



CAPITANES

Saldo sexenal

El saldo del sexenio para las empresas privadas con contratos petroleros no será tan favorable.

Desde el inicio de la Administración, los socios de la Asociación Mexicana de Empresas de Hidrocarburos (Amexhi) tuvieron claro que la relación con el Gobierno no sería fácil.

Si bien sus contratos fueron respetados, el mensaje que se envió al no continuar con el proceso de rondas de licitación de áreas petroleras, poco a poco fue bajando el ánimo.

“Den resultados”, les pedía la entonces Secretaría de Energía, **Rocío Nahle**.

Al tratarse en su mayoría de contratos de exploración, esos resultados exigidos por el Gobierno han tardado en materializarse en barriles producidos.

Hoy, los privados producen poco más de 100 mil barriles de hidrocarburos, pero el desánimo es tal que han ido renunciando a sus áreas.

A junio, están en trámite 34 renunciaciones a una parte o a la totalidad de áreas contractuales, de las cuales 28 tienen trabajos concluidos en proceso de modificación del convenio y 10 ya están completamente terminados.

La razón principal es que las áreas no resultaron comercialmente viables, pero el clima de incertidumbre de estos seis años no ayudó a la permanencia de las empresas.

Ahora que **Alberto de la Fuente** está de nuevo al frente de la Amexhi, le tocará tender puentes con el nuevo Gobierno.

Auge hotelero

A diferencia de las ciudades, los destinos de playa mexicanos están experimentando un auge de inmuebles turísticos tras la pandemia de Covid-19.

Cancún, Riviera Maya, Los Cabos, Mazatlán, Puerto Escondido y San Miguel de Allende son los que han presentado mejor desempeño y construcción de nuevos hoteles, de acuerdo con JLL México, cuya dirección del área de Hoteles y Hospitalidad está a cargo de **Michel Montant**.

El pronóstico del sector hotelero es que entre 2024 y 2026 se inauguren 10 nuevos hoteles en México, que sumarán 3 mil 314 habitaciones.

Respecto al financiamiento, JLL asegura que, en el País, se ha logrado que el capital destinado para tales

inmuebles alcance a cubrir hasta 50 por ciento de su inversión, un elemento clave que distingue a México de otras naciones de Latinoamérica para construir hoteles desde cero.

De lado de los huéspedes, la tendencia apunta a elegir habitaciones equipadas con tecnología que permita el acceso a dispositivos electrónicos y servicios interactivos.

Las experiencias gastronómicas también se han convertido en un elemento diferenciador de los hoteles, con cocinas abiertas y bodegas a la vista de los clientes.

Develan emprendedores

Hoy se dan a conocer los resultados de la Encuesta Global de Emprendimiento 2024, elaborada por GoDaddy, la organización re-

gistradora de dominios más grande del mundo que lleva **Amant Bhutani**.

Dicha encuesta, en la que participaron más de 300 empresas, revela que 55 por ciento de los emprendedores a nivel global son Millennials, seguidos de los pertenecientes a la generación X, con 23 por ciento de las menciones; la generación Z, con 16 por ciento, y 6 por ciento de Baby Boomers.

El 38 por ciento de todos los encuestados tiene algún nivel universitario o menos, 50 por ciento completó la universidad y sólo 12 por ciento realizó estudios de posgrado.

Los principales catalizadores para que los emprendedores pusieran en marcha su negocio fueron la independencia financiera, con 26 por ciento de las menciones; seguir una pasión, con 28 por ciento, y



FERNANDO CON Y LEDESMA...

Es presidente de la Asociación Mexicana de Agentes Navieros (Amanac), organismo que cumple 37 años. Agrupa a 70 agencias navieras que facilitan el movimiento de 95 por ciento de la carga en puertos. En el primer semestre de 2024 han arribado 10 mil 203 buques, 5.5 por ciento más que en el mismo periodo del año pasado.

una mayor flexibilidad, con 19 por ciento.

No obstante, uno de los datos que más llama la atención es que 70 por ciento de los negocios de los encuestados en México llevan funcionando cinco años o menos, lo que indica un panorama empresarial dinámico en el País.

Los principales obstáculos para los propietarios de pequeñas empresas mexicanas al iniciar su negocio incluyen las limitaciones para hacer marketing y el acceso a capital.

Lejos del final

Aunque ayer se llegó a un acuerdo en Pirelli para adoptar el Contrato Ley de la Industria Hulera, en conjunto con el sindicato “Miguel Trujillo López”, que dirige **Tereso Medina**, eso no significa que la queja laboral

que interpuso la Liga Sindical Obrera Mexicana en contra de esta empresa haya terminado.

La semana pasada, los agregados laborales de Estados Unidos visitaron la planta en Guanajuato como parte de las investigaciones para determinar si se acepta la queja bajo el Mecanismo de Respuesta Rápida del T-MEC.

Tanto el Centro Federal de Conciliación, que dirige **Alfredo Domínguez**, como la Secretaría del Trabajo, que encabeza **Marath Bolaños**, fueron intermediarios en el acuerdo para adoptar los beneficios del Contrato Ley, con lo cual buscan adelantarse a la determinación de Estados Unidos.

Sin embargo, la investigación sigue su curso y todavía falta algún tiempo antes de conocer el desenlace del caso.

capitanes@reformamex.com



What's News

Cuando Henry Kravis y George Roberts cedieron la gestión diaria de la firma de capital privado KKR a sus sucesores en el 2021, los dos magnates obtuvieron acciones que ahora valen más de 650 millones de dólares. Una nueva demanda acusa a la compañía de pagar a Kravis y Roberts, pero sin recibir nada a cambio. Sus ganancias inesperadas provienen de una complicada estructura financiera que ha generado miles de millones de dólares para otros fundadores de compañías y negociadores de tratos en transacciones similares.

◆ **Precios más altos** y menores costos de producción ayudaron a Caterpillar a sortear ventas a la baja de equipos de construcción y minería en el último trimestre. El fabricante de bulldozers, excavadoras y camiones de volteo ahora anticipa que las ventas del 2024 sean ligeramente más bajas a las del 2023, tras haber pronosticado ventas estables. Caterpillar reportó una disminución del 7% en ventas de equipos de construcción y una caída del 10% en equipos de minería respecto al 2023.

◆ **Saudi Aramco** planea pagar 31 mil millones de dólares en dividendos al Gobierno saudita y a sus accionistas pese a una caída en las ganancias del segundo trimestre. La paraestatal petrolera de Ara-

bia Saudita anunció una utilidad neta trimestral de 29 mil millones de dólares, por debajo de los 30.8 mil millones de dólares que reportó en el mismo periodo del año pasado, luego de que vendió menos crudo y que se debilitaron sus márgenes de refinación, contrarrestando los robustos precios del petróleo en el trimestre.

◆ **John Schulman**, cofundador de OpenAI, dejará al creador de ChatGPT para unirse a la firma rival Anthropic, la más reciente salida de un ejecutivo de la startup de inteligencia artificial. Schulman anunció en la plataforma de redes sociales X que quería enfocarse más en la alineación de IA. El término se refiere al desarrollo de sistemas de seguridad para garantizar que los empleados puedan controlar la tecnología que crean, aún si la tecnología excede capacidades humanas.

◆ **China Evergrande Group** busca recuperar 6 mil millones de dólares de su fundador y otras personas en medio de la continua liquidación del ex gigante inmobiliario. Evergrande señaló que liquidadores habían iniciado procedimientos judiciales en Hong Kong en marzo para recuperar dividendos y remuneraciones por 6 mil millones de dólares "pagados por la compañía con base en estados financieros presuntamente imprecisos" correspondientes a los años 2017 al 2020.



IA: la hora de la crisis digital

Todos los indicadores al cierre de la semana pasada señalaban que esta sería una semana crítica en el sistema financiero internacional, pero a mí me interesaban las empresas tecnológicas.

Contexto. El lunes, la segunda moneda más depreciada fue el peso mexicano; la tercera, el peso colombiano. Argentina, Brasil, Chile y Perú también la pasaron mal. A lo largo de todo el año, el real brasileño, el peso argentino y el peso mexicano lideraron el proceso de depreciación de sus monedas. Las principales bolsas de valores del mundo colapsaron por un efecto vinculado a la Bolsa de Japón, que ha sido ampliamente explicado por los analistas financieros. El contexto financiero global es el marco de una crisis de toda la industria digital.

Infraestructura digital. En los últimos años, la crisis digital comenzó en el sector de las denominadas Telcos o empresas de infraestructura digital. Su modelo de negocio se ha estresado. La sobrerregulación en materia de competencia económica ha atacado su capacidad de generar

negocio. Estas empresas necesitan escala, tamaño, diversificación de mercados y facilidades de acceso a insumos como espectro a precios accesibles, estímulos fiscales, disminución de cargas laborales, un acelerado proceso de transformación digital y una nueva vocación de valor al usuario.

Increíble, en la era de la conectividad y la transformación digital, muchas empresas de este tipo tienen problemas financieros monumentales. Sin su infraestructura, no hay sociedad digital.

A la baja las empresas Tech. Esta semana, empresas como Panasonic, Samsung, MediaTek, Canon, Asus, TSMC en Asia; Intel, Nvidia, Apple, Oracle, Tesla, Meta, Amazon y Microsoft en Estados Unidos bajaban su valor en bolsa entre 1 y 13%. Sólo Qualcomm y Alphabet subían tímidamente. Un desastre difícil de apreciar. Todas las tecnológicas han sido vulneradas.

El fondo Elliot Management señaló la semana pasada a inversionistas que Nvidia está en una "burbuja" y que la tecnología de

Inteligencia Artificial que impulsa el precio de las acciones del gigante de la fabricación de chips está "sobrevvalorada".

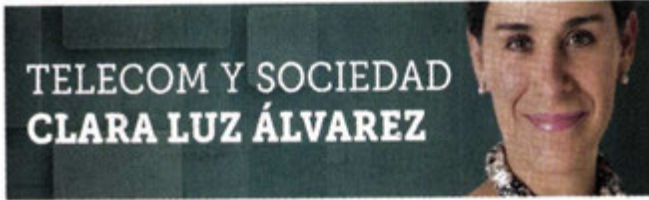
La pandemia provocó que las acciones tecnológicas se fueran al cielo y algunas de estas empresas fueron las más grandes del mundo. Estas empresas: Facebook, Amazon, Netflix y Google, Microsoft y Apple, incrementaron el S&P 500, 400%. Sin embargo, en 2022 todas comenzaron un proceso de baja de inversiones y liquidación masiva de personal, y su cotización en Bolsa comenzó a estabilizarse.

El fenómeno. Esta semana, las empresas de procesadores han sido tocadas con violencia y la Inteligencia Artificial, también. Reuters y varias casas de análisis financiero han señalado que si la recesión en EUA se mantiene, el bajo consumo y, por lo tanto, los insumos tecnológicos, seguirán cayendo. La Inteligencia Artificial y la tecnología digital cuentan con la presión del mercado financiero internacional, una demanda sobrevvalorada y un proceso de sobrerregulación multilateral geopolítico como

sus principales adversarios.

América Latina. Sorprendentemente, todo se movió a alta velocidad en la región: la Asamblea Nacional de Ecuador presentó el proyecto de ley para el Fomento y Desarrollo de la Inteligencia Artificial. El Plan Brasileño de Inteligencia Artificial (PBIA) fue presentado al presidente Lula da Silva el martes 30 de julio y prevé una inversión de 4 mil millones de dólares (23 mil millones de reales) entre 2024 y 2028. Argentina presenta el proyecto denominado Ley Turing: readecuación del sistema legal argentino por el impacto de la Inteligencia Artificial. México, vía la senadora Alejandra Lagunes, presentó el Estado de preparación sobre la ética de la Inteligencia Artificial, junto con la UNESCO, ANIA y Centroi. Esta semana, Colombia arranca su Foro sobre Inteligencia Artificial en Cartagena.

La presión de los mercados, la sobrerregulación, la geopolítica y la desaceleración de la economía estadounidense son el nuevo traje de gala que trae puesta la tecnología digital.



Guillotina al IFT, ¿por qué?

Pareciera que la extinción del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) es "crónica de una muerte anunciada" y por más que pienso cuál fue el agravio del IFT hacia el gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador, no encuentro uno solo, excepto su pecado de nacimiento: ser un Órgano Constitucional Autónomo (OCA). Si me preguntara la doctora Claudia Sheinbaum si extinguir o no el IFT, mi respuesta sería contundente: preservar el IFT, evaluarlo en sus méritos y no condenarlo a la guillotina por el simple hecho de ser un OCA.

Defiendo al IFT por la firme convicción de que México necesita un regulador de telecomunicaciones, que precisa de autonomía en aspectos técnicos y porque por eso se luchó por décadas para la democratización de los medios. El regulador toma decisiones que afectan a los grandes grupos de poder económico y mediático, o que para privilegiar el desarrollo de las telecomunicaciones se ve en la necesidad de establecer contraprestaciones menores a las

que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) quisiera, por ejemplo.

En 2013, al presentarse la iniciativa para que el regulador de telecom se convirtiera en un OCA, muchas personas -incluyéndome- estimamos que no había necesidad de que fuera un OCA y bastaba con que fuera un organismo descentralizado con un órgano colegiado, con autonomía y facultades suficientes para regular un sector de la mayor relevancia para el país. Nació el IFT y su creación fue un acierto.

Descentralizado. El regulador de telecom podría ser un organismo descentralizado, pero jamás un órgano desconcentrado de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), ni de otra secretaría. Debe tener autonomía y el presupuesto adecuado para cumplir sus funciones. Necesita tener facultades suficientes y nunca compartidas con otras autoridades del Ejecutivo Federal para evitar la doble ventanilla que fue un lastre para México.

Órgano colegiado. Su órgano de máxima decisión

debe ser colegiado con al menos 5 personas con distinta formación, para permitir la solución de asuntos complejos que deben abordarse interdisciplinariamente. Además, se dificulta la captura del regulador con un órgano colegiado.

Nombramientos. Las personas del órgano colegiado deben ser expertas en el sector de telecom, lo cual se garantizó a través del examen de conocimientos para comisionadas del IFT. Los nombramientos deben ser escalonados por un plazo de 7 años al menos, en el cual no puedan ser removidas las personas designadas salvo por causa grave. Esto contribuye a la autonomía de decisiones. (Véase <https://bit.ly/4fxdoqr>, pp. 323-353)

Reglas de contacto. Están hoy en la Constitución y deben permanecer. Estas reglas obligan a que únicamente se puedan reunir los agentes regulados con los comisionados en las instalaciones del IFT, mediante entrevista; convocando a los demás comisionados, se graba la entrevista y se publica en el portal la fecha, hora, personas que

estuvieron presentes y los temas tratados. Sería un franco retroceso eliminar las reglas de contacto.

Transparencia. Esta debe continuar con las sesiones y resoluciones del IFT de acceso público en su portal. El Registro Público de Concesiones también ha sido excelente, pues ahí se puede consultar en línea todo lo de un concesionario, desde su título, prórrogas, sanciones, etc.

Política y regulación. La política digital -tanto de transformación como de inclusión- deben estar en una secretaría de Estado o similar, lo cual para nada está peleado con la existencia de un regulador autónomo. Por el contrario, la política digital y la regulación se apoyan para lograr el bien común, cada una en su ámbito de competencia.

Forjar instituciones no se logra de la noche a la mañana. Más que destruir al IFT debe preservarse lo más posible. No sólo es un cambio de nombre ni de organigrama, pues cualquier cambio de estructura lleva a un periodo de parálisis y retraso que beneficia sólo a los poderosos y dominantes.



DESBALANCE

Del banco de los pobres a jefe interino

..... El que volvió a la escena internacional fue **Muhammad Yunus**, pero no por sus acciones pacifistas que lo llevaron a ser reconocido con el Premio Nobel de la Paz en 2006, sino que ahora con la estrepitosa caída de la primera ministra de Bangladesh, Sheikh Hasina, quien huyó del país ante los más de 300 muertos que dejó una represión de jóvenes que se manifestaban, por lo que el pueblo propuso al economista de 84 años como jefe del gobierno interino. Nos recuerdan que Yunus se dio a conocer en México por haber sido el fundador del llamado "banco de los pobres", el Grameen Bank, que daba microcréditos a la población de bajos recursos sin garantías. Yunus fue traído a nuestro país por el entonces presidente Vicente Fox, quien trató de replicar este esquema con la banca popular a través de las cajas y cooperativas de ahorro, proyecto que no funcionó, pues muchas quebraron, mientras que otras transitaron a sociedades financieras con la olvidada Ley de Ahorro y Crédito Popular.



KARL-HEINZ SCHINDLER. ARCHIVO EFE

Muhammad Yunus.

La banca quiere nuevos inversionistas

:::: A pesar de la volatilidad de las últimas semanas y episodios como el *lunes negro* que tambaleó al peso, el apetito de poner a trabajar el dinero con las altas tasas de interés actuales es insaciable. Desde los bancos, nos dicen, hay estrategias muy claras enfocadas en los usuarios que apues-



Jorge Arce.

tan por el mediano y largo plazos y que han decidido obtener rendimientos más allá de sólo mantener su dinero durmiendo en cuentas de débito. En HSBC, dirigido en México por **Jorge Arce**, la tecnología permitirá a partir de este mes la contratación de fondos de inversión desde su aplicación bancaria sin necesidad de acudir a sucursales, comenzando con montos

pequeños desde 10 pesos para usuarios principiantes o cantidades mayores en el caso del público con mayor experiencia en el mundo de las inversiones. Habrá que ver cuánto mercado adicional puede captar la banca de los ahorradores, donde los más jóvenes aprendieron que se puede ganar más por su dinero y buscan mejores soluciones por parte de las instituciones financieras.



MÉXICO SA

¿Quiénes ayudan al narco? // El Mayo debe dar nombres // Televisa, una vez más

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

S E LO “RECOMENDÓ” al ex secretario calderonista de “Seguridad”, Genaro García Luna, luego de ser capturado y encarcelado en Estados Unidos, y ahora el presidente López Obrador redobla la apuesta: que Ismael *El Mayo* Zambada detalle los vínculos del cártel de Sinaloa con funcionarios mexicanos y estadounidenses, que dé a conocer los estrechos vínculos entre su agrupación y las supuestas “autoridades” de ambas naciones, porque ello clarificará cómo y por qué cada día entra más droga al vecino del norte, el de mayor consumo de estupefacientes en el mundo.

LUEGO DE QUE García Luna fue detenido y procesado en una corte de Nueva York, el mandatario mexicano dijo que “sería bueno que hable. Independientemente si le rebajan la pena, ayudaría mucho al país para que nunca vuelvan a repetirse esas cosas. Que aporte pruebas y ayude a la purificación de la vida pública. Como seres humanos, que pueda decir: pido perdón por lo que hice, pero no fui solo, no actué solo”. Así, “se podría terminar con los chivos expiatorios, pero ello implicaría que aportara información desde que era integrante del extinto Centro de Investigación y Seguridad Nacional. En particular, sobre quién le dio la orden de ir a buscar al segundo tirador en el asesinato del ex candidato presidencial Luis Donald Colosio y posteriormente cómo fue escalando de puestos en los gobiernos de Ernesto Zedillo y Vicente Fox, hasta convertirse en el secretario de Seguridad Pública con Calderón”.

Y ESA “INVITACIÓN” la hizo pública en varias ocasiones, no sin antes cuestionar el papel que tuvo Felipe Calderón en torno a las complicidades que tenía García Luna con las bandas del narcotráfico, “Fue un asunto muy grave de infiltración al gobierno; en los hechos prevaleció el *narcogobierno*. Si no estaba enterado de la gravedad de lo que estaba pasando, Calderón, sí le permitió a García Luna actuar con mucho poder y sí se dañó al país y hubo pérdidas de vidas humanas”. Y de pasadita, propuso López Obrador, que Calderón “rompa su silencio”.

QUE HABLE, PUES, y que García Luna se convierta en testigo protegido contra Vicente

Fox y el propio Calderón, junto a sus cómplices de todos los niveles de gobierno, de aquí y de allá, porque el ingreso de miles de toneladas de droga y su distribución en todo el territorio estadounidense no se da por arte de magia, sino como resultado de la complicidad de quienes están obligados a evitarlo.

PUES BIEN, EN ese mismo tenor el presidente López Obrador “invita” a *El Mayo* Zambada a que revele los vínculos del cártel de Sinaloa con funcionarios de México y de Estados Unidos. “Puede darlo a conocer y eso ayuda: que se sepa cuánto apoyo (léase coimas) daban a las autoridades (de ambos países) y que detalle quienes lo protegían (sus cómplices) para que se tenga toda la información”. Y también que revele “los acuerdos con las agencias de Estados Unidos. Transparentar todo, eso ayuda muchísimo”.

SIGUE SIN CLARIFICARSE la captura, entrega, secuestro, negociación (etcétera, etcétera) del capo sinaloense, pero el mandatario mexicano considera que ello contribuirá a obtener la información de presuntos pagos a diversas “autoridades” de ambas naciones para contar con protección y así “agilizar” el envío-recepción de estupefacientes. Sin embargo, ello “no es garantía que se erradique el tráfico a territorio estadounidense. Se deben atender las causas y combatir el consumo. Se detiene al señor Zambada, pero si no se atiende ese consumo y no se dan opciones a los jóvenes para que no sean enganchados por las bandas de narcotraficantes, no vamos a enfrentar el problema”.

EN SU ADMINISTRACIÓN, aseguró López Obrador, “pintamos la raya entre delincuencia y gobierno; no se protege a nadie; no hay complicidad como era antes, cuando se llegó al extremo de que García Luna protegía a una de las bandas; no se tolera ninguna práctica ilícita; se busca que no haya violencia; es una concepción distinta; allá se olvidan de atender las causas. Por ejemplo, el principal problema en Estados Unidos es el consumo; ¿qué pasa con los jóvenes? Fallecen 100 mil al año sólo por fentanilo, y puede ser que desaparezca el fentanilo, pero va a venderse otra droga igual o más letal”.

Las rebanadas del pastel

Página 12 de 72

TRAS LA SACUDIDA financiera global del pasado lunes, el presidente López Obrador des-

tacó que México “pasó la prueba”, al tiempo que reveló el nombre de la “televisora” que intentó chantajear (200 millones de pesos) a la entonces candidata al gobierno de Veracruz Rocío Nahle: ¡sorpresa!, Televisa, lo cual sólo confirma, por si hubiera dudas, su *modus operandi*, aunque esta vez se le apestó.

*X, antes Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



▲ Durante la mañana de ayer, el presidente Andrés Manuel López Obrador y Rosa Icela

Rodríguez, titular de la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana. Foto *La Jornada*



MÉXICO SA

¿Quiénes ayudan al narco? // El Mayo debe dar nombres // Televisa, una vez más

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

S E LO “RECOMENDÓ” al ex secretario calderonista de “Seguridad”, Genaro García Luna, luego de ser capturado y encarcelado en Estados Unidos, y ahora el presidente López Obrador redobla la apuesta: que Ismael *El Mayo* Zambada detalle los vínculos del cártel de Sinaloa con funcionarios mexicanos y estadounidenses, que dé a conocer los estrechos vínculos entre su agrupación y las supuestas “autoridades” de ambas naciones, porque ello clarificará cómo y por qué cada día entra más droga al vecino del norte, el de mayor consumo de estupefacientes en el mundo.

