



# CAPITANAS



## ANA ORTIZ ROCA...

Es la country manager de Micole, buscador de colegios, preescolares y preparatorias. La plataforma ayuda a las familias a encontrar un colegio apegado a sus intereses formativos y económicos en todo el País. La SEP estima que, con el ciclo escolar 2024-2025, más de 24 millones de alumnos ingresarán a los niveles de educación básica.

## Unas por otras

La semana pasada, el País y Estados Unidos acordaron medidas contra la elusión de aranceles estadounidenses por parte de China al acero y al aluminio.

La aplicación de la estrategia para que desde México se verifique lo que se exporta no es del todo clara, pero el compromiso está ahí.

Ahora, al parecer, México pidió algo a cambio: que Estados Unidos exente del pago de aranceles a la exportación de paneles solares bifásicos producidos en el País.

El argumento de la titular de Economía, **Raquel Buenrostro**, en la misiva enviada a **Katherine Tai**, Representante Comercial de Estados Unidos, es que la medida puede derivar en el cierre de plantas que fabrican dichos equipos en México

que forman parte de la cadena de suministro regional, lo que derivaría en la pérdida de empleos especializados.

En la industria existe desconcierto, pues hasta donde se conoce ninguna empresa en el País tiene el volumen para exportar al mercado de Estados Unidos.

Grupo IUSA, de **Carlos Peralta**, produce paneles, así como Solartec y Solarever. Incluso, algunas compañías se dedicaban a importar las partes por separado y aquí ensamblarlas para eludir un arancel de 10 por ciento que se impuso a las importaciones de equipo... de China.

Las exportaciones de paneles solares desde México tuvieron un valor de 161 millones de dólares en 2023 y entre enero y mayo de este año, de 114 millones de dólares.

## Franquicia para Pymes

Grupo Gadea acaba de abrir un restaurante de tacos en Dubai. Esta es la unidad número 60 bajo la marca "No mames wey".

No es un restaurante mexicano, sino gallego. Pero su éxito va de la mano de Hazlo Franquicia, una firma nacional que surgió en 2017.

La compañía mexicana, que dirige **Antonio Moreno**, ha desarrollado ya 40 marcas y 200 unidades en siete años, entre ellas otra de Gadea: Sushimore.

También son los creadores de El Mil Usos, una franquicia de servicios de mantenimiento para el hogar, como plomería, instalación eléctrica, pintura, tapicería, colocación de alfombras, entre otros.

Para este año, la consul-

tora tiene en desarrollo 15 marcas más, de las cuales 10 son de servicios de belleza, limpieza, reparación de celulares, consultorio dental y holístico, entre otros, que se enfocan al autoempleo.

Además tiene otras cinco proyectos de alimentos en el escritorio.

La apuesta de Hazlo Franquicia es llegar a 300 marcas para el próximo año, enfocándose en pequeños y medianos emprendedores que buscan expandir su negocio o estandarizar sus servicios para ofrecerlos formalmente.

En México hay mil 500 marcas, con 95 mil puntos de venta y más de un millón de empleos.

## Reconocimiento tecnológico

A un par de semanas de

que inicien los Juegos Olímpicos de París, imagine que una empresa mexicana de tecnología gane la medalla de oro entre muchos competidores.

Es el caso de GCG, firma dedicada a la consultoría en gestión empresarial que destacó entre 3 mil compañías de Latinoamérica, 6 mil 700 a nivel mundial y 400 nacionales, como el principal socio de Microsoft para ayudar a las empresas a mejorar su competitividad.

Se trata del Premio Microsoft Americas Partner of the Year 2024 que obtuvo GCG, que tiene como capitán a **Guillermo Varela**. Además, fue finalista a nivel mundial del Microsoft Partner of the Year Award en su categoría de Community Response.

La empresa mexicana destacó en servicios, calidad y en la forma de implemen-

tar soluciones para las compañías, las cuales están dentro del mejor rango a nivel internacional.

Con este galardón, GCG puede distinguirse de otros proveedores tecnológicos y obtener el reconocimiento a su negocio a través de la afiliación con Microsoft.

Mientras que a nivel global, las inversiones en tecnología van de 1.8 a 1.9 por ciento de las ventas totales de las compañías, en México, el promedio se ubica en 0.8 por ciento, por lo que un reconocimiento para una empresa local en este rubro sí abona a cerrar las brechas tecnológicas.

## Nuevo directivo

Gilbarco Veeder-Root, especializada en la proveeduría de equipos para estaciones de servicio, ya tiene un nuevo director regional para

México.

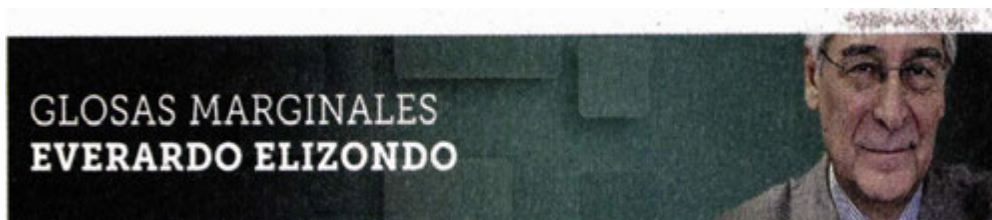
Se trata de **Mauricio Fernández**, quien ahora será el encargado de liderar la estrategia de crecimiento y desarrollo de la compañía, en sustitución de **Ariel Dovek**.

El directivo quiere ampliar la gama de soluciones que permitan optimizar las operaciones de sus clientes -las estaciones de servicio- y responder de mejor manera a las problemáticas que hay en el mercado gasolinero.

Gilbarco tiene sede en Sao Paulo, Brasil, pero cuenta con una importante capacidad comercial y de servicio en México y otros países de Latinoamérica.

Dentro los productos que ofrece se encuentran equipos de despacho de combustible (bombas), sistemas de pago, administración de flotas y soluciones de automatización.

[capitanes@reforma.com](mailto:capitanes@reforma.com)



# La Declaración de Berlín vs El Consenso de Washington (II)

**L**a semana pasada, comenté que la llamada *Declaración de Berlín (DB)* listó nueve cosas que (sic) "necesitamos hacer" para (nada menos) que reformar el sistema económico mundial. Me ocupé entonces de dos de ellas; como anticipo, aquí van mis apuntes sobre otras dos.

1.- Como era de esperarse, *DB* planteó gravar "apropiadamente" los altos ingresos y la riqueza para reducir las desigualdades. Digo "como era de esperarse" porque entre sus firmantes está Thomas Piketty, famoso autor de *El Capital en el Siglo XXI* y obstinado proponente de más impuestos.

Muchos países han establecido impuestos muy "progresivos" sobre el ingreso y la riqueza, con resultados diversos. Un reporte de la OECD que data de 2018 concluyó, con tersura, que un tributo sobre la riqueza neta es cuestionable porque se impone sin relación con el rendimiento efectivo que tienen los activos del contribu-

yente. Además, en un marco de movilidad de recursos entre fronteras, tasas de tributación consideradas excesivas inducen la fuga de capitales y la relocalización de empresas y de personas. Un estudio más reciente (2021), también de la OECD, dice lo siguiente: "Los impuestos sobre la riqueza no son nuevos... y una de las objeciones más comunes a su introducción es que parecen haber fallado en los países que los han probado, y que la mayoría de ellos los ha abandonado en las décadas recientes". En la práctica, donde todavía se aplican, su recaudación es baja y, entonces, presumiblemente, su impacto sobre la distribución del ingreso no es significativo.

De paso, en México, están de moda dos preocupaciones sobre las finanzas públicas. Una enfatiza la necesidad de una "consolidación fiscal", lo que en español quiere decir un aumento de impuestos. El razonamiento que al parecer sustenta esta idea no luce robusto: se reco-

noce que el gobierno gastó en exceso... y ahí se finca la noción de que ahora precisa de más recursos. Sin embargo, a mi entender, lo lógico, lo correcto, sería proponer primero una reducción del exceso en cuestión, no un aumento de la carga tributaria.

La otra preocupación consiste en aspirar a alcanzar lo que se llama "la justicia fiscal". Otra vez, de hecho, esa pretensión se traduce por lo común en una recomendación para elevar la carga impositiva, pero sólo a "los de arriba".

Yo creo que la "justicia social" significa, en lo fundamental, usar con probidad y con eficiencia los recursos que el gobierno toma del bolsillo de los contribuyentes. Después de todo, los impuestos reducen el consumo y la inversión de los particulares, lo justo entonces es que el Estado compense dicha pérdida con una provisión eficaz de bienes y servicios públicos. No exagero si digo que se trata de un imperativo moral. Además, está claro que el go-

bierno "vive" más allá de sus medios y que es necesaria una reevaluación estructural de qué hace y cómo lo hace.

2.-La recomendación final del *DB* consiste en "reducir el poder de mercado" en los sectores donde exista alta concentración. Esto es muy razonable y lo firmaría cualquier economista "neoliberal" -dependiendo, por supuesto, de la forma en que se decidiera acotar el poder en cuestión-. Si dicho poder se sustituyera por el poder del Estado, el problema se politizaría en lugar de solucionarse. Esto último es palpable, por así decirlo, en los casos de las empresas estatales monopólicas.

