatorias y parasitarias y, por lo tanto, ha llegado muy lejos para proteger su permanencia en el poder, tomando control, por ejemplo, del Poder Judicial y silenciando a los medios in-

dependientes.

Bajo la conducción de Maduro, el régimen ha expropiado y llevado a la ruina a empresas prósperas. Ha eliminado empleos bien remunerados del sector privado, ha expandido la burocracia gubernamental, ha administrado muy mal la compañía petrolera estatal PDVSA y ha aumentado de manera irresponsable el gasto público, causando que la deuda nacional se disparara a más del 200% del PIB. Los enormes ingresos petroleros del país, que totalizaron más de 1 billón de dólares entre 1999 y 2019, se desaprovecharon o se robaron.

Para agravar los desafíos de Venezuela, tanto Chávez como Maduro cultivaron vínculos con países como Rusia, Irán, China y Cuba, cuyos intereses geopolíticos chocan con los de las democracias liberales de Occidente. Estos países tienen poco que ofrecer en términos económicos, salvo su deseo de comprar petróleo a tasas de descuento. Asimismo, el régimen ha alienado a los vecinos de Venezuela al alinearse con cárteles de la droga y grupos guerrilleros colombianos. También hay grupos terroristas islámicos que han ganado terreno en Venezuela, aparentemente con la aprobación tácita del gobierno.

Durante mucho tiempo, los venezolanos se sintieron abrumados por la brutalidad del régimen y la lucha diaria para sustentar a sus familias. Pero la hora actual de protestas públicas representa una oportunidad sin precedentes. Las encuestas consistentemente muestran que los venezolanos están entre los defensores más fervientes de la democracia en América Latina. Incapaz de revivir la economía o de ganar apoyo popular, el autoritarismo de Maduro cada vez transita un terreno más inestable.

El cambio podría producirse antes de lo que muchos piensan. Frente a los fracasos económicos y políticos del chavismo, los venezolanos han puesto la mira en un camino ambicioso —constitucional, pacífico y electoral— hacia la libertad y la prosperidad. El 22 de octubre del 2023, una elección primaria me eligió como la candidata presidencial de la oposición. A pesar de los esfuerzos del régimen por alterar ese proceso, nosotros en la oposición nos mantuvimos en conseguir que un liderazgo unificado y legítimo.

Un líder creíble con un respaldo popular probado está en capacidad de cultivar una colaboración efectiva con la comunidad internacional, creando incentivos para que todas las partes interesadas clave respalden esta transición democrática de Venezuela. El cambio puede inclinar la balanza de poder, obligando al régimen de Maduro a aceptar la realidad y ser partícipe de un diálogo constructivo y pragmático.

Si hubiera podido participar en la elección presidencial del pasado fin de semana, es muy probable que hubiera derrotado Maduro de manera aplastante. Por esta razón, Maduro, ilegal y arbitrariamente, me prohibió ejercer cargos públicos durante 15 años. Pero esta decisión no hizo más que alentar el apoyo a favor de nuestra causa.

La defensa del avance electoral al poder no es ingenua. Todos somos plenamente conscientes de que las condiciones actuales de Venezuela no permiten elecciones libres y justas. Por ello, se deben levantar las prohibiciones que nos impusieron a mí y a otros líderes de la oposición. De la misma manera, además de considerar la liberación de prisioneros políticos y militares. Pero identificar la combinación correcta de incentivos y garantías es esencial para persuadir al régimen de que debe cumplir estas condiciones.

Creemos firmemente que una democratización ordenada es más factible que nunca, y estamos decididos a aprovechar al máximo esta oportunidad única. Al optimizar el uso de nuestras reservas de hidrocarburos, al volvernos un proveedor confiable y competitivo y al sacar provecho de nuestro vasto potencial para la producción hidroeléctrica, eólica, solar y de hidrógeno, Venezuela podría erigirse como un polo energético de primer nivel de las Américas.

Si consolidamos nuestro triunfo en la elección, el objetivo es consolidar a Venezuela como un aliado confiable de las democracias occidentales y persuadir a los venezolanos que han huido de que regresen a casa. Sus habilidades, su conocimiento y su experiencia son necesarios para catalizar la reconstrucción de nuestro gran país.

