



CAPITANES

Transición discreta

El viernes pasado se llevó a cabo la reunión del Consejo Nacional del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), a la que asistió como invitado **Carlos Slim**, quien recibió un reconocimiento a su trayectoria empresarial.

Los miembros de la cúpula empresarial también recibieron a **Juan Ramón de la Fuente**, quien será Canciller en el próximo Gobierno, y al Embajador de Estados Unidos en México, **Ken Salazar**.

Trascendió, a nivel general, que algunos de los temas de los que se conversaron giraron en torno a la oportunidad que tiene la economía mexicana con el T-MEC, la inseguridad en el País, una preocupación permanente del gremio empresarial; así como el desarrollo de infraestructura y la necesidad de energías limpias para hacer realidad el nearshoring.

Tras la última reunión del organismo cúpula con la virtual Presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, el Consejo determinó que lo mejor era mantener en privado este tipo de reuniones y que cualquier información respecto a ellas se dé a conocer por su presidente, **Francisco Cervantes**.

Es la razón por la que en este periodo de transición de Gobierno el líder empresarial ha optado por un perfil bajo y poco se conoce de los encuentros como el del viernes, más allá de lo que se hizo público a través de sus redes sociales.



NICOLÁS CÁNOVAS...

Es el capitán de AMD para América Latina, empresa que tiene 30 por ciento del mercado de chips de cómputo en México. La estrategia de la compañía en el segundo semestre del año, para mantener su crecimiento, es apostar a su nuevo semiconductor que permite el desarrollo de la Inteligencia Artificial personal sin que esté conectado a la nube.

De estudios a libro

Desde hace algunos años, el Centro de Investigación de Mujeres en Alta Dirección (CIMAD) del IPADE, que dirige **Yvette Mucharraz**, lleva a cabo estudios sobre la participación de mujeres en consejos de administración.

Ahora, el CIMAD presentará el libro "Participación de las Mujeres en Consejos de Administración", investigación académica cuya compilación estuvo a cargo de la investigadora **Karla Culty**.

Según sus propias me-

diciones, en México la participación femenina en consejos es apenas de 11 por ciento en las empresas que cotizan en Bolsa.

La investigación fue realizada en conjunto con las universidades Anáhuac, Iberoamericana, el ITAM, la UNAM y la Panamericana, además del propio IPADE.

El libro consta de ocho capítulos en los que se muestra la poca participación femenina en estos órganos de gobierno corporativo, las causas, los retos y las oportunidades que tienen las empresas mexicanas para ir ampliando los espa-

cios de los consejos a mujeres preparadas para este fin.

El Instituto cuenta con una red de mujeres consejeras y expertas a la que las compañías acuden a consultar perfiles que pueden formar parte de sus consejos de administración.

La paridad forma parte de los criterios ASG (ambientales, sociales y de gobernanza corporativa), que hoy son fundamentales para que las empresas obtengan financiamiento y puedan jugar en las ligas globales.

Van por el norte

Luego de encontrar un mercado con interés, el operador de telefonía AT&T, que en México encabeza **Mónica Aspe**, inaugura hoy su tienda número 85 en Nuevo

León, la más grande en el Estado hasta el momento.

Además de ofrecer servicios tradicionales, la tienda ubicada en Monterrey brindará a los clientes empresariales espacios de coworking con acceso gratuito a WiFi, como laboratorios de capacitación y salas de videoconferencias.

La estrategia de la compañía en esta zona se ha enfocado en incrementar la capacidad para brindar una mejor velocidad de navegación en Monterrey y zonas conurbadas, así como en la expansión de sus puntos de venta, con 37 tiendas inauguradas en lo que va del año.

Esto refleja que los estados de la región son estratégicos para AT&T. Por un lado, ahí se concentra un mercado potencial significativo, sobre todo de clientes de pospago, que es el segmento de mayores ingresos para los operadores móviles.

Por otro lado, AT&T

México se integra en un ecosistema empresarial en crecimiento, reconocido por la adopción de la Industria 4.0.

Al segundo trimestre del año, el operador telefónico alcanzó un total de 22.6 millones de clientes en México, cifra que se logró gracias a las diversas estrategias de mercado justo en el norte del País.

60 años en México

La biofarmacéutica japonesa Takeda, que en México dirige **Hernán Porcile**, cumple hoy 60 años de operación en México.

La presencia de Takeda en el mercado mexicano es estratégica, ya que es el primer país con operación completa al contar con una de las 25 plantas de manufactura y uno de los tres centros de innovación a nivel mundial.

En cuanto a sus operaciones comerciales, han mantenido un crecimiento de doble dígito en los últimos años.

Además, de las 25 moléculas en fase clínica que tiene Takeda a nivel mundial, se espera que todas puedan estar en el mercado mexicano en los próximos años.

Las áreas terapéuticas en las que se encuentran estos medicamentos son gastroenterología, oncología, enfermedades raras, terapias derivadas del plasma, neurociencias y vacunas



"La suma de todos los miedos" (Tom Clancy)

La semana pasada se caracterizó por una intensa volatilidad en los mercados financieros. Después de la tormenta, muchos analistas dijeron que el fenómeno ocurrió como consecuencia de varios factores. La suma de ellos se tradujo en una acentuación de temores sobre el futuro.

En el corto plazo, el detonador de la inestabilidad consistió en el aumento de la tasa de interés por parte del Banco de Japón, apenas por segunda ocasión desde 2007. Cambió entonces la rentabilidad de ciertas operaciones financieras conocidas como *carry-trade* -que consisten en pedir prestado en yenes a tasas de interés bajas, para invertir en activos denominados en otras monedas, con mayor rendimiento-. Se alteraron por tanto los flujos de capitales entre países. De paso, ello resultó en un impacto negativo inicial sobre el peso mexicano.

Con una perspectiva de mayor amplitud, parece que

el elemento más significativo entre los causantes de la turbulencia fue la publicación de indicadores que sugirieron un debilitamiento de la economía estadounidense. Entre ellos, sobresalió un aumento de la tasa de desempleo en julio (4.3%), lo que prolongó una tendencia ascendente. La gráfica ilustra lo sucedido. El episodio ha propiciado interpretaciones muy variadas. En lo que sigue, aventuro una síntesis de las dos que me parecen extremas:

1.- Regreso a "lo normal": Según este enfoque, lo que pasa es sólo una cierta "normalización" del mercado de trabajo, el cual había estado muy "apretado" después de recuperarse de la pandemia. Hay que recordar que se acepta convencionalmente que, para todo fin práctico, una tasa de desempleo de alrededor de 4% es "pleno empleo". Al mismo tiempo, se destaca como factor positivo la robustez de las utilidades de las empresas y

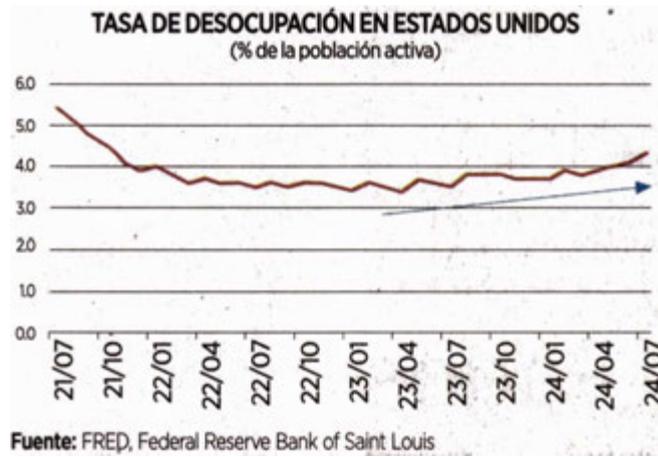
las oportunidades de crecimiento vinculadas a la Inteligencia Artificial. Finalmente, este punto de vista enfatiza el persistente vigor del sector de servicios, lo que pone de manifiesto la fortaleza de la demanda, en especial del gasto de los consumidores. 2.- "Al filo del agua" (perdón, Agustín Yáñez). Según la visión opuesta, lo sucedido es el preámbulo de una recesión. Ello se advierte, con esta óptica, cuando al indicador citado se le agregan otras estadísticas laborales menos favorables. Por ejemplo, en julio, la nómina (*payroll*) creció en sólo 114,000 personas (*Bureau of Labor Statistics*). Dicho número fue el segundo más bajo en más de tres años y, además, resultó inferior a las expectativas. Este enfoque atribuye la desaceleración de la actividad económica a la política monetaria restrictiva iniciada por el Fed allá por la primavera de 2022. El banco central, se dice, ha demorado demasiado tiempo la reducción de su tasa de interés, es-

perando una confirmación del control de la inflación.

Las opiniones anteriores son, por supuesto, apenas un par de trazos polares de una realidad extremadamente compleja y de un porvenir insondable. Específicamente, es imposible pensar en lo que viene sin considerar al menos las consecuencias potenciales de dos eventos políticos inciertos: las elecciones en Estados Unidos y los conflictos bélicos en Gaza y en Ucrania. Por un lado, es obvio que el curso de la economía será distinto dependiendo de qué partido, el Demócrata o el Republicano, domine el escenario. Por el otro, no es descartable una extensión de la guerra entre Israel y sus vecinos, lo que se traduciría en un aumento de la percepción de riesgo.

¿Quién puede, con seriedad, prefigurar el futuro?

El autor es profesor de Economía en la EGAD, Business School, ITESM
X: @EverElizondoA





What's News

* * *

Algonquin Power & Utilities venderá su negocio de energía renovable en 2.5 mil millones de dólares, un año después de poner el segmento a la venta. La empresa canadiense de energía renovable y de servicios públicos regulada acordó vender el negocio, salvo sus activos hidroeléctricos, a una filial propiedad de LS Power, compañía de inversiones y operaciones enfocada en la producción, transmisión e infraestructura de energía.

◆ **Las acciones** de Ola Electric Mobility, un fabricante indio de scooters eléctricos, repuntaron en su debut bursátil, reflejando un fuerte interés de los inversionistas por el mercado de los vehículos eléctricos de una economía del sur de Asia en rápido crecimiento. Las acciones subieron 20%, a 91.18 rupias tras abrir sin cambios en la bolsa BSE en Mumbai. El fabricante respaldado por SoftBank

Group recaudó 61.46 mil millones de rupias, o 731.6 millones de dólares.

◆ **Las acciones** en Semiconductor Manufacturing International Corp. (SMIC) subieron 6.3%, a 16.80 dólares de Hong Kong después de que el fabricante de chips más grande de China reportó resultados trimestrales mejores de lo esperado y emitió proyecciones optimistas, indicando una recuperación más fuerte en la demanda. La utilidad neta de la empresa en el segundo trimestre cayó 59% respecto a un año antes, a 164.6 millones de dólares, mientras que los ingresos subieron 22%, a 1.9 mil millones.

◆ **Pitney Bowes** vendió una participación controladora en la mayoría de su segmento Global Commerce a una filial de Hilco Global al tiempo que planea cesar gradualmente el negocio. El trato permitirá que la compañía de envíos y logística elimine

136 millones de dólares en pérdidas anuales y se enfoque en su negocio principal que genera efectivo. Señaló que el segmento ha batallado para generar ganancias en años recientes debido a “vientos en contra macroeconómicos e industriales”.

◆ **Hargreaves Lansdown** acordó ser vendida a un consorcio de capital privado tras meses de charlas en un trato que valúa a la plataforma de inversión directa al consumidor más grande de Reino Unido en 5.44 mil millones de libras (6.94 mil millones de dólares). El consorcio –conformado por CVC Advisers, Nordic Capital y una filial de Abu Dhabi Investment Authority– ofrecerá a los accionistas del grupo que cotiza en la bolsa de Londres mil 140 peniques en efectivo por cada una de sus acciones, según su propuesta no vinculante más reciente.

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




DESBALANCE

Pemex da los últimos contratos sin licitación

:::: La que resultó ganadora en materia de seguros fue Mapfre, que se quedó con el contrato de las pólizas de equipo automotor que da cobertura a los daños materiales, robo total y la responsabilidad civil en que puedan verse involucradas las unidades que conforman el parque vehicular de Pemex, de **Octavio Romero Oropeza**. Nos informan que el monto acordado fue de 49.6 millones de pesos, cuya cobertura vence el 28 de febrero del próximo año. Lo que llamó la atención, nos dicen, es que el contrato se otorgó a la aseguradora mediante adjudicación directa,



Octavio Romero

sin licitación y de forma presencial, dejando de lado los principios de máxima publicidad que pregonan en Palacio Nacional. Por cierto, varios se preguntan cuándo estará listo el informe de austeridad republicana que Pemex debió entregar hace meses.

Un sexenio de premios sin el Presidente

:::: Nos recuerdan que el Premio Nacional de Exportación era todo un acontecimiento en sexenios pasados, dada la importancia del sector como motor de crecimiento económico. Nos platican que la entrega del reconocimiento regularmente estaba a cargo del Presidente de la República en el contexto del Congreso de Comercio Exterior, que organizaba el Comce, que hoy tiene de presidente honorario a **Valentín Díez Morodo**. No obstante, los tiempos cambian y nos hacen ver que el primer mandatario nunca llegó a la cita desde que comenzó la autollamada Cuarta Transformación. En su lugar asistieron las exsecretarías de Economía, **Graciela Márquez** y **Tatiana Clouthier**. Nos reportan que la edición 2024 se llevó a cabo hace unos días a puerta cerrada y quien encabezó la premiación fue el subsecretario de Comercio Exterior, **Alejandro Encinas**, pues ya ni estuvo la actual secretaria **Raquel Buenrostro**.

Amontonados, así trabajan en la CNBV

:::: De plano los que trabajan apilados son los de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que tiene de presidente a **Jesús de la Fuente**. Desde hace tiempo, nos cuentan, está el proyecto de ampliación de oficinas con casi 100 lugares más para mejorar la distribución. Nos comentan que la CNBV enfrenta un problema de hacinamiento de 11% equivalente a mil 118.6 metros cuadrados, lo que se traduce en una demanda total de espacio de 10 mil 156 metros cuadrados útiles de oficina. Con presupuesto de 85.4 millones de pesos para equipamiento en el piso 3 de la Torre Sur de Plaza Inn, nos explican que se pretende reducir 3% este problema, sin embargo, será insuficiente porque se cubriría sólo 92%, con lo cual los empleados seguirán padeciendo trabajar casi cara a cara y hombro con hombro.



El Efecto Chava Iglesias: Propiedad Intelectual y Reforma Judicial

En Club de Cuervos, Chava Iglesias representa el arquetipo del líder que, con poca preparación, toma decisiones basadas más en su popularidad que en un análisis profundo de las consecuencias. Un momento destacado de la serie es cuando Chava, en su intento por ser gobernador, minimiza la piratería, sugiriendo soluciones simplistas que ignoran la complejidad del problema. Este enfoque, que podría parecer cómico en un contexto ficticio, plantea una preocupación real en el México actual, donde se debate la posibilidad de elegir a jueces, magistrados y ministros de manera popular.

La propuesta de que los juzgadores sean elegidos por voto popular ha generado una gran polémica. Si bien podría parecer una forma de fortalecer la democracia, la realidad es que esto pondría en riesgo la independencia de los jueces y, por ende, la protección de derechos fundamentales, como los de propiedad intelectual (PI).

La piratería es un fenómeno tan extendido que nueve de cada 10 mexicanos admite haber

comprado productos pirata. Esta aceptación social complica la lucha contra ella, debilitando la percepción y el respeto por la PI. Se estima que cuesta al país 1.25% del PIB (aproximadamente 300 mil mdp). Las consecuencias son graves, incluyendo el impacto fiscal por la evasión de impuestos, el crecimiento de un mercado informal, la disminución de empleos formales y desánimo de inversionistas.

Chava Iglesias, con su actitud despreocupada hacia este problema, representa el riesgo de que jueces elegidos popularmente puedan seguir un camino similar, tomando decisiones que prioricen la aceptación social sobre el respeto a la ley. Esto resultaría en un debilitamiento de los derechos de PI.

El "efecto Chava Iglesias" podría actualizarse si los jueces, movidos más por la popularidad que por su conocimiento técnico, toman decisiones que, aunque socialmente aceptadas, son ilegales e incorrectas. Este riesgo es aún mayor si consideramos que en otras latitudes la especialización judicial ha alcanzado niveles tan altos que

muchos jueces tienen estudios en áreas como ingeniería, química, biotecnología, debido a la complejidad de los derechos sobre los que deben resolver.

La necesidad de reformar el Poder Judicial en México es innegable, pero la reforma debe orientarse hacia una mayor especialización.

La propiedad intelectual es un claro ejemplo de cómo una reforma mal dirigida podría debilitar sectores clave de la economía y la innovación.

Ahora bien, es justo reconocer que la propuesta de reforma incluye un aspecto positivo: la impartición pronta y expedita de justicia (seis meses). Esto sin duda beneficiará a los titulares de derechos de PI. Sin embargo, esto tan deseado no compensa los riesgos asociados a la elección popular.

En lugar de recurrir a la elección popular, la propuesta es incluir medidas como el fortalecimiento de la formación continua y obligatoria de los jueces en áreas complejas y actuales, la creación de más tribunales especializados en temas sumamente técnicos - PI, telecomu-

nunicaciones, competencia económica - y la implementación de mecanismos que aseguren la rendición de cuentas.

Sí a una reforma, pero para mejorar y no para poner a los juzgadores en riesgo de no cumplir con su función. Hay que dejar a un lado la politización del Poder Judicial, pues de continuar haciéndolo, las consecuencias devastadoras podrían afectar, incluso, al pilar fundamental del movimiento que nos gobierna: el bienestar del pueblo.

Es crucial reflexionar sobre la importancia de mantener la independencia y el rigor técnico en el Poder Judicial, especialmente en lo que respecta a la protección de derechos clave como los de PI. El deseo de ganar popularidad puede llevar a decisiones que perjudiquen a México. El ejemplo de Chava Iglesias nos recuerda que, en cuestiones de justicia, la popularidad no debe ser un sustituto del conocimiento y la responsabilidad. ●

Especialista en propiedad intelectual y protección de innovación, socio de ECIJA México. X: @MA_Margain

La reforma al Poder Judicial debe orientarse a una mayor especialización.



¿Nuevos nubarrones para el turismo mexicano?

Con la información disponible a la fecha es posible y aunque hay algunos datos no del todo favorables, se puede reconocer que la temporada invernal 23-24 ha dejado buenos resultados para el turismo mexicano. Se destacan los crecimientos interanuales en las llegadas de turistas internacionales por vía aérea que inician en noviembre de 2023 y que para febrero y marzo de 2024 alcanzan incrementos en el entorno de dos dígitos, así como un aumento (también en variación interanual) del consumo del mercado turístico interno que en el primer trimestre del año estuvo cerca de 5%.

Los datos son buenos, sin duda, aunque hay algunos matices pues el consumo del turismo internacional a México no aumentó en los primeros tres meses del año, de acuerdo con el Indicador Trimestral de la Actividad Turística del Inegi y las llegadas de turistas nacionales museos y zonas arqueológicas dependientes del INAH están muy lejos de los niveles prepandémicos.

Los resultados favorables en el plano internacional obedecen al buen comportamiento de los mercados estadounidense y canadiense.

Para los meses posteriores, incluyendo ya una parte del verano, la historia parece ser bien diferente. En lo internacional, se observa una desaceleración en el interés por via-

jar a destinos turísticos mexicanos de los viajeros norteamericanos; algunos empresarios explican que hay una suerte de fatiga de los destinos, luego de que en los años de la pandemia, ante las restricciones en muchos lugares, la oferta mexicana era de las pocas opciones disponibles; sin embargo, en la medida que se restablece la normalidad de la competencia, estas condiciones se modifican y el viajero busca otros destinos, de los que se destacarían los europeos y en el Caribe, la República Dominicana.

Es preocupante la caída en el volumen de pasajeros internacionales que reporta el aeropuerto de Cancún en julio, de más de 13%.

Al mismo tiempo, los mercados sudamericanos se han venido contrayendo afectados por la economía (Argentina y Colombia); una poco amigable política de visados del gobierno mexicano (Brasil, Ecuador y Perú); y también a las opciones que se ofrecen en otras latitudes. Esta combinación supone una reducción de 100 mil turistas en el primer semestre del año.

Con estos antecedentes no deberá sorprender haya un patrón similar al observado en 2023, con una desaceleración para verano.

Por lo que hace al mercado nacional, el problema que enfrentan las aerolíneas que han tenido que

mantener parte de su flota en tierra debido al llamado a revisión de los fabricantes de motores de los aviones A320 y 321neo. Sólo en el caso de Volaris, la reducción entre enero y julio es de 3 millones de pasajeros, según reportes de la propia línea.

El caso de Acapulco es relevante, pues depende del mercado nacional, a pesar de una oferta disminuida debido a las afectaciones del huracán *Otis*; la ocupación hotelera reportada en la última semana de julio, parte medular del verano, no llegó ni a 50%, según el sistema Datur de la Secretaría de Turismo.

Finalmente, la reciente crisis de mercados financieros en Asia y Estados Unidos es una preocupante señal de cara al invierno. Particularmente, habrá que estar atentos a la posibilidad de una eventual recesión en el mercado americano que impactaría el bolsillo de las familias y la capacidad de viajar.

Ciertamente, esta puede ser una retadora bienvenida a una nueva administración federal, pero es también una oportunidad para desplegar una renovada política turística en la que la inversión en promoción turística, para atenuar la situación que se avizora debe ser retomada, de manera inmediata. ●

Director del Sustainable Tourism Advanced Research Center (STARC) Anáhuac

Cancún, Q. R. de México
frmadrid@starc.mx

Se observa una desaceleración en el interés por viajar a destinos turísticos mexicanos de los viajeros norteamericanos.



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

América Latina: inversión extranjera directa

DAVID MÁRQUEZ AYALA

SEGÚN LA CEPAL, entre 2014 y 2023 América Latina y el Caribe recibieron inversión extranjera directa (IED) por un total acumulado de 1.657 billones de dólares, de los cuales Brasil recibió 40.2%, México 20.6%, Chile 8.9%, Colombia 8%, y Argentina 6.1% (**gráfico 1**).

ASÍ, EL ACERVO acumulado de la IED en la región ascendió en 2023 a 3.207 billones de dólares, concentrados en Brasil 1.182 b (36.8%), México, 822 mil millones (25.6%); Chile, 287 mm (8.9%); Colombia, 254 mm (7.9%); Perú, 139 mm (4.3%), y Argentina, 130 mm (4.1%) (**gráfico 2**).

A MÉXICO INGRESÓ en la última década IED por 341 mil millones de dólares, según la Cepal, procedente principalmente de Estados Unidos, 39.5%; Canadá, 11%; España, 8.8%, y Alemania, 6.7% (**gráfico 3**). Por destino, esta IED fue a la industria manufacturera (47.6%), a servicios (43.1%), a la explotación de recursos naturales (7.5%) y a otros rubros (1.8%).

POR COMPONENTES, DE los 334 mil 515 millones de dólares que según la Secretaría de Economía acumuló la IED en la década, sólo fueron aportes nuevos de capital 33.6%, reinversión de utilidades 46.6%, y el cuestionado rubro de préstamos entre compañías del mismo grupo (que por ser préstamos deberían catalogarse como deuda privada y no como IED), 19.8%.

OTRO DESGLOSE (SE) de la IED acumulada en la década según principales destinos, establece que del total de 334.5 mil millones fueron a la industria manufacturera 162.2 mm, casi la mitad de lo invertido; a servicios financieros y seguros, 48.4 mm; a minería, 23.7; a transporte, correo y almacenamiento, 21.8; a construcción, 13.1; a hospedaje, restaurantes y bares, 13.1; al

comercio minorista, 11.3, y a medios de información 10 mil millones de dólares (**gráfico 4**).