En suma, reitero mi opinión: *DB* es un ejemplo más de un apresurado *blueprint* de reformas económicas, elaborado por académicos seguramente bien intencionados, pero con pretensiones de ingenieros sociales.

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School de IESM

X: @EverElizondoA





## What's News

Las tasas de interés más altas siguen presionando a algunos de los bancos más importantes de Estados Unidos, y sus maquinarias crediticias están mostrando señales de debilidad de los consumidores. JPMorgan Chase y Wells Fargo reportaron el viernes una caída en sus ganancias trimestrales. Citigroup registró un aumento en sus ganancias, impulsado en parte por las medidas de reducción de costos del banco, pero reservó más provisiones para pérdidas potenciales en su unidad de tarjetas de crédito.

◆ **AT&T** reveló que un hacker descargó información de llamadas y mensajes de texto que cubren a casi todos sus suscriptores inalámbricos. El operador de telefonía celular dijo que los datos, en su mayoría del 2022, fueron descargados en abril, pero no halló evidencia de que hayan sido compartidos

públicamente. Añadió que los registros robados no incluían información personal, como nombres, datos de tarjetas de crédito o números de Seguro Social.

◆ **Los reguladores federales** analizan más de cerca la adquisición planeada de Marathon Oil por parte de ConocoPhillips por 17 mil millones de dólares. ConocoPhillips y Marathon recibieron solicitudes de información adicional por parte de la Comisión Federal de Comercio mientras la autoridad antimonopolio revisa el trato. La segunda solicitud de la

FTC indica que la dependencia está revisando si la unión de las compañías de Houston podría ser anticompetitiva bajo la ley estadounidense.

◆ **SpaceX** está presionando para aumentar los lanzamientos de cohetes en Texas mientras se apresura a demostrar que su nuevo vehículo puede

volar según lo diseñado. La compañía ha propuesto lanzar cohetes Starship hasta 25 veces al año desde su complejo al este de Brownsville, Texas, según la Administración Federal de Aviación. SpaceX tiene permiso para realizar hasta cinco vuelos orbitales allí bajo un plan aprobado por la dependencia en el 2022. También busca volar el vehículo docenas de veces al año desde Florida.

◆ **SoftBank Group** adquirió la compañía británica de semiconductores Graphcore, el más reciente paso de la firma japonesa de inversión en tecnología en el campo de la inteligencia artificial. La compañía de chips especializada en inteligencia artificial indicó que ahora es una subsidiaria propiedad total del SoftBank Group y continuará operando bajo el nombre Graphcore.

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



## Agenda digital: sigamos a los pasos europeos

**M**ientras en México celebramos que la Suprema Corte haya declarado la validez del mecanismo de aviso y retirada de contenido en materia de derechos de autor en el ecosistema digital, nuestros socios dan pasos agigantados en la regulación de tecnologías emergentes.

El 12 de julio, la Unión Europea (UE) dio un paso trascendental al publicar su reglamento sobre inteligencia artificial (IA), que entrará en vigor el próximo 1 de agosto. Este reglamento establece un marco legal pionero que, centrándose en el ser humano y sus derechos fundamentales, aborda el desarrollo, la utilización y los riesgos asociados con la IA, posicionando a Europa como líder en este ámbito.

El Reglamento (UE) 2024/1689, si bien no confiere derechos a los individuos, establece normas armonizadas en la materia, al regular a los proveedores de sistemas de IA y a las entidades que los utilizan en un contexto profesional. Clasifica dichos sistemas según su nivel de riesgo: inaceptables, alto, medio, bajo y de uso general, imponiendo distintas obligaciones según sea el caso. Los inaceptables, están prohibidos, los de alto riesgo estarán sujetos a estrictas evaluaciones. Los de uso

general ni siquiera estarán regulados, salvo en cuestiones de transparencia.

En materia de IA generadora, el reglamento obliga a los desarrolladores a ser transparentes sobre el uso de obras protegidas por derechos de autor en sus creaciones, lo que tiene implicaciones significativas para la industria tecnológica. Además, el reglamento busca reducir las cargas administrativas y financieras para los usuarios, sobre todo las Pymes intensivas en propiedad intelectual.

Por lo que hace a la puesta en marcha de la normatividad comunitaria, destaca la creación de una nueva agencia europea dedicada a la IA que promoverá la cooperación entre los países miembros y asegurará el cumplimiento de la regulación. Además, los efectos del reglamento son extraterritoriales; se aplicará a proveedores de IA domiciliados fuera de la unión si sus sistemas se utilizan dentro de su territorio.

La influencia de este reglamento, sobre el cual se venía trabajando desde 2020, no se limita a Europa. Países de todo el mun-

do están observando de cerca y algunos ya están adaptando sus propias regulaciones inspiradas en la UE.

Con la pronta entrada en vigor de este reglamento, la UE aventaja a los Estados Unidos, país en el cual, aunque no existe una ley federal única sobre IA, se ha trabajado mucho en la materia. El presidente Biden emitió una orden ejecutiva titulada *Desarrollo y uso seguro, confiable y ético de la IA*, que se enfoca en mitigar los riesgos de la IA y establece estándares para la autenticación y etiquetado de contenido generado por IA.

Esta tendencia global resalta la necesidad de que nuestro país también tome medidas proactivas para no quedarse rezagado en la adopción y regulación de tecnologías emergentes. Este es el momento ideal para aprovechar la experiencia y la regulación europea.

México puede y debe beneficiarse enormemente al desarrollar un marco regulatorio propio que no solo proteja a sus ciudadanos, sino que también fomente la investigación y el desarrollo en IA. Además, la educación y capacitación en estas tecnologías deben ser una prioridad para preparar a nuestra fuerza laboral e intelectual para el futuro. No queda de otra, Claudia Sheinbaum, con su enfoque en la innovación y las estrategias digitales, tendrá que liderar este esfuerzo.

¡Este 16 de julio, feliz día mundial de la IA! ●

**Especialista en propiedad intelectual y protección de innovación, socio de ECIJA México. X: @MA\_Margain**

México puede y debe beneficiarse al desarrollar un marco regulatorio que tam-



## **DESBALANCE**

### **Acusan desorden en puertos**

::::: Nos reportan que la situación en los puertos se complica, pues para empresas del sector de comercio exterior pareciera no haber orden en ningún recinto. Los procesos y trámites de autoridades aduaneras y administraciones portuarias se han modificado para los transportistas, quienes enfrentan nuevos trámites y supervisiones que complican la operación, nos comentan. Eso ocasiona que se retrasen los pedidos, que crezcan costos de transporte y que se pierda competitividad. Por ahora, coinciden expertos, no hay efecto inflacionario, pero lo habrá. Pese a que hay propuestas del sector privado para poner orden en puertos, hay espacios para la corrupción, nos dicen. ¿No que eso ya no pasaba?

## Facilitan el pago de hipotecas

::::: Nos comentan que no solo el Infonavit, de **Carlos Martínez Velázquez**, ha lanzado esquemas para facilitar el pago de hipotecas a sus acreditados. En los últimos dos años, el Fondo de la Vi-



Carlos  
Martínez

vienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (Fovissste), de César Buenrostro, puso en marcha ocho programas que permitieron liquidar 59 mil 695 créditos. Uno de esos programas es la conversión de UMAs a pesos, que apoyó a 45 mil personas, y con otro se aplicó un descuento de 34% a expolicías de la Guardia Nacional. Además, nos adelan-

tan que el Fovissste quiere volver a construir vivienda y prevé recuperar esa función en el próximo gobierno, pues ya hay una iniciativa aprobada por la Comisión de Seguridad Social y de Vivienda de la Cámara de Diputados sobre ese tema.

## Súper a domicilio... en otra ciudad

::::: Nos cuentan que quienes están acostumbrados a hacer sus compras en clubes de precios, pero se mudaron a algún lugar en donde no hay ese tipo de comercios, ya cuentan con una opción para seguir teniendo acceso a esos productos. En Chetumal, Quintana Roo, hay un servicio que se llama Costquito, a través del cual se dedican a hacer las compras en la tienda Costco de Cancún, y la entrega se cobra de acuerdo con el ticket de venta, con monto mínimo de 500 pesos. Nos explican que el servicio consiste en que el pedido se lleva a domicilio y la comunicación es través de WhatsApp y redes sociales. El emprendimiento se suma a otros que incluso se han hecho virales, como la venta de pasteles de la misma cadena.





## Pemex: una “papa caliente” para Sheinbaum

**P**emex está en una de las crisis más profundas de su historia y en el centro de la tormenta se encuentra Manuel Herrería Alamina, subdirector corporativo de Administración y mano derecha del director general, Octavio Romero, cuya red ha minado la estabilidad operativa y financiera de la empresa, con acciones como la adjudicación directa a empresas sin experiencia, el cambio de reglas para proveedores y su aval para entregar obras y servicios a compañías de sus amigos.

La otrora principal empresa mexicana enfrenta un desafío monumental para el gobierno de Claudia Sheinbaum; quizá por eso hoy no se tiene definido quién será el nuevo director de Pemex y la razón por la que Lázaro Cárdenas Batel rechazó esa posición y también la de secretario de Energía. La posición la disputan el titular de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, quien quiere a Adolfo Hellmud o alguien de su equipo para refinar la enorme deuda financiera, y la futura secretaria Luz Elena González, quien no ve mal a Gabriel Yorio. Pero Sheinbaum podría optar por un académico, que igualmente sería orquestado por Hacienda.