Insto a la comunidad internacional a brindarles a los venezolanos el apoyo que necesitan. No cesaremos en nuestra búsqueda de alcanzar una transición democrática; la victoria está a nuestro alcance.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

CDMX: ¿rentas congeladas?; golpe a inversión privada

Viene un fuerte golpe a la inversión privada, en la ciudad de México. Va directo en contra de quienes tienen bienes inmuebles en renta.

El gobierno capitalino, envió una iniciativa de ley para regular el alquiler de las viviendas en la capital de México.

Prevé que las rentas de departamentos o casas habitación, no podrán exceder el monto anual de la inflación.

El argumento es "frenar el incremento desmedido en el costo de las rentas y proteger a las familias más pobres".

Y presuntamente, busca también combatir la gentrificación en la Ciudad de México. Intentará abatir el fenómeno con el que los nómadas digitales —es decir, los extranjeros que vienen a vivir a México—, han desplazado a cientos de colonos originarios de su lugar de origen, al pagar rentas más elevadas.

La iniciativa también propone promover la edificación de viviendas de interés social. Así como la creación de un padrón de contratos entre arrendatarios y arrendadores. El gobierno de la Ciudad tiene la intención, de acuerdo con sus propias palabras: "poner orden a los precios de las rentas en la capital del país, que se han disparado en los últimos años".

Además de "impulsar la vivienda de renta barata mediante esquemas y programas" enfocados en la población de más bajos ingresos. La iniciativa ya fue enviada al Congreso de la Ciudad de México, en donde será discutida y —seguramente— aprobada en las siguientes semanas.

El jefe del gobierno capitalino, **Martí Batres**, presentó los lineamientos de la iniciativa durante la conferencia mañanera y el presidente **Andrés Manuel López Obrador** le dió su visto bueno.

La iniciativa de ley propone modificar

el Código Civil de la capital del país, para que el incremento de la renta nunca sea mayor a la inflación reportada por el Banco de México (Banxico) en el año anterior.

Y dispone crear un registro digital de los contratos de arrendamiento de vivienda.

Los contratos tendrán que darse de alta en un plazo no mayor a 30 días después de haber sido firmados para dar certeza jurídica a propietarios y arrendatarios.

El gobierno capitalino pretende también modificar la Ley de Vivienda de la Ciudad de México, para permitir "la producción de vivienda destinada al arrendamiento asequible".

Igualmente, dentro del proyecto, se pretende facultar al gobierno de la ciudad de México, a través de la Secretaría de Vivienda y Desarrollo Urbano (Seduvi) y al Instituto de Vivienda (Invi), para impulsar la vivienda de renta barata "mediante esquemas y programas" enfocados en la población de más bajos ingresos.

Martí Batres remarcó que la iniciativa de ley pretende poner orden a los precios de las rentas en la capital del país, que se han disparado en los últimos años.

El presidente lópezobrador dijo que se avencinan buenos tiempos para la vivienda social en el país, con las reformas al Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit) que se discutirán en el Congreso de la Unión y el proyecto de **Claudia Sheinbaum Pardo**, virtual presidenta electa de México, para construir un millón de casas destinadas a trabajadores.

La "iniciativa Martí" para regular el alquiler de las viviendas en la Ciudad de México, representa un salto al siglo pasado.

A aquél momento, cuando en la década de los 40s, el entonces Presidente de la República, Manuel Ávila Camacho promulgó una ley con la que congeló las rentas en la ciudad, para proteger la economía de las familias ante de la inflación que azotaba

al país en ese tiempo.

Transcurrieron muchos años, con el régimen de "rentas congeladas" y lo que en un principio pareció positivo por el beneficio para las familias que se buscó proteger,

con el tiempo se convirtió en un fenómeno nocivo para la ciudad y las familias.

Los inmuebles dejaron de tener mantenimiento y se convirtieron en inmuebles ruinosos y riesgosos.

En el terremoto de 1985 la mayoría de las casas habitación que se derrumbaron, fueron de aquellas que estuvieron con rentas congeladas.

El deterioro físico del Centro Histórico fue notable, tanto como su despoblamiento. Las rentas congeladas se convirtieron en un círculo vicioso.

Los dueños dejaron de invertir en el mantenimiento, los inquilinos, al no ser su propiedad, tampoco invertían en el mantenimiento, el marco legal impedía a los propietarios desalojar a los arrendadores y, en consecuencia, no podían vender. La experiencia fue desastrosa para la ciudad, para los propietarios y para los inquilinos.

La diferencia del contexto de hoy al de los años 40s, en que en aquél entonces se registraba un estado de Guerra.