EN FLUJO INVERSO, la Cepal establece que en la década la IED de América Latina en el exterior ascendió a 345 mil millones de dólares, correspondiendo a Brasil 46.1%, a México 20%, a Colombia 9.9%, a Chile 9.6 y a Argentina 4.9% (**gráfico 5**).

TODOS TENEMOS CLARO a estas alturas (supongo) que el libertinaje aperturista neoliberal y la torpe inserción de México a la globalidad constituyeron para nuestro país el mayor descalabro económico de su historia. Desde el descabellado ingreso al GATT (Acuerdo General de Aranceles y Comercio) con De la Madrid, la firma del TLCAN con Salinas y los múltiples acuerdos posteriores con Europa y muchos países, hasta el T-MEC vigente, el país se abrió sin ton ni son al libre comercio, a la inversión extranjera directa y financiera sin restricciones y al libre flujo de capitales. El costo fue altísimo: invasión de productos importados, crisis financieras secuenciales, quiebras, venta masiva de empresas mexicanas a capitales transnacionales, sobreexplotación de nuestros recursos naturales, conversión del país en una gran maquiladora, pérdida de la autosuficiencia alimentaria y energética, fuga del valor agregado, ralentización del crecimiento económico a un tercio de su potencial (de 6% a 2%) e imposibilidad de un verdadero desarrollo que distribuya riqueza y bienestar con empleos, ingresos dignos y acceso sustentable a derechos y satisfactores sociales básicos.

MÉXICO HA SIDO copado y su economía secuestrada por los tratados existentes, que con Europa y Norteamérica para empezar tienen que ser modificados sustancialmente para recuperar la viabilidad de crecimiento interno, y una inserción inteligente a la mundialización. Hay tres Méxicos; necesitamos una estrategia para tres economías.

	(En millones de dólares y % PIB)					
	Ingreso IED		Acumulado 2014-2023		Acervo 2023	
	2023	\$	%	\$	Est %	
TOTAL	176,527	1,657,022	100.0		3,207,248	100
Argentina	23,666	100,576	6.1		130,302	4.1
Belice	50	890	0.1		2,726	0.1
Bolivia	294	2,099	0.1		9,633	0.3
Brasil	64,230	668,030	40.2		1,161,531	36.8
Chile	21,736	148,015	8.9		266,747	8.9
Colombia	17,147	131,987	8.0		254,329	7.9
Costa Rica	4,346	31,192	1.9		62,160	1.9
Ecuador	372	8,864	0.5		22,674	0.7
El Salvador	636	4,926	0.3		13,720	0.4
Guatemala	1,552	16,325	0.9		24,090	0.8
Haiti	25	1,005	0.1		---	---
Honduras	1,076	9,549	0.6		20,668	0.6
Jamaica	377	6,045	0.4		18,709	0.6
México	30,196	340,738	20.6		821,953	25.6
Nicaragua	1,230	9,900	0.6		13,730	0.4
Panamá	2,015	34,296	2.1		66,994	2.1
Paraguay	241	4,941	0.3		8,906	0.3
Perú	3,918	59,390	3.6		136,995	4.3
Rep. Dominicana	4,390	30,194	1.8		57,649	1.8
Suriname	53	646	0.1		2,065	0.1
Trinidad y Tobago	-1,608	-2,573	-0.2		---	---
Uruguay	-556	24,089	1.5		60,846	1.9
Otros	1,043	29,712.0	1.8		6,607	0

Fuente: UNITE con datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2024.

G-2 AM. LATINA Y CARIBE. LOS SEIS MAYORES ACERVOS DE IED A DICIEMBRE 2023



Fuente: UNITE con datos de la Cepal (cifras y estimaciones oficiales de cada país al 19 junio de 2024) (Gráfico 1)

	[MILL. de dólares]			Acum. 14-23	
	2019	2022	2023	\$	%
Total ingresos	29,946	39,108	30,196	340,738	100
Por país de origen					
Estados Unidos	12,589	20,222	13,757	134,620	39.5
España	4,437	2,346	3,777	37,841	11
Canadá	2,207	3,188	3,490	30,044	8.8
Japón	1,896	2,303	2,915	20,911	6.1
Alemania	3,814	-35	2,445	22,683	6.7
Argentina	614	2,322	2,251	7,983	2.3
Países Bajos	883	-117	878	5,137	1.5
Otros	3,704	9,099	683	61,719	24
Por sector destino					
Manufacturas	16,605	14,076	18,118	162,152	47.6
Servicios	15,811	20,174	14,337	148,785	43.1
Recursos naturales	2,196	2,084	3,827	25,548	7.5
Otros	3,245	-4,797	2,850	24,855	1.8
Por componentes *	34,617	38,316	36,281	334,515	100
Aportes de capital	13,589	18,152	5,032	112,303	33.6
Prést. entre empresas	2,889	1,962	4,610	66,173	19.8
Reinversión de utilid	18,179	18,202	26,639	156,038	46.6

Fuente: UNITE c/d de Cepal, op. cit. y * Secretaría de Economía.



Fuente: UNITE con cifras de la Secretaría de Economía

G-5 AM. LAT. INVERSIONES EN EL EXTERIOR

Millones de dólares

Países	Ac 10 años 13-23		Ac 20 años 02-23	
	\$	%	\$	%
TOTAL	345,154	100.0	745,035	100.0
Brasil	158,986	46.1	299,711	40.2
México	69,089	20.0	173,097	23.2
Chile	32,984	9.6	112,279	15.1
Colombia	34,077	9.9	69,150	9.3
Argentina	18,759	4.9	29,189	3.9
Otros	33,268	9.6	61,160	8.3

Fuente: UNITE c/d de CEPAL, op. cit.



MÉXICO, SA

AHMSA muere el polvo // CSG: “razones prácticas” // Alonso Ancira: gánster

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

ORONDO, COMO SIEMPRE, Carlos Salinas de Gortari promovía que su devastadora política privatizadora fue rotundamente “exitosa” y afirmaba, sin gramo de verdad, que la entrega de los consorcios propiedad del Estado al capital privado (es decir, al propio grupo compacto de sus “amigos”) se dio “por razones prácticas, más allá de cualquier consideración de carácter ideológico”, en el entendido, según decía, que los particulares “son mejores administradores” que el gobierno. La historia, desde luego, le ha dado una patada en el trasero, porque a las arcas nacionales les ha resultado onerosísimo el “rescate” de no pocos de esos “mejores administradores”.

DE LO ANTERIOR existen muchos ejemplos (banca, aerolíneas, carreteras, ingenios azucareros etcétera, etcétera), pero uno de ellos es el de Alonso Ancira Elizondo (gánster disfrazado de empresario y asociado con la pandilla neoliberal), quien, junto con el farmacéutico Xavier Autrey Maza, se quedó con Altos Hornos de México (AHMSA) y 11 empresas adicionales —entre ellas seis mineras— por un precio de regalo: 145 millones de dólares, cuando su valor real se aproximaba a 4 mil millones de billetes verdes. Desde luego, los pasivos (2 mil 500 millones de dólares) íntegramente los asumió el Estado mexicano.

ESO FUE EN diciembre de 1991, cuando, como parte de su política privatizadora, Salinas de Gortari decretó que el acero “no es estratégico” para el país y por lo mismo privatizó AHMSA, Siderúrgica Lázaro Cárdenas Las Truchas y Fundidora Monterrey (esta finalmente causó baja), las tres paraestatales que daban cuerpo al gigante estatal Sidermex.

LOS INGRESOS GENERADOS por la privatización masiva de bienes del Estado, según Salinas de Gortari, se destinarían a cubrir “las necesidades sociales” del país y a reducir la deuda pública. En los hechos, la pobreza creció al igual que el endeudamiento, pero de esa política surgió la nueva oligarquía nacional (el grupo compacto del propio ex mandatario); hoy, la mayoría de ellos forman parte del inventario *Forbes*.

CON ALTOS HORNOS de México, Alonso Ancira cometió cualquier cantidad de excesos y fraudes (entre ellos al propio Estado que lo benefició), pero al barón se le acabó la “buena suerte” (léase la impunidad garantizada). Cuando Salinas le entregó AHMSA, el gánster aseguró: “Tene-

mos un proyecto a prueba de balas, fue el mejor y creo que esto fue lo que le gustó al gobierno”, y su socio, el farmacéutico Autrey Maza (quien también se quedó con el Banco Comermex, posteriormente “rescatado” por el Fobaproa y extranjerizado a favor de Scotiabank), se “comprometió” con el estado en donde operaba la ex paraestatal: “No vamos a defraudar a Coahuila” (incluso, entre los accionistas apareció Sandra López Benavides, propietaria entonces de Calzados Canadá, como los “bostonianos”).

¿QUÉ SUCEDIÓ? TODO lo contrario; reventaron a la mayor productora de acero del país, que llegó a emplear a cerca de 20 mil trabajadores especializados (“a partir de 2006, Ancira contrató a golpeadores y metió a un organismo gremial patronal”), y como bien lo subraya el líder del sindicato minero Napoleón Gómez Urrutia, la quiebra de AHMSA es un “ejemplo nefasto de las privatizaciones”, de tal suerte que “debe ser investigada a fondo para fincar responsabilidades a dueños, accionistas y directivos que la llevaron a esa situación por su ineficiencia y gran corrupción al operarla”. El gánster Ancira dejó a la empresa “como un gran cementerio: instalaciones abandonadas, saqueadas, vendió e hipotecó parte de la maquinaria, y a oscuras, porque la CFE les cortó la luz”.

GÓMEZ URRUTIA DETALLA: “La quiebra es un grave problema social y el mejor ejemplo de las consecuencias nefastas de la privatización que Salinas de Gortari llevó a cabo al entregar a amigos e incondicionales empresas públicas rentables”. Ancira, “deshonesto e involucrado en fraudes, no tenía ninguna experiencia en el sector siderúrgico; el desplome de AHMSA representa un reto enorme para Claudia Sheinbaum. Sin empleo, con una liquidación mínima o sin nada para los trabajadores, está en riesgo no sólo Monclova, sino toda la región Carbonífera de Coahuila” (*La Jornada*, Andrea Becerril).

HE AHÍ UN ejemplo, solo uno, de las “razones prácticas, más allá de cualquier consideración de carácter ideológico”.

Las rebanadas del pastel

NORMA PIÑA Y la “justicia” no descansan: *sabadazo* de por medio, el *góber precioso*, Mario Marín, se va a su casa... ¿Por qué será que al gobierno gringo nadie le cree?... Si de hampones se trata, el “demócrata” *Alito* Moreno se reeligió con 97 por ciento de los votos, a la vieja usanza.

X: @cafevega
Correo: cfvmexico_sa@hotmail.com

Fecha: 12/08/2024

Columnas Económicas

Página: 20

México S.A. / Carlos Fernández Vega

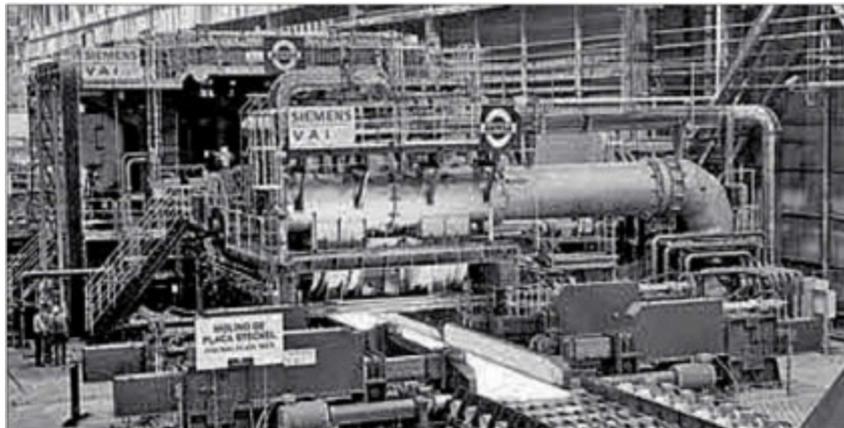


Area cm2: 417

Costo: 36,462

2 / 2

Carlos Fernández Vega



▲ Instalaciones de Altos Hornos de México, cuya fracasada privatización sigue generando

altos costos para México. Foto tomada de la página web de la empresa



DINERO

Xóchitl dice, dos meses después, que “los robaron” // “Don Porfirio” relecto en el PRI // Tom Cruise, Celine Dion

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

¿IMAGINAN EL IMPACTO que hubiera tenido la noche electoral del 2 de junio una declaración de la candidata de la alianza PRI-PAN-PRD, Xóchitl Gálvez, en el sentido de que les habían robado 10 millones de votos? ¡Escándalo internacional! La *comentocracia* se hubiera lanzado a pedir la anulación del proceso. Sin embargo, Xóchitl se *pendejó*, para decirlo en sus palabras, llamó por teléfono a la ganadora, Claudia Sheinbaum, de Morena-Verde-PT, reconoció su triunfo y la felicitó. Marko Cortés la regañó, había “vendido” mal la derrota. Más de dos meses después sale con el cuento del robo de votos cuando el Instituto Nacional Electoral confirmó la victoria de Sheinbaum y el Tribunal Electoral Federal (Trife) validó los resultados de los 300 distritos electorales del país.

Triunfo inobjetable

CLAUDIA SHEINBAUM GANÓ con 36 millones de votos, ni sumando los de Xóchitl Gálvez y los de Jorge Álvarez Máynez la alcanzan. Este jueves el Trife le entregará la constancia de mayoría, según anunció Mónica Soto, su presidenta. Todas las impugnaciones fueron rechazadas. En el camino, el Tribunal multó con 32 mil 571 pesos a Xóchitl por calumniadora. Ayer, lo que resta de la *mareta rosa*, hizo una *manifestación* afuera del edificio del INE. En febrero había salido a las calles a demandar que el “INE no se toca”, ahora hasta pidieron la renuncia de la presidenta Guadalupe Taddei. Sin embargo, es difícil que empañen el mérito de haber organizado la elección no sólo más grande, sino también la más limpia y transparente de la historia. ¿Contra qué fue la protesta? No quieren que Morena y aliados tengan la mayoría calificada en el Congreso.

Don Perpetuo

ALITO MORENO YA no estuvo en la protesta afuera del INE. Su alianza con el PAN ha quedado suspendida y su apoyo a Xóchitl Gálvez es cosa del pasado. Andaba en lo suyo. Una asamblea que los disidentes consideran “espuria” eligió al campechano como presidente del PRI hasta 2028, con una mayoría de 440 votos contra ocho de su resignada oponente Lorena Piñón. Lleva como compañera de fórmula a Carolina Viggiano, esposa de Rubén Moreira Valdez. El partido pasó de ser institucional a familiar, como el Verde. *Alito* tiene algunos expedientes penales abiertos en Campeche,

tendrán que esperar porque lo protegerá el fuero de senador.

Baja la tasa de interés

LA JUNTA DE Gobierno del Banco de México, en una decisión dividida, acordó reducir la tasa de interés interbancaria en 25 puntos a un nivel de 10.75 por ciento. Votaron a favor de la decisión la gobernadora Victoria Rodríguez Ceja, Galia Borja Gómez y Omar Mejía Castelazo; en contra, Irene Espinosa Cantellano y Jonathan Heath. En una economía con inflación al alza como la mexicana, dicen los economistas ortodoxos, conviene subir la tasa de interés para contener la demanda. Sin embargo, la decisión del banco central se anticipa a la anunciada baja en Estados Unidos por el temor a una desaceleración de la economía. Los tarjetahabientes favorecidos no frenarán sus compras a crédito. El peso reaccionó bien, va en ruta a 17 por dólar.

Carry trade

LA DISMINUCIÓN DE la tasa eventualmente tendrá repercusiones en el *carry trade*, como se conoce uno de los negocios con monedas más fáciles –también de mayor riesgo–. Consiste en pedir dinero prestado en un país donde la tasa de interés sea cercana a cero, como en Japón, e invertirlo en México, que venía pagando 11 por ciento. La diferencia es la ganancia. Probablemente veremos otra turbulencia, como la de principios de mes, si algunos especuladores retiran su dinero de México.

Ombudsman social

Asunto: Supermán

UN CHAPITO BIEN relacionado en Sinaloa tiende una celada *El Mayo*, lo somete, lo sube a un avión y lo entrega a la policía en Texas. Los gobiernos de Estados Unidos y México ni se las huelen. Necesitamos a alguien así en lugar de Gertz Manero. (No digas quien soy).

Agente 007 de Bondonjito

Tuiteratti

¡GRACIAS, PARIS! AHORA nos veremos en Los Ángeles.

@TomCruise

(MEMORABLE SALTO, JUNTO con la actuación de Celine Dion).

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

Fecha: 12/08/2024

Columnas Económicas

Página: 6

Dinero / Enrique Galván Ochoa



Area cm2: 411

Costo: 35,937

2 / 2

Enrique Galván Ochoa



▲ Alejandro Moreno y Carolina Viggiano recibieron ayer la constancia de mayoría para un periodo más como presidente y secretaria general del PRI. Foto Marco Peláez



DISTRITO INNOVACIÓN

JORGE
COMBE*



La fatiga no es un estado permanente, sino una parte natural que podemos gestionar y utilizar para el crecimiento personal; observar cuándo sucede nos puede ayudar a conocernos mejor

¿Cómo aprovechar el cansancio?

● Cuántos de nosotros no nos hemos sentido de pronto sin energía? Esto puede pasar en el ejercicio, el trabajo, o como un sentimiento generalizado.

La fatiga física ocurre cuando nuestros músculos agotan el adenosín trifosfato (ATP). Durante el ejercicio hay varias estrategias que podemos utilizar, como tomar breves pausas para caminar, hidratarnos o usar geles energéticos. Cuando este cansancio se presenta en la vida diaria, podemos desarrollar resistencia mediante ejercicio regular, una alimentación adecuada y asegurándonos de dormir lo suficiente para recargar energía.

Sin embargo, no siempre la fatiga es física; a veces puede ser mental y causar bloqueos en nuestros pensamientos. Esto normalmente ocurre durante tareas prolongadas, ya que nuestro cerebro consume una cantidad significativa de energía, y no estamos diseñados para estar 10 horas frente a una

computadora. Para mantener la vitalidad mental, intento aplicar las recomendaciones de Cal Newport en su libro *Deep Work*, donde sugiere tomar breves “descansos cerebrales” seguidos de periodos de trabajo intenso sin interrupciones.

Otra forma de fatiga puede ser el aburrimiento. Realizar labores repetitivas o poco estimulantes es una de las principales maneras de matar nuestra creatividad. Tenemos la obligación, con nosotros mismos, de buscar trabajos y tareas que nos reten, que nos empoderen a tomar decisiones y, de cierta manera, que nos diviertan para no caer en ese estado zombi, que es como una muerte en vida.

Hay una última estrategia, que es combinar los diferentes tipos de cansancio y sus soluciones para no caer en la trampa. Cuando comenzamos una tarea, nuestro cerebro libera dopamina, proporcionando una ráfaga de energía y motivación. Podemos mantener esto estableciendo metas pequeñas y alcanzables, lo que

nos permite experimentar más liberaciones de dopamina.

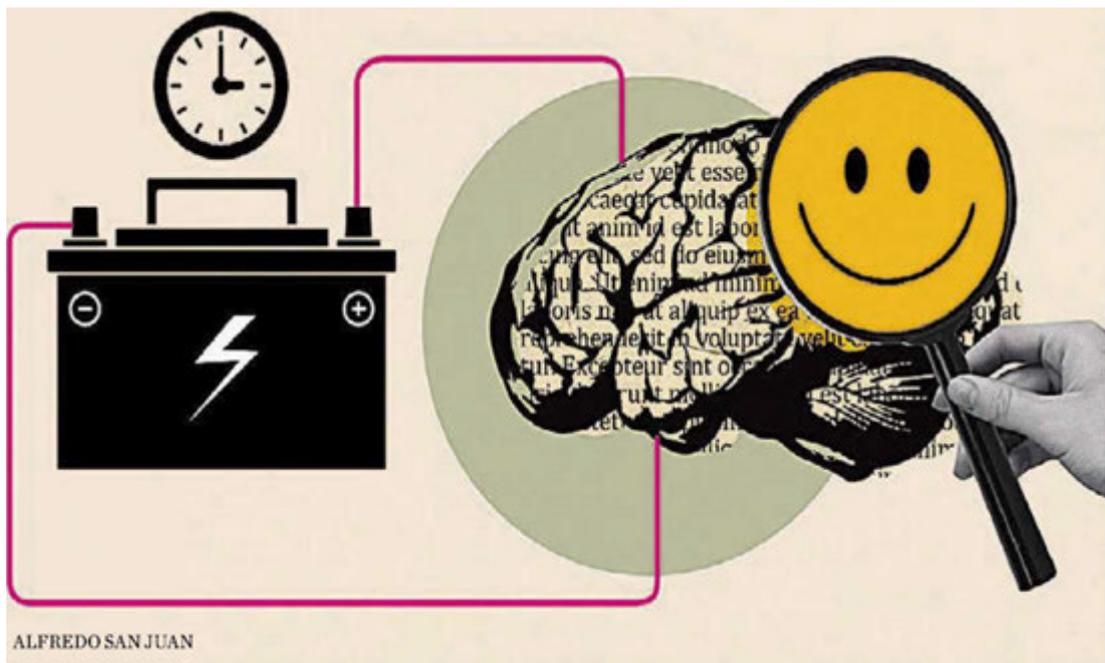
A fin de cuentas, la fatiga no es un estado permanente, sino una parte natural que podemos gestionar e incluso aprovechar para el crecimiento personal. Observar cuándo nos cansamos, nos puede ayudar para conocernos mejor, aumentar la resistencia física, mantener la agudeza mental y vivir con motivación.

Como dice David Goggins: cuando crees que estás exhausto y no puedes más, cuando tu cuerpo te pide detenerte, en realidad solo has usado 40 por ciento del potencial de energía que tienes.

La próxima vez que te sientas cansado será una invitación para recargar, reiniciar y avanzar. A los pocos pasos de avanzar, este cansancio desaparecerá, cambiarás tus límites y redefinirás de lo que eres capaz. ■■■

*COFUNDADOR DE DD3

@jorgecombe





ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

El tren a Toluca; Francisco Pérez

Mañana el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras) dará a conocer el fallo de la licitación nacional para la contratación del programa integral de seguros del Tren Interurbano México-Toluca tramo Zinacantepec-Santa Fe para el periodo 2024-2025. Se hicieron cuatro propuestas económicas y entre la más alta y la más baja hay una diferencia de casi 100 millones de pesos.

Será interesante la decisión, sobre todo porque el año pasado en la licitación por el tramo Zinacantepec-Lerma se presentó una situación similar. Las aseguradoras de Banorte e Inbursa cotizaron el seguro en alrededor de 20 millones de pesos más IVA y fueron descalificadas para asignar el contrato a Seguros Ve por Más (así está en el acta, pero el nombre real es Seguros BX+) con una prima de casi 80 millones de pesos; ganó **Antonio del Valle** y quiere repetir.

En la actual licitación se pusieron muchos candados para la participación y habrá que ver si descalifican a Seguros Sura con su propuesta económica de 78 millones 907 mil pesos, contra 178 millones 222 mil de Seguros Afirme, 154 millones 35 mil de Seguros El Potosí y 162 millones 933 mil pesos de Seguros BX+. **Moisés Isaac Herrera**, subgerente de Contrataciones de Banobras, tiene la palabra el martes a las 5 de la tarde, aunque puede diferirse la decisión por 20 días,

Como representante del Organismo Interno de Control Específico (OICE) en Banobras asistirá **Luis Modesto Cortés** por invitación de la convocante “sin prejuzgar la información que se presenta siendo estricta responsabilidad de la convocante cumplir con las disposiciones que regulan su actuar”; el OICE se “reserva la facultad de revisar en cualquier momento la documentación que deriva del procedimiento de contratación”.