Además de la reingeniería financiera, a Pemex le urge una profunda auditoría, porque la

corrupción sigue imperando. La administración de Octavio Romero ha estado marcada por numerosos escándalos, aunque ninguno tan perjudicial como la confianza depositada en Herrería Alamina, quien aprovechó su posición y cercanía con la familia presidencial, por conducto de Pedro López Obrador, hermano del presidente.

Herrería Alamina tejió una red que benefició a proveedores sin las certificaciones necesarias, vulnerando la calidad de los productos y la seguridad operativa de Pemex y de sus trabajadores, según varias denuncias internas.

Un ejemplo de esto fue el cambio de la forma en la que se compran productos químicos. Antes se adquirían a través de mecanismos en Estados Unidos que garantizaban certificaciones y estándares de calidad internacional; bajo el nuevo esquema de Herrería se optó por proveedores locales sin experiencia ni calidad comprobada, como Petroquímica del Golfo y Química Apolo.

Esta decisión no solo com-

prometió la calidad de los productos, también resultó en accidentes fatales dentro de la empresa. Los montos que se pagan por la compra de estos productos suman miles de millones de pesos. Apenas en febrero pasado, Petroquímica del Golfo recibió un pago de 371 millones de pesos por parte de Pemex Exploración y Producción.

La compra de estos productos químicos ha tenido consecuencias devastadoras, porque la producción de crudo ha disminuido significativamente debido a la baja calidad de los insumos, lo que ha llevado a Pemex a enfrentar multas multimillonarias.

Asimismo, la deuda con proveedores sigue creciendo, creando un círculo vicioso de impagos que ha debilitado la de por sí frágil situación financiera de la empresa.

Manuel Herrería no ha actuado solo. Su red incluye a figuras clave como Javier Núñez López, Uriel Tufiño y Ricardo Ortiz Alariste, quienes han facilitado y operado diversos esquemas irregulares, de acuerdo con las denuncias.

En un intento por distanciarse de Herrería, Romero ha decidido regresar a los métodos de compra de químicos a través de la filial PMI, por lo que las áreas usuarias ahora tendrán interacción directa, sin la intermediación de Pemex Transformación Industrial, lo que evitará la generación de utilidades entre organismos a fin de convertir esas utilidades en costos logísticos deducibles al 100%. ●

Herrería Alamina tejió una red que benefició a proveedores sin las certificaciones necesarias, vulnerando la calidad de los productos y la seguridad operativa.



## REPORTE ECONÓMICO / [WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX](http://WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX)

### México. Pronósticos económicos 2024-25 (jun. 2024)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**A**L MEDIAR EL año y con el cambio de gobierno ya definido, las expectativas económicas de los especialistas del sector privado para el país muestran algunas variaciones, en general a la baja, siguiendo el pesimismo que les es característico.

**PARA EL PIB**, los pronósticos institucionales vigentes de crecimiento para 2024 son: Hacienda, 3%, Banco de México, 2.4; FMI, 2.4, y OCDE, 2.2%, y los pronósticos para 2025 son: Hacienda, 2.5; OCDE, 2; Banco de México, 1.5, y FMI, 1.4 (**gráfico 1**). Estos dos últimos, suponemos, han de estar satisfechos del freno que han impuesto a la economía del país con su imprecendente monetarismo.

**LOS ESPECIALISTAS PRIVADOS** redujeron su pronóstico promedio de crecimiento del PIB en México en 2024 de 2.39% en febrero a 2.26 en abril, y a 2% en junio, y para 2025, de 1.94% en febrero a 1.85 en abril, y a 1.68 en junio (**gráfico 2**).

**EN LA BALANZA** comercial externa, sin embargo, el déficit esperado para este año se viene estimando a la baja, de -20 mil 155 millones de dólares en diciembre a -13 mil 34 millones en junio, y para 2025 de -22 mil 137 mdd en diciembre a -13 mil 898 mdd en junio (**gráfico 3**).

**EL DÉFICIT EN** cuenta corriente, asimismo,

ha venido reduciéndose en las encuestas. Para este año bajó de -18 mil 895 mdd en diciembre a -14 mil 612 mdd este junio, y para 2025 de -21 mil 51 mdd en diciembre a -15 mil 946 mdd en junio (**gráfico 4**).

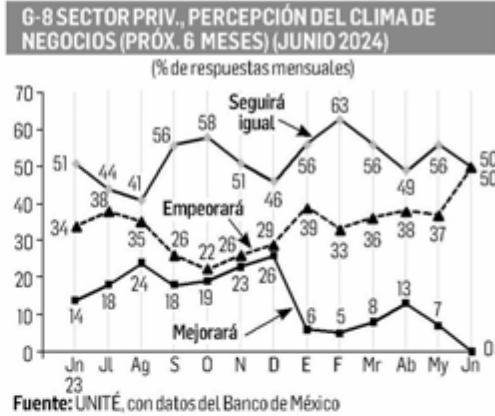
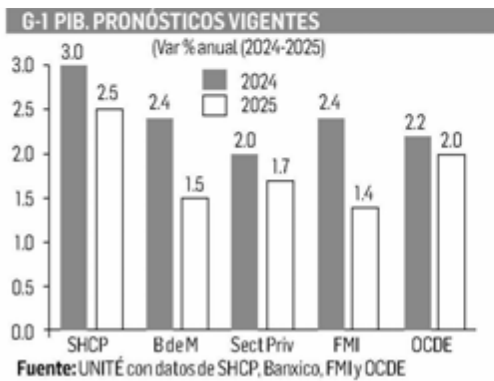
**LA INFLACIÓN ESPERADA** para este año era de 4.02% en diciembre y es de 4.25% este junio, y para 2025 era de 3.76% en diciembre y es de 3.81% en junio (**gráfico 5**).

**EL TIPO DE** cambio al cierre de 2024 era estimado en diciembre en 18.52 pesos por dólar y ahora en junio es de 18.66, y para 2025 era de 19.08 en diciembre y en junio de 19.26 (**gráfico 6**).

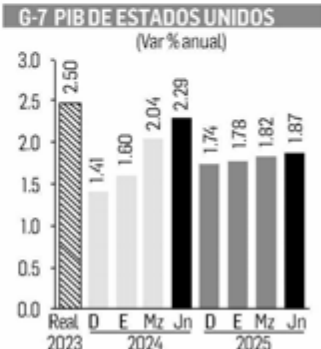
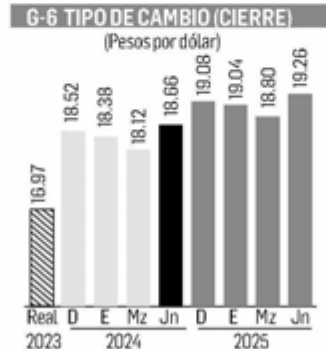
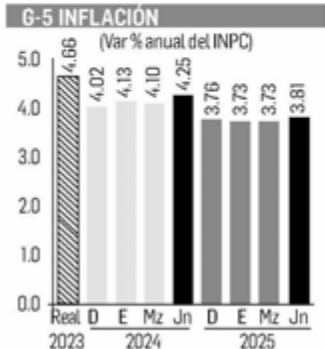
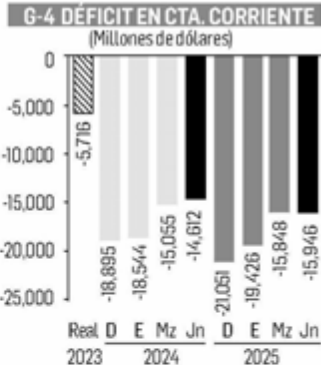
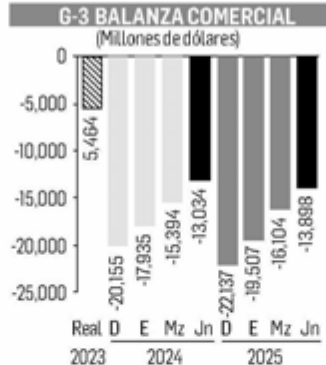
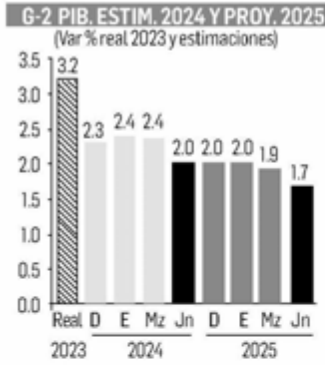
**EL PIB DE** Estados Unidos, al contrario del de México, en diciembre se calculaba crecería 1.41% en 2024 y ahora en junio 2.29, y para 2025 se calculaba en 1.74 en diciembre y en junio en 1.87% (**Gráfico 7**).

**SEGÚN LA ENCUESTA**, la percepción privada del clima de negocios en los próximos seis meses es, como era de esperarse, bastante negativa; en junio nadie opinó "mejorará", 50% piensan que "seguirá igual" y el otro 50% que "empeorará" (**gráfico 8**).

**LA CONFIANZA DEL** consumidor, cuyo índice en abril de este año llegó a 47.7 puntos, en mayo (último dato) bajó a 46.7 (**gráfico 9**), puntaje que aún se compara favorablemente respecto a las 44.7 unidades de un año atrás.