LUEGO DE QUE García Luna fue detenido y procesado en una corte de Nueva York, el mandatario mexicano dijo que “sería bueno que hable. Independientemente si le rebajan la pena, ayudaría mucho al país para que nunca vuelvan a repetirse esas cosas. Que aporte pruebas y ayude a la purificación de la vida pública. Como seres humanos, que pueda decir: pido perdón por lo que hice, pero no fui solo, no actué solo”. Así, “se podría terminar con los chivos expiatorios, pero ello implicaría que aportara información desde que era integrante del extinto Centro de Investigación y Seguridad Nacional. En particular, sobre quién le dio la orden de ir a buscar al segundo tirador en el asesinato del ex candidato presidencial Luis Donald Colosio y posteriormente cómo fue escalando de puestos en los gobiernos de Ernesto Zedillo y Vicente Fox, hasta convertirse en el secretario de Seguridad Pública con Calderón”.

Y ESA “INVITACIÓN” la hizo pública en varias ocasiones, no sin antes cuestionar el papel que tuvo Felipe Calderón en torno a las complicidades que tenía García Luna con las bandas del narcotráfico, “Fue un asunto muy grave de infiltración al gobierno; en los hechos prevaleció el *narcogobierno*. Si no estaba enterado de la gravedad de lo que estaba pasando, Calderón, sí le permitió a García Luna actuar con mucho poder y sí se dañó al país y hubo pérdidas de vidas humanas”. Y de pasadita, propuso López Obrador, que Calderón “rompa su silencio”.

QUE HABLE, PUES, y que García Luna se convierta en testigo protegido contra Vicente

Fox y el propio Calderón, junto a sus cómplices de todos los niveles de gobierno, de aquí y de allá, porque el ingreso de miles de toneladas de droga y su distribución en todo el territorio estadounidense no se da por arte de magia, sino como resultado de la complicidad de quienes están obligados a evitarlo.

PUES BIEN, EN ese mismo tenor el presidente López Obrador “invita” a *El Mayo* Zambada a que revele los vínculos del cártel de Sinaloa con funcionarios de México y de Estados Unidos. “Puede darlo a conocer y eso ayuda: que se sepa cuánto apoyo (léase coimas) daban a las autoridades (de ambos países) y que detalle quienes lo protegían (sus cómplices) para que se tenga toda la información”. Y también que revele “los acuerdos con las agencias de Estados Unidos. Transparentar todo, eso ayuda muchísimo”.

SIGUE SIN CLARIFICARSE la captura, entrega, secuestro, negociación (etcétera, etcétera) del capo sinaloense, pero el mandatario mexicano considera que ello contribuirá a obtener la información de presuntos pagos a diversas “autoridades” de ambas naciones para contar con protección y así “agilizar” el envío-recepción de estupefacientes. Sin embargo, ello “no es garantía que se erradique el tráfico a territorio estadounidense. Se deben atender las causas y combatir el consumo. Se detiene al señor Zambada, pero si no se atiende ese consumo y no se dan opciones a los jóvenes para que no sean enganchados por las bandas de narcotraficantes, no vamos a enfrentar el problema”.

EN SU ADMINISTRACIÓN, aseguró López Obrador, “pintamos la raya entre delincuencia y gobierno; no se protege a nadie; no hay complicidad como era antes, cuando se llegó al extremo de que García Luna protegía a una de las bandas; no se tolera ninguna práctica ilícita; se busca que no haya violencia; es una concepción distinta; allá se olvidan de atender las causas. Por ejemplo, el principal problema en Estados Unidos es el consumo; ¿qué pasa con los jóvenes? Fallecen 100 mil al año sólo por fentanilo, y puede ser que desaparezca el fentanilo, pero va a venderse otra droga igual o más letal”.

Las rebanadas del pastel

TRAS LA SACUDIDA financiera global del pasado lunes, el presidente López Obrador destacó que México “pasó la prueba”, al tiempo que reveló el nombre de la televisora que intentó chantajear (200 millones de pesos) a la entonces candidata al gobierno de Veracruz Rocío Nahle: ¡sorpresa!, Televisa, lo cual sólo confirma, por si hubiera dudas, su *modus operandi*, aunque esta vez se le apesó.

*X, antes Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



▲ Durante la mañanera de ayer, el presidente Andrés Manuel López Obrador y Rosa Icela

Rodríguez, titular de la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana. Foto *La Jornada*



DINERO

Claudia no tocará ni un peso del “gasto de transición” // Pasó el susto, el peso se recupera // ¿Vendrá Putin a la toma de posesión?

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

CUANDO LA PAREJITA Vicente Fox-Marta Sahagún agandallaron la elección presidencial de 2000 no tenían un centavo, incluso debían la cuenta del hotel en la Ciudad de México. Y tenían que sobrevivir hasta diciembre cuando tomarían posesión. Entonces, el secretario de Hacienda, José Ángel Gurría, también conocido como el *Ángel de la Dependencia*, inventó una partida para “gastos de transición”. Sólo que fue algo ilegal porque no estaba comprendida en el Presupuesto de Egresos aprobado por la Cámara de Diputados. (Lleva el feo nombre de peculado). Le asignaron 20 millones de pesos, luego se supo que fueron más porque hicieron gastos sofisticados como contratar *head hunters* para formar el gabinete. De ahí salió Xóchitl Gálvez. ¿Por qué no existía una partida? Porque siempre había ganado el candidato del PRI y el gobierno los avituallaba en secreto. Este largo preámbulo es para informarles que Claudia Sheinbaum dispone de 50 millones de pesos para los gastos de transición que realice del 15 de agosto, en que el Tribunal Electoral le extenderá la constancia que la acredita como presidenta constitucional, al primer día de octubre en que tomará posesión. Anunció que no tocará un solo peso de la partida. ¡Wow!

Pasó el susto

EL SUPERPESO COMENZÓ su recuperación y ayer el dólar se cotizó en 18 pesos y centavitos, había dado un brinco hasta 20 pesos. Las bolsas de valores del mundo amanecieron bien y de buenas, en plan de recuperarse del pánico del lunes, que no alcanzó a tefñirse de negro, sólo fue día parduzco. Los indicadores microeconómicos aún no registran una desaceleración de la actividad en Estados Unidos. Los beneficios de las compañías dentro del S&P 500 en el segundo trimestre del año ni descienden ni son peores de lo esperado por el mercado. Habrá que decir que el nerviosismo seguirá más allá de las elecciones presidenciales de Estados Unidos de noviembre. La impresionante –en muchos sentidos– Kamala Harris lleva ventaja en cuanto a contribuciones a Donald Trump. La televisión y las redes sociales se mueven con dinero.

Burger King

ALSEA LLEGÓ A un acuerdo para vender su negocio Burger King en España, de acuerdo con el servicio de información Axis. El convenio fue

con Burger King Spain, que es el franquiciatario maestro de la cadena de comida rápida de origen estadounidense y que a su vez pertenece a Restaurant Brands Iberia. De esta manera, 54 establecimientos –uno menos que los 55 con los que inició el año– dejarán de formar parte de su portafolio de mil 125 establecimientos que tiene en ese país, que además incluye Foster’s Hollywood, Domino’s Pizza, Vips, Starbucks y Ginos. La compañía Alsea sostiene un litigio de carácter fiscal con el gobierno mexicano del cual no se ha informado recientemente.

¿No hay dinero?

MUCHA GENTE SE queja de que no hay dinero, sin embargo, el Banco de México informa que están en circulación, y en depósitos bancarios en cuenta corriente, 3 billones de pesos. Una de las explicaciones consiste en que los consumidores necesitan más recursos para comprar lo mismo que antes. Eso se llama inflación.

**Ombudsman social
Asunto: la transpeninsular**

SOY MORENISTA, RADICADO en Baja California Sur. Por favor dígame a AMLO en su columna que los baches son uno de los más grandes pendientes que deja. En la carretera Transpeninsular, sobre todo este 2024, ya no se destinaron los recursos para el mantenimiento de esta importante vía de Los Cabos a Tijuana. Urgen los recursos de lo contrario va a colapsar la infraestructura federal.

Pablo Juan Mendoza

R: NO TENGO modo de darle tu mensaje personalmente, aunque espero darle un abrazo antes de su despedida, pero me comentan personas de su entorno que se entera de lo que dice esta sección con el café de la mañana. Mantengo una posición neutral, la mayoría de los medios de comunicación se ocupan de él sólo para pegarle.

Twitterati

CLAUDIA SHEINBAUM INVITÓ a Vladimir Putin a su toma de protesta como presidenta de México. Sería interesante ver a Kamala Harris y al mandatario ruso en un mismo evento junto a otros líderes. Cómo siempre México tendiendo puentes diplomáticos entre los pueblos.

@Chutomijo

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



▲ Carlos Martínez Velázquez, director del Infonavit, anunció que esa institución flexibilizó el plazo y los montos de los créditos, para que desde el inicio las personas tengan control de su financiamiento y puedan planear mejor su economía familiar. Foto Germán Canseco



PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID
RAZÚ

@davidrazu

La fórmula de
la tormenta

El pasado lunes amanecimos con malas noticias en mercados financieros. Los principales índices bursátiles se desplomaron, en algunos casos, en magnitudes no vistas en mucho tiempo. En Japón, epicentro del evento, el índice Nikkei cayó 12.4 por ciento, su segunda mayor caída histórica; en Estados Unidos, el S&P y el Nasdaq disminuyeron 3.0 y 3.43 por ciento, respectivamente, y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) descendió en 0.89 por ciento.

En el terreno cambiario, se depreciaron las monedas de casi todas las economías emergentes y el propio dólar estadounidense. Las criptomonedas bitcoin y ethereum sufrieron pérdidas de 9.93 y 12.04 por ciento, respectivamente.

No hay una causa única para la turbulencia, pero hay al menos tres factores identificables que, operando en conjunto, pueden explicar mucho de ella. El 31 de julio, el Banco de Japón, en línea con las expectativas de los mercados, incrementó en 15 puntos base su tasa de referencia para llevarla a un total de 0.25 por ciento. Ese mismo día, la Reserva de Estados Unidos (Fed) decidió mantener sin movimientos su propia tasa de referencia, situación también ya esperada por los mercados.

El 1 y el 2 de agosto se publicaron datos sobre actividad manufacturera y el mercado laboral de EU y, en ambos casos el desempeño estuvo por debajo de las expectativas de los

inversionistas, generando temores de una potencial recesión en ese país.

Todo lo anterior, aunado a los crecientes temores del escalamiento del conflicto militar en Medio Oriente, generó un nerviosismo en los mercados que llevó a una aversión generalizada al riesgo.

Todas las transacciones de arbitraje de tasas (*carry trade*) se cerraron, abandonando los países donde estaban invertidos fondos de procedencia japonesa para llevarlos de vuelta a Japón. Tan pronto abrió el mercado asiático, el 5 de agosto, muchas monedas de economías emergentes y el propio dólar se depreciaron en distintos grados, el yen se apreció y las bolsas asiáticas se desplomaron. Poco después abrieron los mercados europeos y corrieron la misma suerte, para continuar más tarde en EU con la misma tendencia.

Ninguno de estos ingredientes, por sí mismo, hubiera podido generar una tormenta como la que observamos el pasado lunes: hizo falta que todos se alinearan. Para el cierre del martes ya había tenido lugar cierto grado de recuperación; sin embargo, la situación general de volatilidad que todo esto provocó indica que todavía vienen más turbulencias y mejor será estar preparados.

Alfa positivo. El Inegi dio buenas noticias con el Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo. En mayo, a tasa anual y con series desestacionalizadas, aumentó 5.6 por ciento en términos reales, con los gastos en construcción creciendo 9.2 por ciento. ■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Kapital Bank, con IA para pymes

El nicho de mercado de Kapital Bank son las micro, pequeñas y medianas empresas, donde 70 por ciento quiebra no por falta de ventas, “sino de control de flujo de efectivo”. Por eso los servicios financieros con inteligencia artificial que “creamos van más allá de una cuenta bancaria, es tener a la mano todo el flujo de caja, ventas diarias, gastos, utilidades, las cuentas por cobrar, los pagos que se tienen que hacer, el control de todo para que tomes decisiones adecuadas”.

Fernando Sandoval, CFO del banco global y plataforma tecnológica que aprovecha la IA para transformar la forma en que las pymes acceden a su capital y operan, lo dice muy simple: “Ofrecemos la mejor tecnología empresarial que normalmente está disponible para las grandes empresas”, y los números confirman que no se equivocaron.

Al segundo trimestre del año alcanzó récords históricos en colocación de crédito (2 mil millones de pesos, 70 por ciento más que en el trimestre anterior), captación (6 mil millones de pesos, 40 por ciento más), crecimiento de clientes (cuenta con más de 100 mil) e ingresos. Ya cuenta con banca patrimonial y presencia en CdMx, Monterrey, Tijuana, Puebla, Querétaro y el norte del país.

“Estos resultados demuestran la solidez y el potencial de Kapital Bank para continuar creciendo y generar valor para nuestros accionistas y clientes. Nos enorgullece haber alcanzado estos récords y seguimos compro-

metidos con ofrecer servicios financieros de alta calidad y adaptados a las necesidades de nuestros clientes”, destacó **René Saúl**, CEO y cofundador de la institución.

Sandoval explicó que ayudan a los empresarios a organizar su negocio para que sepan dónde están parados y entiendan qué

servicios financieros se les puede ofrecer en cualquier día de la semana, y en todo caso recibir el comentario por parte nuestra de que no es conveniente tal o cual operación. “Estas empresas aportan entre 50 y 60 por ciento del PIB y al incorporarlas a las grandes cadenas productivas y el *nearshoring*, se abre la oportunidad de ser una país industrializado; ahí estaremos”.

Cuarto de junto

Cooperativa La Cruz Azul celebró el cuarto aniversario de su refundación, donde **Antonio Marín**, presidente del Consejo de Vigilancia, destacó la importancia de los valores cooperativos para alcanzar objetivos, y **Victor Velázquez**, presidente del consejo, subrayó que los proyectos en marcha buscan impulsar el crecimiento y sostenibilidad de la cooperativa. En Campeche se construye una nueva planta que impulsará el desarrollo integral en la península... En Baja California hay molestia porque se afirma que el esposo de la gobernadora **Marina del Pilar**, el ex panista **Carlos Torres**, controla las contrataciones públicas a favor de empresas afines; se pide una revisión de las mismas... **Mónica Morales** señala que Némesis Capital estafa con la venta de departamentos en **Élite Rosedal Coyoacán**.



**IN-
VER-
SIONES**

**PLANTA DE NEUMÁTICOS
ZC Rubber inyecta a
Saltillo 10,000 mdp**

El fabricante de neumáticos ZC Rubber colocó la primera piedra de su nueva planta en la zona industrial de Derramadero, al sur de Saltillo, en la que invertirá 10 mil millones de pesos y generará mil 500 empleos directos. Según el gobierno de Coahuila, de **Manolo Jiménez**, la firma de origen chino llega como resultado de la gira del mandatario en Asia.

**FORO EN QUERÉTARO
Buscará IP integrar**

pymes a proveeduría

El Consejo Mexicano de Negocios, que preside **Rolando de la Vega**, a través del Centro de Competitividad de México, que lidera **Juan Carlos Ostolaza**, y Caintra Nuevo León, que preside **Máximo Vedoya**, realizaron el Encuentro de Negocios Comercial en Querétaro para que las pymes puedan integrarse a las cadenas de proveeduría.

**GRANJA DE CIANZA
Carroll transforma la
producción porcina**

Para responder a protestas, y debido al aumento en la de-

manda de carne de cerdo, Granjas Carroll, parte de Grupo Ecom y cuya operación lidera **César Carrilero**, emprendió la transformación de su producción, así como acciones sustentables para reforestar, proteger la biodiversidad y generar energía con metano.

**INSPIRACIÓN
Sports World becará
a medallistas de París**

La cadena de gimnasios Sports World, que preside **Fabián Gerardo Gosselin Castro** y dirige su CEO **Gabriela Vieira do Prado**, otorgará beca vitalicia a los atletas olímpicos y para-

límpicos mexicanos que ganen medallas en los Juegos de París. La idea es que sigan inspirando a futuras generaciones.

**ANÁLISIS DE GODADDY
Publicidad online, el
desafío para negocios**

El proveedor de dominios de internet GoDaddy, que preside **Brian Sharples** y **Herald Chen**, lanzó una encuesta que revela que los principales obstáculos para los propietarios mexicanos al iniciar su negocio es hacer *marketing online* (57 por ciento), acceso a capital (25 por ciento) y publicidad tradicional (24 por ciento).



El mes que comienza marca a los nacidos entre el 22 de julio y el 22 de agosto, quienes pertenecen al signo zodiacal Leo. Según la revista *Vogue*, las personas nacidas en estas fechas "gozan de un disfrute de la vida que los hace cautivantes. Les encanta brillar, pero no son egoístas con su luz, pues disfrutaban de igual manera hacer brillar a los demás". De acuerdo con la publicación, para ellos es un mes excelente para expresar todo lo pendiente, correr riesgos y ajustar cuentas con el pasado.

Los horóscopos y la lectura de cartas obedecen al Efecto Forer, desarrollado por **Bertram Forer** a mediados del siglo pasado. En 1948, el psicólogo **Forer** dijo a sus alumnos que les daría observaciones basadas en un examen de personalidad que les había aplicado. Estas observaciones eran generalidades que aplican a cualquiera y suelen crear identificación. Por ejemplo: "Te gusta disfrutar de tu soledad, pero no te molesta ser el centro de atención" o "Puedes dejar fluir tu agenda, pero también puedes ser detallista cuando la situación así lo demanda".



PROFETAS

El Efecto Forer no sólo aplica a los horóscopos o las profecías, es muy común encontrarlo en el ámbito financiero. Por ejemplo, a inicios de esta semana, el lunes 5 de agosto, los mercados a escala global experimentaron una caída significativa. No tardaron en aparecer las figuras que se dicen profetas, pero que, hasta ese día, no sabían qué era el *carry trade* o que el banco de Japón había subido las tasas de interés por segunda ocasión en las últimas dos décadas. En economía y mercados financieros suele ocurrir el hecho y después se asigna la explicación, pero muchas veces la causa más común es el instinto gregario y los "espíritus animales", como los definió **Keynes** en su obra *Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero*.



DATOS E INTERPRETACIONES

Como ocurrió a inicios de esta semana, hay

datos que, sumados a las conductas gregarias y los espíritus animales, ocasionaron el desplome, sobre todo, del Nikkei. Sin duda, la decisión del Banco de Japón, tomada el miércoles 31 de julio, tuvo que ver con movimientos en el mercado de divisas que se fueron exacerbando. A esto se sumaron los datos del desempleo de Estados Unidos correspondientes a julio, donde se elevó a 4.3% desde 4.1% en junio. Bajo una interpretación de la Regla de Sahm, que se refiere a un indicador desarrollado por la economista **Claudia Sahm**, se establece que hay recesión cuando el desempleo se eleva más de 0.5 puntos porcentuales, en promedio, en los últimos tres meses con respecto al punto más bajo de un trimestre de los últimos 12 meses. La propia economista aclaró que su indicador no es una herramienta de pronóstico, por lo que no se debe tomar así. Sin embargo, fue uno de los términos más utilizados para explicar la inminente recesión. A las explicaciones que se asignan hay que añadir la venta de acciones de Apple por parte de **Warren Buffett**, la supuesta burbuja de la inteligencia artificial, la tensión geopolítica Irán-Israel y, ya entrados en ello, Mercurio retrógrado.



DESACELERACIÓN

Es evidente que Estados Unidos está creciendo menos que el año pasado, al igual que México. Ambos países enfrentan mucho ruido político que genera focos de incertidumbre. No se puede afirmar que una recesión en los siguientes seis meses es inminente en la Unión Americana. China sí está en una situación crítica que puede impactar a varios países que le exportan materias primas, aunque no es el caso de México. A todo ello hay que sumar un escenario internacional frágil. Sin embargo, aunque la adivinación y los horóscopos son inevitables cuando caen los mercados o los precios de algunas acciones, una fórmula para no caer en las explicaciones más burdas y alarmistas es evaluar cuántos datos respaldan las hipótesis y, con ello, moderar el pánico o, incluso, aprovecharlo.



Un analista enterado de los temas turísticos identificaría, por lo menos, tres razones por las que **Claudia Sheinbaum**, quien será en unos días Presidenta electa de México, no cerró la Secretaría de Turismo: pero hay otra alternativa y está basada en información.



La primera de ellas es un cambio, pues no tiene sentido una dependencia sin brazos ni plernas, es decir, sin el Consejo de Promoción Turística (CPTM) y el Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur).

La segunda, está convencida de que puede ser efectiva sin un dispendio burocrático, tras la apertura de la Secretaría de Ciencia, Humanidades, Tecnología e Innovación, pues, al menos el número de dependencias de primer orden aumentará con respecto al señero que termina.

La tercera, que realmente la señora **Sheinbaum** haya considerado que el turismo es una actividad preponderante, como se ha probado a través de su impacto en la balanza comercial, la creación de empleos y la generación de riqueza.

Pero, según la información obtenida, existe otra posibilidad y es que los gobernadores y gobernadoras de las entidades más ligadas al turismo la hayan convencido de su relevancia y que, además, ella carezca de interés alguno por fortalecer la Secretaría de Economía, a donde se planteó migrar una eventual subsecretaría de Turismo.

Ya con **Marcelo Ebrard** al frente de Economía y siendo el político que más duramente le disputó la candidatura presidencial, lo menos que **Sheinbaum** desearía sería armar una supersecretaría.

Así es que ahora la gran pregunta es si **Josefina Rodríguez**, la futura secretaria de Turismo, quien este martes inició el proceso de entrega-recepción con **Miguel Torruco**, tendrá la habilidad política y los argumentos

para convencer a la próxima Presidenta de que le dé las herramientas necesarias para impactar positivamente en la actividad turística.

Lo que veremos de aquí a finales de septiembre será crucial para responder a esa pregunta y no sólo hay que observar si la nueva Presidenta está dispuesta a crear un nuevo órgano de promoción turística o si tendría la voluntad de revisar el tema de las visas y la política migratoria.

También hay otros asuntos inminentes que darán luz sobre lo que se puede o no esperar de la Secretaría de Turismo bajo la conducción de **Rodríguez**.

Por ejemplo, será interesante saber cómo piensa actuar la señora **Sheinbaum** respecto al Mundial de Fútbol de 2026, en el que México será uno de los tres países sede.

Cuando México resultó ser uno de los tres anfitriones, junto con Estados Unidos y Canadá, el entonces presidente **Enrique Peña** responsabilizó de este asunto, que no es menor, a la Secretaría de Turismo, y fue el entonces titular, **Enrique de la Madrid**, quien firmó los compromisos por parte del gobierno federal con la FIFA.