Hay que recordar que tuvo que pasar medio siglo para que finalmente se derogara la ley de las rentas congeladas. Veremos si al final se aprueba ésta iniciativa, que desde todos los ángulos, va en contra de la propiedad privada y las fuerzas de la oferta y la demanda en el mercado.

Al mismo tiempo que se busca beneficiar a las familias más pobres, se pasa a perjudicar a quienes se esfuerzan e invierten en bienes inmuebles para legítimamente obtener una ganancia en función de la libre operación del mercado.

Al tiempo.



Perspectivas con Signum Research

Eduardo Caballero
Analista



Valuaciones de empresas de telecomunicaciones siguen presionadas

Los servicios de telecomunicaciones en México crecen, pero los títulos de las emisoras que los ofrecen se han visto presionados por diversas coyunturas.

A lo largo de julio, todas las emisoras del sector mostraron mayores retrocesos que el principal índice de la BMV, el S&P/BMV IPC: el índice aumentó 0.4%; en contraste, América Móvil disminuyó 1.1%, Grupo Televisa 17.3%, Megacable Holdings 4.3%, Axtel 9.5%; y las emisoras de infraestructura pasiva que cotizan en la BMV también retrocedieron durante el mes: Operadora de Sites Mexicanos (-1.5%) y Sitios Latinoamérica (-9.4%).

Detrás de estas valuaciones se encuentran tres coyunturas fundamentales. La primera de ellas es el cambio en las expectativas sobre las reducciones de las tasas de interés de referencia.

Al principio del año se esperaba que la tasa bajara de 11.25% a alrededor de 9.5%, y ahora se espera que cierre el año en alrededor de 10.25 por ciento. Ello ha presionado las valuaciones de

las emisoras de diversos sectores, lo cual queda de manifiesto con el desempeño del S&P/BMV IPC desde principios del año (-7.5%).

La segunda es la volatilidad de los mercados accionarios como consecuencia de la incertidumbre generada por los resultados de las elecciones federales en México.

Hasta el 31 de mayo, el S&P/BMV había disminuido 3.8% respecto del cierre de 2023. Sin embargo, el 3 de junio, el día después de las elecciones, el índice cayó 6.1% y se ha mantenido cerca de esos niveles durante los últimos 2 meses.

Dicha volatilidad estuvo acompañada por fluctuaciones en los mercados cambiarios, y han contribuido a mantener presionadas las valuaciones de la mayoría de las emisoras mexicanas en general, y de las del sector de telecomunicaciones en particular.

Finalmente, la tercera coyuntura se refiere a los resultados operativos y finan-

cieros de las empresas del sector.

Al II Trim. 24, se observaron resultados predominantemente positivos. No obstante, persiste la incertidumbre respecto de cuál será el equilibrio estable al que llegarán los grandes operadores de servicios en términos de participación de mercado, y cuáles serán las condiciones financieras en las que terminarán una vez llegado dicho equilibrio, a saber, qué estrategias de precios y paquetes de servicios prevalecerán, y qué niveles de Capex y deuda se alcanzarán.

En términos de RGUs (cada servicio es un RGU), América Móvil en México (Teléfonos de México o Telmex) cerró en 21.7 millones (+3.1% a/a), el segmento Cable de Grupo Televisa cerró en 15.4 millones (-5.0% a/a), el segmento Sky de Grupo de Televisa lo hizo en 5.6 millones (-13.9% a/a), Megacable Holdings cerró en 13.2 millones (+9.5% a/a).

En el caso de los suscriptores únicos, resulta destacado que Megacable alcanzó los 5.2 millones (+10.4% a/a),

mientras que Total Play Telecomunicaciones (Totalplay) llegó a los 5 millones (+9% a/a).

En términos de ingresos trimestrales, los de América Móvil en México (incluyendo a Telcel) ascendieron a 80,379 millones de pesos (+1.0% a/a), los correspondientes a Telmex se ubicaron en 26,335 millones (+5.4% a/a); por su parte los de Grupo Televisa fueron 15,720 millones (-5.8% a/a), los de Megacable 8,136 millones (+10.3% a/a), los de Totalplay 11,150 millones (+13% a/a), y los de Axtel 2,742 millones de pesos (+4% a/a).

El desempeño en términos de RGUs y suscriptores (de servicios fijos) repercutió en el desempeño de los ingresos.