Cuarto de junto

Desde la empresa Desarrollos Turísticos LT, **Francisco Pérez Lobato**, ex integrante de Grupo Gigante Inmobiliario, gestionó un crédito millonario para la construcción de un proyecto residencial en Playa del Carmen que no se ha terminado y está hipotecado. No se sabe nada del crédito ni de los ingresos extras por la venta de los departamentos que se estiman en 200 millones de pesos. Quizá una pequeña pista esté en los gastos personales y depósitos que el susodicho hizo a su cuenta personal y de familiares. Desde el año pasado los compradores están en alerta y preocupados porque los 91 departamentos de la torre no están concluidos y ya presentan daños por humedad, cristales rotos por desastres naturales y trabajos a medias. **Pérez Lobato** no está localizable desde hace seis meses, y los trabajadores de las áreas de ventas, posventa, arquitectura y construcción declararon no tener responsabilidad alguna; en la desaparición de fondos se suma la Constructora Carssa, la encargada del desarrollo inmobiliario del empresario. ■



IN- VER- SIONES

RECUBRIMIENTOS

Henkel patrocinará a la selección de fútbol

Será este 15 de agosto cuando la marca de recubrimientos para construcción e industria Henkel, que en México preside Valentín López, anuncie oficialmente que la firma será el nuevo patrocinador de la selección nacional mexicana de fútbol, por lo que ya preparan un gran evento de lanzamiento al sur de Ciudad de México.

RETOS PARA MUJERES

Buscan equidad en la

industria del plástico

Con el objetivo de consolidar un sector más sustentable, circular y comprometido con el desarrollo social y económico, la Asociación Nacional de Industrias del Plástico, que preside Marlene Frago Guillén, analizó los retos que enfrentan las mujeres en esta industria durante el primer Encuentro de Mujeres de la Industria del Plástico.

PAGO A ACCIONISTAS

Macquarie prepara reparto de dividendo

Será hasta el 27 de septiembre cuando Fibra Macquarie, que

preside Nick O'Neil, realice el pago a sus accionistas de una distribución en efectivo por 52.2 centavos por certificado bursátil del periodo concluido el 30 de junio. Al 30 de junio, su portafolio es de 239 propiedades industriales y 17 comerciales y de oficinas.

BBVA, CAIXA Y SABADELL

RLH Properties logra crédito por 480 mdd

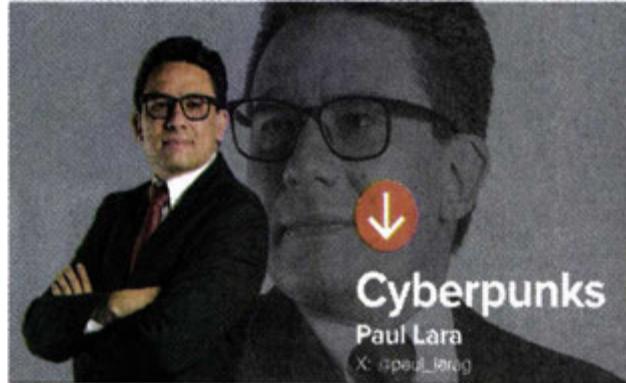
RLH Properties, que preside Luis Durán Luján, celebró un contrato de crédito con las propiedades Fairmont, Banyan Tree y Rosewood Mayakoba, así como del Hotel

Four Seasons de Cdmx como coacreditadas por 480 millones de dólares con BBVA México, Caixabank y Sabadell.

MASAJES Y FACIALES

Helga Wobst, líder comercial de Scape

La operadora de aplicación de masajes y faciales a domicilio Scape nombró a Helga Wobst como directora comercial, coordinará las acciones en México, Colombia, Chile y República Dominicana. La firma triplicó sus ventas B2C en los últimos 12 meses y espera duplicar las ventas B2B para finales de 2024.



¿La segunda fase de extracción de datos?

La semana pasada se dio a conocer que Open AI liderará una ronda de financiación de 60 millones de dólares para la firma de cámaras web Opal, una startup de electrónica de consumo que desarrolla cámaras web de alta gama.

El producto estrella de Opal es una cámara web de 149 dólares llamada Tadpole (que me recuerda mucho a Hal 9000, de 2001, *Odisea del espacio*), que está diseñada para acoplarse a los monitores de los ordenadores portátiles.

Tiene la forma de un cuadrado de 1.25 pulgadas que pesa aproximadamente lo mismo que una pila AA. Tadpole puede grabar videos con una resolución de hasta 3,840 píxeles por 2,160 píxeles, una nitidez que, según Opal, normalmente sólo está disponible en cámaras web más caras.

Opal seguirá fabricando cámaras web después de cerrar su ronda de financiación Serie B liderada por OpenAI como su principal negocio, pero se espera que la empresa destine algunos recursos al desarrollo de dispositivos con tecnología de inteligencia artificial. Esos dispositivos están pensados para ser utilizados como "herramientas creativas" por los consumidores. ¿Será?

La integración de inteligencia artificial (IA) en las cámaras de visión ha revolucionado la forma en que estas cámaras perciben, interpretan y procesan información visual. Los algoritmos de IA permiten a las cámaras detectar y seguir objetos en tiempo real con una precisión sin precedentes. Esto es especialmente útil en aplicaciones como la seguridad y la vigilancia, el seguimiento de vehículos autónomos, la logística y la robótica, donde es crucial identificar y seguir objetos en movimiento.

También permite el reconocimiento de patrones complejos y la clasificación de imágenes en categorías específicas. Esto es utilizado en aplicaciones de control de calidad en la industria manufacturera, reconocimiento facial en sistemas de seguridad, clasificación de objetos en entornos

logísticos, entre otros. Ayudan a optimizar procesos y mejorar la eficiencia operativa al automatizar tareas repetitivas y complejas. Por ejemplo, en la industria manufacturera, las cámaras alimentadas por IA pueden identificar defectos en productos en línea de producción de manera rápida y precisa, lo que reduce el tiempo de inspección y minimiza los errores humanos.

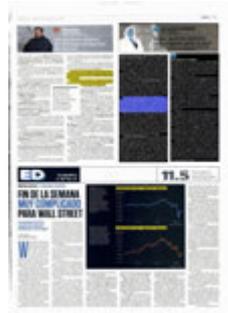
También pueden aprender y adaptarse a medida que interactúan con su entorno. Esto significa que pueden mejorar su rendimiento con el tiempo, ajustándose a cambios en las condiciones de iluminación, el fondo y los objetos en la escena. Permiten realizar análisis avanzados de datos visuales para extraer información valiosa. Esto incluye la detección de anomalías, la predicción de fallos, la optimización de procesos y la generación de insights para la toma de decisiones estratégicas.

Aunque la IA en las cámaras ofrece numerosos beneficios, también plantea desafíos y consideraciones éticas, como la privacidad de los datos, la transparencia algorítmica y el sesgo en los datos de entrenamiento. Es importante abordar estos desafíos de manera responsable para garantizar que la tecnología se utilice de manera ética y beneficiosa para la sociedad, y no como una manera de extraer datos de nuestro día a día sin consentimiento, y con ello entrenar algoritmos que podrían llevar a un avance de la IA de manera poco segura.

Tal vez este tipo de inversiones y planes por parte de Open AI ha sido parte fundamental para sumar a la desconfianza que tiene parte de su personal, y por ello la semana pasada se anunció que tres figuras clave en la compañía anunciaron cambios importantes. **Greg Brockman**, presidente y cofundador de la empresa, se tomará un año sabático prolongado hasta fin de año, mientras que otro cofundador, **John Schulman**, se fue de manera permanente a la empresa rival Anthropic. **Peter Deng**, vicepresidente de Productos de Consumo, también dejó al fabricante de ChatGPT.

Las empresas tecnológicas están invirtiendo mucho en iniciativas de inteligencia artificial, pero la confianza sigue siendo uno de los factores clave para determinar cuánto rendirán sus inversiones, las cuales hemos visto que se están desinflando rápidamente. Es una especie de tormenta perfecta para el surgimiento de este tipo de preocupación en torno a las ganancias por sobre la seguridad que estamos viendo. Mientras tanto, parece que la fuga de cerebros de OpenAI hacia la competencia podría poner a la empresa en una desventaja aún mayor, a pesar de su ventaja de ser pionera.

La integración de la IA en las cámaras de visión ha revolucionado la forma en que éstas perciben.



Según la Secretaría de Agricultura, a cargo de **Victor Manuel Villalobos**, el 2023 registró una cifra récord en pérdida de cultivos a causa de la sequía, pues la superficie siniestrada fue superior al millón cien mil hectáreas y, en la primera mitad de este año, al menos 50% de los agricultores registran pérdidas por la misma razón.

Sin embargo, en las últimas semanas se ha registrado también un récord, ahora de precipitación que está recuperando los niveles de distintos cuerpos de agua, tanto presas como lagos y ríos. La Conagua de **Germán Martínez** declaró junio como el mes más lluvioso en 80 años y es un alivio, aunque también es una trampa. Le digo esto porque el alivio temporal de esta caída récord de lluvias sólo nos da un poco de tiempo antes de volver a observar problemas relacionados con la falta de agua, tanto en el campo como en el suministro para uso doméstico.

Así como aprovechamos los tiempos de calor para impermeabilizar nuestras viviendas y estar listos para las lluvias o se realizan tareas de mantenimiento en las escuelas durante el verano, es oportuno que tomemos este periodo de tregua como la oportunidad para realizar la urgente inversión en la infraestructura hídrica.

Ahora hay espacio y tiempo para desarrollar de manera ordenada el reemplazo de tuberías en las zonas que tienen problemas de fugas o no existe red de distribución, para construir mejor infraestructura para la captación y tratamiento de agua, tanto de lluvias como la residual de otros procesos, además de impulsar la necesaria tecnificación en el campo para que pueda producir los alimentos que necesitamos sin utilizar de manera intensiva el agua.

Claudia Sheinbaum dio a conocer que la Conagua contará con 30 mil mdp para realizar algunas de estas obras y se abrirá también una mesa de análisis para valorar la idea tan comentada de utilizar agua del río Panuco para abastecer estados del centro y norte del país, entre ellos Nuevo León y Tamaulipas. Sin duda es un momento clave, porque, si no se hace ahora, nos colocaremos de nuevo en una situación de emergencia, con graves pérdidas económicas y sociales. El próximo gobierno ya mandó una señal clara de la prioridad que tiene el tema.



DE FONDOS A FONDO

#AstraZeneca... En mayo pasado, **Julio Ordaz**, presidente y director de AstraZeneca, asumió la presidencia de la Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIIF), que representa a laboratorios y empresas de capital internacional —las que tienen la mayor capacidad de innovación—.

Su llegada a la presidencia del organismo en esta coyuntura no es casual. **Ordaz** es un directivo empresarial que sabe establecer puentes de comunicación y conoce la importancia de dialogar inter e intra sectorialmente para conseguir el objetivo de acceso equitativo de salud para todas y todos los mexicanos, dinamizado por la innovación y la ciencia a través de un impulso más decidido a la investigación clínica.

En este año, AstraZeneca cumplió 65 años, empresa global que sólo en el primer semestre de 2024 ha invertido en I+D 5,791 millones de dólares, y en México la inversión directa en estudios clínicos de la firma fue de 21 millones de dólares.

Participa en 50 estudios de fases 2-3 y un 30% adicional se gestiona con organizaciones de investigación clínica externas (CRO) subcontratadas, lo que ha permitido un pipeline de 172 proyectos en investigación, incluyendo 14 nuevas entidades moleculares en fase avanzada y una bajo revisión, al corte de julio de 2023.

La intención, dice **Ordaz**, es lanzar la próxima generación de terapias para las áreas de oncología, enfermedades raras, cardiovascular, renal, metabólico, respiratorio, inmunología y vacunas (con excepción de covid-19, cuya fabricación se discontinuó en mayo de este año).

La última novedad ha sido la inversión en el Centro de Innovación y Tecnología en Jalisco (sólo hay otro similar en Chennai, India) que da soporte a más de 284 servicios en el mundo para asegurar diagnósticos oportunos al paciente primario compartidos de software, ciberseguridad y soluciones de salud digital. Entre otros y que se ha colocado en el número uno en el mercado total ético, de acuerdo con el ranking IQVIA 2023.



Hace seis años, cuando **Miguel Torruco** fue designado secretario de Turismo por el presidente **López Obrador**, invitó a **Enrique de la Madrid**, el secretario saliente, a platicar con él a su casa.

Después de escuchar las memoriosas y aburridas historias de **Torruco**, el priista le ofreció apoyo total para la entrega-recepción y se tomaron una foto, difundida en redes sociales.

Luego inició el proceso con un encuentro en las oficinas de la dependencia en Polanco, con **De la Madrid** y los subsecretarios **Tere Solís** y **Gerardo Corona**;

Héctor Flores Santana, como titular del Consejo de Promoción Turística (CPTM); **Miguel Alonso**, de Fonatur, y **Mario Aguilar**, titular de Administración.

A **Torruco** lo acompañaron **Gabriela Cámara**, quien dirigiría el CPTM antes de que él mismo torpedeara el organismo; **Rogelio Jiménez Pons**, quien iría al Fonatur, y **Humberto Hernández Haddad**.

Cada uno de los funcionarios salientes hizo una breve exposición de los temas de las oficinas a su cargo; **Torruco** mostró poco interés, pues escuetamente comentó que le dejaran los documentos para revisarlos después.

Lo que sucedió este martes 6 de agosto fue distinto, pues **Torruco** recibió en su oficina a **Josefina Rodríguez**, la nueva titular de Turismo designada por la presidenta **Claudia Sheinbaum**, y no permitió la entrada de los colaboradores que la acompañaban.

Después de 45 minutos, la condujo a una segunda oficina en donde estaba **Juan Enrique Suárez del Real Tostado (JESRT)**, el secretario de Turismo de Nayarit y presidente de la Unión de Secretarios Estatales de Turismo (Asetur), donde tuvieron otro encuentro (¿o desencuentro?).

Para decirlo escuetamente, la temperatura de las pláticas fue muy fría y para no

entrar en detalles, hoy se puede anticipar que el proceso de entrega-recepción será atípico, raro o extraño.

Las leyes prevén cómo se deben llevar a cabo estos procesos y las atribuciones que tienen los nuevos funcionarios para nombrar a sus colaboradores de confianza.

Respecto a los aspectos presupuestarios, hay que esperar el ámbito programático para 2025 y revisar la Ley de Responsabilidad Hacendaria.

Y, en términos políticos, será interesante conocer los alcances de una Asetur que nunca ha pagado impuestos.

Recuerdo aquella cena, muy mala, por cierto, amenizada por **Ana Torroja** en el pasado Tianguis de Acapulco.

Antes de que cantara la histórica reina del pop español, **Torruco** profirió otro de sus discursos envenenados contra quienes no le aplaudieron lo inaplaudible y dijo que le había encargado a **JESRT** que publicara un libro con todas sus hazañas al frente de la Sectur, cuya

épica haría palidecer a la de **Rodrigo Díaz de Vivar**, el Cid Campeador.

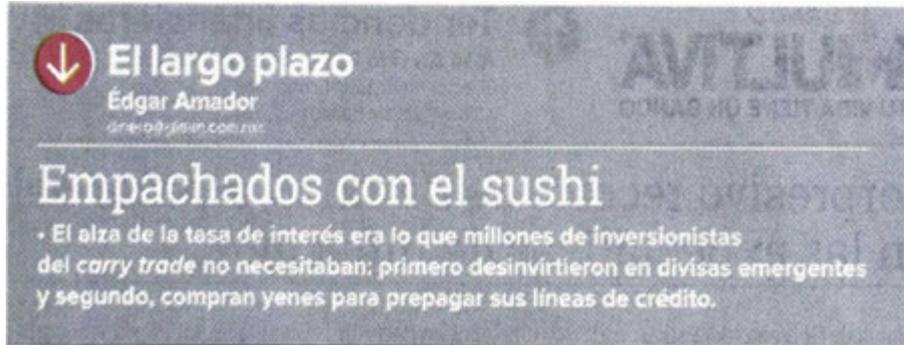
En la truculenta mente del todavía titular de la Sectur, **JESRT** sería su sucesor y **Rodríguez** la próxima presidenta de la Asetur; pero resulta que se volteó "el chirrión por el palito" y pronto, ni legal ni políticamente, tendría espacio para influir en el futuro de esta actividad.

En lo inmediato, **Torruco** irá el miércoles a Tijuana para instalar los comités para el Tianguis Turístico 2025, que coordinará **Saúl Ancona**, y luego tiene pendiente otra etapa de su *Ego Tour*, ahora por el Báltico.

Realmente es seguir jugando con fuego ir a promover las playas mexicanas a Rusia, país repudiado por la comunidad internacional.

Así van las cosas y veremos si la transición nutrirá todavía más el relato de un niño berrinchudo al que dos señoras le quitaron su pelota.

En la mente de Torruco, Real Tostado sería su sucesor y Rodríguez la presidenta de la Asetur.



Uno de los rasgos fundamentales de los mercados financieros contemporáneos es su profunda interconexión. Los periodistas y analistas financieros gustan de ilustrar esta característica con la conocida parábola del aleteo aislado de una mariposa, que llega a provocar un huracán en el otro extremo del mundo. No les falta razón, sobre todo cuando episodios recientes, como la volatilidad provocada en el mercado del yen japonés, movieron mercados y divisas en prácticamente todo el mundo.

Japón es la tercera mayor economía del mundo, un ejemplo de cómo la educación y la tecnología se combinan para producir una elevada competitividad internacional a partir de una base adversa, como fue la posguerra. Pero dentro de las adversidades que enfrenta se encuentra su demografía: el envejecimiento secular es un desafío para su sociedad y economía.

Esa población cada vez más avejentada ha debido enfrentar las últimas décadas las largas secuelas de una desquiciada burbuja inmobiliaria que en los 70 y 80 del siglo pasado elevó los precios de los bienes raíces a niveles absurdos. Cuando esa burbuja reventó a principios de los años 90, dejó una estela de bolsas de valores deprimidas, bancos con profundas pérdidas y, a nivel del consumidor, décadas de deflación.

Cuando, tras la pandemia, la inflación resurgió, obligando a la vasta mayoría de los bancos centrales a elevar sus tasas de interés con el fin de frenar la escalada de precios, hubo una peculiar excepción: el Banco de Japón.

Las autoridades financieras de ese país decidieron no subir sus réditos de referencia con el fin de normalizar sus mercados de bienes y servicios. La situación de excepción que Japón había sufrido desde los años 90 hizo que temporalmente la inflación fuera un resultado ventajoso para ese país, por lo que no restringieron su política monetaria, mientras el resto del mundo lo hacía.

Pero la persistente inflación tuvo dos efectos contundentes: el primero fue la alta cuota de ciudadanos ya pensionados que vieron cómo sus ingresos eran insuficientes para vivir, erosionando la base social del gobierno. El segundo efecto fue la debilidad del yen, el cual cayó de

las preferencias de los inversionistas. Las bajas tasas japonesas hicieron que los inversionistas dejaran de invertir en yenes, pero crearon el incentivo para endeudarse en yenes, profundizando uno de los mecanismos de financiamiento más socorridos: pedir prestados yenes para invertir en activos con monedas con mayores tasas, el ahora famoso *carry trade*.

El volumen del *carry trade* se disparó hasta niveles que aún hoy es difícil de estimar, pero fue colosal, y produjo durante varios años rendimientos muy atractivos, los cuales dependían de un par de factores: que el yen no subiera y que las tasas de Japón se mantuvieran bajas.

Pero la caída del yen hizo insostenible la visión del Banco de Japón de tolerar un nivel aceptable de inflación y buscó detener la depreciación. La primera herramienta que el banco central utilizó fueron sus reservas internacionales, con las que breve y modestamente logró apuntalar su moneda, pero tras gastarse un porcentaje muy elevado de sus reservas y no lograr detener el despeñamiento del yen, no tuvo otro remedio que elevar, por apenas la segunda vez en 17 años, sus tasas de interés.

Pero el alza de la tasa era justo lo que los millones de inversionistas del *carry trade* no necesitaban, por lo que tuvieron que abandonar masivamente esa estrategia, lo que provocó dos momentos: el primero fue desinvertir en las divisas en que estaban, como dólares o monedas latinoamericanas, provocando una depreciación en cada una de ellas; y segundo, comprar yenes para repagar sus líneas de crédito japonesas, apreciando al yen.

Empachados de sushi, los inversionistas provocaron un tsunami financiero que hace una semana reverberó por todos los mercados, amenazando con disparar una oleada descontrolada de ventas y caídas profundas en los precios. Fue tan abrupta la reacción, que un funcionario del Banco de Japón tuvo que declarar que no habría incrementos en las tasas de interés, si la estabilidad de los mercados se comprometía. Por el momento, la tormenta amainó y los mercados se tranquilizaron, pero la lección que quedó es que debemos estar atentos a lo que ocurre en el país del sol naciente.



Entre los órganos autónomos que están en riesgo de desaparecer con la iniciativa de reforma administrativa o simplificación orgánica, que está en lista de ser dictaminada este mes en la Comisión de Puntos Constitucionales de la Cámara de Diputados, está el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval).

La iniciativa pretende modificar el artículo 26 de la Constitución para desaparecer el Coneval y que sus funciones las realice el Inegi, lo que es un absurdo. De hecho, la información estadística del Inegi es base del análisis que realiza el Coneval para, por ejemplo, medir la pobreza en todas sus dimensiones, después de que el Inegi publica la Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH).

En ese contexto, hay que felicitar a **José Nabor Cruz**, secretario ejecutivo del Coneval, porque en diversos foros y en su cuenta de X realiza una defensa de la labor que realiza el Coneval, señalando, por ejemplo, que uno de los objetivos de la institución es generar información relevante para la conformación del Plan Nacional de Desarrollo y colaborar en la configuración de la estrategia de la política de desarrollo social.

Además, con el #LoQueSeMideSePuedeMejorar, subió un video para niños sobre la labor del Coneval explicando que mide la pobreza a nivel nacional, en estados y municipios, analizando qué pasa con el acceso a servicios de salud, educación, vivienda y alimentación, entre otros indicadores. También evalúa los programas sociales, revisando que las políticas públicas se cumplan. Con esta evaluación, datos y evidencia, concluye el video, se informa qué funciona y qué no.

En teoría, un gobierno de izquierda como el de **López Obrador** y el de su sucesora, **Claudia Sheinbaum**, deberían ser los primeros interesados en mantener una evaluación autónoma de los programas sociales y del avance en el combate a la pobreza. ¿O no?



BLOQUEO MÉXICO-PUEBLA: CUATRO DÍAS DE PÉRDIDAS

El Premio Limón Agrío es para el presidente **López Obrador** por su pasividad ante el bloqueo de la autopista México-Puebla y de Arco Norte, que se prolongó por más de tres días generando millonarias pérdidas a transportistas y severos problemas a la población.

La responsabilidad de impedir el bloqueo a la autopista corresponde al gobierno federal, pero **López Obrador** dijo que no cedería

a las exigencias de los ejidatarios que demandaban el pago por la construcción de la carretera hace más de 60 años y los acusó de estar manipulados por su abogado y por agrupaciones como Antorcha Campesina.

El jueves en la noche, con la mediación del gobierno de Puebla, se logró que los ejidatarios abrieran primero un carril de la carretera y la liberaron el sábado, pero, como bien dicen transportistas y comerciantes, nadie les repondrá sus millona-

rias pérdidas.



SLIM, RECONOCIMIENTO EN EL CCE

El Premio Naranja Dulce es para **Carlos Slim Helú**, quien recibió por parte del Consejo Coordinador Empresarial el Premio Juan Sánchez Navarro por su labor empresarial en beneficio del desarrollo de México.