Rodríguez debería mantener la coordinación de esa tarea, pero se la disputarán dos viejos lobos de mar: **Juan Ramón de la Fuente**, titular de Relaciones Exteriores, y **Ebrard**, el de Economía.

En realidad, son 12 dependencias las que estarán involucradas en facilitar este evento global y el responsable de esa tarea necesita un fuerte respaldo político.



Así es que muy pronto, sin olvidar el asunto de la organización de las ferias internacionales de Turismo, sabremos si la secretaria **Rodríguez** tendrá esa fuerza como líder de un sector que pronto generará nuevamente el 9% del Producto Interno Bruto.



Cada cuatro años, la emoción de los Juegos Olímpicos se apodera del mundo y una ciudad anfitriona se convierte en el epicentro de este evento deportivo global. Sin embargo, más allá del brillo y la gloria, la realidad económica de organizar los Juegos Olímpicos es mucho más compleja y, a menudo, desalentadora. La inversión que requiere el evento es astronómica y las promesas de beneficios económicos sostenibles rara vez se materializan.

El Comité Olímpico Internacional (COI) promueve los juegos como una oportunidad única para que las ciudades anfitrionas se transformen, mejoren su infraestructura y eleven su perfil internacional, pero la historia reciente muestra una imagen distinta. Ciudades como Atenas, Río de Janeiro y Sochi han quedado con enormes deudas y costosas instalaciones olímpicas en desuso, conocidas como "elefantes blancos".

Los costos de los Juegos Olímpicos han aumentado exponencialmente en las últimas décadas. Los Juegos de Tokio 2020, pospuestos por la pandemia, tuvieron un costo estimado de 15.4 mil millones de dólares, aunque algunas estimaciones sitúan el gasto real en más de 25 mil millones de dólares.

Este dinero proviene en gran parte de los contribuyentes, quienes rara vez ven un retorno proporcional en términos de desarrollo económico a largo plazo o mejora en la calidad de vida.



Para los Juegos Olímpicos de París 2024, el costo estimado asciende a unos 8.3 mil millones de dólares, aunque no es raro que estos presupuestos iniciales se excedan significativamente.

Uno de los argumentos más comunes a favor de organizar los juegos es el impacto positivo en el turismo y la economía local. Sin embargo, estudios han demostrado que

cualquier aumento en el turismo durante los eventos es temporal y a menudo seguido por una disminución. Además, la inversión en infraestructuras deportivas y urbanas no siempre se traduce en beneficios sostenibles. Muchas de éstas no tienen un uso claro después de los juegos y requieren costos de mantenimiento que las ciudades no pueden soportar.

Por otro lado, existen ejemplos positivos como los Juegos de Barcelona 1992, que se citan a menudo como un caso exitoso de regeneración urbana y revitalización económica. No obstante, estos casos son la excepción más que la norma. Barcelona aprovechó los juegos para realizar una planificación urbana a largo plazo que ya estaba en marcha, algo que no todas las ciudades anfitrionas logran replicar.

Quizás, es hora de replantearse el modelo actual de organización de los Juegos Olímpicos y buscar opciones.



En resumen, la organización de los Juegos Olímpicos plantea serias preguntas sobre su viabilidad económica y su impacto real en las ciudades anfitrionas.

La promesa de prosperidad y desarrollo rara vez se cumple, y las ciudades a menudo quedan con deudas enormes y "elefantes blancos". Mientras el Comité Olímpico Internacional sigue buscando nuevas ciudades anfitrionas, es crucial que éstas evalúen cuidadosamente los costos y beneficios, aprendiendo de las lecciones del pasado.

La euforia y el prestigio asociados con los Juegos Olímpicos no deben nublar el juicio sobre su impacto económico real. Es necesario un enfoque más realista y sostenible, donde los beneficios para la comunidad local y la estabilidad económica a largo plazo sean prioritarios sobre el espectáculo temporal.

Quizás, es hora de replantearse el modelo actual de organización de los Juegos Olímpicos y buscar alternativas que, verdaderamente, beneficien a las ciudades anfitrionas y sus habitantes.



Del 21 al 23 de agosto se realizará en México, bajo el patrocinio de Cofepris y la Organización Panamericana de la Salud (OPS), la Conferencia Panamericana para la Armonización de la Reglamentación Farmacéutica (CPARF), evento de gran trascendencia porque en América cada país ha emitido leyes y reglas sanitarias diferenciadas para autorizaciones, control y vigilancia sanitarios de fármacos y dispositivos médicos.

En 1990 se inició en la OPS un proceso de armonización, sin embargo, se considera vital su actualización, porque la tecnología y la inteligencia artificial aplicada en la ciencia médica y biológica es vital para la producción y aplicación de fármacos. La emisión de reglas sanitarias diferenciadas entre países –lo han subrayado participantes de AMIIF y la Amelaf– inhibe la importación de moléculas nuevas o tratamientos innovadores y también la producción y desarrollo de fármacos de alta demanda por el perfil sanitario de los mexicanos.

Tampoco incentiva la investigación clínica y la penetración de tratamientos innovadores seguros y eficaces a precios adecuados en el mercado de medicamentos nacional, con valor mayor a 10 mil millones de dólares. Con armonización regulatoria se estima que podría acelerar inversiones superiores a 2 mil mdd.

Alejandro Svarch, presidente comisionado de Cofepris, a su llegada al organismo institucionalizó el compromiso de armonización regulatoria internacional y el primer avance lo logró con la integración de México a ICH –tras dos intentos fallidos, el último en 2017– que es el máximo foro en materia de armonización de requisitos técnicos para el registro de medicamentos en el mundo. La membresía –México es el único hispanoparlante de Latam– es considerada un hito y clave para la armonización de la regulación, vigilancia y desarrollo de guías técnico-científicas.

Uno de los objetivos de las autoridades de regulación sanitaria que participarán en la XI CPARF en México es establecer mecanismos de coordinación para definir políticas farmacéuticas comunes, robustecer el sistema de revisión técnica de pares y, la profesionalización

de profesionales de regulación y supervisión sanitaria, y agilizar el encadenamiento productivo y el acceso a medicamentos en el Continente, entendidos estos como un bien social.

Ser la sede de la CPARF es un reconocimiento de OPS a Cofepris por el cambio institucional observado en los últimos tres años, la reducción sustancial del rezago de autorizaciones mediante la digitalización de expedientes, la modernización de reglamentos y procesos –está por salir la modificación al Reglamento de Insumos para la Salud (RIS)– la emisión de homoclaves (han salido 53), y una mayor autorización a procesos de investigación clínica, etcétera. En este agosto, Svarch prepara la emisión del Sistema Integral de Sustancias Controladas (como el fentanilo), y la Comisión espera eliminar el rezago de autorizaciones de fármacos y dispositivos.

Lo que se mide muestra: del total de entradas y salidas en el Registro Nacional de Medicamentos, en mayo 2024 el diferencial o rezago fue de 2.2% con 10 mil 97 solicitudes entrando a trámite y 9 mil 880 aprobadas y, en dispositivos médicos, 27% con 6 mil 271 solicitudes de trámite y 4 mil 936 con resolución. Se espera concluir por debajo de 10%. El desafío es superar la incertidumbre del relevo gerencial en Cofepris, pues las industrias y actores regulados han asimilado un entorno regulatorio de mayor fiscalización y control, pero también la Cofepris ha entendido que escuchar a la industria es clave para aumentar la entrega de fármacos seguros y asequibles a la población.

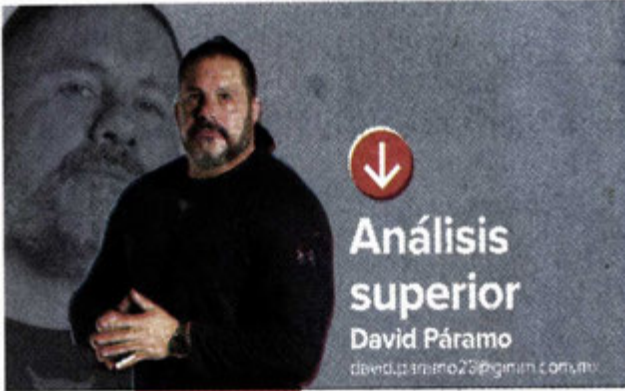
DE FONDOS A FONDO

#Masari.. Quien tiene motivos de celebración es Masari Casa de Bolsa, liderada por **Ernesto López Quezada**. Además de celebrar 38 años en el mercado financiero, según el último comunicado de la CNBV, al cierre de 2023 el ICAP de las casas de bolsa se ubicó en 80.07%. Esto indica que están, por lo menos, dos veces arriba que el promedio de ICAP para las casas de bolsa, que es de 33%. Con más de 12 mil clientes y con presencia en más de 14 ciudades, en las principales plazas del país, hoy cuenta con una amplia oferta de productos y servicios bursátiles para inversionistas.



1234 EL CONTADOR

- 1.** Ahora México es uno de los países donde está activo el Fondo de Inclusión de Pinterest, que en América Latina dirige **André Loureiro**, cuyo objetivo es apoyar a los productores de contenido, pequeñas empresas, editores independientes y agencias de creadores de diversas comunidades. El fondo consiste en un programa de incubación que ofrece prácticas para optimizar el contenido orgánico y aprovechar las herramientas de la plataforma. Además, dará becas en efectivo, créditos en anuncios y sesiones de asesorías exclusivas. También cuenta con una colaboración con Canva, la cual tendrá sesiones de capacitación y licencias gratuitas. Los interesados tienen hasta el 16 de agosto para inscribirse.
- 2.** El Colegio de Pilotos Aviadores, que preside **Ángel Domínguez Catzin**, no quita el dedo del renglón para exigir una política aeronáutica de Estado. A los pilotos y todo el sector les tocará trabajar el tema con **Jesús Antonio Esteva Medina**, quien será el próximo titular de la SICT. Para los pilotos, es necesario que México cuente con un marco jurídico y reglamentario que otorgue certidumbre al sector de modo que no sucedan cosas como la reducción de slots en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, la salida de la carga de esa terminal o la retirada de la concesión del Aeropuerto del Norte en Nuevo León. Ni que decir que se querían abrir los cielos a empresas extranjeras a través del cabotaje.
- 3.** Donde renovaron la dirección de su Junta de Gobierno es en la Asociación Mexicana de Empresas de Hidrocarburos, por lo que, por segunda ocasión, **Alberto de la Fuente** fue nombrado presidente. Su tarea no es fácil, pues será el mediador entre las petroleras que operan en México y el nuevo gobierno de **Claudia Sheinbaum**, a quien esperan convencer de la importancia que tiene la cooperación entre la iniciativa privada y el sector público, esto con el objetivo de garantizar la seguridad energética del país, que además sea sostenible. Lo cierto es que algunas empresas han decidido irse del país, al no tener más oportunidades, y de seguir así se espera que las inversiones que ejercen en el país sean cada vez menores.
- 4.** **Sofía Pérez Gasque**, directora general de la Asociación Mexicana de la Industria de Tecnologías de Información no pierde tiempo y comenzó reuniones con las futuras autoridades mexicanas que serán los interlocutores en materia tecnológica. De avanzada, ya tuvo conversaciones con **José Merino**, quien será el coordinador de la Agencia de Transformación Digital. Además, ya abrió camino con **Altagracia Gómez**, futura coordinadora del Consejo Asesor Empresarial del gobierno, ya que uno de los objetivos de la Asociación es posicionar a las micro, pequeñas y medianas empresas que desarrollan productos y servicios de Tecnologías de la Información para que se vean favorecidas con el *nearshoring*.



Decisión dividida

Hoy se realizará la Junta de Gobierno en la que tomarán su decisión de política monetaria, que se conocerá el jueves, en la que determinarán una disminución de un cuarto de punto para dejarla en 11% anual.

A pesar de que la mayoría de los analistas anticipan la disminución, la realidad es que, al interior de la Junta de Gobierno, hay opiniones divididas, por lo que la decisión podría tomarse por tres votos a favor de la baja y dos buscarán que se mantenga igual.

En el ánimo de la Junta de Gobierno ha influido la fuerte volatilidad que se registró el viernes y el lunes en los mercados financieros internacionales, puesto que anticipa que vendrá un periodo de muchísima inestabilidad en el cual se reúnen una gran cantidad de factores que, como se vio la semana pasada, pueden detonar crisis de pánico.

Mucho más allá de que estos periodos son de una temporalidad baja, sí obligan a los miembros de la Junta de Gobierno a estar pendientes para evitar que contamine la formación de precios. No como equivocadamente creen algunos, para defender cierto nivel de tipo de cambio que le guste a determinado gobierno.

Con este argumento sobre la mesa que, ciertamente causó preocupación entre los miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México, puesto que se tienen que ajustar a un escenario sumamente cambiante y que puede descarrilar el ajuste de largo plazo, los miembros de la Junta de Gobierno se sentarán a determinar cuál es el mejor camino y que ante tiempos volátiles es necesario tener un timón firme hacia el objetivo.

REMATE NOMINATIVO

Así las cosas, el *Padre del Análisis Superior* plantea el escenario de la reunión que está programada para hoy.

La gobernadora **Victoria Rodríguez** está a favor de la disminución de la tasa como lo ha dejado entrever, tanto en las minutas de la Junta de Gobierno como en las declaraciones públicas que ha hecho en su carácter de vocera del máximo órgano del banco central.

Por las mismas razones, prácticamente puede decirse que es un hecho que la decana de la Junta de Gobierno, **Irene Espinosa**, votará porque se mantenga sin cambio la tasa de referencia. Ella ha dejado clara su visión en el sen-

tido de que se debe tener una política económica restrictiva para seguir conteniendo la inflación.

Jonathan Heath, el más mediático de los miembros de la Junta de Gobierno, está a favor que inicie la disminución de las tasas de interés. Pero como dirían por ahí, tomará la determinación que le genere más likes.

A pesar de ser el más nuevo en la Junta de Gobierno, **Omar Mejía** ha dejado muy claro en sus posiciones, que se pueden leer en la minuta de la Junta de Gobierno, que está claramente a favor de iniciar un ajuste fino en la tasa de referencia.

La posición que daría tres a dos a favor de la baja es la de **Galia Borja**. Ella, si bien está a favor de iniciar de una vez la disminución de las tasas, por razones que van desde el diferencial de tasa con respecto del mundo, la situación de la economía y el propio carácter de la inflación, ha tenido muchas dudas en torno al momento de iniciar la baja en las tasas.

Sin embargo, quienes están cerca del proceso deliberativo consideran que **Rodríguez Ceja** logrará convencer a **Borja**, por lo que puede esperarse que la decisión sea tomada mayoritariamente en favor de una baja.

REMATE DISCURSIVO

Como el *PAS* le ha enseñado, conocer la decisión de política monetaria es poco menos importante que el comunicado y las expresiones que haga el gobernador del banco central cuando se conoce la determinación.

Por ejemplo, lo que movió los mercados financieros no fue que la Reserva Federal mantuviera sin cambio la tasa de referencia, sino que **Jerome Powell** anticipara que iniciará una tendencia de baja tan pronto como en septiembre.

Si como se anticipa, Banco de México disminuirá la tasa de referencia es crucial que la gobernadora **Victoria Rodríguez** explique muy bien las razones como la paradoja entre mayor inflación general y la disminución de la inflación subyacente, así como los límites entre la estabilidad económica y la resiliencia a los impactos del exterior.

Es fácil imaginar que la gobernadora del Banco de México hará un trabajo de excelencia en este rubro a pesar de que haya criticones, entre los que se cuentan exfuncionarios

del banco central, quienes añoran cuando tenían voz y la desperdiciaron.



Slim, de compras; desde luego, en energía

Con la turbulencia de los mercados, sólo los tiburones, conocedores de las valuaciones de empresas cotizantes y con liquidez suficiente, pueden realizar compras a precios de ganga. Fue el caso de **Carlos Slim Helú**, que, fiel a su tradición, aprovechó la baja bursátil para agarrar ofertas. Bloomberg dio a conocer que **Slim**, precisamente en el lunes negro, adquirió una mayor posición de Talos Energy, así como de PBF. La compra no fue precisamente sustanciosa, pero habla de hacia dónde se dirige el principal empresario mexicano.

DIRECTO EN TALOS ENERGY Y PBF

Slim aprovechó el momento de baja bursátil para invertir 24.1 millones de dólares (no es mucho, pero sí significativo) y, mediante su empresa Control Empresarial de Capitales, adquirió 923 mil acciones más de Talos Energy. **Slim** ya le había comprado a Talos su participación en el pozo mexicano Zama. Pero ahora entra directamente a invertir en la empresa de energía con sede en Houston. Además, el mismo "lunes negro" también se hizo de una participación en PBF Energy, una empresa de energía de Nueva Jersey dedicada a la refinación y transporte de combustibles. ¡Ojo!: **Slim** ya posee el 14% de PBF Energy, siendo el socio mayoritario.

GASODUCTOS, UNA PARTE

Es curioso. Mientras el presidente **López Obrador** no creyó en la reforma energética, en cambio, **Carlos Slim** se ha visto muy activo en el sector de energía, intensivo en capital y donde lleva varios años buscando conocerlo y ser un jugador importante. **Carlos Slim** invirtió en la construcción de gasoductos. A través de Carso Energy, construyó los gasoductos de Samalayuca-Sásabe, el de Waha-Presidio e, incluso, en Estados Unidos el de Waha-San Elizario, trayendo gas desde Texas. Por eso, a principios de sexenio vimos a **Slim** discutiendo con el director de la CFE, **Manuel Bartlett**, por el tema de los gasoductos.

ADQUIRIÓ PETROBAL Y VA POR CAMPOS EN AGUAS SOMEPAS

La incursión del empresario en energía va en serio.

A través de su empresa Zamajal, subsidiaria de Grupo Carso, adquirió el 100% de la empresa PetroBal Operaciones Upstream perteneciente nada menos que a los **Baillères**,

otra de las familias de mayores recursos del país.

La compró por 550 millones de dólares y podrá operar los campos Ichalkil y Pokoch, frente a las costas de Campeche.

TAMBIÉN SERÁ SOCIO CON PEMEX EN ZAMA

Slim ha utilizado para las adquisiciones de energía su subsidiaria de Grupo Carso llamada Zamajal, que compró la participación de Talos Energy en el yacimiento Zama, donde compartirá el proyecto con Pemex. Talos Energy poseía el 17.4% de participación en el yacimiento petrolero Zama, localizado a 63.5 kilómetros de la costa de Tabasco.

Slim, con Zamajal, pagó 174.7 millones de dólares por esa participación. Cuando se dio esta operación, el presidente **López Obrador** señaló que era positivo ver empresas mexicanas quedarse con las participaciones energéticas del Golfo de México. Además, **Slim** ya tenía historia en plataformas marinas con Jack Ups y perforaciones marinas.

DESPUÉS DE TELECOM, DIVERSIFICACIÓN EN ENERGÍA

En su más reciente conferencia, **Carlos Slim** comentaba que Telmex ya no es negocio, que le ha dicho a sus hijos que no lo vendan para que se quede en México. Han buscado diversificarse y, desde luego, busca ser un operador fuerte en energía.

Quien crea que este empresario —hoy de 83 años y siendo presidente honorario de Grupo Carso y todas las empresas de su grupo— está cerca del retiro... estará equivocado.

SHEINBAUM: OBRA PARA CADA GOBERNADOR

Claudia Sheinbaum se está reuniendo con los gobernadores del país. Ya lo ha hecho con los del noroeste y noreste. A cada uno les ha planteado una obra de infraestructura, más allá, claro, de las carreteras. **Sheinbaum** ha dejado en claro que busca obras hidráulicas, pensando en los problemas de sequía que ha tenido el país. Ahí tiene un punto importante. Y si bien las obras icónicas de **Sheinbaum** parecerían ser los trenes de pasajeros y los polos de desarrollo para aprovechar el *nearshoring*, también está confiada en llevar adelante obras con los gobiernos estatales. La inversión pública parecería ser uno de los motores planteados por la virtual Presidenta electa y, sobre todo, que traigan efectos multiplicadores en la economía regional y nacional. Es una agenda interesante.



El presidente **Andrés Manuel López Obrador** aseguró ayer, tras el lunes negro, que "pasamos la prueba en las finanzas", pero, en realidad, en el desplome en los mercados asiáticos, europeos y en Estados Unidos no influyeron en nada las finanzas públicas mexicanas.

Los mercados se recuperaron tras la sobre-reacción en Asia ante el alza en la tasa de interés en Japón que se había mantenido en 0% durante 30 años, que generó una gran especulación aprovechando el diferencial en tasas con otros países, y también por el temor de una recesión o profunda desaceleración en Estados Unidos que, de concretarse, afectaría el ya de por sí bajo crecimiento económico de México en 2025 que se estima en 1.5 por ciento.

A **López Obrador** le encanta presumir que el peso se ha mantenido como la moneda más fuerte frente al dólar, lo que se debe principalmente a las elevadas tasas reales que se pagan en México, 11% anual, y al que hasta este año sí fue un buen manejo de las finanzas públicas, pero en 2024 terminaremos con un déficit público de 6% del PIB y grandes dificultades de que disminuya a 3% en 2025, como promete el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**.

López Obrador dijo también que es muy "probable" que termine su sexenio sin una devaluación del peso, aunque la palabra correcta es depreciación, porque tenemos un régimen de flotación frente al dólar desde 1995.

Es probable, en efecto, que el dólar no suba más de 20.22 pesos, ya que fue el precio al que cerró el dólar interbancario el 30 de noviembre de 2018 al cierre del sexenio, pero dependerá de factores como la evolución de la economía y las elecciones en Estados Unidos, de la inflación y del avance del plan C, y la sobre-representación de Morena y partidos aliados en el Congreso que le dará

la posibilidad de modificar la Constitución y aprobar la reforma judicial y la desaparición de los órganos autónomos.



ANALISTAS BAJAN META DEL PIB A 1.7%

Sigue a la baja la expectativa de analistas encuestados quincenalmente por Citibanamex. Disminuyeron la meta de crecimiento del PIB este año a 1.7% y la mantuvieron sin cambio en 1.5% para 2025. El consenso anticipa que en julio, la inflación general subirá 1.02% a una tasa anual de 5.5% y la subyacente en 4 por ciento. En cuanto a las tasas de interés, el consenso estima que Banxico

las mantendrá sin cambio mañana en la reunión de política monetaria y cerrará a fin de año en 10.50 por ciento.



FOMENTO AL EMPRENDIMIENTO

Fundado en 1946, el ITAM no deja de actualizar su oferta de licenciaturas y ante el avance en la inteligencia artificial, lanza una nueva carrera que es Ingeniería en Inteligencia Artificial, y continúa con la licenciatura en Ciencia de Datos, que es una de las de mayor crecimiento. **Guillermo García Alcocer**, director de Planeación, y **Alejandra Peralta**, directora de Desarrollo y Comunicación Institucional del ITAM, señalan que otra nueva licenciatura es de la Dirección en Mercadotecnia. Otro giro interesante del ITAM, además de enfocarse más en la salud y bienestar de los alumnos introduciendo desde el primer año materias propia de cada carrera, aunque continúa con el tronco común, es que se fomenta más el emprendimiento entre los alumnos/as a través del EPIC Lab, que es un centro de creatividad, innovación y emprendimiento que ha recibido dos premios nacionales y un premio mundial de impacto.