Asimismo, resulta notable que la emisora que sigue presentando las mayores afectaciones como consecuencia del proceso de transformación del sector es

Grupo Televisa, especialmente su segmento Sky, cuyos ingresos ascendieron a 3,858 millones de pesos (-13.3% a/a).

Finalmente, los niveles de gastos de inversión en capital (Capex) se han moderado o incluso reducido (en comparativa anual). Resulta claro que la expansión de la infraestructura (activa) se está estabilizando, por lo que la presión del Capex sobre los niveles de deuda ha disminuido.

Sin embargo, será hasta que se estabilicen las respectivas penetraciones en las redes de cada empresa, así como la participación de mercado y las tasas de desconexión (churn) cuando podría esperarse que cesen las presiones específicas del sector que pesan hoy sobre las valuaciones de los títulos de emisoras que, consideramos, ofrecen buenas perspectivas de generación de flujos de efectivo a lo largo de los próximos años.

9.5%

BAJARON

las acciones de Axtel durante julio en la Bolsa Mexicana de Valores.

4.3%

PERDIERON

los papeles de la empresa Megacable Holdings el mes pasado en el mercado bursátil nacional.



Las acciones de América Móvil cayeron 1.1% durante el séptimo mes del 2024. FOTO: REUTERS



Intel alista reducción de 15% de su personal

Ganancia de MercadoLibre más que se duplica en el II Trim. 24

Grupo Carolo recibe inversión de 30 mdd

Krispy Kreme se expandirá aún más en Europa

Intel Corporation, un fabricante de microprocesadores para computadoras, alista un programa de reducción de costos después de un segundo trimestre del año en el que sus ingresos disminuyeron, tuvo una pérdida neta y ajustó a la baja la guía de resultados para el resto del año.

Intel dijo que en el periodo de abril a junio obtuvo ingresos de 12,800 millones de dólares, un descenso de 1% respecto a los 12,900 millones del segundo trimestre de 2023. La empresa dijo que tuvo una pérdida neta de 1,600 millones de dólares en el segundo periodo del año, lo que se compara negativamente con la utilidad de 1,500 millones del mismo lapso del año previo.

De manera adicional, la empresa dijo que llevará a cabo un plan de recortes de gastos que implicará el despido de hasta 15% de su plantilla y una reducción de su gasto de capital de 10,000 millones de dólares en 2025.

El gigante latinoamericano del comercio electrónico MercadoLibre dijo el jueves que su ganancia neta más que se duplicó en el segundo trimestre, respecto al año anterior, superando las estimaciones de los analistas.

MercadoLibre, que opera en 18 países y también es propietaria de Mercado Pago, reportó un beneficio neto de 531 millones de dólares en el trimestre finalizado en junio, por encima de la ganancia de 432 millones de dólares que

esperaban los analistas. Tuvo ingresos de 5,100 millones de dólares, 42% más que un año antes, sobre los 4,680 millones previstos por los analistas.

Grupo Carolo, un grupo de restaurantes en México, recibirá una inversión de 30 millones de dólares por parte del fondo mexicano de capital privado Kans Capital, los cuales serán empleados en financiar sus planes de expansión en el país y en Estados Unidos.

Grupo Carolo planea abrir 40 nuevos restaurantes en los próximos cinco años para alcanzar 100 sucursales en 2029.

Grupo Carolo también espera con esta inversión mejorar sus capacidades operativas, expandir su red de restaurantes e introducir sus aclamadas experiencias gastronómicas a nuevos clientes en todo Estados Unidos.

Krispy Kreme anunció una joint venture con Glaseadas Originales para llevar la marca a España en 2025.

La compañía mantendrá una participación minoritaria y espera crear "más de 500 puntos de acceso" en ciudades como Madrid, Barcelona, Valencia y Málaga.

La empresa estadounidense de donas y café ingresó por primera vez a los mercados europeos a través de Francia y también planea ingresar a Alemania próximamente.



El porqué de los peores pronósticos

En una hoja de balance de los factores que podrían obstaculizar el crecimiento de la actividad económica de México, lo último que debería aparecer como un lastre tendrían que ser los temas que implicaran la actuación del gobierno mexicano.

Se supone que la administración pública y las autoridades políticas de un país trabajan para procurar que haya desarrollo y para contrarrestar todos esos factores financieros externos, los problemas políticos internacionales o los miles de imponderables que pueden afectar a la nación.