Hubo casa llena, la plana mayor del CCE, encabezado por **Francisco Cervantes** y **Antonio del Valle Ruiz**. Asistió también el próximo secretario de Relaciones Exteriores, **Juan Ramón de la Fuente**, quien fue el invitado a la reunión mensual del Consejo Nacional, y hasta el embajador de Estados Unidos en México, **Ken Salazar**, sin sombrero y antes de que finalmente informara los pormenores sobre la detención del **Mayo Zambada**.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Amazon Web Services (AWS), que tiene como director general para México a **Rubén Mugártegui**, será el encargado de capacitar en habilidades digitales a 98% de las agencias aduanales del país para junio de 2025. Esto, gracias a una alianza con la Confederación de Asociaciones de Agentes Aduanales de la República Mexicana, cuyo presidente es **Miguel Cos Nesbitt**, que tiene el objetivo de fortalecer al sector ante el dinamismo comercial generado por el *nearshoring*. Ambas organizaciones realizarán un programa de capacitación que inicia este mes, enfocándose en los fundamentos de las tecnologías en la nube y que preparen a los participantes para obtener la certificación de AWS Cloud Practitioner.

2. Las opciones de fondeo para el crecimiento de nuevos negocios se mantienen, prueba de ello es Escala, empresa fundada por **Andrés Moreno** (creador de Open English), la cual completó una ronda de inversión de 12 millones de dólares, recursos con los cuales ampliará el impacto de su negocio basado en plataforma de marketing y ventas para digitalizar y optimizar los procesos de adquisición y fidelización de clientes de las pymes. En un contexto donde representan 99.8% de los establecimientos en México y aportan 52% del PIB, la digitalización es vital para su supervivencia. Se estima que entre mayo de 2019 y mayo de 2023 nacieron 1.7 millones de negocios y desaparecieron 1.4 millones.

3. La líder de la Canacintra, **Esperanza Ortega**, está en la organización del Hackathon Canacintra 2024, el cual se celebrará del 19 al 21 de septiembre, y en el cual, a través de mentorías, *masterclass* y trabajo en conjunto con aliados estratégicos, se emplearán herramientas para desarrollar soluciones creativas e innovadoras. Este hackathon estará integrado por cuatro retos: líderes del mañana, sociedad futura, disrupción creativa y madre tierra. Se prevé la asistencia de más de 100 participantes, 10 universidades y más de 20 aliados que aportarán elementos de ayuda. **Esperanza Ortega** busca ser parte de las organizaciones que están a la vanguardia en innovación y apoyo a los jóvenes mexicanos.

4. Para cerrar con broche de oro la celebración del 48 aniversario de la creación del Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Francisco Cervantes**, se entregó el primer premio que reconoce la trayectoria sobresaliente de empresarios mexicanos. Nombrado Premio Juan Sánchez Navarro (fundador del consejo), este galardón fue otorgado ni más ni menos que al ingeniero **Carlos Slim Helú**, por ser motivo de admiración para el sector privado. Al evento asistió también el futuro secretario de Relaciones Exteriores, **Juan Ramón de la Fuente**, a quien le hicieron saber sus inquietudes sobre las oportunidades en materia de política exterior vinculadas a las actividades productivas.



Victoria Rodríguez

Son absurdas, por decir lo menos, las críticas que algunas personas hacen a la gobernadora del Banco de México por la decisión que tomó la Junta de Gobierno.

El *Padre del Análisis Superior* no prestará atención a los que critican movidos por su frágil ego o para encubrir su baja capacidad de análisis, pero sí señalará a las mentes pequeñas que confunden la decisión mayoritaria de un órgano colegiado, con el carácter de **Victoria Rodríguez**.

El PAS ha tratado profesionalmente con todos los gobernadores del Banco de México de la era autónoma e, incluso, lo hizo en la época de **Miguel Mancera Aguayo**. A no dudar, **Rodríguez Ceja** es una de las personas más dotadas que ha tenido el instituto central.

En cuanto a la decisión de política monetaria, baste recordar algunos puntos básicos: la Junta de Gobierno del Banco de México es un órgano colegiado de cinco miembros, quienes toman decisiones por mayoría; la gobernadora tiene el carácter de vocera de la junta y, por lo tanto, es la voz autorizada.

De las razones por las que se decidió la baja ya fueron expresadas por el PAS en la columna previa. Su efectividad se verá hacia adelante, pero se puede anticipar que está muy bien fundamentada.

REMATE PENDIENTE

Suele decirse que la falta de noticias no es una buena noticia y parece que, con esa convicción, Aeroméxico, presidida por **Andrés Conesa**, espera que el Departamento de Transporte de Estados Unidos determine dar la inmunidad para que puedan seguir su alianza con Delta.

En su momento se dijo que el equipo de **Pete Buttigieg** había tomado esta alianza como un rehén de sus intenciones políticas (no olvide que llegó a ser muy brevemente mencionado como posibilidad de ser compañero de fórmula de **Kamala Harris**); sin embargo, también se tiene que sumar la negativa que tuvo a que Allegiant y VivaAerobus, que dirige **Juan Carlos Zuazua**, tuviesen una alianza similar.

El hecho es que se trata de medidas proteccionistas que han sido fuertemente criticadas por prácticamente todos los que tienen que ver con el intercambio fronterizo.

REMATE RECORDADO

¿Se acuerdan que la Secretaría de Hacienda, encabezada por

Rogelio Ramírez de la O, le confiscó a la SICT, comandada por **Jorge Nuño**, 11,000 millones de pesos para la conservación de carreteras porque, según esto, sería la Secretaría de la Defensa, encabezada por **Luis Crescencio Sandoval**, la que se encargara de estos trabajos y con especial atención hacia las carreteras que fueron dañadas por la construcción del Tren Maya?

En un primer momento, la CMIC protestó, pero rápidamente decidieron guardar silencio, no fuera a ser que molestaran a alguien. Las lluvias han hecho mucho más que evidente la falta de mantenimiento en la red carretera federal, lo que implica un aumento de accidentes, daño en los vehículos y dificultades para la economía.

Habrá que ver si **Luis Méndez** levanta la voz en defensa de su gremio y a favor de las comunicaciones o si elige esperar al gobierno de **Claudia Sheinbaum** y el Paquete Económico para el año próximo. Sea como sea, tienen que actuar, puesto que la situación es cada día más grave.

REMATE CORRECTO

Banorte, encabezado por **Carlos Hank González**, lanzó un producto que convierte las palabras en hechos. Tradicionalmente se dice que México es un país amigable para los visitantes, pero, en los hechos, poco se hace para que así sea.

El banco dirigido por **Marcos Ramírez** lanzó hace dos años un programa, junto con Naciones Unidas, destinado a la atención específica de los refugiados para que puedan tener acceso a los servicios financieros.

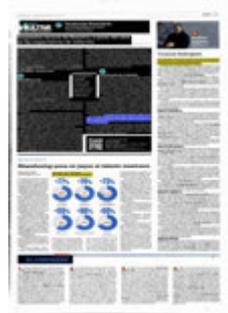
Tienen una cuenta digital que pueden abrir los refugiados con gran facilidad, lo que permite el acceso total al sistema financiero. En este tiempo han abierto poco más de 5,500 cuentas que operan unos 65 millones de pesos en sueldos y salarios al mes. Llama la atención que, a través de estas cuentas, el SAT, encabezado por **Antonio Martínez**, recibe más de 178 millones de pesos mensuales.

Se trata, sin lugar a dudas, de una gran acción a favor de los migrantes que debería ser copiada por los demás bancos. Es un error creer que fácilmente un refugiado puede tener el mismo acceso que un local a una cuenta, por lo que se requieren productos específicos.

REMATE PÉSAME

Pedro Sol fue un gran caricaturista y un ser humano de exce-

lencia. Tuve el honor de ser su amigo y que también lo fuera de mi padre. No tengo ninguna duda en que **Pedro** está disfrutando de la promesa de **Jesucristo** y que ya está sentado a la derecha del padre. Se van a extrañar sus grandes cartones.



Tendencias financieras

José Arnulfo Rodríguez San Martín
Director de Análisis Económico
y Financiero de Banco Multiva

Sorpresivo recorte de Banxico, a pesar del alza en las expectativas de inflación

La Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico), en decisión dividida, votó para recortar la tasa referencial en 25 puntos base para llevarla a 10.75%, una decisión sorpresiva para el consenso de los analistas. Ésta es la segunda ocasión en el año que reduce la tasa referencial, en la reunión de marzo realizó el primer recorte al llevar la tasa desde 11.25 a 11.00%; el primer recorte coincide con el primer mes que aceleró la inflación general. La decisión fue tomada por la mayoría encabezada por la gobernadora **Victoria Rodríguez** y los subgobernadores **Galia Borja** y **Omar Mejía**, frente al voto en contra de los subgobernadores **Irene Espinosa** y **Jonathan Heath**.



INFLACIÓN AL ALZA

La decisión del recorte fue tomada el mismo día en que se publicó la inflación al consumidor de julio, que se ubicó en 5.57% anual, lejos del objetivo de 3.0%, y fue la más alta desde junio de 2023. La inflación no presentaba una racha tan larga con aceleraciones desde el 2017, cuando acumuló 14 meses consecutivos al alza. En aquella ocasión el "gasolinazo", como se le describe al periodo en la presidencia de **Enrique Peña Nieto** en el que la gasolina aumentó hasta 20% y provocó fuertes presiones en los precios. En 2022, tras los efectos de la pandemia del coronavirus y las medidas para contener los contagios, el periodo más largo fue de cuatro meses al alza, aunque tocó un máximo desde el 2001 (8.7%).

La mayor presión en los precios se observó del lado de la inflación no subyacente (que incluye elementos volátiles como alimentos y energía) que aceleró a 10.36% anual desde el 7.67% del mes previo y la más alta desde noviembre de 2022. En este componente los productos que más aportaron a la inflación fueron el jitomate, con un avance mensual de 33.3%, la cebolla (25.1%), la naranja (18.6%) y el gas doméstico LP (6.7%), entre otros.

En cuanto a la inflación subyacente (que excluye elementos volátiles), ésta mantuvo la trayectoria descendente por décimo octavo mes consecutivo (desde febrero de 2023), al ubicarse en 4.05% anual, la más baja desde marzo de 2021. En mayor medida el resultado estuvo apoyado por la inflación de las mercancías que se ubicó en 3.09% anual, la más baja desde marzo de 2016. Sin embargo, la inflación de servicios aún muestra una resistencia a bajar de 5.15% y en esta ocasión aceleró a 5.22%, con lo que anotó dos años por encima de 5.0%. Desde el 2003 este componente no registraba tantos meses por encima de 5.0 por ciento.

La reciente alza en los precios de los productos agropecuarios

podría seguir presionando a los precios de los servicios, lo cual podría interrumpir la racha bajista de la inflación subyacente.

Dados los recientes datos de inflación, la mayoría de los analistas en México encuestados a principios de agosto esperaba que la tasa de interés se mantuviera sin cambios en este encuentro y bajara un cuarto de punto porcentual en septiembre, aunque una tercera parte de los encuestados no descartaba el ajuste. Además, en dicha encuesta la expectativa de inflación fue revisada al alza, al pasar de 4.4 a 4.6% para el cierre de 2024.



JUSTIFICACIÓN DE LA DECISIÓN

La junta justificó su decisión por el progreso logrado para el control de la inflación subyacente, así como por los altos niveles de restricción monetaria, pues la tasa real ex ante, o aquella que descuenta las expectativas de inflación a 12 meses, se ubicaba por arriba de 7%, muy por encima del rango considerado neutral, lo que a fin de cuentas podría mermar el crecimiento económico y la estabilidad financiera.

Los funcionarios de Banxico estiman que los choques recientes observados en la inflación son temporales y se dispararán en los próximos trimestres, por lo que esperan que los precios converjan a la meta de 3% hacia finales del 2025. Además, los integrantes de la junta creen que la tasa continuará en terreno restrictivo incluido este movimiento. Asimismo, los integrantes de la junta subieron su pronóstico para el desempeño de la inflación al cierre de este año de 4.0 a 4.4%, por arriba de la meta de 3.0 por ciento.

Sin embargo, el aumento de la tasa anual de la inflación, así como la reciente presión sobre el peso, sugieren que el movimiento pudo ser prematuro y que podría provocar riesgos en el control de los precios.

La próxima decisión del Banco de México está programada para el 26 de septiembre, una semana después del anuncio de la Reserva Federal de EU, que podría aplicar el primer recorte a sus tasas desde marzo de 2020, tal como lo espera la mayor parte de analistas y agentes financieros.



Llama al (55) 5117 9000
(55) 5279 5858

Sigue las redes sociales como Banco Multiva
Visita multiva.com.mx

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



Empresas y Juegos Olímpicos

Terminaron los Juegos Olímpicos de París. Nuestro país obtuvo 5 medallas en total, 3 de plata (clavados sincronizados, box, judo) y 2 de bronce (tiro con arco y trampolín). En todos los casos quedó en claro el esfuerzo individual y familiar de cada uno de los deportistas y sus entrenadores. Sin presupuesto para competir a nivel internacional, sin una estrategia clara de una política de fomento del deporte, sin apoyos. México es la economía número 12 del mundo y, desde luego, estamos lejos de reflejarlo en las competencias olímpicas. En el medallero total quedamos en lugar 65. En América Latina muy por debajo de Brasil, que obtuvo 20 medallas, e incluso de Cuba, con 9 medallas. Le ganamos a Argentina, con 3 medallas. Hay propuestas de hacer una política del deporte. Hay quien plantea, ante la falta de infraestructura, de apoyo y de políticas, poder crear una Secretaría del Deporte y eso ya será tema de la presidente electa, **Claudia Sheinbaum**.

ENTRE CONADE Y COM, VIENEN LAS EMPRESAS

El apoyo gubernamental fue escaso, entre bravuconerías de la excorredora olímpica **Ana Gabriela Guevara** a deportistas y críticos, así como por falta de presupuesto. La Comisión Nacional del Deporte (Conade) depende de la Secretaría de Educación y se quedó muy corta en apoyos. Por el otro lado, vimos, con un mejor acompañamiento, al Comité Olímpico Mexicano, dirigido por la exclavadista olímpica **María José Alcalá**, quien hizo lo que pudo con sus propios recursos y los de patrocinadores privados.

LOS APOYADORES

Y ahí es donde participaron varias empresas, apoyando al Comité Olímpico Mexicano. Vimos desde bancos, como Banco Multiva y Banco Azteca, hasta marcas de ropa deportiva, como Charly, que vistieron a la delegación mexicana. Los patrocinadores del Comité Olímpico Mexicano también fueron Aeroméxico, la aerolínea que trasladó a los deportistas a París, de ida y de regreso. Pero, además, Aeroméxico, en los casos de medallas, sí premió a los deportistas con viajes a distintas partes del mundo. Bimbo, la empresa panificadora, también se convirtió en patrocinador ofi-

cial, desde temas de transporte, alimentación y hospedaje. También estuvieron de patrocinadores del Comité Olímpico Mexicano Arena, Herbalife, Corona Cero, Betterware, Arena, Grupo Indi. También vimos a empresas que, a pesar de no ser patrocinadores del Comité Olímpico, sí premiaron a los atletas que obtuvieron medalla.

UN AUTO Y PREMIOS

Llamó la atención Mazda, donde su director, **Miguel Barbeyto**, le va a reponer el automóvil a **Marco Verde**, el boxeador ganador de plata en el peso de 71 kilogramos, quien tuvo que vender su auto para financiar su carrera hacia los Juegos Olímpicos. También estuvo la Fundación Telmex con premios a los medallistas. O SportWorld ofreciendo becas para sus gimnasios.

FALTA POLÍTICA DEL DEPORTE Y SUMAR ESFUERZOS

En cuanto al Comité Olímpico Internacional, ahí vimos a Coca-Cola, Toyota, Samsung, así como Airbnb, Alibaba, Allianz, Atos, Bridgestone, Visa, Deloitte, Intel, Omega, Panasonic y PG. Es loable para las distintas empresas ligarse al deporte, sin duda. En algunos casos también lo buscan por un reconocimiento de marca. Se vale. Y, en el caso de México, se podría hacer de manera más dedicada, con estas empresas y otras a favor del deporte, guiadas por el Comité Olímpico y la Conade. Esperemos tener una política del deporte con nueva infraestructura, con apoyos sistemáticos, con ligas y clubes desde la infancia, con estrategia, con competencias internacionales, en lugar de esfuerzos económicos individuales y familiares que terminan en verdaderos actos heroicos a falta de apoyos.

EL JUAN SÁNCHEZ NÁVARRO, A CARLOS SLIM HELÚ

El Consejo Coordinador Empresarial, presidido por **Francisco Cervantes**, celebró a **Carlos Slim Helú** y lo premió, por primera vez, con el reconocimiento Juan Sánchez Navarro. **Juan Sánchez Navarro** fue el fundador del Consejo Coordinador Empresarial en tiempos donde los empresarios tenían mucho que decir al gobierno. Y quizá ese legado valga la pena recordarlo.

Por su parte, **Carlos Slim Helú** lo tomó agradeciendo al Consejo Coordinador Empresarial. Ahí lo acompañaron empresarios como **Juan Sánchez Navarro Redo**, hijo del fundador del CCE y conocido hotelero por su Grupo Península. También estuvo **Antonio del Valle Ruiz**, el fundador de Grupo Kaluz y viejo conocido de **Slim**. Interesante reconocimiento del CCE a **Slim**, donde acerca al ingeniero a los empresarios organizados.



¿Qué tan probable se ve una recesión en Estados Unidos?

El reporte del mercado laboral estadounidense de julio y el abandono gradual de la política monetaria extrema de Japón crearon un fuerte *sell off* generalizado en distintos mercados y en diversas clases de activos en el mundo: acciones, bonos, divisas, criptomonedas y *commodities*, lo que se acentuó a principios de la semana pasada, para pasar posteriormente a una recuperación y menor volatilidad.

Ya habíamos comentado que los mercados globales habían atravesado, desde hace varios meses, por una burbuja especulativa generalizada, y que tarde o temprano tendría que aparecer algún detonador para generar la corrección de los precios de los activos. En esta ocasión, el principal detonador fue el incremento de la tasa de desempleo en la Unión Americana. La recuperación, posterior a un fenómeno de corrección, es también algo habitual, como lo vivimos en los últimos días de la semana pasada. Hoy no se puede asegurar que la corrección está superada.

La pregunta que prevalece sobre la volatilidad de los mer-



cados es si estamos próximos o ya estamos dentro de una fase de recesión, o si se cumplirá el escenario meta de la FED de un aterrizaje suave. Hay que llamar la atención de que en estos escenarios lo que se está viendo hacia

delante es una menor actividad económica, y que los escenarios solo están percibiendo una distinta intensidad de las altas tasas de interés en la actividad económica, aunque también hay otro factor de enorme peso, que es el hecho de que la política fiscal en más de 70 países que en este año tuvieron elecciones presidenciales sufrirá un ajuste natural en 2025.

Centrándonos en la economía de EU, como en muchos otros países, las recesiones se detectan o confirman varios meses después de que iniciaron, ante el desfase de la publicación de los datos económicos. La definición más aceptada es que una recesión es un fenómeno de contracción generalizada de la actividad económica, y del desempleo, por un periodo prolongado.

Existen en Estados Unidos dos principales instrumentos que pudieran denominarse indicadores oportunos utilizados para detectar oportunamente una recesión. Uno de ellos es la inversión de la curva de rendimientos de los Bonos del Tesoro. El otro indicador es la regla Sahm. Ambos indicadores

nos están señalando una recesión. ¿Tendrán la razón?

La curva de rendimientos consiste en poner en un gráfico o en una tabla, los rendimientos de los Bonos del Tesoro a distintos plazos, desde 3 meses hasta 30 años, y observar la pendiente de esta curva. Lo normal, y lo racional, es que la pendiente sea positiva, y que se pague más rentabilidad mientras mayor sea el plazo. Cuando la pendiente se hace negativa, es decir cuando te pagan más a cortos plazos que a largos, a eso se le denomina la curva invertida.

La curva de rendimientos invertida de los Bonos del Tesoro apareció en esta ocasión desde julio del 2022, a la fecha. Se han acumulado ya más de 730 días con la curva negativa, por lo que este periodo se convierte en el más largo de la historia, antecedido por un periodo similar de 624 días que ocurrió en 1978. Tomando como parámetros de análisis los Bonos a 2 años, comparándolos con los Bonos a 10 años tenemos lo siguiente: A principios del 2021 se tenía un diferencial de +158.02 puntos base de rendimiento superior en los Bonos de 10 años al rendimiento del Bono a 2 años. Después de cruzar el rendimiento de 2 años al de 10 años en julio del 22, en enero del 2023 se toca el mínimo negativo de -104.47. Al viernes pasado el diferencial

negativo ya es solo de -7.99 puntos base. Sin embargo, hay que llamar la atención que cuando este fenómeno precedió a una recesión, (92% de los casos), la recesión inicia cuando los diferenciales de rendimientos se hacen positivos, lo que está a punto de suceder.

La regla Sahm ideada por la execonomista de la Reserva Federal, Claudia Sahm, dice que cuando la tasa de desempleo acumula un promedio trimestral 0.5% superior al mínimo de 12 meses, quiere decir que una recesión está próxima; o que ya inició. Hace unos meses la tasa de desempleo tocó 3.8% ahora se reportó en 4.3% para julio pasado. Desde 1953 al 2019, sin contar con la recesión motivada por la pandemia, la regla Sahm ha funcionado 11 veces, y de esas, en 10 ocasiones, la economía ya estaba en recesión. La única "lectura errónea" de la regla fue en 1959, cuando la recesión comenzó cinco meses después de que la regla Sahm se activara.

Por último le comento que el incremento que mostró el indicador oportuno el ISM para el sector servicios de julio que mejoró de 48.8 a 51.4 unidades en un mes, nos está diciendo que de nueva cuenta el mercado interno de los Estados Unidos está acelerándose, con lo que un diagnóstico de recesión ya presente, se invalida, por lo pronto.



Las Reglas del Dinero de Richard Templar

Nadie me lo recomendó. Hace lustros, en una de mis entonces disfrutadas visitas a Barnes & Nobel, me topé con el libro. Con un título que no podía ser más genérico y sin conocer al autor, el solo revisar el segundo párrafo de su introducción me invitó a digerirlo despacito.

“La gente próspera tiende a comprender y hacer cosas que el resto de las personas ni entienden, ni hacemos. Desde estructuras de pensamiento hasta accionamientos específicos, esa gente se conduce con ciertas reglas en lo que a su riqueza se refiere y tales reglas son lo que los separa de los demás”.

Los 100 capítulos de ‘The Rules of Money’ de Richard Templar –seudónimo del Británico Richard Craze (1950-2006)– se convirtieron en un documento de consulta regular y que, dependiendo el año que lo releo-- me resuenan ciertos conceptos más que otros.

El pasado fin de semana lo volví a hojear y, lejos de repasar algunas reglas técnicas, me enfoqué en algunos conceptos filosóficos que conviene recordar en cualquier etapa de la vida profesional:

1) Regla 7 Entiende que la riqueza es una consecuencia, no un premio.- Y pone el dedo en la llaga al escribir que, en el mercado, “las personas tenemos que aceptar que el dinero es un pago que te es otorgado por tu pensamiento inteligente y cierto trabajo duro” (yo lo adjetivaría valioso).

Y remata con pragmatismo al explicar que no recibes dinero o produces patrimonio porque un comité haya evaluado que lo mereces. Es una consecuencia directa de tu habilidad para generarlo y para capturar el valor que agregas en determinados momentos o procesos.

2) Regla 9 Decide para qué quieres el dinero.- Y claramente escribe que no hay respuestas

buenas o malas, pero que sí es necesaria la claridad. Y el autor lo sintetiza en una oración: “Tenemos un sueño y necesitamos dinero para materializarlo”. Pero puntualiza: “el sueño viene primero”.