¿Adiós a la inflación baja?

Dos hechos han caracterizado la evolución de la inflación anual en México, medida con el INPC, desde su pico postpandemia de 8.7 por ciento, registrado en agosto y septiembre de 2022.

Primero, la desinflación duró trece meses, con un dato mínimo elevado de 4.3 por ciento. El descenso fue de mala calidad, ya que no incluyó la inflación subyacente de servicios, la cual se ha mantenido rígida por dos años, en torno a un promedio de 5.3 por ciento, a pesar de la restricción monetaria del Banco de México (Banxico).

La desinflación se sustentó en la menor inflación no subyacente, cuya trayectoria histórica ha experimentado amplios y largos ciclos; y en la atenuación de la inflación subyacente de mercancías, reflejo de la normalización de las cadenas globales de suministro, así como de la apreciación del peso frente al dólar, único canal claro de transmisión de la política monetaria restrictiva del Banxico.

Segundo, durante los nueve meses más recientes, no ha



habido desinflación, sino un aumento de inflación, la cual alcanzó 5.6 por ciento en la primera quincena de julio de 2024. El ascenso inflacionario reflejó una corrección al alza de la inflación no subyacente, esperable a la luz del patrón cíclico mencionado, la cual estuvo, en parte, contendida

por la política de precios administrados de los energéticos.

Los dos hechos anteriores revelan que la desinflación fue frágil y de corta duración; y que, lejos de apuntar al objetivo de 3.0 por ciento del Banxico, últimamente, la inflación ha ido divergiendo cada vez más de éste.

El Banxico y muchos analistas han buscado contrarrestar la segunda observación argumentando que la inflación subyacente ha exhibido una tendencia declinante durante año y medio. Añaden que ésta, al marcar presumiblemente la senda de largo plazo de la inflación general, la apuntala hacia el objetivo.

Sin embargo, hasta ahora, la inflación general ha ido al revés de cualquier trayectoria hacia el objetivo. Además, en el largo plazo, la inflación general no ha tendido a la subyacente, sino que, en promedio, se ha mantenido alrededor de medio punto porcentual por arriba de ésta.

Por lo tanto, para que apoyara una tendencia creíble de la inflación general al objetivo, la inflación subyacente debería encontrarse encaminada, de forma sostenible, hacia 2.5 por ciento, lo cual luce muy lejano. En la primera quincena de julio, la inflación subyacente se ubicó un punto y medio porcentual por arriba de esta referencia.

Hacia el futuro, parecen predominar los riesgos al alza de la inflación. Considerando la historia, no puede descartarse que la fase alcista de la inflación no subyacente se acentúe y alargue, lo cual dificultaría la baja de la general.

Aparte del posible contagio rezagado de la no subyacente a la subyacente, debe tenerse en cuenta que se ha desvanecido prácticamente el “choque de oferta” asociado a la aludida disrupción de las cadenas globales de suministro. Estos dos elementos podrían contribuir a explicar por qué las bajas recientes de la inflación subyacente han ido disminuyendo y podrían incluso revertirse.

Más crucial resulta el hecho de que la Junta de Gobierno (JG) del Banxico parece lista para retomar el ciclo de recortes de la tasa de interés de referencia tan pronto como en agosto, iniciado en marzo pasado. Entre otras señales, esta disposición se ha reflejado en la aparente impaciencia mostrada por algunos miembros de la JG para recortar este instrumento desde 2023.

Además, según la minuta de la reunión de política monetaria de junio de 2024, cuatro de los cinco miembros se enfocaron a discutir principalmente las condiciones para continuar el aflojamiento, en aparente desatención de la

tendencia alcista de la inflación. La excepción fue la subgobernadora Irene Espinosa, quien señaló “el riesgo de que la restricción monetaria sea insuficiente para lograr dicha convergencia (al objetivo)” en caso de reducirse la tasa de referencia.

El relajamiento monetario y la incertidumbre creada por la anunciada reforma al Poder Judicial podrían agudizar la tendencia de debilitamiento del peso frente al dólar, empezada a partir de los resultados electorales de junio pasado. Si la apreciación del peso apoyó la desinflación, la depreciación ejercería un efecto opuesto.

Tal vez más importantes sean los riesgos inflacionarios de largo plazo. Entre estos destacan: la indisciplina fiscal prevalectante que, ante la dificultad de corrección futura, podría representar un escollo prolongado a la estabilidad de los precios; y la probable reforma constitucional en materia de remuneraciones, con la que la revisión de los salarios mínimos “nunca estará por debajo de la inflación observada durante el periodo de su vigencia,” la cual, entre otros impactos, incrementará la existente inercia inflacionaria, sobre todo de servicios.

Exsubgobernador del Banco de México y autor de *Economía Mexicana para Desencantados* (FCE 2006)



Tiempo de mayores riesgos



Como la anticipé, ayer fue un día de rebotes en los principales mercados accionarios del mundo, que en Asia se prolongaron en la apertura del miércoles.

Las compras de 'gangas' tras las fuertes caídas de algunas acciones el lunes, produjeron **un alza de más de 10 por ciento en la bolsa de Japón** y también una recuperación en otros países.

¿Significa este hecho que ya superamos el pánico financiero y la oleada de ventas que se produjo el lunes?

No, ni lejanamente.

Los **temores de una desaceleración económica en Estados Unidos** siguen presentes, lo mismo que las **tensiones geopolíticas** y los **movimientos especulativos** en diversos mercados cambiarios.

Uno de los que más influyó sobre la cotización del peso frente al dólar fue el **comportamiento del mercado de yenes**.

El muy célebre ahora '*carry trade*', que permitía tomar recursos de países con muy bajas tasas de interés, como el de Japón, para invertir en otros con tasas elevadas, como el de México, **se dislocó y no parece que vaya a regresar** a la situación que tenía hace algunos meses.

En aproximadamente cinco años, de agosto de 2019 al pasado 9 de julio, **el dólar se encareció en 53 por ciento** en su cotización frente al yen.

Por mucho tiempo Japón tuvo una tasa de referencia igual a cero y eso debilitó sistemáticamente a su moneda.

Desde esa fecha de julio pasado y hasta el día de ayer, **el yen ya había recuperado más de 10 por ciento**.

Pero, de acuerdo con operadores de mercados cambiarios, todavía **es una moneda muy subvaluada** y eventualmente podría continuar ganando terreno y atrayendo inversiones.

En contraste, entre **agosto de 2019 y abril de este año**, nuestro peso se revaluó en **casi 16 por ciento** frente al dólar.

Pero, desde entonces ya **acumula una pérdida de**

18 por ciento.

No es imposible que sigamos viendo en los próximos días un **desplazamiento de las apuestas en los mercados cambiarios**, del mercado de pesos hacia el mercado de yenes, sobre todo si se acentúan los temores de una mayor debilidad económica en Estados Unidos.

Es decir, es probable que no hayamos visto todavía el desenlace del proceso de depreciación de nuestra moneda, y lo que es seguro es que **los altibajos van a continuar** al menos hasta las elecciones de los Estados Unidos, el 5 de noviembre.

La encuesta entre especialistas que ayer publicó Citibanamex establece una previsión de la **paridad de 19 pesos por dólar para el cierre de este año** y de 19.70 para diciembre de 2025, pero 11 instituciones, de poco más de 30 que se incluyen en esta encuesta, estiman una paridad de 19.50 pesos o más, para el fin de 2024.

La situación tanto de los mercados, como la debilidad económica que hemos visto, conducen a que se estime **una inflación de 4.6 por ciento** al término de este año y un **crecimiento de solamente 1.7 por ciento**, aunque siete instituciones señalan que será de 1.5 por ciento o menos.

A pesar de esa circunstancia, el consenso todavía apunta a que la Junta de Gobierno del Banco de México **mantendrá sin cambio su tasa de referencia mañana** y a que más bien será en septiembre cuando haga un ajuste.

El cuadro económico y financiero que se está configurando a nivel global implica que **hay más riesgos que los que existían apenas hace unas cuantas semanas**, y por lo mismo, las **variables políticas internas** que pueden incidir negativamente en mayores temores por parte de los inversionistas deberán ser tratadas con mucho tiento, si no se quieren sumar factores internos a los que, desde el exterior, produjeron la turbulencia con la que arrancamos esta semana.

Si hubiera turbulencia interna que se sumara a la que viene de fuera, el efecto sería de pronóstico reservado.



Lo que no estamos viendo

¿Les subieron la renta? Quizás el culpable sea yo, o ustedes. El que esté libre de Airbnb, que tire la primera piedra.

Si preguntan a un ciudadano promedio sobre el precio de un 'depa' bien ubicado se quejará de la gentrificación, de cómo la inmigración y los clientes de esa aplicación de servicio de estancias cortas, lo tienen como a un boxeador contra las cuerdas. Que está 'imposible' comprar casa.

Ocurre en la Ciudad de México, pero también en Monterrey y en ciudades pequeñas como Mérida. Ni hablar de las grandes capitales del mundo.

El lunes nos distrajo el dólar y el precio de las acciones. Ayer llegó la calma. No fue una crisis, fue el pánico procedente de imaginar

una crisis.

Pero inflación no se ha ido. Aquí sigue.

En Estados Unidos siguen de cerca un índice: "shelter prices", el precio de las casas que en el gigante Vanguard Group estiman que tiene un peso de un 40 por ciento en los índices inflacionarios.

¿Cómo andamos en México? Las alzas anuales están cerca del 10 por ciento, de acuerdo con la Sociedad Hipotecaria Federal.

Vaya, no afloja aquí ni con los vecinos al norte y ayer, encumbrados analistas ya estaban correteando a las autoridades estadounidenses de la Reserva Federal para que baje sus tasas y abarate los créditos aunque eso signifique que de nuevo la gente de mayor poder adquisitivo com-

pre casas y promueva la inflación.

Que ya se tardó "la Fed", dicen. Pero no todos opinan eso.

Estamos a un reporte de que el dato de inflación no sea bueno y toda la retórica se dé la vuelta, comenta aparte Roger Aliaga-Díaz, economista en jefe para América, de Vanguard.

¿La inflación no se ha ido?

Quizás no sea lo único que no estamos viendo.

Eso está del lado de las preocupaciones. Tampoco hay mucha atención a lo que nos favorecerá.

La inflación preocupa, pero algo que quizás está fuera de sus pantallas es que la economía tiene altas expectativas en el mediano plazo.

En un análisis de ^{Página 34 de 72} tendencias del cual ya comenté

previamente, el mismo grupo de inversionistas, Vanguard, que administra más de 9 billones (*trillions*) de dólares de inversionistas como su Afore, pronostica que hacia el cierre de la década la economía estadounidense debe estar creciendo en un rango anual del 1 al 3.1 por ciento anual, en donde el escenario más probable es el más optimista. ¿Por qué?

Porque la tecnología se ha encargado durante la historia de disparar o estancar la economía más que ningún otro factor.

Las inversiones hechas hoy en semiconductores en Estados Unidos, que superan los 100 mil millones de dólares, tendrán un impacto antes de que llegue en 2030.

Lo mismo ocurrirá con el resultado de todas las aplicaciones que tendrá la inteligencia artificial.

La gente, ahora mismo, está en el periodo de comprensión, de aprendizaje, tal como hace 100 años los humanos estaban conociendo la electricidad. La

primera lavadora de ropa surgió años después.

La expectativa de Vanguard es que ese momento de una posible revolución arribe en 2029. Los ganadores serán quienes encuentren sus usos y los que no pueden ser sustituidos por un robot. Electricistas, carpinteros, mecánicos, muchos técnicos tienen un futuro promisorio si dominan su oficio.

Mientras ese escenario llega, tendremos una fase intermedia, de una inflación que no cesa y que hoy sigue golpeando, al menos por el lado de las rentas.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“La inflación preocupa, pero algo que quizás está fuera de sus pantallas es que la economía tiene altas expectativas en el mediano plazo”



Hospitales San Ángel Inn tiene nuevo director

Hospitales San Ángel Inn (HSAI) anunció el nombramiento de **Roberto Bonilla** como nuevo director general corporativo. Con 24 años de experiencia en la organización, Bonilla asume el liderazgo con el objetivo de consolidar el modelo de negocio y mantener un enfoque en el bienestar de sus más de 4 mil colaboradores y los miles de pacientes que confían en los servicios de HSAI.

Bonilla ha sido testigo del crecimiento de lo que comenzó como un negocio familiar y ahora se siente orgulloso de dirigir la organización. Su gestión estará centrada en asegurar una atención médica de alta calidad, con un énfasis particular en la sensibilidad y el cuidado del paciente. Este enfoque busca no sólo privilegiar la vida, sino también contagiar esta cultura de atención a todo el personal del hospital.

Entre sus objetivos estratégicos, Bonilla buscará fortalecer las alianzas con aseguradoras para desarrollar nuevos productos, modelos y líneas de atención. Estas iniciativas pretenden ampliar y mejorar los servicios



de HSAI, consolidando aún más su posición como uno de los principales grupos hospitalarios en México.

Cofepris aprueba terapia para enfermedad rara

PTC Therapeutics, una biofarmacéutica especializada en tratamientos para enfermedades raras, logró en México la aprobación de una nueva

terapia para la amiloidosis hereditaria por transtiretina con polineuropatía (hATTR-PN) por parte de la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), lo que permitirá mejorar la calidad de vida de los pacientes afectados por condiciones médicas poco comunes.

Fundada en 1998 en New Jersey, Estados Unidos, PTC Therapeutics tiene presencia en más de 20 países, y en sus primeros 25 años, ha realizado avances en el tratamiento de diversas enfermedades raras. En México, la compañía ha recibido anteriormente la aprobación de un medicamento para el Síndrome de Quilomicronemia Familiar (FCS), otra enfermedad extremadamente rara.

La directora ejecutiva de PTC Therapeutics en México, **Bertha Mancilla**, destacó la importancia de esta nueva terapia para hATTR-PN, una condición que puede tener un impacto devastador en la vida de los pacientes y sus familias. Sin tratamiento adecuado, esta enfermedad puede llevar a una pérdida significativa de movilidad y a dificultades económicas severas, ya que los afectados suelen requerir cuidados médicos intensivos y multidisciplinarios.

La aprobación de este nuevo tratamiento ofrece una esperanza renovada para los pacientes con hATTR-PN, proporcionando una opción que no solo retrasa la progresión de la enfermedad, sino que también mejora la calidad de vida. La compañía planea seguir avanzando con nuevas solicitudes de aprobación para otras enfermedades raras, reafirmando su dedicación a aprovechar sus plataformas científicas para el bienestar de los pacientes.

Mujeres al volante

Esta semana, bajo la dirección de **Aby Lijtszain**, Traxión celebra una serie de ceremonias de graduación que representan un avance para las mujeres en el sector del transporte. Entre los eventos destacados, la firma de autotransporte El Bisoñe reconocerá a sus nuevas conductoras especializadas en transporte de carga, mientras que el programa “Mujeres Transformando”, en colaboración con Lipu Querétaro, Volkswagen Truck & Bus México, liderado por **Frank Gundlach**, y la Asociación de Mujeres Operadoras (AMO), presidida por **Paola Moncada**, también celebrará a sus graduadas. Estos programas no solo abren nuevas oportuni-

des de desarrollo profesional para las mujeres en un sector históricamente dominado por hombres, sino que también son esenciales para cerrar la brecha salarial de género en México.

Expansión en SCAPE

SCAPE, la aplicación mexicana de masajes y faciales a domicilio, ha triplicado sus ventas en el último año y planea duplicar su negocio B2B en Colombia, Chile y República Dominicana en 2024. Para impulsar su crecimiento, han nombrado a **Helga Wobst** como *chief commercial officer*. Con una sólida experiencia en ventas B2C y B2B en empresas como Betterfly y Rappi, Wobst se unirá a SCAPE para fortalecer su estrategia de ventas en Latinoamérica.

Fundada en 2019, SCAPE ha servido más de 350 mil masajes y opera en 50 ciudades con más de 2 mil terapeutas, en su mayoría mujeres. Apoyada por múltiples inversores, la empresa busca consolidarse en el mercado de bienestar corporativo.

“Su gestión estará centrada en asegurar atención médica de alta calidad”



¿Y dónde está el empleo en México?

Con información a julio, la creación de empleo formal afiliado al IMSS tuvo una moderada alza en el séptimo mes del año con el alta de 12 mil trabajadores.

Aunque se dejaron atrás dos meses con desafiliación de personas al Seguro Social, las altas de julio no compensan las bajas de mayo y junio.

Este indicador sigue moderando su ritmo de crecimiento, pues **al mes de julio** el número de trabajadores afiliados aumentó en **307 mil nuevas plazas respecto al cierre del año anterior**, siendo que en igual periodo de 2023 se agregaron 512 mil.

La caída en las contrataciones de trabajadores **es de 40 por ciento** de un año a otro.

Además, la creación de empleo formal en lo que va de este año es la más baja para un periodo igual desde 2019, quintando la fuerte caída de 2020 con la pandemia.

Si bien el IMSS reportó la afiliación de 307 mil nuevos empleos entre enero y julio,



apenas **representa** cerca del **80 por ciento de las 385 mil plazas dadas de baja en diciembre** de 2023.

Quiere decir que el número de trabajadores afiliados en siete meses de 2024 no logra reponer la disminución de personal

registrada en el último mes del año pasado.

La creación de empleo formal entre enero y julio de este año es la más baja para un periodo igual desde 2019, quintando la fuerte caída de 2020 con la pandemia.

De acuerdo con información del IMSS sobre asegurados permanentes y eventuales, al cierre de julio de 2024 se tienen registrados 22 millones 332 mil puestos de trabajo.

En los últimos 12 meses se reporta **la creación de 447 mil empleos formales**, que equivalen a una tasa anual de 2 por ciento.

“Lo anterior continúa sugiriendo una desaceleración del empleo formal en México, considerando que en lo que va del año los crecimientos anuales no rebasan del 3 por ciento, cuando el año anterior la cifra más baja (de enero a julio) fue de 3.4 por ciento”, advierte Citibanamex en su análisis sobre el tema.

En los 68 meses que van **de esta administración** se han dado de alta un millón 874 mil empleos formales, lo que equivale a un crecimiento de 9.2 por ciento.

De esto se desprende que el número de trabajadores afiliados aumentó en cerca de **28 mil nuevas plazas en prome-**

dio mensual en lo que va del gobierno del presidente López Obrador.

El observatorio económico México, ¿cómo vamos? estima que **al menos 100 mil empleos nuevos mensuales son necesarios** para incorporar a los jóvenes que ingresan a la Población Económicamente Activa (PEA) y para reducir tanto la informalidad como el desempleo.

SE BORRA LA OCUPACIÓN

Con información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) del INEGI, **entre mayo y junio se perdieron 864 mil** nuevos puestos de trabajo, formales e informales.

Esto contribuyó a que la tasa de desocupación se incrementara de un mínimo histórico de 2.6 por ciento a 2.8 por ciento.

Además de ser la pérdida de puestos de trabajo más alta para un mes desde noviembre pasado, **implicó borrar las ocupaciones generadas hasta mayo** de este año.

Por su parte, el número de personas desocupadas tuvo en junio un aumento mensual de 72 mil.

Esto significa que gran parte de las personas que perdieron o dejaron su ocupación salieron de la PEA y se incorporaron a la

Población No Económicamente Activa (PNEA), que se incrementó en **653 mil personas**.

Dicho de otra manera, **pasaron a la inactividad laboral** voluntaria o involuntariamente.

La PNEA se refiere a las personas que no están ocupadas, ni buscan trabajo, aun cuando tengan disposición para trabajar o no.

Un aumento significativo de la PNEA sugiere que **más personas** están **fuera del mercado laboral**.

FRENO AL FINAL DE 2024

La pérdida de ocupaciones en junio y la débil generación de empleo formal en julio se suman a otros indicadores que apuntan a una **persistente desaceleración** de la actividad **económica en México**.

Tan es así que en la Encuesta Citibanamex de Expectativas de este 6 de agosto, **la estimación de crecimiento** para la economía mexicana **en 2024 se recortó** por cuarta quincena consecutiva, pero ahora en dos décimas, al pasar de 1.9 **a 1.7 por ciento**.

La previsión para el crecimiento nacional en 2025 se mantuvo en 1.5 por ciento, que se perfila para ser un año retador para el gobierno de la próxima presidenta.



SPLIT FINANCIERO

PENDIENTE ABASTO DE DUBA

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com / @juliopilotzi

Los tiempos corren respecto a la transición a energías verdes, como es sabido, desde el primer día del 2025 únicamente podrán circular por el país unidades equipadas con motores Euro VI / EPA 10. La meta es clara: reducir los niveles de emisiones contaminantes, en pro del planeta y las comunidades. Tal como se ha apuntalado insistentemente desde la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), presidida desde julio por Rogelio Arzate, la medida forma parte de los esfuerzos globales por mitigar el calentamiento, y es que los vehículos con tecnologías previas utilizan diésel regular, el cual contiene hasta 500 partículas de azufre por millón (ppm), mientras que las unidades Euro VI / EPA 10 se mueven gracias al diésel ultra bajo en azufre (DUBA), el cual contiene solamente 15 ppm.

Así, los beneficios no sólo serán para el medioambiente y los ecosistemas, también lo serán para las presentes y futuras generaciones, sobre todo si consideramos que los óxidos de nitrógeno son precursores de ozono (O3), contaminante cuyas concentraciones ya son motivo de afectaciones a la salud en los principales centros urbanos. Como ha sido expuesto, las 15 marcas afiliadas a la ANPACT ya producen e incluso exportan las últimas innovaciones del mercado; no obstante, desde la organización han puesto sobre la mesa que a nivel nacional sólo existe DUBA en el 80% de las ciudades y corredores clave para el transporte de carga y pasajeros, por lo que en la víspera se realizó un llamado con calidad de urgente para que el abasto sea estratégico, consistente, y se acompañe de la correcta señalización para identificar su disponibilidad.

Resulta que, al momento, los transportistas y usuarios comunes no tienen claridad sobre dónde pueden encontrar el combustible, por lo que Arzate planteó que se resalte en los tótems tradicionalmente ubicados en las gaseras, o incluso, que se recurra a aplicaciones inteligentes para facilitar la información. Con dichas propuestas de por medio, el líder de ANPACT reiteró la disposición para avanzar en el análisis del panorama y próximas soluciones con la

presidenta electa, Claudia Sheinbaum, así como con Alicia Bárcena, próxima titular de Semarnat; con Jesús Antonio Esteva, quien ocupará la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes; con Luz Elena González, que quedará al frente de la Secretaría de Energía; con Marcelo Ebrard, quien llegará a la Secretaría de Economía; y por supuesto, con Petróleos Mexicanos, cuya cabeza aún no queda definida.