Pero no, México ha encontrado en sus propios gobiernos el problema más grande para crecer y este sexenio ha sido el peor en ese aspecto en muchas décadas.

Cuando el Banco de México pregunta a un grupo de expertos en temas económicos del sector privado cuáles son esos factores que le ponen el pie a nuestro país para crecer, 6 de cada 10 opinan que la gobernanza.

¿Qué es eso? Pues los problemas de inseguridad pública, incertidumbre política interna, falta de Estado de derecho, corrupción e impunidad.

Incumplimientos, todos, de un gobierno federal, de la mano de las autoridades locales, que lejos de aceptar como sus fallas, se atreve a presumir lo contrario y asegura tener avances.

Ese sentimiento que 40 analistas priva-

dos proyectan en la encuesta mensual del Banxico es el mismo de muchos analistas, empresarios, académicos y participantes de los más diversos mercados.

Es algo que claramente padecen e intuyen millones de mexicanos, pero que no alcanzan a distinguir a los responsables de esas fallas estructurales y, por lo tanto, no ajustan cuentas electorales con los que causan ese malestar nacional.

Podemos ver esa influencia abrumadora de la gobernanza en el comportamiento mismo de los mercados financieros mexicanos. Desde los pequeñitos, como los indicadores bursátiles, hasta los índices globales, como la relación peso-dólar.

Cuando al comportamiento del peso se le ve a través del cristal de las condiciones externas, como la política monetaria estadounidense, cuestiones comerciales o hasta conflictos internacionales, vemos altibajos en su cotización a la par de otras monedas emergentes.

Pero cuando influyen los temas de gobernanza o de las condiciones económicas internas, como la falta de cambio estructural, ahí vemos movimientos más especulativos.

Una declaración relevante del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, puede mover centavos al peso, una reforma rencorosa de López Obrador, como la que pretende al Poder Judicial, tira la cotización de la moneda dos pesos

y en su eventual aprobación le podría provocar un descalabro mayor.

Esa escala de la encuesta mensual del Banco de México, donde la gobernanza es el principal problema para crecer, se convierte también en una medición del éxito o fracaso de un gobierno.

Pero éste es un instrumento sólo disponible para algunos cuantos, que sí tiene influencia en la toma de decisiones económico-financieras, pero no tiene ninguna repercusión electoral o en el ánimo social.

Es importante que, cuando se consultan los pronósticos y expectativas macroeconómicas, se ponga atención a esos apartados más subjetivos, porque suelen coincidir con la realidad de los mercados.

Por lo demás, los analistas que consulta el Banxico han reducido sus expectativas de crecimiento del Producto Interno Bruto este año hasta 1.80% y han subido su estimado de aumento de la inflación general a 4.58 por ciento.

Cuando se le pregunta a expertos en temas económicos del sector privado cuáles son esos factores que le ponen el pie a nuestro país para crecer, 6 de cada 10 opinan que la gobernanza.



Reporte Empresarial

FORTALECER A MÉXICO HACIA EL EXTERIOR



FOTO: CIARTOSCIURO

A pesar de que México se posiciona como un país atractivo para la inversión extranjera, necesita fortalecer diversos aspectos para que siga siendo visto como terreno competitivo.

Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com
@juliopilotzi

Debido a su localización, potencial, recursos naturales y características de la población, México se posiciona como uno de los países más atractivos para la inversión extranjera.

Sin embargo, habrá que continuar con la fortificación de diversos aspectos para que el suelo tricolor siga siendo visto como terreno competitivo.

El comentario surge a propósito del *stand-by* en que ha entrado *Tesla*, tras los anuncios de posibles aranceles a la industria de la mano de Donald Trump, lo que incluso ha orillado a la propia Claudia Sheinbaum, virtual presidenta

mexicana, a admitir que deben continuar los esfuerzos para garantizar la llegada de capitales, lo que nos lleva a cuestionarnos, ¿qué tantas certezas ofrecerá a la mirada internacional el corte de relaciones que se avecina con el anuncio para terminar las Asociaciones Público-Privadas (APP), en instituciones de salud del Instituto Mexicano del Seguro Social y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado?

El cuestionamiento es pertinente porque solo detrás de Estados Unidos, España se ubica como el segundo inversionista a nivel mundial de México, y entre los integrantes de la iniciativa privada que se verían afectados con la reconfiguración de los nosocomios existen empresas justamente con origen en la península ibérica.