Aconseja ser específico. Determinar cierto número y, además de enfocarte en trabajar para el propósito, sugiere evaluar múltiples formas para llegar a ese objetivo progresivo. Y ejemplifica. Si aspiras a tener los fondos necesarios para atender a cualquier ser querido enfermo, empieza con una póliza de seguro médico privado.

3) Regla 30 Aprende el arte de construir acuerdos (‘deal making’).- “Los acuerdos de negocios son fabulosos” escribe. “Hacen dinero”, continúa. “Desarrollar las habilidades necesarias te servirá una y otra vez”.

Me gusta su pragmatismo: “Tienes que ser audaz. Saber pedir más y saber negociar, dando lo que sí tienes para obtener lo

que buscas”. Coincido. La habilidad para construir tratos que resulten mutuamente beneficiosos en situaciones diversas, no llega por generación espontánea. Hay que labrar el carácter y un conjunto de técnicas para distinta ocasión.

Nos relacionamos con el dinero de manera distinta. Algunos desde la escasez y otros desde la abundancia. Unos desde el miedo y otros desde la confianza. Para

ciertas personas, hablar de riqueza es confortable y natural y para muchos es incómodo y forzado.

Lo que es ‘de todos’ es la capacidad para aprender la diferencia entre dinero y capital. Entre gasto e inversión. Y, sobre todo, distinguir cuando sólo gastamos más en el legítimo deseo de vivir mejor y cuando estamos construyendo un patrimonio que sostendrá cierto piso de bonanza en el futuro.

Sí. Hay reglas del dinero. Ignorarlas no es buena idea. Quizá por eso la regla que más conviene repasar es la 88: Aprende cuando parar. Y es que, aunque para muchos nunca habrá un número suficiente, Templar nos recuerda que hay que pasar tiempo con la familia, divertirse y disfrutar.

Bien te enseña el camino de la vida que el dinero sólo es un instrumento que sirve para vivir mejor y hacer bien a los demás.

“La gente próspera tiende a comprender y hacer cosas que el resto de las personas ni entendemos, ni hacemos”

Empresario y conferencista internacional

“Desde estructuras de pensamiento hasta accionamientos específicos, esa gente se conduce con ciertas reglas en lo que a su riqueza se refiere y tales reglas son lo que los separa de los demás”



¿Quién quiere ir a las Olimpiadas de LA 2028?

¿Por qué los países ricos son ricos? La Ceremonia de Clausura de las Olimpiadas 2024 brinda pistas... traídas del cielo por Tom Cruise.

¿Cómo superar la elegancia de un recorrido de atletas sobre el Río Sena que divide París?

¿Puede haber un mejor pebetero que ese que colgó llamas desde un globo en el Jardín de las Tullerías? Parecía imposible, hasta que en la pantalla nos recordaron que ahora sigue Hollywood y la adrenalina de la música de California, cortesía de Red Hot Chili Peppers.

En los días de verano, el USC Hotel, cuesta el equivalente a unos 5 mil pesos por noche en una habitación doble. Es económico, comparado con otros cercanos al Coliseo de Los Ángeles. Rentar una vivienda en Airbnb quizás pueda ahorrarles un 40 por ciento.

Difícilmente pagarán menos

de 30 mil pesos por una estancia de 10 días en pareja, consideren que los precios pueden dispararse por la inflación y por la demanda que tendrán durante esos días será superior a la de un verano convencional. Y eso es solamente el hospedaje.

¿Pero podemos evitar las ganas de participar en esa experiencia? Todo depende de a quien pregunten.

Las generaciones mayores considerarán probablemente la mera pregunta carente de sentido. Pero no son mayoría.

Al menos en México, el ejército de adultos nacidos desde los 80, triplica el de quienes hoy piensan en su jubilación. Ellos conocen el término FOMO, han integrado el anglicismo a las conversaciones coloquiales.

“Fear Of Missing Out” es un golpe de ansiedad que ataca particularmente a las generaciones

que no pueden soltar el *smartphone* y para estas parece hecha la siguiente celebración olímpica, no solo por la relevancia misma del evento, sino porque tendrá lugar en el imán de los cerebros occidentales, cerca de Silicon Valley y en la fuente de franquicias como The Avengers y todo lo que sale de Pixar.

Si París motivó la atención de Occidente por su estridente belleza, Los Juegos Olímpicos de Los Ángeles 2028, –oficialmente conocidos como los Juegos de la XXXIV Olimpiada– significan una convocatoria al futuro, una invitación general a ver cómo se comportará la economía y la humanidad en la siguiente era.

Este fin de semana, Disney avisó qué prepara para esos días. Sus directivos no mencionaron la justa deportiva durante su evento dominical llamado D23 Expo, pero advirtieron que renovarán su histórico parque de Anaheim,

Disney California Adventure, para agregar atracciones basadas en el Universo Cinematográfico de Marvel; la franquicia Avatar, de James Cameron y la película de Pixar, "Coco".

Tiene sentido. La división Experiencias, dirigida por Josh D'Amaro, que incluye parques temáticos, cruceros y videojuegos produjo el 69 por ciento de los ingresos de casi 90 mil millones de dólares de Disney en 2023.

Vaya, hacer películas es parte del negocio, pero la narrativa de cada una se convierte en una carnada de clientes, sin fecha de caducidad. Así exprimen dinero por igual a Blancanieves o a Spiderman, a perpetuidad.

Es la maquinaria cultural de las naciones. Francia con su Musée D'Orsay, Estados Unidos con un letrero de madera que

dice Hollywood. Esa apuesta ya está hecha.

Porque los oriundos de California no habrán de invertir mucho. En defensa de la sostenibilidad, darán una pasada a toda su infraestructura deportiva histórica de Los Ángeles: El Coliseo; el Estadio SoFi; el LA Convention Center; la histórica Piscina de 1932, en Exposition Park y claro, la ahora llamada The Crypto.com Arena, conocida previamente como Staples Center.

Pero ahí está el otro punto. Para 2028, Estados Unidos, en la vanguardia de los cripto activos, habrá terminado de construir la infraestructura de semiconductores en la que diversas empresas invierten más de 100 mil millones de dólares.

SpaceX y Blue Origin, las empresas de Elon Musk y Jeff Bezos,

respectivamente, probablemente ya habrán culminado algún proyecto extraterrestre en la Luna y claro, la Inteligencia Artificial tendrá una musculatura que hoy no podemos imaginar y estará compartiendo en plenitud los días con la inteligencia humana en un mundo del que los vecinos quieren ser líderes. Los número uno. Como en las Olimpiadas.

Eso hacen las naciones grandes, mientras cargan todos sus defectos. ¿Quién quiere ir a #LA28?.

“...los oriundos de California no habrán de invertir mucho”

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Sector asegurador crece

En su 84 aniversario, la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) se consolida como un actor clave en el desarrollo económico del país. Con 1.6 billones de pesos en inversiones, la industria aseguradora se posiciona como el tercer inversionista institucional más relevante de México.

Bajo el liderazgo de **Juan Patricio Riveroll**, el sector asegurador ha reafirmado su compromiso al cubrir eventos catastróficos en México por hasta 3 mil 500 millones de dólares, destacando su capacidad para apoyar a familias y empresas en momentos de crisis, asegurando su estabilidad financiera.

Este aniversario marca un hito para la AMIS, que sigue enfocada en ampliar la cobertura de seguros en el país, ofreciendo productos cada vez más ajustados a las necesidades de los mexicanos. La asociación continúa su misión de proteger el patrimonio y la salud de la población, adaptándose a los diferentes riesgos que enfrenta el país, y reafirmando su papel como un pilar en la construcción de un México más seguro y resiliente.

Meor HubsPark Northwestern atrae

..a nuevo inquilino

Meor, bajo la dirección de su CEO **Javier Camarena**, continúa consolidando su liderazgo en el sector inmobiliario industrial mexicano al atraer inversiones internacionales de gran envergadura. En un movimiento estratégico reciente, la firma ha cerrado un acuerdo de arrendamiento a 10 años con una destacada empresa extranjera de manufactura ligera, asegurando más de 500 mil pies cuadrados en su desarrollo HubsPark Northwestern, ubicado estratégicamente en Tijuana. Este proyecto no solo refuerza la presencia de Meor en la región, sino que también subraya la creciente relevancia de México como un destino preferido para la inversión industrial global.

La proximidad de HubsPark Northwestern a la frontera con Estados Unidos, combinada con su infraestructura de clase mundial, lo convierte en un imán para empresas transnacionales que buscan expandir sus operaciones en un entorno favorable y competitivo. Este acuerdo reafirma el compromiso de Meor con el crecimiento económico y la innovación en el país, demostrando su capacidad para anticipar las tendencias del

mercado y ofrecer soluciones inmobiliarias que fortalecen la competitividad de México en el escenario global. Con la visión de Javier Camarena al frente, Meor se posiciona como un actor clave en el desarrollo de espacios industriales de alta calidad que responden a las necesidades de un mercado en constante evolución.

Sube costo de una filtración de datos gubernamentales

El costo promedio por filtración de datos del gobierno federal pasó de 73 millones 140 mil pesos en 2023 a 92 millones en 2024, lo que representó un aumento del 20.5 por ciento, por lo que expertos en ciberseguridad alertaron sobre la necesidad de que las autoridades inviertan más recursos en la implementación de buenas prácticas de ciberseguridad para convertirse en víctimas de un ciberataque.

De acuerdo con la Unidad de Investigación de Silikn, en el segundo trimestre de este año se detectaron al menos 40 dependencias de gobierno que se encuentran en alto riesgo de ser vulnerables a un ciberataque, entre las que destacan la Secretaría de Educación Pública, el

Gobierno de la Ciudad de México, la UNAM, el Poder Judicial de la CDMX, la Fiscalía General de la República, entre muchas otras que necesitan inversiones urgentes.

Además, el aumento interanual en los costos se debe a la pérdida de información confidencial y reservada, que incluye datos que están temporalmente fuera del acceso público debido al daño que su divulgación podría causar en asuntos de interés público o de seguridad nacional, así como a los costos de respuesta hacia la ciudadanía

tras la filtración.

“Es evidente que la falta de medidas de seguridad ha dejado a las instituciones gubernamentales expuestas y susceptibles a ataques cibernéticos, lo que repercute directamente en la filtración de datos de los ciudadanos, poniendo en riesgo su información personal”, alertó **Víctor Ruiz**, fundador de la empresa de ciberseguridad Silikn.

Afirmó que es preocupante si se considera que, en 2023, el 80.3 por ciento de las más de 20 dependencias que fueron

víctimas de filtraciones de datos tuvieron una irrupción significativa o muy significativa en sus operaciones.

“...el sector asegurador ha reafirmado su compromiso al cubrir eventos catastróficos en México por hasta 3 mil 500 mdd”



SPLIT FINANCIERO

GRAVES DAÑOS AMBIENTALES DE PEMEX

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com / @juliopilotzi

Según un reporte de julio de 2023 de la organización Greenpeace México, el Gobierno federal y especialmente Pemex, minimizaron un derrame de hidrocarburos de grandes proporciones, que ocurrió en aquel mes, y afectó severamente los ecosistemas marinos y a las comunidades que viven a lo largo de la costa del golfo de México.

No existe claridad, explica, sobre cómo se gestó ni qué impactos provocó en el corto plazo o qué repercusiones veremos en el tiempo. Sí se sabe, en cambio, que hubo una demora de más de dos semanas para cerrar los pozos que estuvieron involucrados en el desastre, pero no hay información sobre la causa de ese atraso.

El documento recuerda que Pemex se refirió a la mancha detectada en el mar como "iridiscencia", como si se hubiera tratado sólo de un reflejo o fenómeno óptico; sin embargo, la iridiscencia es evidencia de la contaminación por hidrocarburos.

Viene a la memoria aquel hecho cuando se escuchan algunas declaraciones de la Secretaría de Medio Ambiente sobre supuestos hechos de contaminación atribuidos a empresas privadas. Desarrolladores inmobiliarios, mineras, constructoras y hasta transportistas han sido señalados por la Semamat de cometer acciones contra la debida protección del medio ambiente.

Sin embargo, de las responsabilidades ambientales del propio gobierno, sólo se conocen manifestaciones de impacto y permisos agilizados, trámites simplificados y explicaciones condescendientes con el discurso oficial.

La construcción de la refinería de Dos Bocas, por ejemplo, se hizo en un sitio inadecuado, su-

jeto a inundaciones y cubierto de manglares, lo que contraviene la ley ambiental. Se destruyeron 300 hectáreas de ese terreno y no se conocen acciones de inspección por parte de la autoridad responsable.

Recientemente el Ayuntamiento de Paraíso, Tabasco, pidió al Gobierno federal investigar el cambio de color de las aguas del río seco, que rodea a la refinería, así como la muerte masiva de peces que se atribuye a descargas ilegales de la propia refinería. Lo único que obtuvo fue silencio de la Semarnat.

Así, el balance de la administración en materia de medioambiente deja amplias áreas de oportunidad para el nuevo Gobierno, del que se espera que el prejuicio, la propaganda y la obediencia a ciegas cesen para dar paso a la información técnica, a la evidencia científica y a la verdadera defensa ambiental como eje fundamental del desarrollo económico y social.

Dictadura Partidaria. La reelección de Alejandro Alito Moreno como presidente del PRI, junto con Carolina Viggiano como secretaria general, refleja la crisis interna y el deterioro democrático dentro del partido. El proceso, que ha durado 36 días, ha estado marcado por acusaciones de simulación y falta de transparencia, lo que ha

generado un profundo descontento entre las bases y figuras críticas del PRI. El hecho de que Moreno haya obtenido el 97% de los votos en el Consejo Político Nacional, frente a la mínima oposición de Lorena Piñón y Cuauhtémoc Betanzos, sugiere un proceso controlado y poco competitivo.

Esto puede interpretarse como una consolidación del poder de Moreno, quien ha sido criticado por su manejo autoritario y por priorizar sus intereses personales sobre los del partido. Además, la escasa participación en la contienda por parte de otros líderes priistas resalta la desmotivación y el desencanto dentro del partido, que parece estar atrapado en un ciclo de autopreservación en lugar de renovación.

Esta reelección podría alejar aún más al PRI de su base social y de la ciudadanía en general, en un momento en que la confianza en los partidos tradicionales está en su punto más bajo. La falta de un proceso interno verdaderamente democrático debilita la legitimidad de Moreno y de su dirigencia, poniendo en riesgo el futuro del PRI como una fuerza política relevante en México. En lugar de enfrentar los desafíos que atraviesa el partido, esta reelección podría haber profundizado las divisiones internas y erosionado aún más la credibilidad del PRI. Lo que tanto ese partido criticó con *Alito* como su presidente, ahora lo consolida, un cacique dictador por 4 años más.

Chatarra Camionera. La semana pasada la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), de Rogelio Arzate, dio a conocer que en julio se produjeron 21,517 unidades, de las cuales se exportaron al extranjero 16,266. Sin embargo,

aunque estos resultados, que representan alzas de 20.9% en la manufactura y 16.1% en exportación, nos confirman el ritmo positivo que mantiene el sector, no podemos ignorar los desafíos que aún persisten ya que existe la urgencia de actualizar el Acuerdo Ambiental que regula la importación masiva de vehículos pesados usados desde Estados Unidos, una práctica que, como lo ha señalado la ANPACT, trae consigo más problemas que beneficios, al no cumplir con los estándares ambientales ni de seguridad en su país de origen. Así que, de querer mantener el crecimiento constante del sector, habrá que poner especial atención en esta práctica.

Voz en off. No hay que perder de vista el tema del cobro de IVA a aseguradoras, porque aunque el Presidente Andrés Manuel López Obrador ha dejado abierta la posibilidad de llegar a un acuerdo en la controversia legal que involucra el cobro del IVA a las aseguradoras, una situación que podría implicar el pago de 175 mil millones de pesos al Servicio de Administración Tributaria (SAT), el tema podría extenderse más si estas compañías no aceptan dicho acuerdo. Si bien no se puede conocer el nombre de estas por estar inmersas en un tema fiscal, sí están agrupadas en la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), gremio que no deja de decir que no es correcto lo que ahora se les exige. Penoso papel de la Amis, pero en este conflicto, que se remonta a administraciones anteriores, gira en torno a la interpretación de normativas fiscales relacionadas con el IVA. Hoy el caso está en manos del Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA), y su resolución será clave no sólo para las aseguradoras involucradas, sino también para el marco regulatorio fiscal en México...

**PESOS Y CONTRAPESOS****LA TII, PARA ABAJO****POR ARTURO DAMM ARNAL**

Acertada o no (véase: <https://www.razon.com.mx/opinion/columnas/arturo-damm-arnal/logica-ilogica-568789>), la receta es: si la inflación sube (sobre todo si está por arriba de la meta), debe subirse la Tasa de Interés Interbancaria, TII. Y viceversa: si baja debe bajarse. Otra versión: si el pronóstico de inflación sube (sobre todo si está por arriba de la meta), debe subirse la TII. Y viceversa: si se reduce debe reducirse.

La inflación, que se encuentra por arriba de la meta (3%), viene subiendo cada vez más. En mayo fue 4.69%, 0.86% mayor que en abril. En junio fue 4.98%, 6.18% mayor que en mayo. En julio fue 5.57%, 11.85% mayor que en junio. Recordemos: si la inflación sube (sobre todo si está por arriba de la meta), la TII debe subirse.

El 27 de junio pasado, en el penúltimo Anuncio de Política Monetaria, la Junta de Gobierno del Banco de México pronosticó, para el tercero y cuarto trimestre de 2024, y para el primero de 2025, inflaciones del 4.5%, 4.0% y 3.5%. El pasado 8 de agosto, en el último anuncio, los pronósticos cambiaron al alza. Para el tercer trimestre de 2024, 5.2%, 15.55% mayor que el pronóstico anterior. Para el cuarto trimestre de 2024, 10.00% mayor que el pronóstico anterior. Para el primer trimestre de 2025, 3.7%, 5.71% mayor que el pronóstico anterior. No olvidemos: si el pronóstico de inflación sube (sobre todo si está por arriba de la meta), debe aumentarse

la TII.

La inflación, ubicándose muy por arriba de la meta (3%), repuntó de marzo (4.42%) a julio (5.57%). El pronóstico de inflación de las autoridades monetarias, ubicándose también por arriba de la meta, repuntó de igual manera, de 4.5% a 5.2%, y de 4.0% a 4.4%, para el tercer y cuarto trimestre de este año, y de 3.5% a 3.7% para el primero del año que entra. ¿Qué debe pasar con la TII? Debe aumentar. ¿Qué pasó, según nos informó el Banco de México en el último Anuncio de Política Monetaria? Contrario a lo prescrito por la receta bajó de 11.00% a 10.25%.

Mucho se ha comentado al respecto en las redes sociales, sobre todo en X, y la mayoría de los comentarios han sido críticos, destacando los que afirman que, con la baja en la TII, se confirma la pérdida de autonomía del Banco de México respecto del Ejecutivo federal, como lo apuntó @frubli, quien escribió lo siguiente: "Decisión del Banco de México: qué casualidad, los 3 votos para bajar la tasa son de los miembros de la 4T, los dos miembros sensatos y ortodoxos votaron en contra. ¿Será que la 4T ya capturó al Banco de México?" O como también lo señaló @Carloslopezjones, quien apuntó lo que sigue: "Al bajar @Banxico la tasa de referencia le acaba de ahorrar al gobierno 25,000 millones de pesos en el pago de intereses de su deuda. La gobernadora Victoria Rodríguez sale a salvar a la 4T aunque la inflación suba por encima el 5.00%". O como, de la misma manera, lo hizo @AbrahamVelaDib, quien criticó la medida de esta manera: "Esto de subir pronósticos y bajar tasas es una aberración monetaria", porque va contra lo que prescribe la receta, misma que, como lo he documentado y explicado varias veces en estos *Pesos y Contrapesos*, sirve de muy poco, y no porque la dosis administrada haya sido insuficiente, sino porque la medicina es incorrecta. Así las cosas, aunque contradiga lo que prescribe la receta, ¿no será irrelevante que la TII haya bajado?

arturodamm57@gmail.com / [@ArturoDammArnal](https://www.instagram.com/ArturoDammArnal)



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Necesaria la consolidación fiscal: CIEP

Julio Brito A.
julio Brito
 juliobrito@cronica.com.mx



México enfrenta su mayor déficit público en más de tres décadas, alcanzando un 5.9% del PIB en 2024. De acuerdo con los Pre-Criterios Generales de Política Económica -CGPE- 2025, este déficit ha sido impulsado por los grandes proyectos de infraestructura de la administración actual. Para 2025, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público -SHCP- proyecta reducir este déficit a un 3.0% del PIB mediante una consolidación fiscal que incluye aumentar los ingresos y/o reducir el gasto público.

El Centro de Investigación Económica y Presupuestaria estima que, incluso con la finalización de los proyectos prioritarios, la reducción de las tasas de interés y el posible combate a la informalidad, se necesitaría una reducción adicional del déficit público.

En el documento "La consolidación fiscal 2025. Retos para el próximo sexenio", el CIEP detalla que la conclusión de los proyectos prioritarios (Tren Maya, el Insurgente, el Suburbano-AIFA y el Corredor Interoceánico) tendría una reducción del déficit del 0.5% del PIB. Aunado a ello, si las tasas de interés pro-

MG tendrá en México su Hub para AL

medio se reducen el próximo año, se obtendría un beneficio adicional de 0.6% del PIB por el costo de la deuda pública, lo que da un total del 1.1%. Por lo tanto, se necesitaría una disminución adicional del 1.8% del PIB para cumplir con la consolidación fiscal.

DATA CENTER.- Según información de Data Center Market, que lleva Adriana Rivera Cerecedo dentro del Snapshot Report México 2023-2027, los Centros de Datos en México consumen una gran cantidad de energía, aproximadamente 305 megawatts, mientras que en los próximos cinco años, se estima que la industria demandará 1,492.7 megawatts, de los cuales 475.7 megawatts corresponden a los proyectos en construcción y 1,017 megawatts a los proyectos anunciados. Esta energía supondrá una inversión de 8 mil 737 millones de dólares en el país, de acuerdo con el Data Center Market.

De acuerdo con estimaciones de La Asociación Mexicana de Data Centers, para 2029 se espera la construcción de 73 nuevos Centros de Datos en México, que se suman a los 166 ya existentes en el país, la mayoría de los cuales están instalados en la región Bajío, principalmente en Querétaro, que concentra la mitad de la energía destinada a

Data Center requiere inversión por 8.7 mmdp

Data Centers en el país, seguido de la Ciudad de México y el Estado de México, que concentran el 23 por ciento.

INVERSION.- MG Motor México, que lleva, Zhang Wei celebró la venta de su unidad número 150 mil desde su llegada a México con la entrega de un MG4 y aprovechando el momentum para anunciar la construcción de una planta de vehículos eléctricos. No se especificó el sitio donde se instalará pero de menos se mostró voluntad. La idea es establecer a México como un hub para América Latina. Esto incluye no solo una planta de fabricación, sino también un centro de investigación y desarrollo. Este movimiento nos permitirá no solo producir vehículos, sino también generar inteligencia de mercado diseñada específicamente para y por América Latina.

VENTAS.- La SUV Toyota Highlander, líder en su segmento, logró superar las 50,000 unidades vendidas (50,414) desde su llegada a México en julio de 2007. Desde su introducción este modelo ha destacado por su estilo, espacio, seguridad y comodidad, y desde 2023, también es un vehículo con motorización híbrida eléctrica (HEV), por ende, respetuoso con el planeta.