## MÉXICO. EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DEL SEC. PRIVADO PARA 2024 Y 2025 \*



(\*) Para los valores de cierre 2023 se utilizó: INEGI (PIB e inflación); Banxico (Cuenta corriente y tipo de cambio); y BEA EU (PIB EU).

Fuente: UNITE, c/d del Banco de México; Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (mzo 2024)



## MÉXICO SA

# Larrea: escuela laboral // Huelga en ArcelorMittal // Trump: huele a podrido

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**G**ERMÁN LARREA HA hecho escuela en la geografía empresarial del país, universo en el que, por sus pistolas y en uso de sus inagotables “posibilidades” en el sector judicial, los dueños hacen lo que se les pega la gana sin consecuencia legal alguna: unilateralmente cancelan contratos colectivos, declaran “ilegales” los movimientos de huelga, amenazan con despidos injustificados, crean sindicatos blancos, mienten en sus balances financieros para que el reparto de utilidades a los trabajadores sea cada vez menor y creen que la mano de obra debe ser gratuita, porque hacen el favor de dar empleo, así sea en condiciones medievales. ¿Y la autoridad laboral? En el limbo, como siempre.

**EL CASO MÁS** reciente, que confirma la regla, se registra en la Siderúrgica Lázaro Cárdenas-Las Truchas, Michoacán, donde el pasado 24 de mayo el sindicato minero estalló la huelga ante la rotunda negativa de su propietaria, la trasnacional ArcelorMittal, a cubrir un pago justo por reparto de utilidades, más un bono especial. De inmediato, el fantasma de Larrea se apersonó: la empresa declaró “ilegal” el movimiento, denunció el “secuestro de las instalaciones”, recurrió a sus “amigos” en el Poder Judicial para negar los amparos solicitados por la representación obrera y “archivar” el procedimiento; amenazó con cancelar el contrato colectivo de trabajo y despedir a toda la plantilla laboral, rechazó cualquier acuerdo y lo que se le ocurra. ¿Y la autoridad laboral? Del lado patronal.

**ARCELORMITTAL ES LA** mayor productora de acero a nivel mundial; su planta en Lázaro Cárdenas es la más grande en América Latina y tiene ingresos monumentales, pero niega el pago justo y legal a sus trabajadores. Y todavía reprocha que éstos vayan a huelga.

**COMO SIEMPRE, EN** esta historia aparece la larga mano de Carlos Salinas de Gortari: en noviembre de 1991 decidió, por “no ser estratégica” para el país, privatizar la entonces paraestatal Siderúrgica Lázaro Cárdenas-Las Truchas y graciosamente la entregó al Grupo Villacero, propiedad de Julio Villarreal Guajardo, quien “pagó” 195.5 millones de dólares (obviamente los pasivos, que no eran pocos, los asumió el Es-

tado) por un consorcio que en ese momento reportaba ingresos por más de 2 mil 500 millones de billetes verdes.

**COMO SIEMPRE, TAMBIÉN,** esa privatización resultó en aparatosa quiebra y en 2006 Grupo Villarreal vendió la empresa “no estratégica” a la trasnacional ArcelorMittal por más de mil 400 millones de dólares, es decir, un monto 7.16 veces superior al que supuestamente pagó Julio Villarreal Guajardo por su privatización. Desde luego, antes de concretarse la reventa o reprivatización, si se prefiere, ese magnate acudió a su amigo Vicente Fox para reprimir violentamente (dos muertos y más de 100 heridos) la huelga legítima que en ese entonces estallaron los mineros, por violación del contrato colectivo y el intento del consorcio de cancelar el derecho de libre asociación sindical.

**ALGO SIMILAR HA** sucedido con la tres huelgas mineras, estalladas de forma conjunta el 30 de julio de 2007 en empresas de Grupo México (de Germán Larrea) y que en unos días más cumplen 17 años sin solución: Cananea, Sonora; Sombrerete, Zacatecas, y Taxco, Guerrero, todas privatizadas por el régimen neoliberal. ¿El motivo? Violación del contrato colectivo de trabajo, cancelación del derecho de libre asociación sindical y creación de sindicatos blancos. ¿Y la autoridad laboral? En defensa del tóxico barón.

**ANTE TAL PANORAMA,** el dirigente del Sindicato nacional de mineros, Napoleón Gómez Urrutia, advierte que “se equivoca ArcelorMittal si cree que podrá acabar con el contrato colectivo de trabajo en la Siderúrgica de Lázaro Cárdenas y despedir a los trabajadores sin más. En materia jurídica no está dicha la última palabra, como pretende hacer creer la patronal, porque presentarán un recurso de revisión en un tribunal colegiado contra la negativa de un juez de distrito de concederles amparo ante la decisión de anular la huelga estallada en la acerera el pasado 24 de mayo. De ser necesario, acudiremos a la Suprema Corte de Justicia de la Nación; vamos a dar la batalla en tribunales, ya que tenemos la razón, porque la empresa violó la ley y el contrato colectivo al negarse a hacer un reparto de utilidades justo a sus trabajadores, amén de que intenta imponer un sindicato *charro*” (*La Jornada*, Andrea Becerril).



## Las rebanadas del pastel

**ALGO HUELE A** podrido en el atentado a Donald Trump: la herida no fue por bala, sino por vidrios del teleprónter. De cualquier suerte, le garantiza su boleto de reingreso a la Casa Blanca.

X: @cafevega

Correo: cfvmexico\_sa@hotmail.com



▲ Germán Larrea Mota Velasco, director ejecutivo de Grupo México y uno de los empresarios favoritos de sucesivos gobiernos desde el salinato, hizo escuela en lo que respecta al trato a los mineros mexicanos, como se observa en el actual conflicto laboral en ArcelorMittal. La imagen fue captada en septiembre de 2015, durante el tercer Informe de gobierno de Enrique Peña Nieto. Foto *La Jornada*



**DINERO**

*¿Afectará a los mexicanos el atentado contra Trump? // Demanda contra los fabricantes de armas // La princesa en Wimbledon, superando el cáncer*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**¿A** FECTARÁ A LOS mexicanos el atentado contra el candidato republicano Donald Trump? En el supuesto de que gane las elecciones aparentemente no y ya vemos que ni los tribunales ni las balas lo paran. Sin embargo, hay circunstancias que nos llevan a pensar que sí pudiera tener consecuencias. Cuando fue alcanzado por un proyectil en la oreja derecha, Trump hablaba ante una pequeña multitud en Butler, Pensilvania, del problema migratorio, de los cruces ilegales durante el gobierno del presidente Biden. “Esa gráfica es de hace un par de meses”, dijo. “Y si quieren ver algo muy triste...” No alcanzó a terminar la frase, se tiró al piso y los agentes del Servicio Secreto lo cubrieron. Seguramente no olvidará el resto de su vida el atentado, como tampoco el tema migratorio. Cuando los agentes lo bajaron del escenario, lo vimos con el rostro descompuesto, desafiante, con un manchón de sangre en el rostro y el puño levantado gritando “*fight, fight, fight*” (pelea). ¿Contra quién? ¿Contra los cruces ilegales? ¿Contra los indocumentados que ya se encuentran en territorio estadounidense? Cualquiera cosa que tenga en mente pudiera afectar a los mexicanos.

**Los “bad hombres”**

**CABE RECORDAR QUE** Trump estuvo involucrado en un negocio de construcción de una torre de condominios en el litoral Tijuana-Rosarito. Terminó mal. Se dijo defraudado. Ya estaba predispuesto en su campaña presidencial: “Tenemos algunos *bad* hombres aquí y los vamos a expulsar”, amenazó. Ya como presidente emprendió la construcción del muro fronterizo y presionó al gobierno mexicano de distintas maneras. Decían los de la oposición que era inevitable un choque con el presidente López Obrador, tuvo que tejer fino para esquivar el conflicto. Trump ha hecho referencias positivas sobre el presidente mexicano. El nuevo capítulo después del atentado en Butler tocará escribirlo a Claudia Sheinbaum. Armó un buen equipo, ya sea que le toque reinar a Trump o –sería un milagro– a Biden: los secretarios de Relaciones Exteriores, Juan Ramón de la Fuente; de Economía, Marcelo Ebrard; de

Energía, Luz Elena González, y, desde luego, el (o la) embajador en Washington, cuya designación está pendiente.

**El Servicio Secreto**

**¿QUÉ TAN EFICAZ** es el Servicio Secreto que protege a los presidentes? En tiempos recientes –sin meternos a hurgar hasta el homicidio de Abraham Lincoln– no lograron evitar el asesinato de Kennedy en Dallas, el atentado que sufrió Reagan en Washington y ahora el perpetrado contra Trump. El creador de Tesla, e importante contribuyente a la campaña republicana, Elon Musk, escribió en su red X: “El director del Servicio Secreto y el jefe del equipo de seguridad deberían dimitir”. Probablemente no ayuda al equipo de seguridad presidencial que 80 millones de armas de fuego se encuentren en poder de estadounidenses. De ahí la facilidad con la que un adolescente puede apoderarse de un fusil y hacer una matanza en una escuela o en un centro comercial.