Ojo a Público-Privados. No toda buena intención tiene buenos resultados, y tal es el caso del afán del Presidente López Obrador de recuperar nueve hospitales Público-Privados (PP) del ISSSTE, financiados por empresas españolas, lo que podría fracturar las ya delicadas relaciones bilaterales. Es en estos casos que el líder del Ejecutivo debe ser más cuidadoso con el panorama político que deja a Claudia Sheinbaum; sobre todo, cuando el rey Carlos ya confirmó su asistencia a la toma de posesión de la doctora. Así, aunado a médicos preocupados por esta medida, la mayor repercusión se podría ver en la inversión extranjera. Con España como el primer inversor europeo en México, el Gobierno se debe replantear estas acciones para no acabar por socavar los planes económicos de Sheinbaum Pardo. La nueva administración enfrenta el reto de asegurar a los

inversores estabilidad jurídica, o arriesgarse a erosionar la confianza de uno de sus mayores socios económicos.

Rechazo de oferta. Grupo Acosta Verde ha rechazado una oferta de adquisición presentada por Planigrupo Latam. La oferta no vinculante, que proponía la adquisición de hasta el 100% del capital social de Acosta Verde, fue descartada por el consejo de administración tras un análisis exhaustivo. Era interesante la oferta por la operadora inmobiliaria especializada en centros comerciales, donde la liquidez les hace falta a sus accionistas. Eso sí, si el deseo era una cifra más elevada se hubiera expresado para no terminar comentando que buscarán más oportunidades de negocio.

Voz en off. Ojalá el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) siguiera el ejemplo del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) que aprobó la sustitución de 180 elevadores en diversas instalaciones médicas y administrativas de la institución, y que, tras un diagnóstico, se determinó que presentaban diversas fallas. Hoy en el ISSSTE hay elevadores inservibles, al grado de que se cancelan cirugías porque no pueden trasladar a los pacientes a los quirófanos, e incluso darlos de alta porque no tienen cómo transportarlos...



DEL MUNDO LABORAL

POR ARTURO DAMM ARNAL

El fin de la economía es el bienestar, que depende de las condiciones laborales, desde el empleo (¿se tiene o no?), hasta el ingreso (¿se genera suficiente o no?). ¿Cómo andamos en estas materias? Para responder recurre a los Indicadores de Ocupación y Empleo, para junio, que nos proporcionan toda la información para el primer semestre del año. Comparo enero - junio de 2024 con enero - junio de 2023, considerando promedios mensuales.

En el primer semestre de 2023 la tasa de desempleo fue 2.75% de la Población Económicamente Activa (PEA), compuesta por los mayores de 15 años que buscan trabajo: si lo encuentran se vuelven Población Ocupada (PO); si no lo encuentran, y siguen buscando, son Población Desocupada (PD). Entre enero y junio pasados fue menor, 2.62%. Bien.

Entre enero y junio de 2023 la tasa de ocupación parcial (PO que trabajó menos de 15 horas a la semana más PD), fue el 8.73% de la PEA. En el primer semestre de 2024 fue menor, 8.70%. Bien.

Durante el primer semestre de 2023 la tasa de subocupación (PO con la intención de trabajar más pero sin la posibilidad de hacerlo), fue el 7.65% de la PO. A lo largo de enero y junio pasados fue menor, 7.12%. Bien.

A lo largo de enero y junio de 2023 la tasa de condiciones críticas de ocupación (PO que trabajó menos de 35 horas semanales; o más de 35 y ganó hasta un salario mínimo; o más

de 48 y ganó hasta dos salarios mínimos), fue 32.07% de la PO. Durante el primer semestre de 2024 fue mayor, 34.35%. Mal.

En el primer semestre del año pasado la tasa de informalidad laboral (PO ocupada que trabajó en establecimientos informales más la que trabajó, de manera informal, en establecimientos formales), fue el 55.12% de la PO. Entre enero y junio de este año fue menor, 54.28%. Bien.

Salvo el caso de la tasa de condiciones críticas de ocupación, en el resto de las variables consideradas hubo una mejora, marginal, pero mejora, todo ello comparando el primer semestre de este año con el primero del pasado. ¿Cuál es el resultado si comparamos cada uno de los meses del primer semestre de 2024?

Tasa de desempleo: enero, 2.9% (peor resultado); febrero, 2.5%; marzo, 2.3% (mejor resultado); abril, 2.6%; mayo, 2.6%; junio, 2.8%, 0.5 puntos porcentuales mayor que en marzo, el 21.74%. Mal.

Tasa de ocupación parcial y desocupación: enero, 8.5%; febrero, 8.5%; marzo, 8.2% (mejor resultado); abril, 9.1% (peor resultado); mayo, 8.8%; junio, 9.1% (peor resultado), 0.9 puntos porcentuales mayor que en marzo, el 10.98%. Mal.

Tasa de subocupación: enero, 7.3%; febrero, 6.7% (mejor resultado); marzo, 7.1%; abril, 7.4% (peor resultado); mayo, 7.3%; junio, 7.4% (peor resultado), 0.7 puntos porcentuales mayor que en febrero, el 10.44%. Mal.

Tasa de condiciones críticas de ocupación: enero, 34.1%; febrero, 35.6% (peor resultado); marzo, 34.4%; abril, 34.2%; mayo, 33.0% (mejor resultado); junio, 34.8%, 1.8 puntos porcentuales mayor que en mayo, el 5.45%. Mal.

Por último, tasa de informalidad laboral: enero, 54.1%; febrero, 54.5%; marzo, 54.3%; abril, 54.6% (peor resultado); mayo, 54.4%; junio, 53.8% (mejor resultado), 0.8 puntos porcentuales menor que la de abril, el 1.47%. Bien.

Comparando mes con mes la tendencia general (4 de 5 variables), es al deterioro. ¿Se agravará por el menor crecimiento de la economía?

arturodammm57@gmail.com / @ArturoDammArnal



Del miedo a los mercados



Cuando todo parecía indicar que la calma había regresado a los mercados financieros, un nuevo temor ha emergido con fuerza, reavivando las preocupaciones sobre una posible recesión económica en Estados Unidos, y desencadenando un desplome significativo en las bolsas a nivel global.

Este lunes, el índice S&P 500 vio una caída del 4%, mientras que el Dow Jones retrocedió en 1,197 puntos, y el Nasdaq sufrió una pérdida del 5.5%. En Europa, Ibex 35 también se desplomó un 3%—su peor jornada desde marzo de 2023. Japón, por su parte, fue el país que sufrió la caída más dramática, con el índice Nikkei experimentando un descenso histórico del 12.4%—el más severo desde 1987.

Esta situación se originó tras un informe sobre el mercado laboral en Estados Unidos, mismo que reveló que la tasa de desempleo

subió al 4.3% en julio, un máximo en casi tres años, y la creación de empleos se quedó en 114,000, muy por debajo de las proyecciones. Esto, sin duda, avivó los temores de una recesión, hasta entonces relegada al debate académico y ahora catapultada al primer plano del análisis económico.

La reacción ha sido abrupta, y México no ha sido la excepción. El índice S&P/BMV IPC retrocedió un 0.89%, mientras que el FTSE-BIVA disminuyó un 1.05%. Además, el peso mexicano se depreció, alcanzando un valor de 20 pesos por dólar, una cifra no vista desde 2022.

Este debilitamiento de la moneda refleja no sólo el temor de los inversionistas, sino también las inquietudes frente al futuro de nuestro principal socio comercial y destino del 80% de nuestras exportaciones. Y aunque la depreciación ha generado un aumento del 11.3% en las remesas, brindando alivio a muchas familias, la alta volatilidad del tipo de cambio y la incertidumbre económica, ya se comienzan a sentir en el bolsillo de miles de mexicanos.

Cabe mencionar que este clima de nerviosismo también ha sido exacerbado por las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y las recientes decisiones del Banco de

Japón de elevar sus tasas de interés, lo que llevó a una apreciación significativa del yen y contribuyó al desplome de los mercados internacionales.

Mientras tanto, la FED ha intentado calmar los ánimos del mercado con declaraciones que sugieren una posible extensión en el mantenimiento de las tasas de interés. No obstante, estas medidas han hecho poco para mitigar el miedo al enfriamiento económico.

A pesar de la volatilidad y el pánico, algunos analistas consideran que la debilidad mostrada en el empleo podría ser transitoria y el mercado laboral podría recuperarse en los próximos meses. Sin embargo, las incertidumbres persisten, y no queda más que estar atentos a los datos de agosto para obtener una visión más clara de la trayectoria económica.

Frente a este panorama, nuestro país deberá navegar con cautela, buscando fortalecer sus políticas internas ante los posibles cambios. El futuro de la economía mexicana dependerá, en gran medida, de su capacidad para adaptarse a un entorno global en constante cambio y de su habilidad para aprovechar oportunidades en medio de la adversidad.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de 24 HORAS.



Chedraui, en la mira del rebalanceo de MSCI

MSCI Mexico Index es uno de los índices más representativos del mercado bursátil nacional en el mundo; está compuesto por 24 emisoras que representan 85% de la capitalización del mercado mexicano, y que incluye nombres como Femsa, Banorte, Grupo México, América Móvil y Cemex, entre otros. Hasta el 19 de julio, el dato más reciente, la capitalización de mercado de dicho índice alcanzó 168 mil millones de dólares, aproximadamente 30% del MSCI Latin America, y 2% del MSCI Emerging Markets.

Y está en proceso el tercer rebalanceo del año que entra en vigor el 2 de septiembre, aunque el anuncio de los cambios se espera para el 12 de agosto, y la correduría internacional Morgan Stanley anticipó que el candidato más fuerte para sumarse al MSCI Mexico Index es Grupo Comercial Chedraui que cumple con todos los criterios de selección; otros candidatos, aunque con menos posibilidades, serían Liverpool y Qualitas.

Morgan Stanley dijo que no espera la eliminación de emisoras de la muestra, aunque explicó que emisoras como Alfa, Telesites, y Orbia están por debajo del umbral de requisitos, pero todavía por arriba del límite de salida, y aunque espera que en esta revisión permanezcan dichas compañías, son potenciales candidatas para salir en el siguiente reequilibrio que será en noviembre.

HABILIDADES DIGITALES

Amazon Web Services (AWS) que en México dirige Rubén Mugártegui, y la Confederación de Asociaciones de Agentes Aduanales de la República Mexicana (CAAAREM) que preside Miguel Cos Nesbitt anunciaron un programa de capacitación para agentes aduanales que contribuirá a la

mejora de la competitividad de las operaciones de comercio exterior, un sector fundamental para la economía mexicana y que tendrá un impulso adicional con el *nearshoring*. Este tipo de soluciones generará que las cadenas de suministro del sector aduanero sean más eficientes, resilientes y capaces de adaptarse rápidamente a cambios en la demanda, tales como el seguimiento en tiempo real, optimización de logística y la automatización de procesos, ofreciendo un sistema aduanero más robusto y ágil, capaz de responder eficazmente a las necesidades de la relocalización de las cadenas productivas. El programa iniciará el 8 de agosto y los participantes recibirán capacitaciones en vivo y de manera virtual, las cuales abarcan fundamentos de tecnología en la nube para quienes no posean conocimientos previos, así como cursos avanzados que preparen a los participantes para obtener la certificación de AWS Cloud Practitioner.

PRESENCIA GLOBAL

La influyente revista de negocios *Fortune* actualizó su lista Global 500 que incluye las empresas más grandes del mundo; y la presencia de México es discreta con dos compañías productivas del estado, Pemex (109) y CFE (420), y dos empresas privadas: América Móvil (328) y Femsa (349). Y justo sobre la empresa que preside José Antonio Fernández Carbajal fue incluida hace apenas cinco años y es la compañía con el mayor crecimiento de utilidades (21%) y además de un destacado salto de 105 posiciones respecto al listado previo, mientras que Pemex retrocedió 29 posiciones.



Las dudas de Dos Bocas

Resulta que tras el arranque de la Refinería Olmeca, en Dos Bocas que se supone produce ya 170 mil barriles diarios, al término de esta administración Petróleos Mexicanos va a producir un millón 268 mil barriles diarios de combustibles, por lo que ya sólo se estarían importando 52 mil barriles de gasolina, diésel y turbosina. Ese es el dato oficial, conste, esta es la narrativa oficial.

Hablemos del costo: oficialmente el gobierno reconoce que tuvo un costo superior a los 16 mil millones de dólares, las cuentas que se hacen por fuera y que consideran equipos y todo lo demás son más bien 21 a 22 mil millones de dólares porque faltan obras que hacer y terminar.

Más aún, Pemex dice que para el 2025, es decir, en unos 10 meses, se espera que con la puesta en marcha de las coquizadoras de las refinerías de Tula y de Salina Cruz la petrolera logrará su meta trazada en los planes de gobierno del 2018: alcanzar la autosuficiencia energética y además, en un momento dado, producir un excedente que les permita exportar combustibles.

Es en serio. Creen que Pemex puede exportar en lo que ahora somos deficitarios. Las dudas recaen en las instalaciones y en la creencia de que en realidad lo único que funciona correctamente es la terminal de almacenamiento, de dónde estaría saliendo producto para mostrarse a los medios.

Eso es lo que nos dice Pemex oficialmente, pues después de al menos tres inauguraciones la refinería estará terminada y será presentada al mundo en septiembre próximo, por ahí de las fechas patrias, 15 o 16 de septiembre, en una de esas meten a Pemex entre los héroes que nos dieron Patria.

El tiempo dirá si esto es cierto o no, pero lo que sí es un hecho es que el rumbo de la política energética continuará con el próximo gobierno, pues tanto el presidente Andrés Manuel López Obrador, así como su sucesora Claudia Sheinbaum, están, según dicen las fuentes oficiales, contentos con los resultados de la petrolera, así que la apuesta es seguir avanzando por el mismo camino, aunque no con el mismo director, según esto, Octavio Romero Oropeza estaría fuera del radar del segundo piso de la 4T.

Pero, hay dudas muy importantes en relación al desempeño de la petrolera, por ejemplo, para hacer combustibles de ultra bajo azufre se necesita gas natural en el proceso y hasta donde sabemos la refinería no cuenta con un gasoducto.

La maquinaria de Dos Bocas se terminó de arrancar, de nuevo oficialmente, el 30 de julio, dos años después de que se inauguraron las instalaciones civiles y se terminó el alambrado de las oficinas, pero desde entonces faltaban los caminos y un montón de plantas secundarias.

Ojo, la refinería de Dos Bocas ya estaría operando, en el mejor de los casos, al 50% de su capacidad, y se supone que hacia finales de este mes ya se tendrá al 100%. La apuesta es que hacia septiembre esté aportando los 340 mil barriles de combustibles al día para los que está programada la instalación, nadie cree que eso pueda ser posible, los analistas locales no lo creen y los extranjeros menos.

Nos dicen que en la visita que hizo Claudia Sheinbaum, presidenta electa, ella celebró que a pesar de que decían que no iba a ser posible construir una refinería.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Crece el negocio celular 4.6%, 145.8 millones de líneas y 85% de teléfonos de media y alta gama

El celular se ha vuelto parte de nuestra vida cotidiana. Mucha de nuestra actividad laboral pasa por él, lo mismo el contacto con nuestros seres queridos y amigos. Es parte de nuestro entretenimiento, compras, información e interacción financiera

Todavía Telcel de **Daniel Hajj**, el actor preponderante, mantiene el 62% del mercado. El IFT de **Javier Juárez** no quiso atenuar su accionar. Le siguen Movistar de **Camilo Aya** con 16%, AT&T de **Mónica Aspe** con 9% y luego los Operadores Móviles Virtuales (OMV).

De estos últimos, **Ernesto Piedras** timón de la consultora The Competitive Intelligence Unit (CIU) informa hay más de 100. Algunos muy pequeños. Lo relevante es que ya manejan 11% del mercado con 14

millones de líneas. Ofrecen buenas tarifas y ventajosos planes para navegar.

CIU señala que con todo y que la economía camina más lento, al término del primer semestre el número de líneas móviles creció 4.6% para llegar a 145.8 millones. La penetración es de 116.5%, o sea arriba del total de la población. Además, la telefonía se ha democratizado. Piedras remarca que en el segmento A/B se está en 138%, en el C es 127% y en el D de 101%.

Por si fuera poco, los aparatos de alta y media gama ya significan el 85% de todas las líneas, lo que en el pasado era impensable. Por ello el tráfico de datos creció hasta junio 6.2%, mientras que voz trae una caída del 2.7%.

Obviamente la mensajería instantánea, con opciones como WhatsApp, la utilizan el

86.4% de los usuarios. Un 81.4% para redes sociales, 44.7% entretenimiento, 42.5% para operar con bancos, 35.8% para fotografía y video y 15.1% para comprar.

Según el más reciente reporte de CIU el tamaño del mercado móvil ascendió en junio a 175,091 mdp, con un avance del 4.9%. Se espera que totalice 2024 con una facturación de 360,434 mdp. Y es que viene la mejor parte del año, explica Piedras, con el "Buen Fin", Navidad y aguinaldos.

Además el impulso de acceder a la mejor tecnología no se detendrá, lo que garantiza que la telefonía móvil mantendrá una dinámica por encima del PIB, máxime la posibilidad de poder migrar el número a la opción más competitiva.

Así que los celulares viento en popa.

LLUVIAS SUPERIORES Y SUBEN PRESAS AL 45% DE SU CAPACIDAD

La buena noticia es que el promedio de las 210 presas para uso agrícola que hay en el país subió a 45.5% su capacidad en julio. Y es que las lluvias fueron 3% superiores a las de junio y 13% arriba del promedio 1985-2023, señala el GCMA que lleva Juan Carlos Anaya. Con ello el número de municipios con sequía se ajustó de 1150 a 671. Sólo Chihuahua y Sinaloa presentan aún algún grado de sequía en el 100% de sus municipios. Para el campo oro molido.

INFLACIÓN Y PESO BARRERAS PARA BAJA DE TASAS Y PIB SÓLO 1.7%

La encuesta de Citibanamex que ayer se dio a conocer refleja lo gris del derrotero económico para el resto del año. La previsión para el PIB 2024 bajó a 1.7%, la inflación a 4.60%, el dólar en 19 pesos y las tasas a 10.50%. De hecho para este jueves no se espera una baja para esta variable por parte de Banxico de Victoria Rodríguez. Carlos Capistrán de BofA prevé una votación en contra de de 4 a 1 por la presión de los precios y los expertos de BBVA comandados por Carlos Serrano estiman que la depreciación de la moneda será otra barrera. Ayer el tipo de cambio cerró en 19.59 por dólar.

CAMBIOS COSMÉTICOS A REFORMA JUDICIAL E INCERTIDUMBRE

Ayer el coordinador de diputados de Morena Ignacio Mier anunció cambios a la reforma judicial en ciernes. Comités de evaluación y gradualidad en la designación de los jueces. Obvio son ajustes cosméticos que para nada eliminarán la falta de certidumbre debido al control de ese poder por el ejecutivo, el legislativo y el crimen organizado.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



AL MANDO



La OIT estima que en México la productividad laboral bajó 0.4 por ciento anual entre 2015 y 2023, lo que subraya la urgencia de mejorar la gestión de talento

IA Y TRANSFORMACIÓN EMPRESARIAL



En el panorama empresarial actual, las compañías en México se enfrentan a cambios constantes que abarcan desde la aceleración de la transformación tecnológica y el surgimiento de nuevos marcos regulatorios, hasta un aumento en las demandas de sostenibilidad.

En este contexto, es esencial que las empresas se reinventen para prosperar y alineen los esfuerzos del talento con las metas organizacionales. La edición 2024 de la *Global Workforce Hopes and Fears Survey* destaca que el talento mexicano ve con optimismo las ventajas de la Inteligencia Artificial (IA).

Este estudio, basado en encuestas realizadas a mil trabajadores en México, revela que, aunque hay entusiasmo por las oportunidades que la IA puede ofrecer, también hay preocupaciones sobre la necesidad de mejorar la comunicación y el liderazgo dentro de las organizaciones.

Para asegurar la sostenibilidad del negocio, es crucial que las empresas hagan un balance de las habilidades existentes y necesarias en su plantilla laboral. Este análisis permite a las organizaciones tomar medidas para evitar la pérdida de competitividad de su talento.

Es esencial que las empresas se reinventen para poder prosperar

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) estima que en México la productividad laboral disminuyó 0.4 por ciento anual entre 2015 y 2023, lo cual subraya la urgencia de mejorar la gestión del talento.

Además, el estudio señala que las habilidades, ya sean mejoradas o adquiridas, son un medio para crecer profesionalmente. Sin embargo, los empleados manifiestan que la baja eficiencia de las empresas para detectar y valorar todas sus habilidades perjudica su ascenso laboral.

Según un estudio presentado por KPMG, realizado entre mayo y junio, que incluyó a 95 líderes de diversos sectores y regiones de México, sólo 19 por ciento de las empresas cuenta con una estrategia clara para utilizar la Inteligencia Artificial, con objetivos bien definidos y alineados con la estrategia general de la compañía.

De esta manera, a través de la *Global Workforce Hopes and Fears Survey* nos permite concluir que escuchar y valorar las perspectivas del talento permite a las organizaciones tomar decisiones más informadas y efectivas, lo que asegura un crecimiento sostenible y una ventaja competitiva en el mercado.

NOMBRAMIENTO

Tetra Pak nombra nuevo director en México. La posición será ocupada por **Ramiro Ortiz**, quien tiene una trayectoria de 25 años en la compañía de origen sueco, y cuenta con experiencia en los mercados de Estados Unidos, España, Suecia y Brasil. El objetivo del nuevo director será mantener el crecimiento de la compañía en nuestro país, tras el desempeño sobresaliente y optimista presentado durante los últimos años, con un enfoque de sostenibilidad y un trabajo colaborativo con clientes, proveedores y consumidores para mantener las cadenas de suministro de alimentos funcionando, minimizando el desperdicio y descarbonizando los sistemas alimentarios.

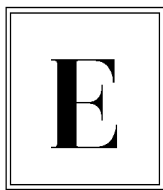


UN MONTÓN — DE PLATA —



Centros de datos requirió una inversión de cinco mil millones de dólares. Su llegada se inscribe en la oleada de crecimiento de varias tecnologías

AMAZON ENCENDERÁ SWITCH EN MÉXICO



En enero o febrero próximo una de las empresas de tecnología más importantes del mundo, Amazon, y particularmente su división Amazon Web Services (AWS), encenderá el switch de uno de los más sofisticados complejos tecnológicos que se hayan instalado en territorio nacional:

su región de centros de datos, que estará en Querétaro.

¿Qué significa esto? Que tendrá, a partir del primer trimestre de 2025, toda la infraestructura de cómputo de la nube disponible para empresas y gobierno lista para que sea visible en un tablero e identificable como mexicana. En otras palabras: todos los datos que se suban a esa región no abandonarán el territorio nacional.