J. García López, tecnología para el más allá

La consultoría Kings Research estima que el mercado global de servicios funerarios reportaría una tasa promedio de crecimiento anual de 8.1% entre 2023 y 2030 para alcanzar 43.6 billones de dólares. La firma explicó que uno de los factores determinantes para el crecimiento y perspectivas del sector es el cambio de actitud hacia la muerte con una creciente preferencia por los funerales personalizados y no tradicionales, una tendencia a la que la industria responde con innovación, tecnología, y diversificación.

“Las funerarias comenzaron a ofrecer experiencias únicas y personalizadas, desde entierros ecológicos hasta servicios conmemorativos personalizados, para atender las necesidades y los deseos cambiantes de las personas y sus familias”, resumió King Research. Y justo esta tendencia es la que desde hace años guía los planes de crecimiento de la empresa de servicios funerarios J. García López que encabeza Óscar Padilla, y que es pionera en la innovación de los servicios integrales que le permitió consolidarse como la compañía funeraria más importante de la Ciudad de México con 10 sucursales, y que antes de finalizar el año abrirá la número 11 con una inversión de 45 millones de pesos y que sumará cuatro salas de velación a las 44 que actualmente ofrece.

Una de las grandes innovaciones de la próxima funeraria Casa Lindavista es Experiencia Infinita, un servicio que promete una atmósfera inmersiva a través de pantallas de última generación y sonido ambiental para acompañar a familiares y amigos en estos

sensibles momentos. La innovación y tecnología de los servicios funerarios de J. García López se complementa con estrategias comerciales y de producto como las ventas de planes a futuro mediante diversos puntos de contacto de manera individual, y también mediante acuerdos corporativos donde las compañías suman planes de asistencia funeraria a sus clientes como es el caso de Santander y Liverpool; Modo Seguro que es un prometedor plan para segmentos más jóvenes de la población que incluye cobertura funeraria para el titular o terceros, cobertura para mascotas y un seguro de vida; de este producto el objetivo es alcanzar a un millón de coberturas en los siguientes dos años; y la nueva plataforma integral Soporte Familiar de Inmediato o Sofi con una propuesta integral de servicios en un solo punto de contacto; y mantienen sus inversiones en innovación y tecnología, y trabajan en la incorporación de la inteligencia artificial en nuevos productos y servicios.

J. García López desarrolló y opera Funeral Net, una red de funerarias corresponsales con mil 200 afiliados, que cubren los 2 mil 500 municipios del país. Además, 19 mil 700 aliados a nivel mundial para atender servicios de embajadas y consulados, además de empresas aseguradoras para el rescate de cuerpos en todo el territorio nacional y la repatriación a cualquier parte del mundo. J. García López espera en los siguientes dos años consolidar su presencia y oferta de servicios para evaluar una posible oferta de deuda bursátil con miras a acelerar su expansión, y eventualmente explorar condiciones para una potencial oferta de acciones.



Autonomía de Banxico, otro riesgo; tasas a la baja y presupuesto de 2025 con alta presión

La semana pasada la Junta de Gobierno de Banxico sorprendió al ajustar la tasa de referencia 25 puntos base para ubicarla en 10.75%, pese a que la inflación de junio volvió a elevarse y se situó en 5.57%.

La determinación adoptada por tres subgobernadores afines con la 4T, en este caso **Victoria Rodríguez**, **Galia Borja** y **Omar Mejía** se dio, no obstante que los propios economistas del banco central elevaron su expectativa inflacionaria a 5.2% para el 3T y 4.4% el cierre del 2024.

El único argumento al que se acogieron fue que el componente subyacente volvió a bajar. La economía en la primera mitad tampoco marcha bien.

La verdad suena extraño que Banxico decidiera aflojar la política monetaria, justo cuando el alza de los precios de los servicios se ubicó en 5.2%, colegiaturas

subieron 6.36%, alimentos y bebidas 4%, vivienda 3.9%, frutas y verduras 23.5%, pecuarios 5.36% y energéticos 7.31%.

Claramente la inflación sigue renuente, de ahí que los otros dos subgobernadores, **Jonathan Heat** e **Irene Espinosa** se mostraran cautelosos y votaran en contra de reducir la tasa, para dar tiempo.

Al igual que muchos analistas, manejadores de fondos consultados se mostraron extrañados. De ahí la hipótesis de que los subgobernadores recibieran línea por parte de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**.

No es tan remoto. Al final de cuentas ahora mismo se elabora el presupuesto 2025 y los márgenes son limitados para ajustar el alto déficit fiscal que este año terminará en 5.9%.

La SHCP y la propia **Claudia Sheinbaum** ya comprometieron un déficit de 3.5% del

PIB. Habrá que recortar de golpe un billón de pesos del presupuesto, lo que limitará los márgenes de maniobra. De por sí el PIB del año próximo sólo crecería 1.5% y hay riesgos de una recesión.

De ahí lo nodal de achatar las tasas. Los expertos de Banco Base a cargo de **Gabriela Siller** no descartan que vengan otros ajustes. Quizá un par de recortes más de 25 puntos base cada uno.

Con ello se acumularía una baja de 100 puntos base en 2024, lo que deberá traducirse en ahorros para el gobierno federal en materia de gasto por el lado de la deuda pública.

Se calcula una economía de unos 30,500 millones de pesos, lo que fundamenta la supuesta presión a los subgobernadores amigos. De por sí los últimos nombramientos en Banxico no han abonado a la autonomía. En diciembre además terminará el periodo de Espinosa y es improbable que se le ratifique. Con ello seguramente la *4T* ya podrá dominar a placer la toma de decisiones en el denominado banco de bancos. Lo que faltaba.

LENTO PRIMER SEMESTRE PARA LOS CINES

El mes pasado hubo asamblea en CANACINE que preside **Avelino Rodríguez**. Obvio se evaluaron las oportunidades que tiene

esa industria de cara al próximo sexenio y también los resultados de la exhibición al primer semestre. Si bien sigue la recuperación parece que va más lenta de lo que se quisiera. Al término de la primera mitad del año la taquilla todavía está a 15% de distancia del 2019.

Cierto ese año, fue excelente. Como quiera no se descarta un mejor segundo semestre con la afluencia del verano y estrenos muy atractivos en la mira.

CAE TURISMO DE EU Y PEGA A CANCÚN, PUERTO VALLARTA Y LOS CABOS

En el contexto de una actividad económica en Estados Unidos en declive, resulta que los viajes de los estadounidenses al exterior en julio si bien crecieron 6.6% vs julio del 2023, muestran una baja del 7.7% contra el mes previo, de acuerdo con el STARC Anáhuac Cancún que lleva **Francisco Madrid**. En consecuencia, los visitantes extranjeros a Cancún en el 7º mes también cayeron 14% en términos anuales, igual en Los Cabos 8% y Puerto Vallarta 8.7%. Vaya en Los Cabos el desempeño enero-julio es negativo en 1.0%.

@aguiar_dd
albertoaguiar@dondinero.mx



#OPINIÓN

COLUMNA INVITADA

DRA. LAURA CECILIA BONIFAZ ALFONZO*



IMSS, PRIMER LUGAR EN INVESTIGACIÓN

* TITULAR DE LA COORDINACIÓN DE INVESTIGACIÓN EN SALUD DEL IMSS

@TU_IMSS

En América Latina se posicionó en el lugar nueve de 89 instituciones y para el caso de México, ocupó el primer lugar entre las 25 principales instituciones de salud

• EN LA CLASIFICACIÓN MUNDIAL DE 2024 DE INSTITUCIONES RELACIONADAS A LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA Y EL DESARROLLO TECNOLÓGICO (ICYDT), EL IMSS OBTUVO EL PRIMER LUGAR.

La historia y evolución del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) están vinculadas al conocimiento que genera su personal en materia de investigación científica y desarrollo tecnológico en salud.

Actualmente, el IMSS cuenta con 639 investigadores, 41 Centros y Unidades de Investigación distribuidos en Durango, Ciudad de México, Colima, Jalisco, León, Michoacán, Morelos, Nuevo

León, Puebla, Querétaro, Yucatán y Zacatecas.

Tiene personal especializado en las 35 representaciones estatales y en las 25 unidades médicas de Tercer Nivel, para promover y facilitar las actividades de investigación.

En la clasificación mundial de 2024 de instituciones relacionadas a la Investigación Científica y el Desarrollo Tecnológico (ICYDT), evaluadas mediante el índice *SCImago Institutions Rankings (SIR)*, el Instituto obtuvo el primer lugar.

Para tal efecto se valoraron el desempeño de la investigación científica, los resultados de la innovación tecnológica y el impacto social de sus actividades.

También se evaluaron nueve mil 54 instituciones del mundo, entre las cuales el IMSS se ubicó en el primer cuartil con la posición mil 891.

Entre las Instituciones del sector salud mundial ocupa el lugar 454 de entre mil 779.

En Latinoamérica se posicionó en el noveno sitio de 89 instituciones y para el caso de México, ocupó el primer lugar entre las 25 principales instituciones de salud.

Es importante destacar que, durante el actual sexenio, el IMSS reporta los mejores resultados en la historia de su productividad científica.

Se generaron nueve mil 467 artículos que incluyen 143 sobre COVID-19. La edición de la revista *Archives of Medical Research* tiene el factor impacto más alto de las revistas científicas (4.7) a nivel mundial y ocupa el lugar 47 de las 189 publicaciones en el área de "Medicina e Investigación Experimental".

La Revista Médica del IMSS fue ubicada en el *open access* platino y la más consultada en América Latina.

La Revista de Enfermería del IMSS se ha publicado durante 62 años y en 2023 congregó a la Red MERCE (Red Mexicana de Editores de Revistas Científicas de Enfermería) para fortalecer la colaboración en el país.

En total, 475 investigadores lograron formar parte del Sistema Nacional de Investigadores (SNI) del Consejo Nacional de Humanidades, Ciencias y Tecnologías (Conahcyt).

Los Comités evaluaron 42 mil 456 protocolos de investigación y el Instituto cuenta con 67 patentes.

En 2023 se puso en operación el Programa de Investigación Traslacional TRASLADA, que acelera la traslación e implementación de los resultados científicos para mejorar la calidad de atención.

Así, el IMSS continúa aportando en la salud y el bienestar de la población, en alineación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la agenda 2030 de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), pero, sobre todo, con una visión transformadora.



México ocupa el primer lugar mundial en estrés laboral, de acuerdo información de la Organización Mundial de la Salud (OMS)



tender la salud mental en organizaciones y gobiernos es crucial para el bienestar del capital humano y también se traduce en beneficios financieros. Según la Organización Mundial de la Salud (OMS), por cada dólar invertido en el tratamiento de la depresión y la ansiedad, se genera un retorno de cuatro dólares en términos de salud y productividad laboral.

Esta estadística cobra especial relevancia en México, que ocupa el primer lugar mundial en estrés laboral, de acuerdo con el mismo organismo. En este contexto, las *healthtech* –startups enfocadas a la salud– están tomando un papel protagónico al ofrecer soluciones que optimizan la gestión del bienestar emocional en las empresas.

Desde el norte del país, surge MiMente, plataforma fundada por **Alberto Fernández**, que se enfoca en brindar servicios integrales y digitales para prevenir y atender la salud mental en organizaciones con más de 500 empleados. Con un historial sólido en el ámbito de la salud, gracias a su anterior creación de Sherpa, una *app* de expedientes clínicos digitales, Fernández busca transformar la cultura laboral hacia un

Las healthtech
—startups en
focadas en la
salud— están
tomando un papel
protagonico

modelo libre de barreras.

MiMente busca mitigar los efectos negativos del estrés laboral, que se reflejan en el ausentismo, la rotación y el agotamiento de los empleados.

Al adoptar un enfoque proactivo hacia la salud mental, las empresas mejoran la calidad de vida de su personal y potencian su rendimiento y competitividad en el mercado.

PINTA BIEN 2024

El cierre del segundo trimestre para Kapital Bank, que lleva **René Saul**, no pudo ser mejor. El banco alcanzó un récord de colocación de crédito de dos mil millones de pesos, un crecimiento de 70 por ciento respecto al primer trimestre del año. Desde la compra de Banco Autofin a finales de 2023, la compañía consiguió en nueve meses revertir la tendencia a la baja de su cartera y aumentarla 30 por ciento. En volumen de captación el banco superó los seis mil millones de pesos apalancado en el lanzamiento de la banca patrimonial. Aunque muchas otras instituciones han lanzado productos para las pequeñas y medianas empresas, nunca han logrado consolidarse en el largo plazo. Kapital es optimista del entorno económico de México y de otros países en América Latina como Colombia. El reto en el corto plazo seguir aumentando el número de clientes Pymes, que ya suman más de 100 mil en nuestro país, y sobre todo generar la confianza entre los clientes de que tienen un ecosistema completo de servicios financieros que incluye tarjetas de crédito corporativas, pagos instantáneos, cuentas corrientes y manejo de tesorería.

INAUGURACIÓN

El fin de semana inició una nueva era para el renovado Estadio GNP Seguros, gran noticia para quienes gustan de espectáculos masivos de calidad en la CDMX operados por OCESA al mando de **Alejandro Soberón**.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



Si tomamos la decisión a rajatabla tendríamos que confiar en la responsabilidad de las 5 personas que votaron. Saben algo que los demás desconocemos



Quizá el consenso de todo lo que he escuchado respecto de la decisión de la Junta de Gobierno del Banco de México para bajar la tasa de interés a 10.75 por ciento el jueves —y que dejó a todos estupefactos porque esa misma mañana se reveló que la inflación anual había subido a 5.57 por

ciento—, es que se trató de un patinón, un desliz inexplicable. Incluso hay economistas que opinan que, si ellos hubiesen votado en esa junta, más bien la habrían subido. ¿Qué quiere decir la decisión de Banxico?; ¿acaso ahora los tres miembros de la Junta de Gobierno que votaron a favor de la reducción están demasiado preocupados por la desaceleración en el crecimiento del PIB?; ¿o simplemente le perdieron el miedo a la inflación creciente?; ¿o se trata en el fondo de que lo que realmente les importa controlar es la inflación subyacente?

Si tomamos la decisión a rajatabla tendríamos que confiar en la responsabilidad de las cinco personas que votaron. Ellas saben algo que los demás desconocemos, y es simple: que en realidad la inflación va para abajo y el poder adquisitivo del peso está resguardándose con tasas de interés que pueden bajar. No obstante, en realidad el razonamiento

No debe descartarse que no hubo consenso entre los gobernadores

central del pequeño colectivo que decide la tasa de interés se resume en esta frase del comunicado: "En consecuencia, las expectativas de inflación general para el cierre de 2024 se incrementaron. En cambio, las correspondientes al componente subyacente disminuyeron. Las de mayor plazo permanecieron relativamente estables en niveles por encima de la meta". ¿Qué significa eso? Un **Mario Moreno**.

Por eso no debe descartarse que no hubo consenso entre los gobernadores, unos interpretaron una cosa y otros otra. No extraña que varios economistas reaccionaron con estupor: **Abraham Vela** tuiteó que se trató de una "aberración monetaria"; **Gabriela Siller** aseguró que "no tiene sentido que esperen una mayor inflación y recorten la tasa de interés"; **Paco Gutiérrez** se preguntó "¿Qué clase de Junta de Gobierno es esta?"; **Guillermo Barba** dijo: "se acabó la autonomía"; mientras **Alejandro Gómez** grabó un vídeo asegurando que esta reducción "empieza a generar dudas respecto de su compromiso en la lucha contra la inflación". Zoc.

BRASIL Y LA CNBV

Los ojos de las autoridades de Brasil están puestos en la licencia bancaria para el banco Nu que debe otorgar aquí la Comisión Bancaria de **Jesús de la Fuente**, sobre todo pensando en que este 2024 es año dual México-Brasil, en el que se supone se debería "impulsar el intercambio económico y comercial entre ambos países" (o por lo menos eso declararon los gobiernos).

AMERIKE

Crece la Universidad Amerike, que dirige **Cristina Peña**. Abrió su tercera sede en Satélite, Estado de México. Está muy enfocada en producción musical, videojuegos y contenidos audiovisuales.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



Un éxito resultó Eco Cambalache, en la Miguel Hidalgo, donde asociados a la ANIPAC cambiaron residuos por despensas para fomentar el reciclaje



n días pasados, la secretaria del Medio Ambiente, **María Luisa Albores** estuvo presente en la conferencia mañanera del Palacio Nacional.

Ahí expuso su visión acerca de las problemáticas ambientales en Sonora y San Luis Potosí, siempre crítica recurrente de los impactos ambientales generados por empresas privadas.

Sin embargo, Albores no ha tocado *ni con el pétalo de una crítica* lo que los proyectos y empresas del gobierno han provocado en materia ambiental. El desánimo hacia los particulares ha llevado a la administración que termina a marginar y estigmatizar la inversión privada, por ejemplo, en la generación de electricidad, lo que ha causado rezagos evidentes en el abasto de energía limpia y más barata.

Hoy, la energía eléctrica es cara y contaminante, y eso coloca a México en una situación vulnerable ante el cambio

climático. Basta decir que la Comisión Federal de Electricidad (CFE) elevó 14 por ciento el uso de energía sucia, en tanto que la eólica se redujo 10.9 por ciento en la administración.

La Semarnat tampoco podrá presumir al Tren Maya como obra sustentable. La tala de siete millones de árboles afecta severamente a la flora y la fauna de un ecosistema excepcional y se conoce abundante evidencia de cómo los pilotes de cimentación enclavados en el terreno kárstico han contaminado cenotes, además de destruir no sabemos nunca cuántos vestigios, parte de la riqueza arqueológica de la región.

Dice la frase de **Benito Juárez** a los amigos justicia y gracia, pero a los enemigos, justicia a secas. Algo así parece haber regido la actuación de la Semarnat en los últimos años, dureza y a veces hasta encono contra las empresas privadas, pero manga ancha y laxitud extrema para las instancias públicas y por supuesto, ante las instrucciones superiores.

LA RUTA DEL DINERO

Entre las principales impulsoras del fomento al reciclaje de plásticos anote a la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que preside **Marlene Fragoso** y dirige **Raúl Mendoza**. Muestra de ello fue la tercera edición del Eco Cambalache realizada en la alcaldía Miguel Hidalgo que comanda **Mauricio Tabe**. En este evento que promueve la revalorización de los plásticos mediante su acopio, los habitantes de la zona intercambiaron sus residuos por productos de despensa. Así y en conjunto con Dart, Carvajal Empaques, Campo Limpio, Inboplast y Plan Bolsa, se recolectaron 792 kilogramos de residuos. Los involucrados suman esfuerzos para replicar esta acción en más alcaldías, por lo que, ya veremos donde será el próximo Eco Cambalache, donde también levanta la mano Recicla Unicef y no se descarta la presencia del Museo Móvil de Renueva... Un éxito la apertura este fin de semana del Estadio GNP con los conciertos de **Bruno Mars**. Sin duda la participación de dos firmas de la talla de GNP, de **Alejandro Baillères**, y CIE-OCESA, de **Alejandro Soberón**, anticipan grandes eventos para ese recinto de espectáculos.



La disputa por Infonavit



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

La semana pasada fue clara la disputa por la dirección general del Infonavit.

El organismo cuenta con una bolsa muy interesante, ya que el Fondo de Apoyo a las Necesidades de Vivienda de los Trabajadores (FANVIT) tiene recursos por 727,695,000 de pesos, lo que convierte al Instituto en la quinta "afore" más grande del país.

Y para empezar es la hipotecaria más grande de América Latina, única en su coordinación tripartita –hoy con un diálogo fracturado, únicamente se lleva a cabo un diálogo institucional entre los sectores-. Ahora, al menos lo que se observa es que la dirección general –que debe representar el punto de vista y consenso de los tres participantes va por su lado-, y, por otra parte, con la aspiración de Mario Macías, director del Sector de los Trabajadores (DST) también integró el consenso con la Dirección del Sector Empresarial del organismo.

La semana pasada la DST realizó el Encuentro Nacional de Vivienda con participación de sindicatos tan importantes como el de los Maestros o el de trabajadores del Seguro Social, además de congresistas -uno tan fuerte y representativo de Morena- como es Alfonso Ramírez Cuéllar, además de Alejandro Carbajal.

Este lanzamiento y el evento en sí sientan el precedente de que el sector laboral alzó la voz y llamó a precisar, por si había dudas, de que los recursos del Infonavit son de los trabajadores, así que ante el volumen que representa una enorme tentación para "meter mano", allí están ambos: trabajadores y empresarios protegiéndolos. Así, Macías Robles mostró su fuerza y apoyo de un sector a lo sumo relevante: el de los trabajadores y grandes sindicatos en México.

Pero esta es una de las voces. Por su parte, Martí Batres, Jefe de Gobierno capitalino saliente, propuso un plan para reactivar la vivienda social en la Ciudad de México, lo que pone en claro su aspiración a decir: "estoy listo para el Infonavit". Para varios está entre los favoritos.

Y sólo para mencionar a unos cuantos de los aspirantes sumamos a Carlos Ulloa, diputado de Morena; Ricardo Sheffield Padilla exalcalde, excandidato de Morena y extitular de la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), Anselmo Peña Collazo, director General del Instituto de Vivienda de la Ciudad de México.

POR CIERTO

Tantos nombres como se les ocurran, la

Página: 12

En concreto / Mariel Zúñiga

Area cm2: 323

Costo: 61,169

2 / 2

Mariel Zúñiga

decisión se prevé para el jueves a más tardar la próxima semana junto con otros cargos del gabinete ampliado y que se completen los directivos de la Vivienda.

Pero el Instituto está en el ojo del huracán porque con la iniciativa en frente de regresarlo a la decisión de construir vivienda social ahora de renta con opción a compra, tras 10 años en que el trabajador puede decidir, la pregunta que surge es

¿ES NECESARIO QUE EL INFONAVIT CONSTRUYA VIVIENDA?

Compartiremos en breve nuestra opinión.

PREGUNTA

Opina:

¿Debe construir el Infonavit la vivienda social?

ESCRÍBEME

twitter @MarielZuniga_

Síguenos en Contrareplica en #youtube y en todas sus plataformas

- Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales. Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de Grupo En Concreto mariel@grupoenconcreto.com

El Infonavit tenía, hasta junio pasado, 727,438 millones de pesos de los ahorros de los trabajadores bajo administración. Los recursos de las personas que no han ejercido un crédito hipotecario están invertidos en deuda gubernamental, privada, acciones en México y el extranjero, entre otros instrumentos.

Página: 2

Area cm2: 441

Costo: 83,516

1 / 2

Antonio Sandoval



OPINIÓN

ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

¿Qué señal mandó el Banco de México?

Fuertes críticas recibió la autoridad monetaria mexicana tras el recorte de tasa decretado el jueves de la semana pasada decir la que elimina la volatilidad de varios artículos de la canasta básica, lleva 18 meses a la baja y ya se ubica cerca del 4 por ciento.

El jueves pasado sorpresivamente el banco central mexicano recortó la tasa de interés en 25 puntos base para llevarla de 11.0 a 10.75 por ciento, uno de los votos a favor correspondió a la gobernadora del instituto monetario.

La medida fue sorpresiva para un amplio porcentaje del mercado, a pesar de que otros analistas sí esperaban un recorte, pero lo pusieron en duda después del violento inicio de semana en los mercados financieros, recordemos que la bolsa de Tokio se desplomó el lunes más de 10 por ciento y generó un efecto similar en otras partes del mundo. La volatilidad financiera se posicionó en los mercados financieros y ese era un factor de riesgo.

También, la cifra de inflación para julio en México subió nuevamente y ligó 5 meses de incrementos, hablamos de la inflación general porque la inflación subyacente, es

Pero si el mandato de Banxico es preservar el poder adquisitivo de la moneda y la inflación general está repuntando, la apuesta de muchos analistas era en el sentido de que el banco central mantuviera sin cambios la tasa de referencia, en 11 por ciento.