**Demanda contra los fabricantes**

**EL GOBIERNO DE** López Obrador presentó en agosto de 2021 una demanda civil por daños en contra de los principales fabricantes de armas de Estados Unidos, que por descuido y negligencia facilitan su tráfico a territorio mexicano. En septiembre de 2022 un juez de primera instancia desechó la demanda al considerar que la Ley de protección del comercio legal de armas (PLCAA) ampara a las empresas. Se inconformó el gobierno y la Corte de Apelaciones consideró que el juez de primera instancia desechó incorrectamente el reclamo y ordenó que el asunto regresara a primera instancia para continuar su desarrollo. México busca la reparación del daño.

**Twitterati**

**LA VIDA SIEMPRE** nos regala momentos únicos. Kate Middleton nos enseñó que por más complicada que pueda ser la vida, siempre hay que sonreírle. Hoy la Princesa de Gales hizo su segunda aparición en público en Wimbledon, tras anunciar hace meses que padecía de cáncer.

@estoonlinea

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



# DISTRITO INNOVACIÓN

JORGE  
COMBE\*



Los beneficios se extienden más allá del bienestar individual: las empresas que fomentan descansos regulares ven una mejora en la moral de los empleados, en su rendimiento e ideas de innovación

## La importancia de las vacaciones

**P**remiamos a quien no descansa, al ocupado, al que manda más mensajes, intensidad y velocidad a tope todo el tiempo. La mejor manera de mantener esto puede ser contraintuitiva y puede requerir periodos de descanso. Recargar nuestras baterías físicas y mentales para volver con más energía y nuevas ideas.

La naturaleza en general funciona así: las semillas tardan en germinar, al campo se le rota y los animales hibernan. Lo que parece improductivo, más bien es algo que se está regenerando, preparándose para regresar con más fuerza.

En ejercicio se utiliza la perio-

dización, que es un esquema para planear entrenamiento con tiempo para subir la intensidad y semanas de reposo de recuperación.

Las semanas de reposo son parte fundamental del ciclo de entrenamiento. En lo personal, uso 3 de ascenso por 1 de descanso cuando estoy entrenando.

Igual se han demostrado los beneficios del ayuno en nuestros cuerpos para darle una pausa y descanso a las células y a nuestra microbiota. Después de mucho experimentar, yo he llegado a lo que mejor me funciona: 8 horas de ventana para alimentos, por 16 horas de ayuno y reposo.

Si la vida está compuesta de estos ciclos: ¿por qué están tan mal vistas las

vacaciones y el descanso? Puede ser por el abuso y cuando un estado pasivo y de confort se convierte en la norma.

Cuando nos alejamos de nuestras rutinas, creamos espacio para pensar. Las mejores ideas salen cuando nos estamos bañando, ca-

minando tranquilamente o solo viendo un atardecer.

Los beneficios se extienden más allá del bienestar individual. Las empresas que fomentan descansos regulares ven una mejora en la moral de los empleados, mejores ideas de innovación y un mejor rendimiento general.



En un mundo que a menudo equipara ocupación con productividad, abrir el concepto de descanso es un acto contrario. Es una afirmación de que nuestro valor no se deriva únicamente de lo ocupados, sino de nuestro ser completo, incluido el descanso, juego y exploración de nuevos temas que nos interesen.

Desconectar no es una retirada de la vida, sino un paso hacia vivirla más plenamente. Las vacaciones sirven como poderosos recordatorios de lo que importa. Nos hace valorar lo que tenemos en nuestra vida diaria, fortalecer relaciones y regresar con más fuerza y nuevas perspectivas.







## IN- VER- SIONES

### POR UN PAÍS MEJOR Farmacias Simi traen reliquia de San Judas

Además del *marketing* de los muñecos Simi en conciertos, la candidatura al Nobel de la Paz y la bioserie de su fundador, el grupo Por un País Mejor, dueño de Farmacias de Similares, que preside Víctor González Herrera, traerá a México, por primera vez, la reliquia de San Judas Tadeo, que se exhibirá en la Catedral de Cdmx y la

iglesia de San Hipólito.

### ACUERDO CON SRE Huawei, por inclusión de mujeres indígenas

Huawei, que en México preside Liang Hua, y la Secretaría de Relaciones Exteriores, que lleva Alicia Bárcena, firmaron un convenio estratégico para el acceso de mujeres indígenas a la economía digital, con la entrega de dispositivos tecnológicos y acceso a plataformas digitales en lenguas indígenas para empresarias en comunidades rurales.

### CULTURA BURSÁTIL Grupo BMV actualiza

### aplicación BolsApp

Con miras a fortalecer la cultura bursátil, Grupo Bolsa Mexicana de Valores, que preside Marcos Martínez, lanzó una actualización de su aplicación digital BolsApp. Esta versión permitirá mayor interacción con análisis de expertos y permitirá reacciones y comentarios de los usuarios en todas las publicaciones.

### APALANCAMIENTO Tapi logra ronda de inversión de 22 mdd

Las firmas de capital de riesgo Kaszek y Andreessen Horowitz lideraron la recaudación de 22 millones de dólares

de la argentina Tapi, que cofundó y dirige Tomás Mindlin. Esta inversión se suma a su capital semilla de 9 millones de dólares para alcanzar un apalancamiento de 31 millones.

### ACCIONES EN 10 AÑOS Promesa impulsa la educación ambiental

Con la creación de comunidades y educación ambiental, Grupo Promesa, que preside Julio Álvarez, ha implementado acciones para que las reducir la huella de carbono de escuelas. En 10 años se han reciclado 5 mil 39 toneladas de residuos sólidos con un ahorro de 21,65 millones de kw/h de energía y más de 70 mil árboles.



J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## De Acero, Prologis, Coppel, Thor Urbana

**S**in duda el intento de asesinato de **Donald Trump** elevará la especulación en los mercados bursátiles, pero hay que mantener la calma y analizar las variables para tomar decisiones adecuadas. En Estados Unidos muchos analistas ya dan como ganador de las elecciones a **Trump** y ese es otro motivo para dar seguimiento al dólar, las tasas de interés y las declaraciones políticas contra México en sus próximos discursos.

Por lo pronto hoy **Raúl M. Gutiérrez Mu-  
guerza**, presidente de Grupo Deacero presentará la "nueva visión estratégica" de la empresa que, para empezar, ya puso en marcha la inversión por 600 millones de dólares para la construcción de una nueva acería y un tren de laminación en Ramos Arizpe, Coahuila, a fin de producir perfiles estructurales de hasta 27 pulgadas, a sabiendas de los retos que enfrenta el sector acerero del país.

A las presiones en el mercado por el tema China está el hecho de que en mayo la industria local produjo 1.13 millones de toneladas de acero, el volumen más bajo en los últimos 43 meses. Además, el paro ilegal en Arcelor-Mittal México cumplirá hoy 52 días; ya se dejaron de producir más de 500 mil toneladas de acero y el caso ya se irá a tribunales.

Deacero es líder mundial en producción de alambres, líder en México en producción de aceros largos y de refuerzo, y es el mayor

reciclador de acero; en junio BBVA México le otorgó un crédito por 200 millones de dólares precisamente para financiar compras de acero para reciclar y/o energía renovable, principales insumos de la compañía.

De gran importancia será el anuncio, igual al que hizo Grupo Coppel la semana pasada, de invertir 6 mil millones de pesos en su estrategia de expansión inmobiliaria para abrir más de 100 nuevas tiendas en 60 ciudades, principalmente en el centro y sur del país. **David Coppel Calvo**, director comercial del grupo, destacó el compromiso por el desarrollo económico del país y la mejora en la vida de las familias.

La decisión se tomó en medio de fuertes movimientos en el mercado inmobiliario del país, donde Fibra Prologis compró en Reynosa una propiedad por 26.9 millones de dólares, cuenta con 236 inmuebles destinados a logística y manufactura ubicados en seis mercados industriales y lanzó una oferta de adquisición de Terrafina. A su vez, Thor Urbana Capital concretó la posesión del proyecto de inversión Lynx, un portafolio industrial de nueve inmuebles ubicados en Saltillo y Ramos Arizpe, mientras la inmobiliaria Vinte Viviendas Integrales, que desarrolla conjuntos habitacionales sustentables, anunció la compra forzosa a través de una oferta pública de Servicios Corporativos Javier, especializada en la construcción de vivienda de interés social, vivienda media y vivienda residencial. RLH Properties está por adquirir un proyecto hotelero en Los Cabos. ■■■

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

## Paridad cambiaria peso-dólar: comportamiento y perspectivas

En diversas fechas y por condiciones específicas el tipo de cambio ha alcanzado niveles máximos que, sin embargo, no se han sostenido por el buen desempeño de la economía mexicana, la mayor confianza de los inversionistas extranjeros y la combinación de ambas en el fortalecimiento de las cuentas externas.

Las fechas memorables de máximos locales en el tipo de cambio son:

- El 23 de marzo del 2020 en el marco de la pandemia por covid-19 el tipo de cambio Interbancario, cotización intermedia entre compra y venta para entrega en 48 horas (spot mld), alcanzó su récord histórico de \$25.12 pesos por dólar.

- En enero de 2017 tras la victoria electoral y toma de posesión de **Donald Trump**, alcanzó un máximo de 21.90 pesos por dólar.

- En marzo de 2021 y como resultado de la Ley de Energía Eléctrica propuesta por el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, el tipo de cambio llegó a 21.31 pesos por dólar.