Esta región de centros de datos requirió una inversión de cinco mil millones de dólares. Su llegada se inscribe en la oleada de crecimiento de varias tecnologías que están avasallando todos los sectores: Inteligencia Artificial (IA); plataformas de cómputo como servicio e infraestructura. Hay industrias que

no tendrán futuro sin esas tecnologías, como la banca o las telecomunicaciones; mientras que otras también las requieren para competir, como la de salud o la manufactura.

Todos los datos que se suban a esta región no abandonarán el territorio nacional

Se está intensificando la competencia de regiones de centros de datos. Hace casi tres meses Microsoft inauguró oficialmente la suya, también en Querétaro. Es un competidor importante de Amazon, lo mismo que Cisco, Google, Huawei y otras empresas que han empezado a tener

infraestructura muy sólida en México para garantizar residencia de datos en territorio nacional y baja latencia.

Amazon Web Services está encabezada en México por **Rubén Mugártegui**, quien estará esta semana en una cumbre en la capital del país a la que convoca a desarrolladores e industrias para conocer las soluciones de frontera que están disponibles en el mercado a partir de este año, sobre todo con la llegada de inteligencia artificial a tantos sectores. Veamos.

FORD

Cambio relevante en Ford. Llega **Lucien Pinto** como nuevo presidente y director general para México, Puerto Rico, Centroamérica y el Caribe, sustituyendo a **Luz Elena del Castillo**. La estrategia para Ford y Lincoln será fortalecer el posicionamiento de ambas marcas como aspiracionales e identificarlas con cierto estilo de vida. Pinto encabezará los festejos por los 100 años de Ford en el país.

LOS ÁNGELES Y BATRES

Hay alternativas a debate para limitar el crecimiento desmedido de las rentas de vivienda, como desea el Jefe de Gobierno **Martí Batres**. En California, por ejemplo, existe la Tenant Protection Act, que permite elevar hasta 5 por ciento el precio de la renta, más un porcentaje por la inflación local. En Los Ángeles la sumatoria da 8.9 por ciento. Este esquema respeta ambas prioridades: la necesaria plusvalía de los inmuebles y el impedimento a que se disparen los precios.



CORPORATIVO



México ya es el quinto exportador de muebles y colchones del mundo, atrás de China, Alemania, Vietnam e Italia, con ventas por 12 mil 899 mdd

**GIGANTE
EXPORTADOR**



in hacer mucho ruido y resultado del empuje de varias empresas medianas, México se ha convertido en una potencia exportadora de muebles. Me refiero a una actividad que sigue ganando mercados a partir de la calidad de su mano de obra y que ha podido desplazar a fabricantes de Polonia, EU y

Canadá que también gozan de gran prestigio internacional.

Precisamente para dar a conocer las tendencias de la industria del mueble a mediados de este mes en Expo Guadalajara se llevará a cabo Expo Mueble Internacional, la feria líder en mobiliario y decoración en América Latina.

El evento es organizado por la Asociación de Fabricantes de Muebles de Guadalajara (Afamjal), que preside **Jorge Ríos**, y que este año tendrá como sede la capital de Jalisco del 14 al 17 de agosto mayo. Y es que al cierre de 2023 y, de acuerdo con datos de Mordor Intelligence, nuestro país se convirtió en la quinta potencia exportadora de muebles y colchones con ventas al exterior por 12 mil 899 millones de dólares, apenas atrás de China, Alemania, Vietnam e Italia.

El principal destino de las exportaciones del mueble mexicano es EU, de ahí que se ha convertido en otros de los sectores ganadores del T-MEC, y actualmente es la sexta actividad exportadora en nuestro país. Los fabricantes de muebles más importantes se concentran en el Estado de México y Jalisco, con una calidad reconocida que le ha permitido participar en ferias internacionales con muebles para el hogar, oficinas y

hoteles donde destacan los materiales utilizados y el diseño.

Al igual que otras industrias exportadoras, la fabricación de muebles se ha distinguido por la mano de obra, de ahí que una de las inquietudes de las empresas del sector es diseñar planes de capacitación que permitan que más trabajadores se puedan sumar a una industria que fue resiliente en la pandemia al ampliar la producción de muebles especiales para el *home office* o trabajo desde el hogar.

**El principal
destino de las
exportaciones
del mueble
mexicano es
Estados Unidos**

LA RUTA DEL DINERO

De manteles largos Cooperativa La Cruz Azul conmemora el 4º aniversario de su refundación. En una jornada llena de expresiones de orgullo y compromiso, los trabajadores de la cementera recordaron la recuperación de las oficinas corporativas ocurrida el 6 de agosto de 2020. En la ceremonia, el ingeniero **Antonio Marín**, presidente del Consejo de Vigilancia, ofreció un discurso en el que destacó la importancia de los valores de una empresa que compite con compañías de gran tamaño y que en estos años se ha reposicionado entre los consumidores. A su vez, el ingeniero **Víctor Velázquez**, presidente del Consejo de Administración, subrayó la visión de futuro y los proyectos, entre los que destaca la construcción de una nueva planta en Campeche... La más reciente encuesta de Citibanamex pronostica que el PIB en este año cerrará en 1.7 por ciento, un dato que contrasta con el optimismo gubernamental que sigue esperando un crecimiento arriba de 2 por ciento al cierre de la administración.



Las dudas de Dos Bocas

Resulta que tras el arranque de la Refinería Olmeca, en Dos Bocas que se supone produce ya 170 mil barriles diarios, al término de esta administración Petróleos Mexicanos va a producir un millón 268 mil barriles diarios de combustibles, por lo que ya sólo se estarían importando 52 mil barriles de gasolina, diésel y turbosina. Ese es el dato oficial, conste, esta es la narrativa oficial.

Hablemos del costo: oficialmente el gobierno reconoce que tuvo un costo superior a los 16 mil millones de dólares, las cuentas que se hacen por fuera y que consideran equipos y todo lo demás son más bien 21 a 22 mil millones de dólares porque faltan obras que hacer y terminar.

Más aún, Pemex dice que para el 2025, es decir, en unos 10 meses, se espera que con la puesta en marcha de las coquizadoras de las refinerías de Tula y de Salina Cruz la petrolera logrará su meta trazada en los planes de gobierno del 2018: alcanzar la autosuficiencia energética y además, en un momento dado, producir un excedente que les permita exportar combustibles.

Es en serio. Creen que Pemex puede exportar en lo que ahora somos deficitarios. Las dudas recaen en las instalaciones y en la creencia de que en realidad lo único que funciona correctamente es la terminal de almacenamiento, de dónde estaría saliendo producto para mostrarse a los medios.

Eso es lo que nos dice Pemex oficialmente, pues después de al menos tres inauguraciones la refinería estará terminada y será presentada al mundo en septiembre próximo, por ahí de las fechas patrias, 15 o 16 de septiembre, en una de esas meten a Pemex entre los héroes que nos dieron Patria.

El tiempo dirá si esto es cierto o no, pero lo que sí es un hecho es que el rumbo de la política energética continua-

rará con el próximo gobierno, pues tanto el presidente Andrés Manuel López Obrador, así como su sucesora Claudia Sheinbaum, están, según dicen las fuentes oficiales, contentos con los resultados de la petrolera, así que la apuesta es seguir avanzando por el mismo camino, aunque no con el mismo director, según esto, Octavio Romero Oropeza estaría fuera del radar del segundo piso de la 4T.

Pero, hay dudas muy importantes en relación al desempeño de la petrolera, por ejemplo, para hacer combustibles de ultra bajo azufre se necesita gas natural en el proceso y hasta donde sabemos la refinería no cuenta con un gasoducto.

La maquinaria de Dos Bocas se terminó de arrancar, de nuevo oficialmente, el 30 de julio, dos años después de que se inauguraron las instalaciones civiles y se terminó el alambrado de las oficinas, pero desde entonces faltaban los caminos y un montón de plantas secundarias.

Ojo, la refinería de Dos Bocas ya estaría operando, en el mejor de los casos, al 50% de su capacidad, y se supone que hacia finales de este mes ya se tendrá al 100%. La apuesta es que hacia septiembre esté aportando los 340 mil barriles de combustibles al día para los que está programada la instalación, nadie cree que eso pueda ser posible, los analistas locales no lo creen y los extranjeros menos.

Nos dicen que en la visita que hizo Claudia Sheinbaum, presidenta electa., ella celebró que a pesar de que decían que no iba a ser posible construir una refinería



TECNOEMPRESA

Martes de rebote y los 7 casi Magníficos

HUGO GONZÁLEZ



El fenómeno conocido como el “martes de rebote” ha sido una constante en el mundo financiero. Este término, casi místico, promete un respiro después del desastre bursátil de los lunes, donde las esperanzas y sueños de los inversores se estrellan, pero, ¿lo peor ya pasó?

Aquí es donde entra en juego la sabiduría de los inversores experimentados. Esos valientes que han sobrevivido a varias caídas saben que cuando el mercado cae más del 1% durante tres sesiones seguidas, el martes es el día para el rebote.

El *Nasdaq Composite*, que contiene a las acciones tecnológicas, rebotó 1.03% ayer martes, pero no alcanzó para recuperar el 3.38 perdido.

Asimismo, las 7 Magníficas, es decir,

las principales compañías del *Nasdaq*, vivieron un día heterogéneo. Algunas de ellas tuvieron un rebote y otras profundizaron, levemente, la caída. El precio de las acciones de *Meta Platforms*, empresa matriz de *Facebook*, ya está por encima del valor que había antes de la caída del lunes

Nvidia y *Microsoft* recuperaron algo de lo perdido. *Amazon* recuperó una pizca de la caída. *Tesla* sigue perdiendo desde hace varios meses, pero la que sorprende es *Alphabet*, empresa matriz de *Google*, tuvo un día prácticamente neutro con una caída de 0.1% cuando el lunes bajó 4.61%.

Tal vez los mercados ya lo tenían descontado, pero *Alphabet* parece que no sufrió ningún efecto por el fallo de un tribunal estadounidense, el cual concluyó que *Google* es un monopolio en los mercados de motores de búsqueda y publicidad relacionados.

Los acuerdos exclusivos de *Alphabet* con empresas de teléfonos móviles como *Apple* y a *Samsung* para aparecer como el buscador predefinido en el *iPhone* y *Galaxy*, le permitió aumentar los precios sin una competencia significativa.

El martes de rebote llegó y se fue, de-

jando a los inversores preguntándose si realmente están viendo una recuperación o si es solo un espejismo. Mientras tanto, los 7 casi Magníficos siguen con su pasarela de belleza esperando demostrar que el leve tropezón de hace unos días no representa una tendencia más duradera. Veremos

MUJERES TRANSPORTISTAS

En el sector transporte, esta semana se destacan importantes avances para la inclusión de mujeres. Bajo la dirección de Aby Lijtszain, *Traxión* celebra ceremonias de graduación para nuevas operadoras. Entre los eventos, El Bizonte reconoce a sus nuevas conductoras de transporte de carga especializada, y el programa “Mujeres Transformando” se realiza en conjunto con *Lipu Querétaro*. Asimismo, *Volkswagen Truck & Bus México*, liderada por Frank Gundlach, y la Asociación de Mujeres Operadoras (AMO), presidida por Paola Moncada, se suman a este tipo de iniciativas. Estos programas juegan un papel fundamental al abrir el acceso de las mujeres a oportunidades profesionales en un campo históricamente dominado por hombres, lo que contribuye, entre otros, a reducir la brecha salarial de género en México.



OCTYGEEK

Nanobots: ¿ciencia ficción o el futuro de la medicina?

**ALEJANDRO
DEL VALLE
TOKUNHAGA**



Hoy en día, los avances en el campo de los nanobots son increíbles. Pero ¿qué son los nanobots? Son microrobots de tamaño nanométrico, es decir, extremadamente pequeños.

Están diseñados con materiales biocompatibles, lo que significa que pueden interactuar con el organismo sin causar daño. Gracias a su tamaño microscópico, pueden acceder a zonas del cuerpo antes inalcanzables para la medicina tradicional

Una de las tareas más prometedoras que pueden realizar los nanobots es la destrucción de tumores malignos. Al ser introducidos en el cuerpo, estos microrobots pueden localizar y atacar células cancerígenas de manera precisa, reduciendo así los efectos secundarios de los tratamientos tradicionales como la quimioterapia.

Además, los nanobots pueden combatir virus, microbios y parásitos, lo que los convierte en una herramienta poderosa en la lucha contra enfermedades infecciosas.

También pueden reparar paredes específicas de órganos dañados, lo que abre nuevas posibilidades para el tratamiento de lesiones internas.

La capacidad de los nanobots para realizar estas tareas de manera eficiente y precisa los convierte en una promesa para el futuro de la medicina. Aunque todavía estamos en las etapas iniciales de su desarrollo, es indudable que los nanobots serán de gran ayuda en la medicina del mañana.

Además de sus aplicaciones médicas, los nanobots

también tienen el potencial de revolucionar otros campos. Por ejemplo, en la industria, los nanobots podrían ser utilizados para la fabricación de materiales con propiedades únicas, como mayor resistencia o conductividad.

En el rubro ambiental, podrían ayudar en la detección y eliminación de contaminantes a nivel molecular, contribuyendo así a la conservación del medio ambiente.

En conclusión, los nanobots representan una de las innovaciones más emocionantes y prometedoras de la tecnología moderna. Su capacidad para realizar tareas complejas a nivel microscópico abre un mundo de posibilidades en la medicina, la industria y el medio ambiente. Aunque aún queda mucho por investigar y desarrollar, el futuro de los nanobots parece brillante y lleno de potencial.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Adiós, lunes negro; bienvenidos a un semestre de turbulencias

El lunes 5 de agosto fue negro, pero ya se acabó. Dejó cicatrices, frases célebres y lecciones, quizá. Enfrente de nosotros tenemos un semestre que será muy retador. Podríamos compararlo con un vuelo por una ruta llena de turbulencias, hacia un aeropuerto a medio construir... o con un campo minado.

Empezaré con un listado de los eventos relevantes que sabemos que ocurrirán en la segunda mitad del año. Tendremos decisiones de política monetaria, la definición del presupuesto 2025, la inminente aprobación de las reformas que incluye el Plan C, el fin del sexenio de AMLO, la toma de posesión de Claudia Sheinbaum y nueve gobernadores y las elecciones en Estados Unidos.

El Banco de México anunciará su decisión de política monetaria mañana 8 de agosto. Es la quinta del año y, por lo pronto, es la más complicada desde que Victoria Rodríguez Cevallos asumió la máxima posición del banco central. Puede dejar las tasas en 11.00 o bajar un cuarto de punto. Lo más probable es que no haga movimientos, porque la inflación está en plan indomable y el tipo de cambio ha acumulado una depreciación de casi 14% en nueve semanas. Hay quienes esperan y presionan para que haya una baja de tasas. La economía se está desacelerando y los costos financieros no han tenido el descenso que se esperaba en el 2024. El gobierno federal gastó un poco más de 600,000 millones de pesos en el servicio financiero de la deuda en el primer semestre.

La decisión para el Banxico es difícil, así serán todas las que vienen. Habrá que estar atentos a lo que haga la Reserva Federal de Estados Unidos. Para el Banxico, quedan tres reuniones en el 2024: el 26 de septiembre, el 14 de noviembre y el 19 de diciembre.

En septiembre, el Legislativo discutirá la reforma al Poder Judicial y la desaparición de los órganos autónomos. ¿Cuántos legisladores tendrán Morena y sus aliados? El Tribunal Electoral deberá tomar la decisión acerca de la so-

brrepresentación en agosto. De esa decisión, depende la correlación de fuerzas que tendrá el Congreso de la Unión. Una mayoría calificada de Morena en plan aplanadora preocupa a los mercados. Es el cambio a las reglas del juego y la desaparición de los contrapesos conocidos. Ese es uno de los factores que explica la depreciación del peso. Estaba en 16.92 a fines de mayo y ahora estamos en 19.40. ¿Qué pasará si se aprueba el Plan C en su versión más radical? ¿Cómo reaccionarían los mercados en caso de que aparezca una propuesta más moderada? Por lo pronto, los mercados están dirigiendo los escenarios. Sospecho que tienen dispepsia.

¿Qué papel jugará AMLO en el próximo sexenio? Esta es una de tantas incógnitas que empezarán a despejarse en octubre cuando Claudia Sheinbaum tome posesión. Su agenda es de continuidad, pero hay la promesa de un enfoque más técnico de cara a los grandes retos. Los primeros días serán claves para entender cómo será el próximo sexenio. Una agenda ambiciosa se enfrentará con limitaciones presupuestales y desafíos de gobernanza. Los primeros actos y gestos de la presidenta podrían contribuir a calmar los ánimos... o a avivar el nerviosismo. No podemos subestimar la irracionalidad de los mercados. Tampoco sobreestimar la racionalidad de nuestra clase política.

¿Cómo será el presupuesto 2025? La ratificación de Rogelio Ramírez de la O garantiza experiencia y sensatez en la propuesta que saldrá de la Secretaría de Hacienda. Hay el compromiso de bajar el déficit público desde 6 hasta 3 o 3.5% del PIB. Es un recorte de 1 billón de pesos, quizá mayor, para el primer año de gobierno de Claudia Sheinbaum. Misión complicada, porque ella ha anunciado ampliación de programas sociales, la continuidad de los apoyos a Pemex y el arranque de algunas obras de gran impacto, como los ferrocarriles. No será fácil encontrar el balance entre ingresos y gastos ni el equilibrio entre las restricciones financie-

ras y las presiones de los aliados políticos. No hay espacio para relajarse en el cumplimiento del compromiso de reducción del déficit. En juego está la calificación de la deuda del gobierno mexicano y las tasas de interés que tendrá que pagar México en el futuro próximo.

¿Cómo nos afectará la elección de Estados Unidos? México es el país que enfrenta el mayor riesgo, en caso de que Donald Trump gane la Presidencia. El cálculo es de The Economist Intelligence Unit. Con el republicano, abundarían las situaciones difíciles: migración, fentanilo, comercio binacional y relación con China. No es seguro que gane Trump, porque Kamala Harris ha conseguido plantarse como una candidata competitiva. El problema es que Kamala tampoco será una perita en dulce para México. Ella votó en contra del T-MEC y, en general, tiene una posición dura en temas sensibles de la relación bilateral: migración, fentanilo y medio ambiente. Gane quien gane habrá presiones para México. En juego está la revisión del T-MEC para el 2026 y muchas cosas más. Ayuda tener a Juan Ramón de la Fuente en la cancillería y a Marcelo Ebrard en Economía, pero lo único que tenemos garantizado es que habrá tormentas fuertes y sequías.

Los hechos y eventos que mencioné están anotados en el calendario. Tendremos también acontecimientos de gran impacto que, por definición, son imposibles de predecir: fenómenos naturales, como huracanes o sismos; eventos extremos de violencia política o incidentes médicos de personajes muy relevantes; sucesos geopolíticos, por ejemplo, una nueva guerra.

Toco madera, porque no quiero que ocurra. Estoy consciente de que siempre pasa algo inesperado que mueve el tablero. En 2020 estalló la pandemia; en 2022, la invasión rusa a Ucrania; en el 2023, el huracán Otis y el ataque de Hamás en territorio israelí. El 2024 vivimos el atentado fallido contra Trump. Estamos viviendo el año con tempestades más altas desde que hay registro. Esto es literal, pero también metafórico.



¿A Trump se le cumplirá su deseo de un dólar más débil?

- Donald Trump cree que devaluar el dólar devolverá al sector manufacturero estadounidense a su antigua gloria. Pero incluso si el dólar se debilita más temprano que tarde – como parece probable, independientemente de las decisiones políticas – una segunda administración probablemente seguiría adelante con su desastroso plan arancelario.



El autor

Kenneth Rogoff, economista jefe del Fondo Monetario Internacional, es profesor de Economía y Políticas Públicas en la Universidad de Harvard y ganador del Premio del Deutsche Bank en Economía Financiera de 2011. Es el coautor (junto con Carmen M. Reinhart) de *This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly* (Princeton University Press, 2011) y el autor de *The Curse of Cash* (Princeton University Press, 2016).

CAMBRIDGE. Si el expresidente Donald Trump regresara a la Casa Blanca en 2025 —y la mayoría de los mercados de apuestas todavía ve la chance de que eso suceda en un 60% o más—, ¿conseguirá el dólar débil que tanto él como su compañero de fórmula, el senador J. D. Vance, quieren tan desesperadamente? Su opinión, por supuesto, es que algo se debe hacer para que el sector manufacturero de Estados Unidos recupere su gloria pasada, y creen que la mejor manera de alcanzar este objetivo es imponiendo aranceles elevados y devaluando el dólar.

Vance, en su recorrido de Nunca Trump a Trump para Siempre, ha sostenido en repetidas ocasiones que el dólar fuerte de hoy mina la competitividad de la mano de obra estadounidense. Este argumento es atractivo para la prensa, ya que suena más como una charla deportiva que como economía aburrida, y la respuesta del universo de los comentaristas se ha centrado, esencialmente, en qué poca influencia tiene el presidente de Estados Unidos sobre los mercados cambiarios globales. Sin duda,

existe un largo historial de presidentes y secretarios del Tesoro que intentaron, infructuosamente, hacer subir o bajar el dólar. Asimismo, muchos han predicho que el espectro de recortes impositivos y aranceles de Trump, de hecho, haría subir las tasas de interés y fortalecería al dólar.

Ahora bien, en el afán de señalar los errores del pensamiento de Trump —el punto de partida en la prensa tradicional para cualquier política que se proponga para “hacer que Estados Unidos sea grande otra vez”—, no se le ha prestado suficiente atención a un detalle: como bien saben los turistas estadounidenses que hoy andan retozando por Europa y Asia, el dólar efectivamente está muy fuerte en este momento. Esto es especialmente válido si uno analiza las métricas del dólar que reflejan el poder adquisitivo de las diferentes monedas. Cualquier medición general del “tipo de cambio real del dólar”, ajustado por inflación relativa en los principales socios comerciales de Estados Unidos, muestra que el billete estadounidense está muy por encima de los niveles históricos normales. Solo los picos de 1985 y 2002

parecen remotamente comparables y, en ambas ocasiones, el dólar cayó de manera pronunciada en los años subsiguientes.

Se sabe que los tipos de cambio son difíciles de explicar, mucho menos de predecir, pero una regularidad empírica entre un amplio rango de pares de divisas y circunstancias históricas es que tiende a haber cierta convergencia hacia un valor medio cada vez que el tipo de cambio está muy desalineado. El ritmo no necesariamente es acelerado y, por lo general, pasan unos tres años hasta que una sobrevaluación del tipo de cambio real se reduce a la mitad, pero de todos modos se percibe con bastante claridad en los datos. Y el ajuste real no necesariamente tiene que producirse por el tipo de cambio en sí; podría deberse a una inflación más elevada en los socios

comerciales de Estados Unidos, aunque éste no suele ser el caso.