La inflación sigue al alza y efectivamente está impactada en muchos sentidos por factores altamente volátiles, pero eso podría o debería ser precisamente un factor de cautela para los mercados, inversionistas e incluso para el propio banco central. La decisión de bajar la tasa fue de 3 votos a favor contra 2 en contra, uno de los votos favorables fue el de la gobernadora Victoria Rodríguez Ceja.

Por los nombres de los que votaron a favor de bajar la tasa se han desatado incluso suspicacias, ya que dos de ellos fueron nombrados en la presente administración, que está por concluir.

Lo que votaron quienes decidieron bajar la tasa fue tratar de estimular la economía ante la evidente desaceleración observa-

Página: 2

Area cm2: 441

Costo: 83,516

2 / 2

Antonio Sandoval

da en los últimos meses y las expectativas de un crecimiento inferior al del presente año para 2025, el primer año completo bajo la administración de la virtual presidenta Claudia Sheinbaum.

¿Banxico juega a la política?, no debería y no tenemos elementos para afirmarlo, pero qué peligroso sería.

Banxico le apuesta a que la inflación general baje en los próximos meses con el simple hecho de la desaceleración económica ya presente, tal como lo ha hecho la inflación subyacente, el problema es que la inflación general efectivamente tiene muchos factores de volatilidad incluso fuera del control del banco central, su repunte puede volverse peligroso.

La señal que mandó Banxico es incuestionable: en estos momentos le preocupa más el crecimiento que la inflación. Ojalá todo salga bien porque está en juego además de la economía del país, algo que es el activo más valioso para un banco central, y también para una nación: la credibilidad del instituto monetario del país.

•Periodista y Analista financiero.

El problema es que, volvemos a repetir, el mandato constitucional del Banco de México es combatir la inflación y no fomentar el crecimiento, que de hecho según su propio mandato, dicho crecimiento se impulsa con el sólo hecho de mantener bajo control el crecimiento general de precios, eso mismo ha señalado Banxico en diferentes ocasiones ante los medios de comunicación.



Project Syndicate

Por Carlos Alvarado-Quesada

La inmigración no empieza en la frontera de EU

• Si bien los líderes estadounidenses de ambos lados del pasillo se centran en asegurar la frontera, no se encuentran estrategias que aborden las causas profundas de la inmigración. A menos que eso cambie, las presiones migratorias seguirán siendo un tema político divisivo.



El autor

Carlos Alvarado-Quesada fue presidente de Costa Rica (2010-2014) y es profesor de Práctica de la Escuela Fletcher de la Universidad de Tufts.



SAN JOSÉ. Este es un año electoral extremadamente divisivo, pero más de la mitad de los votantes estadounidenses está de acuerdo al menos en algo: la inmigración es una cuestión prioritaria. Sin embargo, los discursos del Congreso de EU y de la campaña presidencial han ignorado hasta ahora cuestiones fundamentales de este tema. Como los líderes demócratas y republicanos se han centrado principalmente, o exclusivamente, en la manera de mejorar la gestión de la frontera sur de Estados Unidos, no han planteado soluciones para actuar sobre las causas de la inmigración.

El público estadounidense parece entender que la inmigración no empieza en la frontera de su país: en una encuesta de febrero de 2024, tanto los demócratas como los republicanos clasificaron la mala situación económica (75%), la violencia en los países de origen (65%) y la promesa de mayor libertad en EU (44%) entre los principales factores que impulsan a la gente a abandonar sus hogares para tratar de entrar a EU, pero ese reconocimiento no ha llegado a las agendas políticas.

Latinoamérica es una de las principales

fuentes de inmigrantes a EU: más del 40% de los 1.5 millones que ingresaron al país en 2021 provino de esa región (principalmente, de México). Por haber sido presidente de Costa Rica, tengo experiencia en la gestión de este tema con el gobierno actual de EU y los anteriores, y puedo reconocer los esfuerzos bienintencionados cuando los veo. Me queda claro que la obsesión con la frontera impide el desarrollo de estrategias eficaces para atender a las causas de la migración: es una cuestión de óptica y teatro político más que de soluciones sustanciales.

El sesgo en las prioridades se hace evidente en la sorprendente diferencia entre la escala de los recursos dedicados a la seguridad fronteriza y los destinados a implementar, junto con los países latinoamericanos, soluciones estructurales a largo plazo. En octubre de 2023, el gobierno del presidente Joe Biden solicitó US13,600 millones de fondos adicionales de emergencia al Congreso, para desembolsos relacionados con la frontera sur y las migraciones. Aunque esa solicitud fue rechazada, se aumentó luego en un 7% (US1,900 millones) el presupuesto de la Oficina de Aduanas y Protección Fronteriza y del Servicio de Control

de Inmigración y Aduanas de EU. Aunque técnicamente es menos que los US2,500 millones que el gobierno de Biden había pedido este año para la asistencia exterior a Latinoamérica y el Caribe, esos fondos deben ser divididos entre 27 países.

Incluso cuando los líderes se desvían de la cuestión fronteriza, no logran llegar al nudo del asunto: las circunstancias que impulsan a la gente a considerar la migración como su mejor opción para lograr un futuro mejor. Esto fue así tanto con Biden y su vicepresidenta, Kamala Harris —a quien ahora respalda como candidata demócrata a la Presidencia—, como con su predecesor republicano, Donald Trump, que enfrentará a Harris en las elecciones de este año.

Ciertamente, en 2022 el gobierno de Biden parecía avanzar en la dirección correcta: la Declaración de Los Ángeles sobre Migración y Protección —acordada con los líderes de 19 países latinoamericanos y Canadá— reconocía la necesidad de abordar la migración de manera regional con un enfoque que mejore “la situación y oportunidades en los países de origen”, pero hasta ahora los resultados no se han siquiera acercado a la escala del desafío.

Desafortunadamente, incluso eso es mejor de lo que hizo Trump: durante su Presidencia recortó la asistencia a los países centroamericanos, una decisión considerada contraproducente por los políticos y entendidos de ambos bandos. Al daño que causa la falta de reconocimiento de la verdadera naturaleza de la inmigración, Trump sumó el de su perturbadora retórica sobre los inmigrantes, a quienes acusó de “envenenar la sangre del país”. La realidad, sin embargo, es que los refugiados y asilados generan beneficios de gran alcance para EU: se estima que entre 2005 y 2019 aportaron USD 123,800 millones a la economía.

EU supo priorizar mucho a Latinoamérica, no siempre para mejor... pensemos, por ejemplo, en sus penosas intervenciones en América Central durante la década de 1980; pero también hay ejemplos de relaciones positivas, como la Alianza para el Progreso, creada por el presidente John F. Kennedy, que sigue siendo el mayor esfuerzo de cooperación estadounidense con la región hasta la fecha.

Hace falta ahora una cooperación con ambiciones similares para abordar las causas de la inmigración. Como lo muestra un

informe de 2023 de las Naciones Unidas, la región sufre de una tasa de homicidios alarmantemente elevada –y en aumento–, y de la tasa de homicidios relacionados con el crimen organizado más alta del mundo (los niveles de desigualdad también están entre los más elevados del mundo). La inestabilidad política, el estancamiento económico y la corrupción contribuyeron a una recaída en prácticas poco democráticas, ya que debido a ellos los gobiernos autoritarios ganaron capacidad de atracción. Actualmente, solo el 48% de los latinoamericanos respalda la democracia: lo que implica una caída de 15 puntos porcentuales respecto de 2010.

Todo esto tiene graves implicaciones para EU, no sólo en términos migratorios: los países autocráticos son más proclives a “iniciar conflictos, diseminar desinformación e involucrarse en ciberataques transfronterizos”. En el contexto de la competencia global, si el hemisferio occidental se debilita política y económicamente, EU quedará en desventaja estratégica. Esto explica en parte por qué la general Laura Richardson, jefa del Comando Sur de EU, solicitó un Plan Marshall para América Latina, aunque su visión –centrada en contrarrestar la influencia

china– es demasiado estrecha.

Lo que necesitamos es un plan ambicioso que aborde los desafíos de la región, refuerce el bienestar, la paz y la democracia, y cumpla con el imperativo de la transición energética. Para ello es necesaria la cooperación a largo plazo entre los gobiernos latinoamericanos y sus contrapartes del hemisferio occidental. La diversificación de la producción y las exportaciones de la región, sumados a un aumento del financiamiento para el desarrollo, son cruciales. Sólo es posible aliviar la presión migratoria de manera sostenible con acciones concretas para mejorar la vida de la gente en sus países de origen –ofreciéndoles medios de vida viables, respetando los derechos sociales y políticos, y garantizando la ausencia de violencia–.

EU puede y debe liderar el cambio, pero sólo si está dispuesto a formar un nuevo tipo de alianza que apoye acciones sistemáticas que promuevan resultados sociales y económicos mutuamente beneficiosos. Hasta entonces –sin importar quién ocupe la Casa Blanca– la presión migratoria sobre la frontera sur estadounidense seguirá evidenciando el fracaso de las políticas que no miran más allá de ella.



PS

Project Syndicate

Lucrezia Reichlin

¿Pueden los bancos centrales continuar las políticas verdes?

- En un momento en el que el sector privado está retirando recursos de los fondos climáticos y las finanzas públicas están limitadas en todas partes, no se debe descartar la idea de que los bancos centrales pueden desempeñar un papel más importante. Hoy en día, los responsables de la formulación de políticas monetarias están bien equipados para caminar y masticar chicle al mismo tiempo.



LONDRES. Durante los años de baja inflación y tipo de interés cero o negativo, muchos bancos centrales se unieron al combate contra el cambio climático y empezaron a experimentar una variedad de herramientas, por ejemplo, préstamos especiales, compras de activos y requisitos de garantía con un sesgo favorable a las inversiones verdes. Pero con el regreso de la inflación, las autoridades monetarias se han vuelto más cautelosas.

Tal vez quieren demostrar que lo más importante para ellas es la estabilidad de precios, dejando implícito que en momentos de inflación persistente por encima de la meta, la política climática pasa a segundo plano. Pero un compromiso firme con la estabilidad de precios no obliga a los bancos centrales a descartar por completo la política monetaria verde. Los bancos centrales de la actualidad tienen más de un instrumento a su disposición,

de modo que en principio pueden subir los tipos de interés para combatir la inflación y al mismo tiempo aplicar políticas verdes selectivas. La cuestión es cómo hacerlo ahora que supuestamente deben reducir sus balances.

Además, el regreso de la inflación no debilita los argumentos originales para una política monetaria verde; hay todavía dos buenas razones para continuarla. En primer lugar, los bancos centrales deben tener en cuenta el cambio climático para la gestión de sus propios riesgos de cartera. Ahora que reguladores y supervisores piden al sector financiero incluir el cambio climático en sus cálculos, es natural que los bancos centrales deban hacer lo mismo.

Las autoridades públicas han trazado nuevas directrices para el sector privado porque reconocen la importancia financiera de los riesgos climáticos y el hecho de que limitar la exposición a activos basados en los combustibles fósiles es plenamente coherente con los criterios tradicionales de gestión de riesgos. Esto se aplica sobre todo a las carteras más grandes; y a pesar de la reducción reciente de sus tenencias, el volumen total de activos de los bancos centrales de todo el mundo ronda todavía los cuarenta billones de dólares.

La segunda razón es que en la mayoría de los países, los bancos centrales tienen el mandato de colaborar con los objetivos generales de los gobiernos en lo referido al bienestar ciudadano (siempre que eso no interfiera con la

estabilidad de precios). Por eso, cualquier marco para la evaluación rigurosa de los dilemas que pueden plantearse entre la estabilidad de precios y otros objetivos de política económica debe poner el apoyo a la transición verde en lugar destacado.

Un elemento central de este proceso es el concepto de doble materialidad, que demanda hacer todo lo posible por lograr impacto, en vez de sólo mitigar los riesgos financieros

propios. Aunque los bancos centrales no están a cargo de llevar adelante una política industrial, cuentan con herramientas para la asignación de capital dentro de sus operaciones normales y, en muchos países, ya se están usando.

En una reseña de políticas actuales de ocho bancos centrales de Asia y Europa, la Red para un Sistema Financiero Verde (NGFS, por la sigla en inglés) halló que el objetivo principal de sus iniciativas verdes era mitigar el cambio climático, más que la gestión de riesgos. Por ejemplo, en 2021 el banco central húngaro prestó 300,000 millones de forintos (825 millones de dólares) a instituciones de crédito a un 0% de interés, con la condición de que los fondos se prestaran a familias para la construcción o compra de nuevos inmuebles residenciales con eficiencia energética.

Del mismo modo, en 2021 el Banco de Japón lanzó un programa que provee préstamos al 0% a instituciones financieras para la provisión de fondos a inversiones o préstamos favorables a los objetivos climáticos de Japón. El Banco Popular de China también ha lanzado dos instrumentos de préstamo selectivos para fomentar el apoyo de las instituciones financieras a proyectos de reducción de las emisiones, y otros importantes bancos centrales, entre ellos el Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo, han puesto en marcha programas especiales de compra de bonos corporativos con preferencia por las empresas con mejor desempeño climático.

Los hallazgos de la NGFS muestran que los bancos centrales han acumulado un importante acervo de experiencia valiosa en lo referido a políticas verdes. Aunque entre estas instituciones hay diferencias relevantes, en conjunto representan una cantidad de poder de fuego inmensa.

Pero se supone que los bancos centrales tienen que reducir sus balances. ¿No afectará eso su capacidad para proveer financiación

verde? No necesariamente, porque con intereses sobre las reservas, un banco central puede, en principio, subir las tasas para domar la inflación y seguir manteniendo un balance cuantioso. La Reserva Federal de los Estados Unidos ya ha optado por mantener un sistema de reservas amplias, y puesto que su pasivo seguirá siendo grande incluso con una inflación igual a la meta, se necesitará un importante nivel de activos para equilibrarlo.

En este contexto, los bancos centrales que han adoptado el concepto de doble materialidad pueden apuntar a la creación de una cartera de activos que sea compatible con las políticas climáticas e industriales de los respectivos gobiernos. A la hora de elegir el tamaño de sus balances, deberían considerar las ventajas a largo plazo de dar apoyo a la financiación verde.

Habrà quien presente reparos a cualquier política que aliente a los bancos centrales a dejar una huella importante en los mercados o que ponga algo peligrosamente parecido a una política industrial en manos de funcionarios no electos. Lo hemos oído una y mil veces: "los bancos centrales están haciendo demasiado y ponen en riesgo su independencia".

Pero el cambio climático es el problema existencial por antonomasia de la humanidad. En un momento en el que el sector privado retira recursos de la financiación climática y las finanzas públicas en todo el mundo enfrentan restricciones, no hay que descartar la idea de un mayor involucramiento de los bancos centrales. Pero por supuesto, el diablo está en los detalles. Serán cruciales en esto la transparencia y un cuidadoso manejo de los posibles dilemas.





La estabilización argentina a mediados de 2024 (II)

Con un estado de finanzas públicas en tensión máxima, en diciembre de 2023, la estabilización de 2024 atacó el déficit público atendiendo la importancia de la credibilidad macro y, a pesar de la intensa distorsión en precios relativos y una ostensible brecha cambiaria, trató a la inflación como un fenómeno monetario y la pasó, en unos cuantos meses (abril-junio de 2024), de dos dígitos y riesgo hiperinflacionario a una de un dígito y expectativas bajistas. Resulta por ello de interés revisar los mecanismos fiscales y monetarios que dieron pauta a estos resultados positivos.

Por el lado fiscal el gobierno arrancó con una operación simultánea de alza impositiva y recorte del gasto. El "impuesto país" pasó en diciembre de 2023 de 7.5 a 17.5% en varias operaciones de divisas (importaciones, en especial, luego se añadieron utilidades y repatriaciones de inversionistas) y el recorte incluyó la congelación, o traslado a gobiernos provinciales, de cientos de obras públicas, así como el despido de varios miles de empleados públicos de muy reciente contratación. Estos empleados, conocidos en Argentina como "ñoquis", se consideran una estafa del gobierno saliente de los Fernández (Alberto y Cristina), porque, sin responsabilidad específica, aumentaban el gasto en sueldos públicos a cambio simplemente de ir a las urnas a votar por los candidatos oficiales.

Incluso otros rubros generadores de faltantes en el Tesoro, como Aerolíneas Argentinas, no se liquidaron porque excedían las facultades presidenciales. En Aerolíneas la propuesta era interesante: poner la empresa en manos de sus trabajadores, a fin de que ellos mismos la reflotaran y se convirtieran en los propietarios, mientras el gobierno les mantenía el subsidio durante un año; la dirigencia sindical rechazó la propuesta. La negociación de otras leyes que apuntalarían el perfil recaudatorio se retrasó. El Pacto de Mayo, que reforzaría privatizaciones y ahorros, por ejemplo, se firmó apenas en julio 9.

El saldo de este proceder fue un superávit fiscal mensual muy rápido e inesperado. En enero de 2024 este superávit (agregado o financiero) fue de casi 600 millones dólares, cosa no vista en Argentina en más de una década. Para el primer trimestre de 2024 se alcanzó un superávit financiero de unos 300 millones de dólares,

equivalente a 0.2% del producto, no visto en década y media. Y en junio se registró, por sexto mes consecutivo, superávit financiero (ahora de más de 230 mil millones de pesos).

Lo expresó en una sola frase muy simple desde el principio el nuevo gobierno: déficit fiscal cero. Con todo y lo sorpresivas que estas cifras presupuestarias resultan, el lado propiamente monetario de la estabilización resulta mucho menos convencional y, por tanto, más novedoso para el análisis. ¿En qué consistía el doble problema monetario de la economía argentina? El primer problema en la emisión de dinero por parte de las autoridades a fin de subsanar los desequilibrios fiscales ya aludidos, y ahora convertidos en superávits.

Este problema fue conceptualizado como la primera etapa de la estabilización, y ésta se dio por concluida al cierre de junio. El segundo problema era y es, realmente, el lado más difícil de resolver: lograr una hoja de balance con mejores activos y menores pasivos ("el saneamiento") del banco central. Y este es el problema: dada la emisión desenfrenada el banco central comenzó a recoger liquidez del mercado mediante títulos que fueron cambiando de nombre: Lebacs, Leliqs, ahora Pases.

Además de sus pasivos corrientes, el banco tenía otra clase de pasivos que sí recibían una remuneración, medible mediante su tasa de interés. Al inicio del gobierno de Milei la repercusión de estos pasivos del banco central era enorme, porque equivalían a añadir 40% a la base monetaria cada mes, "lo cual –en palabras de Bausili– era dos veces mayor a lo que se emitía cada mes por el déficit fiscal. Por eso eran mucho más relevantes que la emisión por déficit fiscal".

De modo que si la política estabilizadora elevaba la tasa de interés para abatir la inflación, la contraparte era un pago mayor a los pasivos remunerados, lo que incrementaba la masa de pesos que potencialmente podrían circular y elevaba los riesgos de inflación presente y futura. En la solución (ya en marcha) a este problema radica la segunda etapa de la estabilización.

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



Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Sobrerrepresentación: peligro para la democracia

En 2018 fui electa como diputada federal de oposición en la Cámara de Diputados, lo asumí con un enorme compromiso pues el triunfo de Morena había sido demoledor y eso implicaba una nueva era de la política en México. Las mayorías aplastantes, las reformas sin discusión, las iniciativas a las cuales no se les podía mover ni una coma fueron la constante desde el primer día de sesiones. Entonces, las dudas sobre mi posición emergieron, ¿era importante la voz de los pocos diputados de oposición? ¿tendría algún impacto levantar mi propia voz? Claro que sí, porque la grandeza de México y su gente no cabe en un sólo partido.

Este 2 de junio el fenómeno electoral de Morena volvió a afirmarse, 36 millones de mexicanos decidieron darle continuidad al "segundo piso de la transformación" con la Doctora **Claudia Sheinbaum** al frente. Y esta nueva mayoría debe manifestarse aún con mayor responsabilidad que en 2018, haber ganado las elecciones mediante un proceso democrático debe obligar a defender esa misma democracia, no destruirla; ese debería ser el legado de Morena.

Y el primer paso para lograr ese objetivo es proteger la pluralidad, asegu-

rando la representación de la enorme diversidad de voces e intereses de los mexicanos. Es verdad que estamos ante un caso inédito, el único artículo de la Constitución que evita una mayoría exacerbada se escribió cuando no había ni alianzas electorales ni coaliciones, esa es la razón por la que únicamente establece que sean los partidos quienes no puedan tener más de 8% de sobrerrepresentación en el Congreso.

Revisemos otras elecciones. En 2012 y 2018, la sobrerrepresentación de la coalición PRI-PVEM fue de sólo 0.2% y 1.7%, respectivamente. Ya en 2018, la coalición Juntos haremos historia (Morena, PT y PVEM) obtuvo 45.9% de la votación pero alcanzaron 61.6% de las diputaciones federales, esto es, el doble de lo permitido en la Constitución. El caso más disparatado es el del PT, con 3% de la votación obtuvieron 53 escaños en el congreso.

Ahora en 2024, Morena obtuvo el triunfo en 213 de los 219 distritos en los que participó en coalición y distribuyeron 92 distritos ganados entre sus aliados electorales: 42 al PT y 48 al PVEM. Así, alcanzarían 75% de la cámara baja habiendo sólo recibido 55% de los votos totales, esto es 3 veces más de los permitidos en la Constitución.

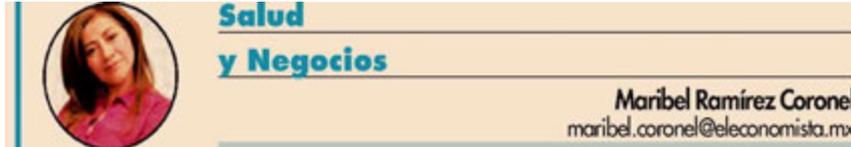
En consecuencia, el resto de los partidos que obtuvo 41.5% de la votación efectiva, tendrá 26% de los curules. La inequidad está en que el voto para Morena vale mucho más que el voto para un partido de oposición.

Si algo se ha reclamado es por qué no se ha aprobado una ley secundaria que regule de mejor manera este principio, pero la realidad es que la actual legislatura no tiene suficientes diputados y eso les ha impedido impulsar este tipo de legislación.

En un sistema democrático sano, esto es una gran llamada de alerta ya que distorsiona la voluntad popular y, en consecuencia, afecta la legitimidad del proceso legislativo.

Cuando un único partido controla una mayoría abrumadora se erosiona la posibilidad de que existan parlamentos abiertos, debates plurales y se disminuye la capacidad de los partidos de oposición para ser contrapeso. La calidad de las leyes que se aprueban baja y desincentiva la participación política de la ciudadanía, al percibir que el resultado ya está decidido.

Morena, como cualquier otro partido, tiene el derecho de buscar la mayoría en el Congreso, pero tenerla no justifica usarla sin razón y en demérito de nuestra democracia.



Inteligencia artificial en salud; qué profesiones se requieren

El uso, entendimiento y aplicación de la inteligencia artificial en el ámbito médico requerirá de trabajo multidisciplinario donde participen, sí los médicos que dominan los campos clínicos, pero también los especialistas en ciencia de datos -y no necesariamente ingenieros, sino de distintas profesiones con esa especialización- enfocados en el conocimiento de las aplicaciones de algoritmos matemáticos y estadística; así también los ingenieros biomédicos, por lo que se requiere para desarrollo y uso de dispositivos médicos, e igualmente los químicos farmacéuticos sobretodo por los enfoques de la IA en mejorar trazadores o medicamentos para poblaciones específicas o con cierta etiología.

Pero en México el gran reto para que la IA se aplique y funcione en beneficio de los pacientes y del sistema de salud, será fundamental aterrizar políticas públicas que la estimulen y, en principio, se detone el expediente clínico electrónico y su portabilidad. Ello implica romper con el sesgo o la idea de que la información del paciente pertenece a las instituciones médicas porque no es así; la información del paciente pertenece al paciente.