- El 24 de febrero de 2022 con el inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania el tipo de cambio se situó en 20.59 pesos. Entre marzo de 2022 y abril de 2024 el tipo de cambio tuvo una tendencia descendente que llevó la paridad a 16.50 pesos por dólar y permitió al peso mexicano una apreciación de 23.4%. Como es natural, en esta trayectoria descendente hubo algunos rebotes en la paridad cambiaria por diferentes causas: en marzo de 2023 por la crisis bancaria en EU y en octubre del mismo año por el deterioro de las expectativas sobre el relajamiento en la política monetaria de la Reserva Federal (Fed).

Al momento de escribir esta columna (11 de julio de 2024), el tipo de cambio spot mid se ubica en 17.8078 pesos por dólar, lo que implica una depreciación acumulada en el año de 5.0%. Destacan dos eventos:

- La fuerte depreciación que tuvo el peso en el sexto mes (7.8%), donde, tras las elecciones generales del 2 de junio de 2024, el tipo de cambio alcanzó 18.7597 pesos (12 de junio), tras haber iniciado el mes en \$16.9682, es decir, una variación de \$1.8 pesos o 10%.

- Desde 12 de junio el peso ha tenido una recuperación de 5.0% tras la publicación de datos positivos de las cuentas externas. Si

bien el peso presenta un retroceso este año (5.0%), hay buenas perspectivas de una apreciación significativa en el futuro basadas en:

- Las reservas internacionales al 5 de julio ascienden a 220,389 millones de dólares, un avance acumulado en el año de 3.4%. En lo que va de 2024 se han observado en varias ocasiones máximos históricos.

- Las remesas enviadas por mexicanos acumuladas en el periodo enero-mayo ascendieron a 25,129 mdd, un máximo para un mismo periodo y un crecimiento anual de 1.9%.

- También en enero-mayo, México se mantiene como el principal socio comercial de EU, con un volumen de comercio de 345,448 mdd y un saldo positivo de 68,144 mdd.

- Las cuatro principales agencias calificadoras de deuda (Standard & Poor's, Moody's, Fitch y HR Ratings) mantienen la calificación de la deuda soberana de México dentro del grado de inversión y con perspectiva estable, si bien advierten sobre la necesidad de reducir el elevado déficit fiscal observado en 2024.

- La Inversión Extranjera Directa (IED) del primer trimestre de 2024 alcanzó la cifra récord de 20,313 mdd. Además, según la Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), México se ubicó en el noveno sitio entre los mayores receptores de IED en el mundo en 2023, con 36 mdd.

- El Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (COMCE) estimó que la captación de IED crecerá 8.0% en 2024 y podría alcanzar una entrada récord de IED de 39 mdd este año.

- La Secretaría de Economía informó que identificó 143 anuncios públicos de inversión realizados por el sector privado en el primer semestre con una expectativa de invertir en conjunto 45,464 millones de dólares. Se espera que este monto ingrese al país en los siguientes dos o tres años.

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

Sigue las redes sociales

como Banco Multiva

Visita [multiva.com.mx](http://multiva.com.mx)Escribe a [banco.multiva@multiva.com.mx](mailto:banco.multiva@multiva.com.mx)



Si alguien mantenía cierto optimismo sobre una deseable estabilidad en los mercados de aquí a finales de septiembre, ya con la cuenta regresiva de la transición presidencial de México en marcha, lo más realista es aceptar que vienen días muy complicados y que una previsible devaluación del peso frente al dólar cuando mucho beneficiará a los exportadores y al turismo.

El atentado que sufrió el sábado el expresidente **Donald Trump** ya está contribuyendo a que los inversionistas se pongan más nerviosos, pues se hizo patente al extremo el nivel de antagonismo que hoy existe en la sociedad estadounidense.

Con algo así como un arma en promedio en la caja fuerte de cada hogar, el Servicio Secreto de Estados Unidos podrá hacer su mejor esfuerzo para evitar más fallas y proteger mejor a los candidatos de la contienda presidencial; pero nadie garantizará al 100% que ese hecho lamentable no se repetirá y esto provoca miedo.

En este ambiente, como ha sucedido otras veces, los inversionistas optarán por proteger sus activos y el peso mexicano no es el mejor refugio financiero, sino el oro, la plata y hasta las criptomonedas.

No hay que ser **Warren Buffet** o **Carlos Slim** para saber que la volatilidad de la moneda mexicana aumentará, en un ambiente donde la inflación no cede y el déficit público de México comienza a pesar más.

Todavía fue más preocupante que **Claudia Sheinbaum**, la virtual presidenta electa de México haya reaccionado con un mensaje en X diciendo que coincide con el presidente **López Obrador** en que: "La violencia no lleva a ningún lado, es reprochable".

Y que haya citado el mensaje del Presidente, quien señaló que "sea como sea" reprochaba lo sucedido, porque la violencia es irracional e inhumana.

Es decir que en un momento en que los tomadores de decisiones están ávidos de

entender cuáles serán las diferencias que marcará con el tabasqueño para gobernar, ella se allane a la visión del mandatario en un asunto crucial.

La semana pasada el peso se había apreciado frente al dólar, pero las condiciones están ahora sobradamente dadas para que la moneda mexicana enfrente un verano cada vez más caliente.

También para que las inversiones estadounidenses fuera de su país se frenen, hasta que no culmine la elección, o reelección, de su presidente.

Con un peso cada vez más débil, seguramente los turistas de Norteamérica encontrarán precios más atractivos para viajar a México y los mexicanos pueden ir pensando más seriamente en cómo resguardar el valor de su dinero, por ejemplo, en propiedades en pesos, pero en destinos dolarizados.



#### DIVISADERO

Sector. Aunque al inicio de la semana pasada **Sheinbaum** dijo que el jueves anunciaría al titular de Turismo, luego pausó la decisión.

Además de que impulse una Sector fuerte, pues de otro modo servirá para nada si es que decide mantenerla, más que el conocimiento del turismo que tenga el eventual funcionario, son otras características las que importan:

Que sea escuchad@ por la mandataria, que tenga un buen nivel de interlocución con los principales inversionistas del sector y que posea la habilidad para alinear esfuerzos de varias dependencias son cualidades esenciales.

En el pasado algunos de los secretarios que han hecho un mejor papel han surgido de sectores como los de las finanzas y los negocios; mientras que los políticos, con honrosas excepciones, han hecho un trabajo principalmente irrelevante.





## OpenAI, Google y Samsung, bajo la lupa

A pesar de tratar de impresionar a los inversionistas sobre que ya tienen trazado el camino a la superinteligencia, y que están trabajando en un proyecto secreto llamado Strawberry, OpenAI comienza a ser menos atractivo.

La semana pasada, Microsoft, que ha invertido 13 mil millones de dólares en la firma de **Sam Altman**, y Apple, que recién había conseguido un puesto de observador en el Consejo de Administración, decidieron retirar sus asientos sin derecho a voto. ¿Por qué se volvieron tímidos y por qué se creó un nuevo modelo mediante el cual ambos gigantes tecnológicos recibirían "actualizaciones de estado" en lugar de "derechos sin derecho a voto" en una junta?

Estas decisiones han dejado a muchos preguntándose qué causó este cambio abrupto y por qué sucedió tan pronto después de su participación y anuncios iniciales. La mayoría de los informes se centran en la atención regulatoria sobre Apple y Microsoft y su afiliación con OpenAI. Sin embargo, hay algunos factores más que considerar.

En primer lugar, es importante señalar que ocupar un puesto en un consejo sin derecho a voto no es algo habitual, y ése era el acuerdo que tenían Microsoft y Apple. ¿Por qué son poco convencionales esos puestos? Los escaños sin derecho a voto tienen una influencia limitada. Existe una responsabilidad y rendición de cuentas limitadas en materia de gobernanza. Los derechos de voto garantizan que todos los miembros de la junta directiva estén alineados con la dirección y las decisiones estratégicas de la organización. Los miembros sin derecho a voto tienen una participación limitada o nula en la dirección y las decisiones estratégicas.

El portavoz de OpenAI, **Steven Sharpe**, expresó la gratitud de la organización hacia Microsoft, afirmando: "Estamos agradecidos por expresar su confianza en la Junta Directiva y en la dirección de la empresa, y esperamos que nuestra asociación sea exitosa". Sin embargo, esta respuesta se produjo después de que Microsoft hiciera una declaración pública a OpenAI: "Hemos sido testigos de un progreso significativo por parte de la junta directiva y confiamos en la dirección de la empresa".

¿Esto insinúa que en algún momento Microsoft o Apple

no confiaban en la forma en que operaba OpenAI y querían vigilar más de cerca a la empresa? Ninguna de las compañías se está retirando por completo. **Sharpe** dijo que Microsoft y Apple asistirán a "reuniones periódicas con las partes interesadas para compartir los avances de nuestra misión y garantizar una colaboración más sólida en seguridad".

Existe una fuerte especulación acerca de que tanto Microsoft como Apple no creen que valga la pena gastar más dinero. Además, hay un mayor escrutinio al contar con puestos en la junta directiva "sin derecho a voto".

Esto ha hecho también que ambos gigantes tecnológicos se sientan incómodos, ya que a los reguladores globales les preocupa que las grandes tecnológicas aprovechen su dominio para introducir nuevas tecnologías. Los puestos en la junta directiva catalizaron un movimiento en el marco de la ley antimonopolio de la UE y podrían estar bajo escrutinio de la FTC y el Departamento de Justicia en Estados Unidos.