Los 76 mil millones de pesos dirigidos a nuestra latitud, también

colocan a España a la cabeza de las inversiones dirigidas a México, si solo se consideran los dineros provenientes del viejo continente, ante lo cual, surge como prioridad dar un segundo estudio a los hospitales APP, sobre todo porque las condiciones iniciales planteaban un acuerdo a largo plazo que ahora sería culminado anticipadamente, en medio de versiones sobre que la oferta del federal se encuentra muy por debajo de lo que se inyectó solo al momento de la edificación y equipamiento; ya ni pensemos en los costos de mantenimiento y los esfuerzos realizados cuando la pandemia de COVID-19 se encontraba en su punto más álgido.

A las características de los nosocomios público-privados también hay que añadir su destacado desempeño, pues además de tener operaciones eficientes, sus dispositivos y equipos de trata-

miento y diagnóstico son de los más modernos del país, sin olvidar que tienen plena disponibilidad de insumos para la atención de los derechohabientes.

Con estos antecedentes de por medio, usted dirá qué tan pertinente es que la administración de Sheinbaum Pardo decida o no apostar por marcar una nueva etapa en las relaciones comerciales, en las que las garantías a la inversión, el cumplimiento del marco jurídico y la protección de los derechos de propiedad sean el nuevo camino a transitar.

Riesgo en Proyecto

A principios de febrero, el presidente Andrés Manuel López Obrador finalmente inauguró la carretera Barranca Larga-Ventanilla, un proyecto que desde el sexenio de Vicente Fox buscaba conectar a la capital de Oaxaca con Puerto Escondido, pero que, a lo largo de casi dos décadas, se fue retrasando por distintas protestas agrícolas y conflictos políticos.

La carretera contó con una inversión de 13 mil millones de pesos, generó mil 800 empleos directos y 3 mil 500 indirectos, bajó el tiempo de trayecto de seis horas a dos y media, y es utilizada por 4 mil conductores diariamente; no obstante, sigue costándole al Gobierno de México.

A través de la licitación pública con número de contrato BNO-GO-01-2024-LP-OB, Banobras, a cargo de Jorge Mendoza Sánchez, comenzará la ejecución de trabajos de estabilización de siete taludes que se encuentran en el tramo carretero; las obras comenzarán a partir de este agosto y hasta finales de marzo del 2025.

El proyecto estará en las manos de las empresas Cosuis Constructora y Supervisora S.A de C.V y Grupo Constructor Barocsa S.A de C.V, y tendrá un costo máximo de más de 432 millones de pesos.

De momento, la primera compañía mencionada ha sido señalada de graves críticas por parte de los pobladores de distintos municipios de Puebla, esto debido a que la empresa se encargó de los trabajos de rehabilitación de la carretera El Mohón-Hueytamalco; dicen que utilizar ese camino es como manejar sobre jabón a solo 30 kilómetros por hora, aumentando así el número de accidentes registrados en un mes.

Riesgoso Club de Golf

El Club de Golf Bellavista, encabezado por René Wolf, va de mal en peor.

Su declive comenzó con el desperdicio de agua que se reportaba por los colonos de sus inmediaciones, en los meses en que los mexiquenses enfrentaban una de

las peores sequías.

Ahora, enfrenta la necesidad de ampliar su concesión, lo que coloca al centro de dispersión en una posición de desventaja frente al equipo que lidera Germán Martínez Santoyo en la Comisión Nacional del Agua, sobre todo ante el rechazo de la población por su inexistente apuesta por el ahorro del vital líquido.

Ahora añade que el Club ya no cubre los daños a terceros durante la práctica del deporte, lo que expone a visitantes y habitantes cercanos a severas lesiones, en algunos casos definitivas, tal es el caso de pérdidas de ojos o contusiones cerebrales.

¿Hasta cuándo se garantizará la seguridad de los usuarios y vecinos, así como el resguardo del medio ambiente?, ¿Delfina Gómez estará al tanto del peligro en sus operaciones?

Voz en off

Fomento Económico Mexicano avanza de manera sólida en su estrategia para expandir sus tiendas de conveniencia OXXO al sur de Estados Unidos.

Ahora, ha llegado a un acuerdo con *Delek US Holdings* para adquirir su negocio *retail*, una operación valorada en 385 millones de dólares, incluyendo inventarios y deuda neta.

La transacción está prevista para cerrarse antes de que termine el 2024...