Los datos son la base para aprovechar esas nuevas tecnologías en favor de una medicina más oportuna y preventiva. El problema es que con un sistema fragmentado y sin expediente electrónico los datos seguirán disgregados, lo cual es un freno que como país tenemos

que superar si queremos aprovechar las enormes ventajas que trae la IA y demás tecnologías.

Platicamos con **Sergio Domínguez**, un ingeniero robótico gerente general de Latinoamérica para la Línea de Negocios de Radiología y Cardiología Intervencionista, en Siemens Healthcare, quien señala que un segundo elemento crucial es el de la seguridad de la información y poder garantizar que si se utilizan datos para poner a prueba o en aprendizaje a un tercer sistema no se los van a robar o a modificar. Al respecto en el mundo se buscan mecanismos como blockchain, y hay empresas que trabajan sobre cómo asegurar que de inicio a final la información esté segura y sin riesgo. Y ahí el sistema financiero está más avanzado.

Otro punto vital, comenta, es la inversión y la disposición por parte del gobierno para ajustar las políticas públicas y permitir que las entidades u hospitales puedan tratar a los pacientes en forma remota (telemedicina) y que además puedan utilizarse elementos aplicados inteligentes (wearables) con la finalidad de prevenir la enfermedad.

Nos comparte que hay algo que se trabaja como un concepto más general, que es la iniciativa de software as a medical device (*software* como un dispositivo médico, DM); ya salió el primer draft del gobierno para poder regular pero está más enfocado a un tema del desarrollo y registro del DM. Hay especialistas que junto con Cofepris y la Se-

cretaría de Salud buscan cómo generar una regulación apropiada.

La humanidad, nos comenta, está ante la oportunidad de sacar gran ventaja complementándose con los avances de los algoritmos que hoy pueden replicar a muy alta velocidad modelos cognitivos para identificar patrones y elementos que nos ayuden a prevenir, predecir y mitigar las enfermedades no transmisibles. Asimismo, a desarrollar, por ejemplo, nuevos fármacos a mayor velocidad y más efectivos. Es el principal enfoque de la IA en salud hoy en día.

Sergio Domínguez, quien es doctorante en Ciencias Económicas Empresariales en la Universidad Panamericana y vicepresidente de Capacitación en la Cámara Nacional de la Industria Farmacéutica (Canifarma) en la sección de Dispositivos Médicos, nos explica que dentro de la IA hay gran cantidad de elementos y algoritmos matemáticos, y ChatGPT es solo una pequeña parte que se llama IA generativa, pero hay otras como por ejemplo redes neuronales o las convolucionales, que en general usan una gran cantidad de algoritmos para encontrar patrones en muchos sentidos.

Hace cinco años nadie hablaba de la Inteligencia Artificial; hoy es un concepto del que todos hablamos, pero pocos entendemos a detalle lo que significa. La población asume que la IA se refiere a modelos de lenguaje como ChatGPT, pero eso está lejos de la realidad.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda

✉ aga@gamaa.com.mx



Mercados extremadamente nerviosos

Banco de México decidió en su reunión de política monetaria, en una votación dividida (3 a 2) recortar su tasa de referencia en un cuarto de punto para ubicarla en niveles de 10.75%, y contrario a lo que se esperaba, el peso continuó fortaleciéndose respecto al inicio de la semana.

Hace apenas unos días, en este mismo espacio, les platicaba sobre la incertidumbre que se había vivido en los mercados durante la primera mitad del año, y hacía un análisis confirmando que se esperaba que ésta se viera incrementada durante la segunda mitad.

Pues bien, la semana pasada solo vino a demostrar que los mercados están extremadamente nerviosos y sobre reactivos ante cualquier evento global.

Así, las bolsas de Estados Unidos empezaron a mostrarse inquietos ante datos de empleo publicados hacia finales de la semana antepasada que hicieron correr el rumor de que la economía más grande del mundo pudiera enfrentar en el corto plazo un proceso recesivo, lo cual sin duda sería muy grave para nuestra economía, ya que hoy por hoy, México es el principal proveedor de Estados Unidos, como lo demuestra el hecho que de enero a junio del presente año, el 15.9% de las importaciones de Estados Unidos llegaron desde nuestro país, seguidas por Canadá y China.

Para el lunes, la mecha ya había sido encendida al publicarse las minutas del Banco Central de Japón que anunciaba estaría subiendo su tasa de referencia de manera sostenida tras haber incrementado en un cuarto de punto su tasa, lo que automáticamente generó que los inversionistas empezaran a deshacer sus posiciones de carry trade, fortaleciendo

al yen y generando que el índice Nikkei 225, principal indicador bursátil de Japón, tuviera su peor retroceso desde el crack de 1987, perdiendo en esa sesión un impresionante 12.4%, arrastrando a las bolsas de Estados Unidos que llegaron a perder hasta 5% durante la sesión y al peso mexicano que llegó a tocar niveles de 20.21 pesos/dólar en la madrugada del lunes.

¿Pero qué es el carry trade? Es una estrategia de inversión que consiste en pedir dinero prestado en una divisa en la que la tasa de interés es baja, como en este caso Japón, para invertir en activos denominados en otra divisa que paga un interés o rendimiento mayor, ejemplo el peso mexicano.

En este caso, un inversionista pediría un préstamo denominado en yenes, para luego vender esos yenes, convertirlos a pesos e invertir por ejemplo en Cetes.

Al empezar a subir la tasa en Japón, el margen de la operación se reduce, o incluso puede desaparecer, por lo que en este caso, los inversionistas cancelarían sus inversiones en Cetes, saldrían a vender los pesos (lo que genera se deprecie el peso) y comprarían yenes (se fortalece el yen) para pagar de manera parcial o total el préstamo que adquirieron en esa moneda. De igual manera aplicaría al caso del dólar norteamericano.

Lo anterior, inclusive llegó a generar la expectativa de que la Fed podría estar

recortando su tasa de referencia en medio punto porcentual en su reunión del próximo mes, e inclusive que podría salir a recortarla antes.

Para el martes, ya había salido a declarar el vicegovernador del Banco de Japón que no incrementaría su tasa en medio de mercados turbulentos, lo que permitió descartar nuevas alzas en el corto plazo y que el índice Nikkei recuperara en la sesión 10% de lo perdido y las bolsas norteamericanas hicieran lo propio.

Y justo en medio de toda esta volatilidad, en México se publicó el dato de inflación, donde la general volvió a subir para el mes de julio, al ubicarse en 5.57%, mientras que la subyacente, que excluye alimentos y energéticos, retrocedió para quedar en 4.05%, lo cual es buena noticia, pero donde sigue preocupando el nivel de la general que no cede.

Al final, Banco de México decidió en su reunión de política monetaria, en una votación dividida (3 a 2) recortar su tasa de referencia en un cuarto de punto para ubicarla en niveles de 10.75%, y contrario a lo que se esperaba, el peso continuó fortaleciéndose con respecto al inicio de la semana, para cerrar en niveles de 18.83 pesos/dólar.

Esta semana habrá que estar muy atentos al dato de inflación de julio en Estados Unidos, así como a los datos

económicos que se publicarán en China, porque tras lo sucedido, está claro que los mercados están y seguirán extremadamente nerviosos.

10.75
POR CIENTO

El lunes de la semana pasada el Nikkei 225 cayó 12.4% arrastrando a los mercados. FOTÓ: REUTERS

se ubica la tasa de interés de referencia del Banco de México.





Aeropuertos, con retos en tráfico el resto del año

Quálitas reporta incidente de ciberseguridad

Stellantis recortará 2,450 empleos

Alfa recibe alza de recomendación de Scotia a "Outperform"

Los tres principales grupos aeroportuarios del país resintieron en los primeros siete meses del año la revisión acelerada de motores que lleva a cabo el fabricante estadounidense Pratt & Whitney que afecta a Volaris y Viva Aerobus, las dos aerolíneas que utilizan los aviones Airbus de pasillo único que utilizan ese tipo de motores y por lo tanto tuvieron que poner en tierra su flota más nueva.

La estrategia de dos aerolíneas de bajo costo para mitigar los efectos de la revisión, que ante una menor oferta de asientos han redirigido sus operaciones a rutas internacionales, han mitigado la caída en el tráfico de viajeros domésticos para los grupos aeroportuarios del Sureste (Asur), del Pacífico (GAP) y del Centro Norte (OMA); no obstante, para el cierre de año el rubro internacional también enfrenta algunos retos, de acuerdo con especialistas.

Excepcionalmente julio y agosto, la temporada de septiembre a noviembre suele ser de baja demanda turística, influenciada en parte por los ciclos vacacionales y el clima que prevalece en dichos meses. Es precisamente en esos meses donde suele concentrarse el grueso de la temporada de huracanes en México.

Quálitas, la mayor aseguradora automotriz de México, dio a conocer el viernes que estaba atendiendo un incidente de ciberseguridad que identificó a través de sus protocolos de tecnología de la información.

Por lo anterior, la compañía implementó sus controles de protección y respuesta, de acuerdo con un comunicado.

La aseguradora agregó que desconoce cualquier otra información sobre el tema publicada en

medios de comunicación.

La compañía automotriz Stellantis, resultado de la fusión entre Fiat Chrysler Automobiles y Groupe PSA, planea despedir indefinidamente a 2,450 trabajadores de una planta ubicada en Michigan a finales de este año, ya que discontinuará la producción de la versión más antigua de su camioneta Ram 1500, reportó la cadena estadounidense CNBC.

La armadora, con sede en Detroit, dijo que produce la nueva versión de la camioneta Ram 1500 en una planta cercana.

Explicó que con la introducción de la nueva Ram 1500, la producción de la Ram 1500 Classic en la planta de ensamblaje de camiones de Warren llegará a su fin a finales de este año.

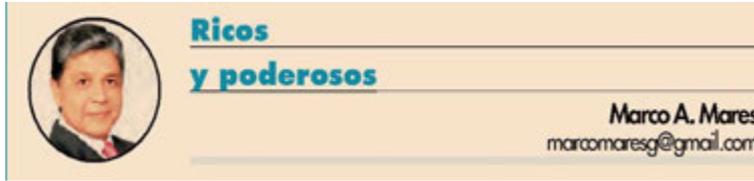
Se espera que los despidos se produzcan a partir de octubre.

El conglomerado Alfa recibió un aumento en la recomendación de "Outperform" desde "Perform" por parte de la casa de Bolsa de Scotiabank.

De igual manera, incrementó el precio objetivo a un año para las acciones de Alfa a 18.50 pesos desde los 17.

Los analistas consideran que Alfa podría anunciar el paso final de su estrategia de desbloqueo de valor, lo que contempla la escisión de Alpek.

La fabricante de autos eléctricos, Tesla, dejó de aceptar pedidos de la versión más barata de su Cybertruck, cuyo precio es de 61,000 dólares, mientras que la versión de 100,000 dólares está disponible para pedidos inmediatos y entrega tan pronto como este mes, mostró su sitio web.



Banxico: recorte de tasa de interés, las razones

Por votación dividida (tres votos a favor y dos en contra) y justo cuando la inflación se elevó, por quinto mes consecutivo, y se colocó en 5.57% anual, la junta de gobierno del Banco de México, decidió el jueves pasado (08-08-2024) reducir en 25 puntos base, su tasa de interés de referencia de 11 a 10.25 por ciento.

¿Por qué Banxico tomó esa decisión? ¿Cuáles fueron las razones del voto mayoritario? ¿Cómo se explica que se decide reducir la tasa de interés, cuando la inflación alcanzó su índice más alto desde mayor del 2023?

Hay que recordar que entre los analistas privados, la mayoría pronosticaba que el banco central no reduciría su tasa de interés, sino hasta el mes de septiembre.

Sin embargo, hay que destacar también que sí hubo firmas financieras importantes, cuyos equipos de análisis, como el de BBVA, Banorte, Actinver y Barclays, entre otros, anticiparon el movimiento a la baja.

La gobernadora de Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja** fue quien actuó como fiel de la balanza y votó a favor de la disminución de la tasa de interés.

Votaron a favor de la reducción: **Omar Mejía, Galia Borja** y Victoria Rodríguez Ceja. En contra, votaron los subgobernadores **Jonathan Heath** e **Irene Espinosa**.

Luego de que el instituto central difundiera su resolución, Rodríguez Ceja en su calidad de vocera de la institución explicó las razones que sustentaron la votación mayoritaria.

1.- Al conducir la política monetaria, se mantiene un enfoque prospectivo; no se analiza sólo el dato de la inflación del día o de sus componentes; se considera el comportamiento de la inflación y sus componentes hacia adelante.

2.- La inflación subyacente, refleja de mejor manera la tendencia de la inflación porque observa el comportamiento de precios de bienes y servicios con menos fluctuaciones a través del tiempo y concentra aquellos que consumen más la mayoría de los hogares.

3.- El repunte de la inflación general se explica por perturbaciones de oferta; los provocaron efectos climáticos adversos que tienden a desvanecerse relativamente rápido.

4.- No se observan afectaciones del componente no subyacente al subyacente; las expectativas del mercado y los analistas es que la inflación subyacente va a seguir disminuyendo. El pronóstico de Banxico coincide.

5.- La actividad económica ha tenido un bajo crecimiento; se está confirmando un menor dinamismo y Banxico observa que hacia adelante el ritmo será más bajo del que tenía previsto hace algunos meses.

Eso implica que habrá menores presiones sobre la inflación.

6.- En Estados Unidos, el principal socio comercial de México, se ha fortalecido la expectativa de que su banco central está más cercano a recortar su tasa de interés.

7.- Aún con la disminución de 25 puntos base, de 11% a 10.75%, en la tasa de referencia, la postura monetaria continúa siendo restrictiva.

8.- Banxico mantendrá una tasa

de interés que le permita inducir hacia el objetivo de inflación del 3%.

9.- La meta de inflación de Banxico está definida sobre la variación anual del Índice Nacional de Precios al Consumidor, es decir sobre la inflación general.

10.- La junta de gobierno de Banxico considera que el entorno de la inflación le permitirá discutir ajustes en la tasa de referencia.

Esas son las principales razones del voto mayoritario en Banxico para reducir la tasa de interés.

Lo cierto es que Banxico sorprendió a la mayoría con una decisión que ha sido controvertida.

Sólo el tiempo nos permitirá observar si los elementos que consideraron los integrantes de la Junta de gobierno con su voto mayoritario, fueron acertados o no.

Atisbos

Sobre el espinoso asunto del Impuesto al Valor Agregado (IVA) que analiza el Tribunal Federal de Justicia Administrativa y por el cual las aseguradoras tendrían que pagar al Sistema de Administración Tributaria (SAT) un monto multimillonario que se habría acumulado en el último lustro, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo que si se tratara de un asunto que pudiera llevar a la quiebra y a una crisis que perjudicó a los asegurados, el gobierno buscaría la forma de llegar a un acuerdo (con las aseguradoras) para evitar medidas extremas, sin dejar de cumplir con la ley.

El jefe del ejecutivo anunció en su conferencia mañanera del viernes pasado que pedirá al jefe del SAT, **Antonio Martínez Dagnino** que

explique en ese espacio cómo van los juicios correspondientes y cuáles son los argumentos del propio SAT y de las aseguradoras.

Lo que se observa es que los tiempos de los juicios se extenderán más allá del inminente final del sexenio. Veremos.



Balance semanal La mejor, KIMBER

KIMBERLY Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una ganancia en el precio de su acción de 8.43% a 34.49 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año pierden 9.64 por ciento.

AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 2.48% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 183.4 a 187.95 pesos por unidad.

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano avanzaron 0.29% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 10.29 a 10.32 pesos. En valor de mercado ganó 144.56 millones de pesos.

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV pues sus acciones perdieron 0.67% al pasar de 55.32 a 54.95 pesos cada una. En lo que va del 2024 pierde 14.35 por ciento.

AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 3.13% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.68 a 16.17 pesos cada una. En lo que va del año avanzan 2.73 por ciento.

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 4.43% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 535.05 a 511.35 pesos cada uno.

BBAJIO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 1.65% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 52.6 a 51.73 pesos cada uno. En el año caen 8.93 por ciento.



BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo, avanzaron 2.88% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 67.04 pesos a uno de 68.97 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 8,397.51 millones de pesos.

La peor, PEÑOLES

LOS papeles de la minera Industrias Peñoles bajaron 10.04% en la semana que recién terminó a 242.31 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año pierden 2.39 por ciento. Su valor de mercado es de 96,312.35 millones de pesos.

BOLSA Grupo BMV ganó 526.38 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 28.79 a 29.72 pesos, equivalente a una ganancia de 3.23 por ciento.

CEMEX Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos subieron en la semana 3.36%, de 11.6 a 11.99 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización ganó 5,910.42 millones de pesos.

CHEDRAUI Las acciones de la cadena de tiendas de autoservicio terminaron la semana con un avance de 2.23%, de 138.49 a 141.58 pesos por acción. En lo que va del 2024 avanza 38.02 en el valor de sus títulos.

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 1.49% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 29.56 a 30 pesos cada uno. En el 2024 pierden 9.83 por ciento.



ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, fueron suspendidas desde que la empresa anunció por medio de un comunicado el 26 de julio que hay un posible fraude por parte de depositarios de sus acciones.



FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 1.21% a 210.97 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 4.54 por ciento.



GAP Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 1.18% en la Bolsa mexicana a 289.88 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 1,743.21 millones de pesos.



GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, terminaron la semana con el mismo precio con la que comenzó, en 119.82 pesos en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año muestran una pérdida de 36.8 por ciento.



GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un avance de 2.29% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 157.01 a 160.61 pesos cada uno. En el 2024 pierden 19.73 por ciento.



GENTERA Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, reportaron una pérdida de 0.71% a 21.11 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 21.26 pesos de la semana previa. En el 2024 retrocede 10.47 por ciento.



GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 3.85% a 45.27 pesos, desde los 43.59 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2024 retrocede 3.08 por ciento.



GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 0.81% a 137.01 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una pérdida de 8.37 por ciento.

GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 3.54% a 105.04 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 817,736.4 millones de pesos.

GRUMA Los papeles de la productora regiomontana de harina y tortillas cerraron la semana pasada en la BMV con una ganancia en su precio de 6.48% a 372.82 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 19.82 por ciento.

KOF Los títulos de la refresquera Coca-Cola FEMSA tuvieron una pérdida de 0.74% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 167.61 a 166.37 pesos cada uno. En lo que va del 2024 la emisora avanza 3.35 por ciento.

LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 0.95% a 18.77 pesos por papel, desde los 18.95 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 32.56 por ciento.

LIVEPOL Las acciones de El Puerto de Liverpool tuvieron una ganancia de 2.62% durante la semana, al pasar de 129.67 a 133.07 pesos. Su valor de capitalización es de 177,953 millones de pesos.

MEGA Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 1.68% en la semana en la Bolsa mexicana, a 42.78 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 12.82 por ciento. Su valor de mercado es de 36,726.64 millones de pesos.

OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 151.16 pesos cada una, ter-

minando la semana con un descenso de 2.38% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una caída de 15.91 por ciento.

ORBIA Los papeles de Orbia pasaron de un precio de 23.47 pesos a uno de 21.67 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 7.67% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 42.4 por ciento. Su valor de mercado asciende a 42,646.56 millones de pesos.

PINFRA Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura ganaron 3.6% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 176.39 pesos cada una. En el 2024 acumula una caída de 3.99 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 72,979.42 millones de pesos.

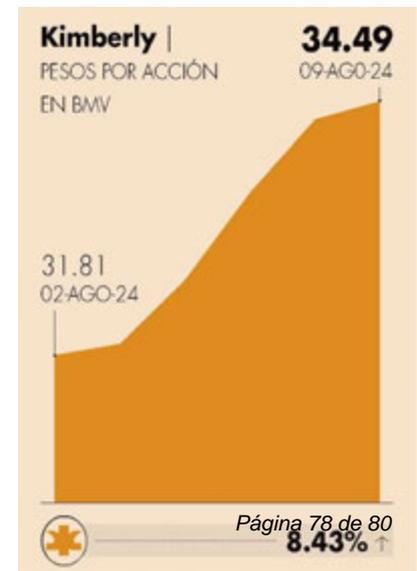
Q Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quálitas, ganaron 1.67% la semana que recién terminó, pasando de 166.16 a 168.94 pesos cada una. En lo que va del año caen 1.54 por ciento. Su valor de mercado asciende a 67,576 millones de pesos.

RA Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un retroceso en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 1.56% a 127.5 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 41,811.24 millones de pesos.

TLEVISA Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 7.7 a 7.85 pesos cada una, un avance de 1.95% en la semana pasada. En lo que va del 2024 pierden 30.78 por ciento. Su valor de mercado es de 21,646.44 millones de pesos.

VESTA Los títulos de la desarrolladora de parques industriales subieron 3.37% a 56.37 pesos el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 tienen un retroceso de 16.4 por ciento. Su valor de mercado asciende a 49,745.8 millones de pesos.

WALMEX Las acciones de Walmart de México y Centroamérica subieron 3.44% y cerraron en 62.33 pesos el viernes en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 pierden 12.91 por ciento. Su valor de capitalización es de 1.087 billones de pesos.





**TAQUÍMETRO**

¡Si pasas por aquí cuidado! Estos son los cruceros más riesgosos

Guillermo Lira

Para generar conciencia y acción en cuanto a la seguridad vial, se creó una plataforma digital nueva que permite la visualización de entornos de mayor riesgo vial en 76 ciudades de la República Mexicana, el sitio de internet donde es posible consultarlos por localidad fue lanzado por las organizaciones llamadas Estrategia Cero y Reacciona por la Vida, las cuales están basadas en todos los datos proporcionados por la aseguradora Axa México. Los datos son manejados por el Instituto Internacional de Ciencia de Datos y se han recopilado entre 2015 y 2023, lo que da como resultado un análisis cartográfico que permite identificar patrones y áreas de alta incidencia de siniestros viales, lo que sin duda da certeza de los lugares de mayor ocurrencia de accidentes y así la información presentada de esta manera y públicamente es sumamente útil en varios aspectos.

En la Ciudad de México, por ejemplo, los lugares de mayor incidencia de accidentes son, en orden de mayores reportes de accidente: Av. Melchor Ocampo con C. Bahía de la Ascensión, seguido de Av. Barranca del Muerto con Periférico Segundo Piso, en tercera instancia Periférico y Av. Barranca del Muerto, en cuarto lugar Avenida San Antonio con bulevard Adolfo López Mateos y en quinto Eje Sur San Antonio con Periférico, así que tomen en cuenta que cuatro de los cruceros más accidentados

son entroncando con el Bulevard Adolfo López Mateos, el periférico.

El estudio hace un análisis cartográfico designando cinco tipos de áreas designadas como de muy bajo impacto, bajo, regular y muy alto impacto.

En el país los primeros cinco lugares de más siniestralidad son la carretera federal a Puebla con carretera Cuacnopalan-Tehuacán, en esa localidad con 965 casos, seguido por la carretera de Ensenada a Tijuana con 798 incidentes, en tercer sitio esta la carretera Santa Ana-Hermosillo con 762 incidentes, la cuarta posición es la carretera Durango a Villa Unión con 565 y luego la carretera Morelos a Cosío en Guadalupe, Zacatecas.

Estos datos que van por ciudad en todo el país y en lugares de mayor impacto en ocurrencia de accidentes, se vuelven relevantes pues están contabilizados accidentes reales y por municipio y crucero, lo que ayuda a tomar decisiones en varias direcciones como en concientizar a la población, ya que se sabe que la mayor causa de muerte en jóvenes son los accidentes viales, además la autoridad puede observar y tomar decisiones en cuanto a estas áreas y su circulación, los estudiosos pueden formar estadísticas que a la postre sirvan para poder aconsejar o proponer acciones y se eleva la conversación pública en cuanto a la seguridad vial.