La responsable de competencia de la UE, **Margrethe Vestager**, también dijo que iniciarán una investigación sobre el acuerdo de Google con Samsung, que incorpora la tecnología de IA Gen de Google en los celulares de la serie Galaxy S24 de la coreana.

**Vestager** dijo: "Estamos enviando solicitudes de información para comprender mejor los efectos del acuerdo de Google con Samsung para preinstalar su modelo pequeño Gemini Nano en ciertos dispositivos de la compañía coreana".

Hay que recordar que Samsung ya ha sido demandado años atrás por vender los datos que capta de sus usuarios, desde sus televisores hasta sus equipos móviles, a terceros, y ahora con sus anillos y la información que capturará en temas de salud, hay miedo de las autoridades y especialistas de que puedan llegar a manos de aseguradoras, empresas del ramo o a otros interesados.

En el caso de Microsoft y Apple, es seguro que no quieren estar bajo el escrutinio y la mirada atenta de una variedad de reguladores globales de IA, por lo que han optado por dar marcha atrás en una posición que crearía demasiada exposición, demasiadas preguntas y potencialmente catalizaría aún más una serie de investigaciones que no auguran

nada bueno para ninguna de las compañías. Sin embargo, tal vez se han dado cuenta que tampoco la IA Gen es más de lo que esperaban para sus desarrollos futuros.

Además, sugiere que incluso los actores más influyentes del mundo tecnológico están lidiando con los desafíos e

incertidumbres que rodean el desarrollo, la gobernanza y las nuevas regulaciones sobre inteligencia artificial. Incluso los grandes ahora tienen que ajustar sus estrategias y su participación según lo exija la situación.



La virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, se ha manifestado en varios foros a favor de un mayor acercamiento y negociación con el sector privado para fomentar mayores inversiones, crecimiento económico, aprovechar el *nearshoring* e impulsar su política de prosperidad compartida.

En el caso de reducir la jornada laboral de 48 a 40 horas, ya informó que habrá consenso con el sector privado y será una de las prioridades del/la titular de la Secretaría del Trabajo. Y, desde luego, el nuevo Consejo Asesor, que encabezará **Altagracia Gómez**, será clave en este acercamiento con el sector privado.

Por esto sorprende que, hasta el momento, **Sheinbaum** no se ha pronunciado en torno a si prolongará o no el decreto automotriz que ha regularizado ya más de dos millones de vehículos *chocolate* que han ingresado a México en forma irregular.

Aunque, durante su campaña, **Sheinbaum** sí manifestó su intención de continuar con el decreto automotriz que, en principio, está vigente hasta el 30 de septiembre, último día del sexenio de **López Obrador**, no ha vuelto a tocar el tema después de las elecciones.

Desde luego, quien no quita el dedo del renglón es **Guillermo Rosales**, presidente de la AMDA, quien busca intentar convencer a **Sheinbaum** de cómo la regularización de autos *chocolate* perjudica la industria.



#### **SALMA JALIFE, PREMIO NACIONAL DE INGENIERÍA**

El Premio Naranja Dulce es para **Salma Leticia Jalife Villalón**, que es la primera mujer en recibir el Premio Nacional de Ingeniería 2021 por parte del Colegio de Ingenieros Mecánicos y Electricistas (CIME).

El CIME otorga este premio desde hace 35 años como un reconocimiento a la trayectoria profesional. En el caso de **Jalife**

**Villalón** se reconoció su trayectoria en el sector de telecomunicaciones y tecnologías de la información. Fue comisionada del IFT y subsecretaria de Comunicaciones de 2019 a 2020, cuando **López Obrador** desapareció la subsecretaría en la SICT por la "austeridad republicana", pero se habían suspendido por la pandemia, por lo que se otorgan también los Premios Nacional de Ingeniero de 2019 a **Guillermo Ramírez Vivanco** y 2020 a **Eduardo Javier Gómez Chibli**.



#### **TICKETMASTER, AHORA HACKEO**

El Premio Limón Agrio de la semana es para Ticketmaster, que dirige en México, desde enero de 2023, **Ana María Arroyo**, quien llegó a la empresa tras la crisis por la clonación y sobreventa de boletos en el concierto de **Bad Bunny**, pero no sale de un problema cuando entra a otros, ahora por un hackeo.

La empresa informó de "un incidente" en la base de datos en la nube de un proveedor externo entre el 2 de abril y el 18 de mayo de este año, y que los datos comprometidos son los de las tarjetas de pago de débito o crédito, fechas de vencimiento y, desde luego, nombre de los usuarios.

Lo que recomienda, para que sus miles de usuarios se puedan proteger del robo de identidad y fraudes, es monitorear sus estados de cuenta y/o solicitar al banco emisor el bloqueo de la cuenta y la sustitución de la tarjeta, lo que, evidentemente, implica, por decir lo menos, grandes molestias.

Ofrece también, en forma gratuita, el monitoreo durante un año de la información en el *dark web* servicio de Cyberscout de TransUnion.

El colmo es que la empresa no tenga suficientes candados de protección para su importante base de datos, que se haya tardado tres meses en detectar el hackeo y en informar a los usuarios.



No es fácil ser un fabricante de autos estos días. La industria atraviesa su encrucijada más compleja (algunos dicen que desde su creación), pero lo que es seguro es que en la próxima década el panorama será completamente distinto: marcas centenarias desaparecerán, y nombres apenas conocidos serán los dominantes. Tres grandes fuerzas están cincelandolo: por un lado, la evolución hacia el auto eléctrico; por otro, la irrupción brutal de las Chinas y, por último, el autónomo.

Veamos dos ejemplos: Stellantis, surgido de la fusión de tres marcas insignia de tres países distintos: la francesa Peugeot; la italiana Fiat, y la estadounidense Jeep/Chrysler. El segundo, Volkswagen, el cual, hasta antes de la disrupción causada por el auto eléctrico, era el mayor fabricante del mundo. Los costos de desarrollar y vender un eléctrico y/o autónomo son tan grandes que no es posible que una marca los enfrente sola. Lo mismo aplica para montar una competencia contra los chinos, cuyas marcas se benefician de vender en el mayor mercado del mundo y con esos recursos financian su incursión mundial. Estos factores orillaron a las marcas que conforman Stellantis a fusionarse para ahorrar costos y potenciar sus ingresos, conformando la cuarta mayor automotriz del mundo.

Podría pensarse que es una cuestión de escala, que Peugeot no era lo suficientemente grande como para sobrevivir. Pero veamos a Volkswagen, que era la mayor automotriz, hasta que los usuarios comenzaron a demandar eléctricos o híbridos, los cuales el gigante alemán, amo y señor de los autos de combustión interna, no producía. La acción de Volkswagen da cuenta de las tribulaciones de la empresa teutona: luego de alcanzar un máximo en abril de 2021, su precio se ha desplomado 57%, en lo que ha sido un derrumbe imparable de tres años, hasta un precio muy cercano al mínimo visto durante la pandemia.

La hecatombe financiera de VW se da en un período en que las acciones de la estadounidense Tesla, si bien con una acentuada volatilidad, se han multiplicado, mientras que las de su rival, Toyota, han mostrado una muy firme recuperación gracias a su oferta de híbridos.

Para generaciones de consumidores, las marcas Volkswagen, Dodge o Fiat fueron sinónimos de autos, pero su supervivencia no está garantizada, pues los consumidores querrán autos que emitan menos gases de efecto invernadero, al menor precio y de la mayor calidad posible (y quizás, que sea autónomo). Y quien mejor está cumpliendo con lo que los consumidores requieren en este momento son los chinos. Un auto nuevo se planea con cinco años de anticipación. Por ejemplo, la piel de los asientos, los materiales de los tableros, las piezas de los motores comienzan a cotizarse entre los proveedores con ese período de antelación. Pero, verbigracia, Volkswagen no sabe hoy si los consumidores en cinco años seguirán adoptando autos eléctricos o preferirán híbridos, si se rendirán al coche autónomo. No sabe si las medidas comerciales para detener la avalancha de importaciones de autos chinos seguirán vigentes en un lustro y podrá competirlos. Dicen los que saben que el nivel de incertidumbre es inusitado, que no se había visto nunca. China ya era desde 2008 el mayor productor de autos, pero en 2023 se convirtió en el mayor exportador, desbancando a Japón, y en 2024 se convirtió en el mayor mercado automotriz del mundo, desplazando por primera vez en la historia a EU de la cima. Ese país es el corazón de esta industria, a quien todos quieren venderle, pero también el mayor exportador de coches, cuya calidad, eficiencia energética y precio están haciendo estragos entre los productores históricos.