Esto significa que hay algo de cierto en la aseveración de que el dólar está demasiado fuerte. Asimismo, implica que es más probable que Trump tenga suerte con el dólar, aunque no haga nada. Lo mismo sucedería si Kamala Harris asumiera la Presidencia.

El caso de Japón —que sigue siendo la cuarta economía más grande del mundo— es un buen ejemplo, aunque extremo, de esta dinámica. En los últimos tres años, el yen ha perdido aproximadamente un tercio de su valor frente al dólar, aunque la inflación acumulada en Estados Unidos ha sido mucho más alta. Japón se ha esforzado por mantener una inflación del 2%, mientras que la inflación de Estados Unidos en el transcurso de la Presidencia de Joe Biden ha estado cerca del 20 por ciento. Japón, que en algún momento fue una de las economías avanzadas más caras del mundo para visitar, hoy es una de las más baratas. El renminbi chino también ha venido cayendo.

¿Qué fuerzas harán que monedas como el yen y el renminbi vuelvan a subir? Por un lado, Estados Unidos está en un punto diferente en su ciclo de tasas de interés. Las tasas de interés de largo plazo de Estados Unidos probablemente se mantengan muy por encima de los niveles prepandémicos, pero se espera que las tasas de corto plazo ba-

jen mientras que las tasas japonesas quizá suban. Por otra parte, si bien el yen débil está ejerciendo una presión alcista sobre los precios en Japón, que debe importar la mayoría de las materias primas (incluso petróleo cotizado en dólares), la inundación de importaciones de bajo costo ayuda a contener la inflación de Estados Unidos.

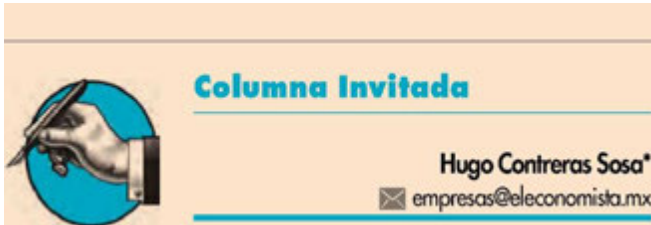
Por cierto, los países asiáticos están tan desesperados por exportar productos a Estados Unidos de cara a una potencial Presidencia de Trump que el costo de asegurar buques de contenedores en el este de Asia se está disparando a niveles altísimos.

Predecir el momento exacto de una caída del valor real del dólar es un juego de tontos. El dólar bien podría seguir subiendo antes de empezar a caer, más allá de lo que Trump pueda decir en su red social Truth Social. Desafortunadamente, aun si el dólar efectivamente se debilita más temprano que tarde, es poco probable que desaliente a una segunda administración de seguir adelante con su política de aranceles, que tanto Trump como Vance ven como una solución políticamente conveniente y efectiva.

Es de esperar que una administración Trump no intente interferir en los mercados cambiarios más allá de implementar aranceles (que, de por sí, ya son bastante malos). Por ejemplo, usando férreos controles de capital para mantener al dólar artificialmente débil, o nombrando a un

presidente irresponsable en la Reserva Federal. Trump y Vance pueden estar en lo cierto respecto de los costos de un dólar alto, pero la mayoría de las curas que proponen es peor que la enfermedad.





La estabilización argentina a mediados de 2024 (I)

En un contexto muy complejo el gobierno de **Javier Milei** dio inicio a un proceso de estabilización. Ese contexto, en muy apretada síntesis desde el sector público, se caracterizaba por un déficit fiscal equivalente a 5 puntos del producto, deudas en dólares de tamaño mamut, reservas internacionales negativas, vencimientos inmediatos de deuda externa de muy corto plazo y una masa de dinero excesiva o sobrante de tres veces la base monetaria (unos 10 puntos del producto), por lo cual la hiperinflación era el problema recurrente que discutían los economistas: si era inminente o si *de facto* estaba ya instalada.

Dos fueron los referentes para articular las diversas políticas. El primero, sin espacio para el gradualismo, fue responder con una estabilización de choque, a rajatabla, asumiendo al déficit del sector público como el corazón de los desequilibrios macro. El segundo fue la asunción explícita, reiterada una y otra vez por "Toto" Caputo, ministro de Economía, de que cualquier gobierno argentino tenía un muy severo problema de credibilidad; cuando un país ha incumplido tantas veces cualquier obligación que ha contraído, hacer creíbles los anuncios de las nuevas políticas representaba ahora una cuestión de vida o muerte.

Esos referentes fueron y siguen siendo el trasfondo del planteamiento doctrinal eje de todo el programa: la inflación en Argentina, como en todo lugar, es un fenómeno monetario. Si bien dicho planteamiento puede verse como trivial (y hasta incompleto) en la teoría de la cantidad de dinero, ha sido allá cosa ampliamente combatida por los gobiernos kirchneristas, que ven a la inflación no sólo como un fenómeno multicausal, originado en sequías, guerras, la paridad cambiaria, etc., sino que además consideran que no existe vínculo alguno entre el déficit fiscal y la emisión monetaria concomitante con la ulterior inflación.

Dos aspectos conferían mayor dificultad a la baja inflacionaria. Uno era la tremenda distorsión que históricamente ha vivido el país en lo que respecta a los precios relativos, ya por subsidios, ya por topes del propio gobierno, ya por acuerdos políticos o por normas artificiales y excesivas; desde combustibles hasta tarifas de transporte. El otro era la brecha entre el dólar oficial y el dólar relativamente

libre, brecha que era y es objeto de una muy apasionada controversia, debido a que para algunos economistas no es un precio relativo más, con ciertas peculiaridades como cualquier precio relativo, sino parte de un riesgo y seguro traslape al nivel general de precios.

Más allá de esas y otras dificultades no menores (como el costo político y social), la evaluación más obvia de este proceso se tiene que enfocar en los guarismos de la inflación. Habiendo asumido el nuevo gobierno la segunda semana de diciembre de 2023, no le es imputable la inflación de 25.5% de ese cierre de año. De enero a junio, en cambio, sí que lo es, y la inflación mensual del primer trimestre fue de dos dígitos (20.6, 13.2 y 11%) y la del segundo de un solo dígito (8.8, 4.2 y 4.6%). Esta trayectoria descendente del índice de precios al consumidor es notable no sólo porque aleja el peligro (tangibile en diciembre pasado) de la hiperinflación sino porque incide, sin duda, en la inflación esperada por los agentes.

Si las expectativas inflacionarias se debilitan puede generarse un ciclo virtuoso que acerque la inflación mensual a la tasa de devaluación mensual, que es de 2% desde diciembre 13 de 2023, en concierto con la devaluación de 118% el mismo día (de 367 pesos por dólar a 800), lo que a su vez podría contener la brecha cambiaria. De modo que la trayectoria bajista es, sin duda, un logro de la Administración Milei, no obstante que se dé en un marco de populismo político (ahora disminuido) y de congruencia y consistencia económica, con el aderezo de numerosos conflictos de Milei con economistas varios y de diversa filiación intelectual.

¿Cuáles fueron los mecanismos puestos en marcha para la obtención de estos resultados hasta ahora favorables y consecutivos? Existe una contraparte fiscal y otra monetaria que explican el éxito desinflacionario a la vista, así como interacciones clave entre ambas. Para esclarecer, en principio, esa problemática se requiere atender la gestión fiscal de **Luis "Toto" Caputo**, en Economía, y de **Santiago Bausili**, en el banco central, lo cual permitirá también delimitar las fases de la estabilización en curso y sus probabilidades de éxito hacia adelante.

*Seminario de Credibilidad Macroeconómica, Facultad de Economía, UNAM.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

El profesional farmacéutico, olvidado en este sexenio

Gran inquietud ha causado entre el gremio de profesionales farmacéuticos el hecho de que el regulador sanitario Cofepris esté buscando médicos para ampliar su plantilla de dictaminadores y que en los últimos años el organismo regulador ha dejado de considerar a los QFBs (químicos farmacéuticos biólogos) cuando es la profesión con dominio y conocimiento de toda la cadena y la base de los fármacos.

La doctora **Fela Viso Gurovich**, expresidenta del Colegio Nacional de Químicos Farmacéuticos Biólogos, México, AC (CNQFB) y pionera de la Farmacovigilancia y la Farmacia Hospitalaria en México, nos comenta que conforme el avance y desarrollo de medicamentos en todo el mundo, se ha reforzado el papel del profesional farmacéutico en los sistemas de atención a la salud, incluida la farmacovigilancia en las últimas décadas. Por ello no es entendible que la autoridad sanitaria mexicana los esté haciendo a un lado.

Desde los años 90 la Organización Mundial de la Salud (OMS) en su Asamblea Mundial presentó la Función del Farmacéutico en Apoyo a la Estrategia Revisada de la OMS en Materia de Medicamentos. Desde entonces se reconoce que el farmacéutico puede desempeñar una función decisiva en la salud pública; en particular en relación a todo lo relacionado con medicamentos y que su uso racional depende de que toda la

población disponga, en todo momento, de medicamentos esenciales eficaces, de buena calidad y a precios asequibles.

De ahí que tenía sentido que en Cofepris históricamente la principal fuerza laboral era el farmacéutico profesional respaldado en la fortaleza de la Farmacopea de los Estados Unidos Mexicanos (FEUM), pero en el actual sexenio la presencia de éste se hizo mínima o casi inexistente. Y ello, considera la doctora Fela, tendría que revertirse porque en México hay muchos profesionales expertos en medicamentos que para ello estudian y se especializan por años. Dice que capacitar a médicos en el rubro farmacéutico no será tan rápido ni lo más eficiente; más bien la autoridad sanitaria podría recurrir a los químicos farmacéuticos para seguir profesionalizando su labor regulatoria y rendir los resultados en favor de la protección contra riesgos a la salud de la población mexicana.

Recuerda la doctora Fela cómo en la misma década de los 90s tras la firma del TLCAN, los negociadores -sobre todo economistas- no alcanzaban a dimensionar la relevancia de la Farmacopea (FEUM), y estaban aceptando que tanto México como Canadá fueran regidos por la Farmacopea estadounidense (USP) y estaban dispuestos a traducirla simplemente. Pero a la doctora en Ciencias le tocó explicar las funciones y diferencias importantes de la FEUM, y cómo en caso de no defenderla, podría haber un severo impacto en la

salud de los mexicanos.

Subraya que anteriormente se tenía la idea de que el químico farmacéutico era el que vendía fármacos o trabajaba en empresas farmacéuticas produciendo medicamentos, pero hay otras áreas donde se desarrollan estos profesionales, como el área de bioquímica clínica en laboratorios que hacen estudios clínicos para pacientes y otro es la farmacia hospitalaria, y en muchos hospitales del país -por ejemplo en los privados más grandes- estos profesionales tienen un papel fundamental tanto en apoyo a los médicos para toda la información de los medicamentos -para no dejar esa responsabilidad a la industria-, así como en la planeación adecuada de los requerimientos y compras de insumos médicos para los hospitales.

A la fecha dicha carrera se imparte con distintos nombres en varias universidades, una de ellas es la Universidad Autónoma de Hidalgo (UAH) donde egresan farmacéuticos hospitalarios, pero también en otros estados como Guanajuato, San Luis Potosí y Baja California Norte donde estos profesionales participan junto con el personal de salud en la prescripción (médicos) dispensación, suministro y distribución de medicamentos (farmacéuticos) y cumpliendo una responsabilidad respecto al uso racional de medicamentos. Esto implica darle al paciente justo la dosis que necesita durante el tiempo preciso que lo necesita, cuidando las interacciones medicamentosas y alimentarias, y también buscando la opción terapéutica accesible.



El costo de la extinción del IFT

De acuerdo con el boletín número 6993 publicado por la Cámara de Diputados, la Comisión de Puntos Constitucionales discutirá el próximo 15 de agosto la iniciativa de reforma constitucional, propuesta por el Presidente de la República, para extinguir diversos órganos constitucionales autónomos (OCA), incluyendo al Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT).

Si bien es cierto que en el dictamen de reforma se listaron una serie de supuestos motivos para extinguir a los OCA, la realidad es que la superficialidad, incoherencia y visceralidad con la que estos se expusieron en la iniciativa; así como el ataque simultáneo y generalizado a varios OCA, que comenzó desde hace varios años, exhiben que el objetivo real de la reforma es la eliminación de contrapesos al poder ejecutivo, en manos de Morena.

Desde luego, la iniciativa representa un serio peligro para la división de poderes, que ya ha sido advertido y revisado por diversos estudiosos del tema. No obstante, sin un ánimo de minimizar este riesgo, es importante visibilizar también las implicaciones que la reforma tendría de manera concreta para el sector de las telecomunicaciones.

Para empezar, llama la atención el propio título que se ha dado al dictamen de reforma, supuestamente para lograr una "simplificación orgánica" o simplificación administrativa. Desde la privatización de Telmex en 1990, el sector de las telecomunicaciones en México ha sido todo menos simple. Basta con preguntar a quienes se han atrevido a competir con Telmex o con América Móvil si les ha parecido "simple" la entrada o la supervivencia en los mercados de dicho sector, para corroborar su complejidad, por la excesiva concentración en manos del agente económico preponderante.

Fue precisamente por este motivo que se creó el IFT, que requirió de un diseño institucional complejo y reforzado, que le permitiera escapar de la captura regulatoria

con la que Telmex y su grupo de interés, habían logrado acumular poder de mercado por décadas. Un sector tan complejo y concentrado como el de las telecomunicaciones en México, con un agente preponderante como América Móvil, no puede regularse de manera "simplificada", como se propone en el dictamen. La propia experiencia nos ha demostrado lo contrario.

Pues bien, por lo que se refiere al IFT, el dictamen de reforma prevé que será una dependencia del Ejecutivo Federal la que se encargue de manera exclusiva de la regulación del sector de telecomunicaciones. Los actos, normas y resoluciones que emita esta dependencia podrán impugnarse mediante amparo indirecto y no serán objeto de suspensión, salvo contadas excepciones. Por otra parte, en el dictamen también se eliminaron prácticamente todas las provisiones que se habían incorporado en 2013 para garantizar la autonomía e imparcialidad del IFT, tales como la toma de resoluciones de manera colegiada, la publicidad de las sesiones, y los requisitos y procedimientos para evaluar la capacidad de los comisionados y evitar conflictos de intereses.

Así, el dictamen retomó convenientemente las facultades reforzadas del IFT para trasladarlas ahora al Poder Ejecutivo; pero eliminó los candados que se habían establecido con el fin de garantizar su imparcialidad. Por ello, de aprobarse el dictamen en los términos actuales, nos encontraremos con un peligroso escenario en el que unos cuantos funcionarios, sin una revisión previa y confiable de sus antecedentes, capacidades técnicas y conflictos de intereses, podrán imponer normas y resoluciones a los particulares, cuyos recursos de defensa serán sumamente limitados.

Es cierto que el IFT no había alcanzado a cumplir íntegramente sus mandatos constitucionales, sin embargo el costo de esta reforma con objetivos meramente políticos sería muy elevado para la industria y para los usuarios.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Sexenio lopezobradorista, ¿sin devaluación?

En el contexto de la posible recesión en EU, la sacudida financiera en los mercados globales y a 55 días de que termine su administración, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** refrendó su apuesta en torno a la fortaleza del peso.

Dijo que es muy probable que lleve el último día de su gobierno "sin devaluación; como no se había visto desde 1970".

El Presidente de México a lo largo de todo su sexenio ha presumido la apreciación del peso en relación al dólar estadounidense.

Es muy probable que la fijación que tiene lopezobrador sobre la cotización de la moneda mexicana frente a la divisa estadounidense se explique porque la mayoría de los analistas económicos pronosticaron que el peso se devaluaría, si llegaba a triunfar.

Es posible, que el Jefe del Ejecutivo, considere el fortalecimiento del peso, como un distintivo de su gobierno respecto de los gobiernos neoliberales que le antecedieron.

El Jefe del Ejecutivo ha sido tan reiterativo en el tema, que cualquiera podría pensar que la apreciación cambiaría la considera un triunfo de la política económica de su gobierno.

Hábil como es en el manejo de los temas, ayer emitió otra expresión que

revela su satisfacción por los resultados de sus políticas económicas.

Declaró, después de la volatilidad de los días previos, que la economía mexicanas "pasó la prueba".

El día anterior, el presidente dijo: "hay reservas suficientes, podemos resistir un poco más".

Queda claro que para el Presidente de la República, es muy importante que el peso no se devalúe durante su sexenio. Tan importante como la intención de que no se registre una crisis económica.

Es evidente que lopezobrador desea pasar a la historia como el primer presidente de México que no devaluó, sino que hasta apreció el tipo de cambio del peso frente al dólar.

Y que durante su sexenio no se registró una crisis económica.

Son muy pocos los días para que termine el sexenio.

El capítulo de intensa volatilidad que provocó el pánico mundial dejó claro que todo puede cambiar muy rápidamente.

El contexto internacional, ha dado la vuelta muchas veces y ha provocado el cambio de expectativas.

Todavía no está claro si la sacudida de los mercados de los últimos días, es una tormenta pasajera o es apenas la punta del iceberg de una crisis global.

No sabemos si EU registrará o no

una recesión.

Tampoco sabemos qué pasará en los diferentes flancos de tensión geopolítica.

Lo que sí sabemos son algunos aspectos que tienen que ver con la circunstancia económica interna de México.

Como dijo el presidente de la República, México cuenta con más de 220 mil millones de dólares de reservas.

De hecho, el "escudo financiero" es mucho más sólido porque alcanza casi los 300 mil millones de dólares, si se suman la línea swap que le extiende la Reserva Federal de EU a México por 30 mil millones de dólares y la Línea de Crédito Flexible del Fondo Monetario Internacional por 35 mil millones de dólares.

Tal escudo financiero se ha venido forjando desde hace muchos años, con la autonomía del Banco de México, establecida por los gobiernos tecnocráticos o neoliberales.

Además, México cuenta con un profundo mercado cambiario que opera con un régimen de libre flotación, instaurado también durante los gobiernos neoliberales y vigente hasta hoy.

En virtud de éste mercado cambiario que opera en función de la libre oferta y demanda es que la economía

mexicana ha podido resistir de mejor manera a las crisis financieras internacionales desde el sexenio zedillista.

También sabemos que la economía mexicana, durante el actual sexenio mantuvo la misma disciplina fiscal de los gobiernos neoliberales, hasta el quinto año.

En el sexto el déficit se elevó al 6% y representa una de las preocupaciones de los mercados.

Otra preocupación es el denominado Plan C que incluye reformas constitucionales que impactarían negativamente la confianza de inversionistas y empresas.

La volatilidad que vino de fuera, en los últimos días, depreció al peso y prácticamente borró la apreciación que había logrado en el sexenio.

Falta ver si el contexto internacional se agrava o no. Y falta ver si en el ámbito local las reformas que se aprueben generan aversión al riesgo en los mercados.

El mes que corre y el que sigue, serán definitorios en este último sentido.

Falta ver si lo que se haga localmente, genera o no incertidumbre y volatilidad.

Ojalá que el pronóstico presidencial de que no habrá devaluación se haga realidad. Sobre todo que no haya una devaluación brusca. Un anhelo adicional es que no se registre una crisis económica, en los siguientes años.

Al tiempo.



GAP liga quinta baja de tráfico

- Uber sube 16% ingresos y eleva 14% en usuarios
- Airbnb cae 16% en el after hours
- Acosta Verde rechaza oferta de compra

Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), administrador, entre otros, del aeropuerto de Guadalajara, atendió a 5 millones 663,100 pasajeros en sus terminales durante julio, una cifra que se ubicó 5.6% por debajo de lo observado en el mismo periodo de 2023.

Con esto, anotó su quinto descenso seguido del tráfico, una racha que no enfrentaba desde finales de 2020 y principios de 2021, cuando la industria aérea sufría aún los estragos de la pandemia de Covid-19.

El tráfico de GAP fue resultado de un descenso de 7.8% en el tránsito de viajeros nacionales y del aumento de 2.6% en el tráfico internacional.

Uber Technologies, una compañía dedicada a ofrecer servicios de transporte por aplicación, rebasó las expectativas de los analistas en el segundo trimestre del año al reportar ingresos de 10,700 millones de dólares, un alza de 16% frente al mismo lapso de 2023.

La empresa más que duplicó su utilidad en el trimestre al ubicarse en 1,015 millones de dólares, frente a los 394 millones del segundo periodo de 2023.

Airbnb, una plataforma global de alojamiento temporal por aplicación, registraba una caída de 16.3% en las operaciones posteriores al cierre de los mercados, luego de reportar ganancias por acción que estuvieron por debajo de las expectativas.

La empresa reportó ganancias por acción de 86 centavos en el trimestre que finalizó el 30 de junio. De acuerdo con datos de FactSet en la plataforma Hub, de Infosel, la expectativa era de 91 centavos por acción.

Por otro lado, también dio a conocer que, como ocurre

con otras industrias, ya está viendo señales de desaceleración de la demanda por parte de los huéspedes estadounidenses.

En el segundo trimestre, los ingresos aumentaron 11% en comparación con el mismo periodo de 2023.

Grupo Acosta Verde, una operadora inmobiliaria especializada en centros comerciales, dijo que su consejo de administración rechazó una oferta de adquisición que recibió por parte de Planigrupo Latam, una compañía dedicada al diseño, construcción y administración de centros comerciales.

Acosta Verde dijo que continúa en la búsqueda de alternativas estratégicas para optimizar su valor y brindar liquidez a sus accionistas.

Grupo Acosta Verde agregó que a la fecha no existe compromiso vinculante alguno, ni se ha tomado decisión alguna respecto de estas posibles alternativas de liquidez.

Esta no es la primera ocasión en que ambas compañías sondan una adquisición. En 2021 Acosta Verde presentó una oferta para adquirir la totalidad de Planigrupo, en lo que se esperaba como el primer gran movimiento de la compañía desde su entrada a la BMW en 2020.

Esta semana, dos empresas de Traxión celebrarán la graduación de mujeres que se sumarán a su talento de operadoras de vehículos pesados. Por una parte, El Bisonte realizará una ceremonia de graduación para las nuevas conductoras de carga especializada.

Además, el programa "Mujeres Transformando" de Lipu Querétaro, en colaboración con Volkswagen Truck & Bus México, y la Asociación de Mujeres Operadoras (AMO), será testigo de otro grupo de mujeres que culmina su capacitación para operar en la industria del transporte.



Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza*

✉ correo: perspectivas@invex.com. X: @invexbanco.



La reversa del peso... Algunas ideas

Tres factores son los sospechosos comunes que se señalan como culpables del episodio de volatilidad que vivieron los mercados antier y al final de la semana pasada.

Varias cosas han cambiado en el ambiente económico global en las últimas semanas que dibujan un escenario muy distinto al que se planteaba hasta hace poco para los siguientes meses y el año próximo. Dentro de ese nuevo escenario la fortaleza del peso parece cuestionarse.

Primero los tres factores: Uno, en los últimos días se dieron a conocer varios datos relativos al desempeño económico de Estados Unidos que describen que la desaceleración se intensifica. El índice de gerencia y abastecimiento ISM manufacturero registró un desplome a un nivel de 46.8 puntos, muy por debajo de los 48.8 puntos esperados y que describe un nivel de contracción de la actividad muy visible.

El dato de la nómina no agrícola norteamericana se dio a conocer el viernes pasado fue de 114,000 nuevos puestos laborales, mientras que las expectativas de los mercados financieros marcaban niveles de 175,000 nuevos puestos. La tasa de desempleo pegó un salto a 4.3% y los salarios subieron menos de lo esperado.

Dos, la Fed confirmó que existen menores presiones inflacionarias y consecuentemente aumentan las posibilidades de que disminuyan la tasa de referencia de un rango de 5.25-5.50% a un rango de 5.00-5.25% en la siguiente junta a llevarse a cabo en el mes de septiembre del año en curso.

En algún momento durante la efervescencia, los inversionistas llegaron a descontar a través de los futuros de la tasa de fondos federales que la Fed podría

bajar hasta en 50 puntos base la tasa en su sesión de septiembre y anticiparon una baja pronunciada de las tasas hacia el primer semestre del año próximo. Con este ambiente, las tasas de interés de plazos largos en Estados Unidos presentaron una baja considerable.

Tres, el Banco de Japón (BoJ) subió su tasa de interés de referencia hasta 0.25% desde el rango del 0-0.1%, su nivel más alto desde octubre del 2008. Además, anunció una reducción del 50% en su programa de compra de bonos, la cual iniciará en el primer trimestre del 2026. Una clara intervención directa para fortalecer al yen.

Lo anterior originó un movimiento de apreciación significativo del yen frente al dólar de Estados Unidos, así como el retroceso de operaciones de especulativas conocidas como "carry trade" (adquisición de deuda en yenes a una tasa muy baja e inversión en bonos emergentes o de Estados Unidos a una tasa mayor). Este factor sacudió fuertemente a los mercados cambiarios provocando una importante revaluación del yen, así como una apreciación del dólar contra la mayoría de sus contrapartes. Las monedas latinoamericanas en especial sufrieron con este movimiento de devaluaciones cuantiosas.

Varias veces le advertimos en este espacio que el principal detonador de un movimiento de alza en el tipo de cambio sería el retiro de las políticas monetarias restrictivas, principalmente en Estados Unidos. Asimismo, hemos hecho hincapié en que cualquier episodio de mayor volatilidad y de mayor aversión al riesgo en los mercados globales se refleja con fuerza en la cotización. No debería ser

sorpresivo el movimiento actual bajo esas premisas.

Por ahora, los mercados se recuperaron el día de ayer. Creo que aún hay pocos argumentos que justifiquen una posible recesión en la economía de Estados Unidos durante los próximos meses. Si bien existe un debilitamiento del mercado laboral, en ningún momento esto sugiere una contracción del empleo.

Nuestro Departamento de Análisis de Invex mantiene la expectativa de que Estados Unidos evitará una recesión si varios indicadores (sobre todo de servicios, principal bastión del PIB) apuntan hacia un crecimiento moderado en los sectores más relevantes y si la Fed inicia un ciclo de bajas el próximo mes.

A pesar de la calma, el episodio negativo añade presión a las próximas decisiones de política monetaria de Banxico. El aumento del tipo de cambio, así como la posibilidad de mayor volatilidad en los mercados, justo antes de los meses complicados relacionados a la transición de gobierno, la incertidumbre sobre las finanzas públicas y las elecciones en Estados Unidos, seguirán reflejándose en una curva de tasas muy cautelosa y que no participará del todo del bajón que ven sus contrapartes en Estados Unidos.

Con el crecimiento económico débil y la influencia de las tasas de interés en Estados Unidos, la curva mexicana también mostró disminuciones considerables, pero el diferencial contra las tasas en Norteamérica sigue siendo elevado.

Nos parece que una vez que pase el episodio de volatilidad, y después del correspondiente ajuste de la sobrerreacción, el tipo de cambio peso-dólar buscará un nivel de estabilidad que deberá

corresponder más a una situación de debilidad en el crecimiento, sin el beneficio estructural del "carry trade", con una nueva administración con una carga de riesgos importante (finanzas públicas, reformas constitucionales, Pemex, etc.), posiblemente con Banxico bajando las tasas de interés y tal vez con Trump de nuevo como presidente en Estados Unidos.

El escenario es claramente distinto. Pienso que debemos de hablar de niveles de 19-20 pesos hacia el cierre del año. Suena más razonable.

**Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.*

El principal detonador de un movimiento de alza en el tipo de cambio es el retiro de las políticas monetarias restrictivas, principalmente en EU.

50

PUNTOS BASE

podría bajar la tasa de interés la Fed en su próxima reunión de septiembre.



sta semana, los mercados mundiales financieros mundiales presentaron movimientos bruscos tanto en las bolsas, como en las tasas de interés y en el tipo de cambio.

Como casi siempre que estamos en presencia de fenómenos de este tipo, las causas no son únicas, sino que responden a procesos multifactoriales, que se concatenan en una especie de reacción en cadena, detonada un fenómeno particular. Por ello, conviene recordar cuál es el contexto reciente que se vive y cuál fue el detonador de la volatilidad.

Hoy, el mundo espera con incertidumbre a que el banco de la Reserva Federal en EUA empiece a bajar la tasa de interés. Por la preponderancia de esa economía y la relevancia de su sistema financiero, la tasa de interés de EUA opera como una suerte de marcador que genera, en mayor o menor medida en el resto de los países, un efecto directo sobre el comportamiento de las tasas de interés locales, el tipo de cambio, así como sobre el movimiento de flujos financieros, particularmente en entornos de incertidumbre.

Hoy muchos critican a la Reserva Federal porque demoró la subida para contener la inflación y porque ahora demora la disminución de la tasa. Durante mucho tiempo se pensó que el proceso y la duración de las altas tasas en EUA llevaría a una recesión; después, ante la lentitud para mostrar un signo de desaceleración económica, se pensó que lo que ocurriría sería un "aterrizaje suave", con una lenta reducción de la tasa de crecimiento, sin llegar a una recesión. Pero en las últimas semanas, se han presentado indicadores de empleo que reavivan los temores de recesión.

Existen otros factores que siguen alimentando la incertidumbre futura, como el pro-



Economía Conductual

Raúl Martínez Solarez

raul@martinezsolares.com.mx

Que pasó con los mercados financieros

ceso de elección presidencial en EUA, que hasta hace algunas semanas daba por descontado un triunfo republicano. El crecimiento en encuestas de la nueva candidata demócrata alimenta la incertidumbre y hace percibir que el discurso del candidato republicano se puede radicalizar, como los hechos ha ocurrido, manifestándose contrario algunas inversiones norteamericanas en otros países.

Por último, el disparador de corto plazo se refiere a un fenómeno mundial, que había venido ocurriendo en los últimos años en Japón. Históricamente en los mercados financieros internacionales, cuando existe una variación muy importante entre los niveles de tasa de referencia entre países, con una relativa estabilidad cambiaria, los inversionistas toman préstamos en economías con tasas de interés muy bajas (como es el caso de Japón, en donde la economía llegó a tener tasas negativas), y esos recursos los invierte en instrumentos de deuda o incluso en el mercado de capitales, de países donde las tasas y el nivel de rendimiento puede ser mayor.

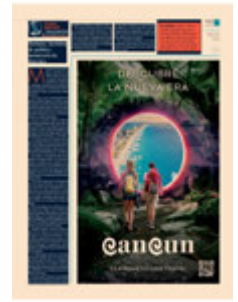
A principios de esta semana el banco central japonés anunció un incremento de su tasa, que aun cuando fue muy modera-

do, a su vez disparó el que los inversionistas salieran a liquidar posiciones en otras monedas o en activos para preparar esos créditos, lo que implica venta de algunas monedas y compra de monedas; venta de acciones y transferencia de inversiones hacia instrumentos considerados más estables, por ejemplo los bonos del tesoro de Estados Unidos, demanda a su vez afecta el rendimiento de los bonos en EUA.

Todo este conjunto de fenómenos implica procesos de apreciación del dólar que evidentemente afectan a las monedas emergentes como es el caso de México, que además se ve afectado porque particularmente los mercados asiáticos y específicamente en Japón es donde se lleva a cabo una parte muy importante de las operaciones denominadas en pesos para operaciones de cobertura.

Los agoreros de los desastres han querido ver en esto el inicio de una crisis financiera y bursátil mundial, pero todo parece indicar que es una muestra más del nerviosismo de los mercados que tienden sobre reaccionar ante ciertos eventos, cuando el nivel de incertidumbre impide la planeación adecuada de sus inversiones en el mediano y largo plazo.

"La fragilidad es la cualidad de las cosas que son vulnerables a la volatilidad".
Nassim Nicholas Taleb.



Mañana, decisión de política monetaria de Banxico

Mañana la Junta de Gobierno del Banco de México debe anunciar su decisión de política monetaria, en medio de un ambiente turbulento por las evidencias de una baja en la actividad económica de Estados Unidos, quizá hasta niveles recesivos.

Con todo y que una desaceleración estadounidense implicaría un efecto negativo para la economía mexicana, el banco central de nuestro país no tiene otro objetivo que cuidar el poder de compra de la moneda mexicana, no es su atribución cuidar los niveles del empleo.

Así que, en estricto sentido, hasta las más blancas palomitas de la Junta de Gobierno del Banxico hoy deberían estar de acuerdo con que no hay más remedio que mantener la tasa de interés interbancaria de referencia en el actual 11 por ciento.

Es un hecho que en el balance de riesgos actualizado de la economía mexicana sí hay evidencias de desaceleración en la actividad económica, pero ese en un tema de la autoridad fiscal, no monetaria.

Hay datos contundentes de que las políticas de gasto público con fines electorales no acabaron por impulsar la actividad económica, las transferencias de recursos sin control sólo han provocado

burbujas que se ven más reflejadas en la inflación que en la expansión del Producto Interno Bruto.

No se verá nada bien en la fotografía final de López Obrador que deje una economía en franca desaceleración y está claro que dentro del banco central sí hay quien le quisiera echar la mano con la política monetaria para hacer un guiño al líder con una baja en la tasa de interés.

Pero el mandato único del banco central mexicano obliga a que el dato elemental que tienen que tomar en cuenta la gobernadora y los subgobernadores del Banco de México sea ese estridente nivel de 5.61% de inflación general anual de la primera quincena de julio pasado.

También mañana se hará público el dato de la inflación al cierre del mes de julio y no pinta para mejorar, ni en la inflación general, ni en los precios no subyacentes, quizá la inflación subyacente mantenga su moderación, pero el referente es el Índice Nacional de Precios al Consumidor.

No está tampoco entre sus consideraciones principales, pero una baja en la tasa de interés así sea con un simbólico cuarto de punto, no ayudaría mucho al alicaído peso mexicano que ha esfumado su estabilidad y su fortaleza durante los últimos dos meses.

Por el otro lado, el fracaso en la desinflación mexicana amenaza con abrir una brecha mayor en la orientación de las políticas monetarias de México y Estados Unidos.

No necesariamente tiene que haber una coordinación entre el Banxico y la Reserva Federal (Fed), pero siempre es mejor que la región norteamericana tenga una coordinación monetaria si las repercusiones económicas de allá son inevitables de este lado de la frontera.

Y lo que ocurre es que la Fed podría estar cerca de una baja en su tasa de interés de referencia, incluso antes de la reunión programada de septiembre, porque ese banco central sí tiene el mandato dual, baja inflación-pleno empleo.

Así, si el Banco de México ya lo tenía complicado, ahora tiene que ser muy preciso en sus decisiones y en su forma de comunicarlas.

En estricto sentido, hasta las más blancas palomitas de la Junta de Gobierno del Banxico hoy deberían estar de acuerdo con que no hay más remedio que mantener la tasa de interés de referencia en 11 por ciento.



Bar Emprende ELIGE-SÓLO- LAS BATALLAS QUE IMPORTAN



Por Genaro Mejía

Todos tenemos mil tareas por cumplir y mil objetivos por lograr, pero un líder sabe elegir las batallas que de verdad importan, dice José Luis Sánchez, Head of Media & Digital de Diageo México

“Todos somos líderes, todos tenemos la oportunidad maravillosa de influenciar a alguien”, dice José Luis Sánchez Morales, Head of Media & Digital de Diageo México. Pero los líderes siempre enfrentan demasiadas batallas que los hacen dudar al tomar decisiones.

Muchos nos dejamos desbordar por las mil tareas que tenemos que hacer en el día, por los mil objetivos que cumplir para la empresa o el cliente, hasta que la ansiedad nos domina. Por eso Pepe no ve su papel de líder como una carrera, sino como un sparring.

Lo más difícil, en un mundo que se vive tan aprisa y donde todo urge para ya, es lograr la trascendencia y volverte un agente de cambio. Y para eso, como líder, debes elegir muy bien las batallas que importan cada día, aquellas que vale la pena pelear y soltar todo lo demás, dice José Luis, o Pepe, como le gusta que le llamen, en entrevista para el podcast Fábri-

ca de Líderes, de GSI México.

“Tú no vas a ser un agente de cambio por el deseo y por declarar lo que vas a hacer si no tienes claro un propósito. Tú vas a tener que ir pivotando. Escoge las diez cosas fundamentales por las cuales vale la pena que te comas un marrón, como dirían en España, escógelas bien, mantente fiel a ellas y recuerda vaciarlas de tanto en tanto”, dice.

Para que las preocupaciones no lo consuman ni lo desborden y pueda administrar su energía con su equipo, Pepe practica la meditación. “Siempre trato de conectar por las noches con quién soy en esencia porque estoy haciendo lo que hago para no arrancarle la cabeza a nadie al día siguiente.”

El ‘por qué’ y la innovación

Pepe cuenta que, según su mamá, empezó a hablar a los dos años y ya nunca se calló. Desde muy pequeño se empezó a preguntar el por qué de todo lo que veía a su alrededor. Como líder, mantiene esta curiosidad hasta el momento pues, para él, es la llave que lleva a la innovación.

Economista de profesión, Pepe pasó por American Express, WOBI, varias agencias de medios y empresas como TV Azteca, hasta que en pandemia llegó a Diageo

México, donde la creatividad y la innovación con su equipo son fundamentales.

“La innovación viene de un por qué. Viene con un radar externo de ver afuera de ti. Con el equipo trato de fomentar que vean qué está pasando allá afuera con la competencia, pero sobre todo con los clientes: pensar en ellos antes que en ti”, explica.

Por eso, dice, la innovación puede ser en una nueva etiqueta, una nueva marca, pero también puede estar en mejorar el servicio de logística y entrega o, incluso, en la manera que me comunico con el cliente.

Para que los equipos innoven, afirma, deben mantenerse inspirados, y la inspiración está en todas partes: en los libros, en podcast, en películas, pero también con tus amigos y tu familia, si sabes observar y escuchar.

Al final, para Pepe, el liderazgo no se logra con una sola persona haciéndolo todo, sino cuando hay una respuesta del equipo:

“La diferencia entre un jefe y un líder es: el jefe es el que manda, el líder es el que inspira. Cuando tú tienes una persona con un conflicto, lo que quieres es inspirarlo a que es capaz de salir adelante.”



Reporte Empresarial

¿ADIÓS A AHMSA?

Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

Altos Hornos de México (AHMSA) quizá esté viviendo sus últimas horas de existencia, hoy los que menos quisieran leer estas líneas son los ciudadanos de Coahuila, que verán cómo su futuro se determina con la decisión de un juez.

El milagro de que algún inversionista llegara con la cartera abierta dispuesta a invertir lo que necesitará para resucitarla nunca ocurrió. Se vive un momento crítico tras no lograr un acuerdo con sus acreedores dentro del plazo establecido.

Esta situación ha desencadenado una gran incertidumbre en la región centro de Coahuila, afectando no solo a los trabajadores y proveedores de la empresa, sino también a toda la comunidad que dependía de su operación.

Apenas el domingo pasado venció el plazo para la etapa de conciliación en el concurso mercantil, y ahora se espera que la juez encargada del caso anuncie la quiebra de AHMSA en los próximos días.

Esta decisión marcará el fin de un largo periodo de incertidumbre, pero también el inicio de un proceso complejo de liquidación y reorganización de activos.

Recordará que no hace mucho hablamos de 300 millones de dólares para que usted se convirtiera en socio de esta chatarra camino a la quiebra, ya que servirían para reactivar las operaciones de una de sus plantas.

Buscaban socios, nuevos inversionistas para liquidar su deuda de más de 600 millones de dólares con acreedores y avanzar en la reestructuración necesaria

para reiniciar la producción de acero.

En el tema se habló del fondo estadounidense *Argentem Creek Partners LP*, que les dijo que ellos ya pusieron en la mesa su acto de buena fe, al comprometer 200 millones de dólares.

Desde finales de 2022, cuando comenzaron los problemas de incumplimiento de pagos, la situación de AHMSA ha sido precaria.

La empresa no solo dejó de pagar a sus trabajadores y proveedores, sino que también paralizó sus operaciones, lo que provocó un impacto económico significativo en la región.

Los departamentos de la siderúrgica quedaron en abandono, reflejando el deterioro y la falta de actividad que antes era constante.

El alcalde de Monclova, Mario Dávila Delgado, alzó la voz recordando que se solicitó apoyo al Gobierno federal para mitigar la crisis, pero no hubo respuesta.

Esta falta de apoyo ha dejado a aproximadamente 17 mil empleados y numerosos proveedores en una situación de incertidumbre financiera, exacerbando los problemas económicos de la región.

Víctor Manuel Aguilera Gómez, conciliador en el proceso concursal, sabe que la sentencia de quiebra podría dictarse en cualquier momento, aunque podría esperarse hasta el regreso de la juez Huerta García de sus vacaciones el 16 de agosto.

Una vez dictada la sentencia, el Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles deberá designar al síndico, quien se encargará de notificar a los acreedores y realizar un inventario detallado de

los activos de la empresa en un plazo de 60 días.

Este inventario será crucial para el posterior avalúo de la empresa, que servirá de base para los interesados en adquirir sus activos.

Eugenio Williamson Yribarren, empresario y expresidente de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción, ha criticado la apatía de las autoridades locales y federales en la prevención de la quiebra de AHMSA.

Desde el cierre de la empresa, la región ha enfrentado un aumento en el desempleo y una caída en la actividad económica, afectando a miles de familias que dependían de la siderúrgica.

La quiebra de AHMSA representa un golpe devastador para la región centro de Coahuila. La empresa, que alguna vez fue la principal fuente de empleo y un motor económico clave, deja un vacío difícil de llenar.

El proceso de liquidación y reorganización será largo y complejo, y requerirá un esfuerzo coordinado entre las autoridades, los acreedores y potenciales compradores para minimizar el impacto económico y social en la comunidad.

Y a todo esto agregue los nombres de Alonso Ancira, Emilio Lozoya Austin, el juez Gerardo Alarcón López, el del juez Saúl Martínez, que declaró la quiebra de Minera del Norte, una filial de AHMSA, y el de Eugene Irwin Davis, como del Sindicato Nacional Democrático de Trabajadores Mineros.

Penoso por donde se vea el caso cuyos personajes más afectados en todo esto son los trabajadores.

Página: 4

Area cm2: 424

Costo: 23,035

1 / 2

Francisco Gómez Maza



ANÁLISIS A FONDO

LOS MERCADOS DEL USD

Por Francisco Gómez Maza*

La verdad es que la cotización de la moneda, en este caso, el peso mexicano, tiene ventajas y desventajas para los mexicanos sobre todo para las empresas que están relacionadas con el dólar americano en sus transacciones económicas y financieras, como las importaciones de bienes y servicios, o el pago de su endeudamiento con bancos extranjeros relacionados con la divisa estadounidense.

Si la cotización del dólar es de 17 pesos por unidad, si la moneda estadounidense se encarece a 20 pesos, todos los bienes y servicios que se compran en los mercados extranjeros, o que se importan, se encarecen.

Cuando el dólar pasa de 17 a 20 pesos por unidad, se pagan 3 pesos más por unidad. Se pagan más pesos por dólar.

Un dólar que valía 17 pesos, ahora se compra en 20 pesos. Todos los bienes que se importaban a 17 pesos por dólar, ahora se importan a 20 pesos por dólar.

Con la devaluación, se encarecen las importaciones de bienes y servicios: Bienes de consumo, materias primas, maquinaria y equipo, entre otros importados del exterior, concretamente de los mercados estadounidenses.

Se incrementa también el pago de los intereses de la deuda externa, tanto la deuda externa privada como la deuda pública externa, la contratada por el sector público con bancos del exterior u organismos como el FMI, el Banco Mundial, los bancos de desarrollo como el BID, entre otros.

Todo lo que se compra en el exterior... Al contrario, cuando el dólar valía 17 pesos, todas las exportaciones, los servicios turísticos, hoteles, restaurantes, alimentos y bebidas alcohólicas, artículos del hogar, estufas, refrigeradores, entre otros, resultaban más baratos.

Para los compradores, los importadores, un

peso barato resultaba atractivo.

Era el Súper Peso. Por el contrario, un dólar sobrevaluado por un peso subvaluado - de 17 a 20 pesos- es pésimo para los compradores en el exterior, para los importadores.

De un momento a otro, se pagan 20 pesos por un artículo que costaba 17 pesos.

Un terrible golpe para quienes viven de las importaciones de bienes y servicios.

O materias primas.

Importantísimas las materias primas para la industria mexicana.

Por el contrario, con un dólar que pasó de 17 pesos a 20 pesos, en primer lugar, ganan quienes envían remesas a sus familiares.

En un abrir y cerrar de párpados, las casas de cambios, e inclusive los bancos, cobran por cada dólar que costaba 17 pesos, tres pesos más.

20 pesos por dólar.

Ganan también quienes se dedican a las exportaciones de bienes y servicios, petróleo mexicanos, sus ventas de aceite crudo y de gasolinas y otros productos petroquímicos que van a los mercados extranjeros.

Aumentan de manera importante los ingresos por exportaciones en general: productos agropecuarios, agroindustriales, carne de res y de cerdo, animales en

pie, entre otros.

Los servicios del turismo, cuartos de hotel, alimentos, restaurantes turísticos, como todo tipo de compras relacionadas con las actividades productivas.

Así que no se desanime porque el dólar aumenta su precio en pesos.

Los precios se compensan, los ingresos y los egresos, igualmente. Por lo menos en teoría.

Cuando se dejan a las fuerzas del mercado, a las leyes de la oferta y la demanda.

Página: 4

Area cm2: 424

Costo: 23,035

2 / 2

Francisco Gómez Maza

Aunque hay que tener muchísimo cuidado cuando los precios se dejan al arbitrio de las leyes de la necesidad y del abuso.

*@analisisafondo
@AFDiario

Las ventajas y desventajas de la cotización del dólar americano en MXN, o al revés. Cuidado cuando las cotizaciones se dejan al arbitrio de las leyes de la necesidad y del abuso



Foto: EFE