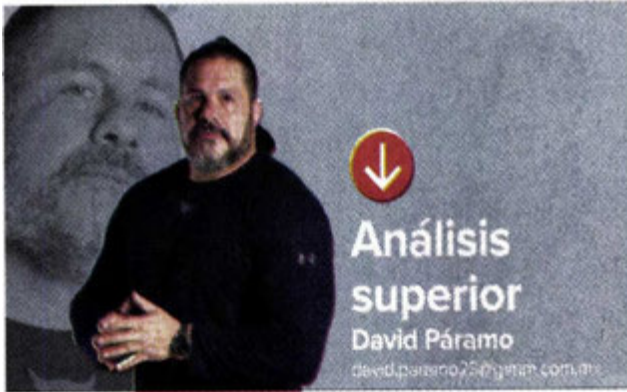
La velocidad con la que China se convirtió en la mayor potencia automotriz pescó a todos por sorpresa. Ocupados en la estrategia para competir con el auto eléctrico de Tesla, los productores tradicionales vieron cómo los autos eléctricos chinos inundaron los mercados en cuestión de meses, con una mezcla de calidad/precio difícil de igualar, haciendo temblar a los jugadores históricos sin importar su prosapia. Incluso los antes inexpugnables alemanes, como Mercedes o BMW, están siendo zarandeados por estos tres factores súbitos que han irrumpido en su centenaria hegemonía.





## 1234 EL CONTADOR

1. Importantes cambios están sucediendo al interior del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (Comce). Y es que en su asamblea general ordinaria, **Valentín Díez Morodo**, quien llevó la presidencia por décadas, se convierte en presidente honorario. Con este movimiento, se nombró a **Sergio Contreras Pérez** como presidente ejecutivo, cuyo papel es determinante para trazar el camino estratégico de los empresarios frente a las oportunidades de alianza, comercio y negocios en el exterior. **Díez Morodo** es considerado uno de los empresarios más influyentes del país, impulsor de la inversión extranjera, pero también de llevar los productos mexicanos al mundo.
2. En donde hay buenas noticias es en Puerto Vallarta, Jalisco, estado cuyo turismo está a cargo de **Vanessa Pérez Lamas**. Este destino ampliará su conectividad con Estados Unidos. A partir de enero del próximo año, el destino conectará con ciudades como Nueva York, Sacramento, Kansas City y Saint Louis Missouri, que serán operados por Alaska Airlines, empresa al mando de **Ben Minicucci**. Desde Nueva York se tendrán cuatro frecuencias semanales y desde los otros destinos una. Los nuevos vuelos representarán para el destino unos mil 200 asientos adicionales por semana. De enero a mayo, el aeropuerto de Puerto Vallarta recibió a 1.6 millones de pasajeros.
3. Amazon, que tiene como CEO a **Andy Jassy**, cumplió su objetivo de compensar energía 100% renovable y lo hizo siete años antes de lo previsto. Fue en 2019 cuando la tecnológica anunció su intención de compensar la electricidad consumida en sus operaciones globales con energía 100% renovable para 2030, lo que incluía centros de datos, edificios corporativos, supermercados y centros logísticos. Amazon logró cumplir con esa meta al cierre del año pasado gracias a que invirtió miles de millones de dólares en más de 500 proyectos solares y eólicos en el mundo, uno de ellos ubicado en Brasil. Para la empresa, esto es un hito importante en sus esfuerzos por cumplir con su compromiso de cero emisiones de carbono.
4. Para Finvero, de **Mario Hernández**, la inteligencia artificial generativa es una oportunidad para impulsar el negocio Buy Now Pay Later (BNPL), en el que participa, ya que en México se espera que el número de usuarios de este sistema supere 24 millones para 2025. Tan sólo en los últimos años, las operaciones digitales han abierto la puerta a distintas opciones de pago para los compradores online, uno de los que ha ganado popularidad es el BNPL, que facilita adquirir un producto de manera inmediata y pagar a crédito sin necesidad de línea bancaria. Para Finvero el uso de IA Gen ofrece un aumento de 30% en la precisión de la evaluación crediticia y una reducción de 25% en el tiempo de procesamiento, entre otros beneficios.



## Atentado

El cobarde atentado en contra del candidato republicano en las elecciones de Estados Unidos, **Donald Trump**, no tuvo un impacto relevante en la cotización del dólar en los mercados asiáticos, por lo que se podría interpretar que podría no generar volatilidad en Occidente. Mucho más allá de la repercusión económica en el muy corto plazo es necesario aprender una lección: la radicalización del discurso de los políticos, que contagia primero en redes sociales, luego llega a individuos que están dispuestos al magnicidio.

### REMATE PELEADO

Al interior de la CNBV hay lo que algunos podrían denominar como una pelea de perros entre los diferentes presidentes y sus grupos, no sólo en contra del presidente **Jesús de la Fuente**, sino entre ellos mismos. Se trata de una situación rara a estas alturas del gobierno que haya quienes crean que automáticamente se mantendrán en el cargo y que incluso podrían mejorar su posición dentro del organigrama.

Sí, se mantendrá **Rogelio Ramírez de la O** como secretario de Hacienda. Sin embargo, eso no significa que todos se vayan a quedar en sus puestos. Se debe recordar que él no nombró a sus subsecretarios ni a prácticamente nadie de los que hoy están en puestos claves, eso lo hizo directamente el Presidente siguiendo una personal manera de gobernar que le impuso equipos a casi todos sus secretarios, lo que terminó siendo ruinoso, como se puede constatar en dependencias como Agricultura, Comunicaciones o la propia Hacienda. En la primera era evidente la disputa entre el titular, **Víctor Manuel Villalobos**, y el fanático subsecretario, **Víctor Suárez**, lo que causó problemas mucho más allá de la propia dependencia. En SICT era lógico que los cambios de titular y el que durante demasiado tiempo **Jorge Nuño** y **Rogelio Jiménez Pons** "compitieran" por el cargo de secretario también generó problemas.

Es claro que en la CNBV tendrá que haber cambios que podrían seguir alguna de estas rutas: que efectivamente **Ramírez de la O** pueda armar, ahora sí, su equipo de trabajo, lo que le llevaría a cambiar no sólo a sus subsecretarios sino a los directores de los órganos reguladores del mercado. La segunda posibilidad es que se mantengan en sus cargos por lo menos al arranque de la administración y que no haya cambios y se mantengan las grillas en dependencias como la CNBV.

En opinión del *Padre del Análisis Superior* lo que sucede en la CNBV debilita la capacidad de regulación y lo mejor sería que **De la Fuente** pudiera tener a un equipo cercano que le fuera leal y que no perdiera el tiempo en grillas.

### REMATE PREOCUPANTE

La solicitud que hizo la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, a su homóloga de Estados Unidos, **Katherine Tai**, para que México fuera excluido de los aranceles en paneles solares bajo el argumento que puede afectar la transición hacia vehículos menos contaminantes deja claros algunos puntos. **Buenrostro** deberá seguir en su cargo hasta el último momento de esta administración y que quizá se terminará materializando el temor a la contaminación política de los temas básicamente económicos. Parece que no será tan automático irse de rositas. Lo que ya se está haciendo es que **Marcelo Ebrard** está tomando las riendas con algo que va mucho más allá de un simple proceso de entrega y recepción, puesto que el gobierno de **Claudia Sheinbaum** espera que en ésta, como en todas las áreas, el arranque sea bastante rápido y que no se dé el fenómeno de todos los cambios de gobierno en los cuales la parálisis frena el crecimiento de la economía.

### REMATE INSUFICIENTE

Luego que el fin de semana ATT anunciara que había sido vulnerada la información de sus clientes en Estados Unidos, la filial mexicana se apresuró en decir que no había ningún problema para sus clientes locales. Sin embargo, parecería que la filial local que encabeza **Mónica Aspe** tendría que hacer mucho más para dar seguridad a sus clientes, puesto que no basta con un escueto comunicado, sino acciones que garanticen la seguridad de la información. Lástima que optaron por voltear hacia otro lado ante la responsabilidad.

### REMATE SILENCIADO

Cuando **Jonathan Heath** hace una declaración o publicación en redes sociales que más o menos tiene repercusión, parece que se emociona de ver o escuchar su nombre en los medios y no puede parar hasta que hace una tan fuera de lugar que debe ser reconvenido, recordándole que la vocera de Banco de México es **Victoria Rodríguez**. Algunos de sus fans creen que mejora la comunicación del instituto, pero en realidad causa confusiones que un miembro de la Junta de Gobierno hable en términos de preocupación por

la inflación o que trate de usar a los medios para imponer su visión en el órgano colegiado.



## Infonavit, clave; van por 500 mil viviendas y 28% en el AIFA

El presidente **López Obrador** la había propuesto como una de sus reformas esbozadas en febrero pasado, pero fue la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, quien la ha tomado como una política clave para continuar lo que ellos llaman el segundo piso de la 4T.

Y la de vivienda no está mal. Han esbozado ir por 500 mil viviendas populares, construidas por el Infonavit, o más bien mandadas a construir por el Infonavit.

### AL AIFA TODO: VIVIENDAS Y CORREDOR INDUSTRIAL

La sorpresa es la fuerza que le quieren dar al AIFA, al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, que, como se sabe, se construyó como una isla, sin conectarlo con el aeropuerto capitalino, sin transporte público, sin carreteras ni vialidades dedicadas. Para darle fuerza al AIFA, se obligó a las aerolíneas de carga a ir hacia allá.

Y ahora lo que se quiere hacer es tener un corredor industrial. Cuando en su momento el presidente **López Obrador** quería traer la planta de Tesla al AIFA, se hablaba de un corredor industrial. Ese corredor industrial quieren que sea una realidad. Para lograrlo va a necesitar vivienda.

Y ahí estará 28% de las 500 mil viviendas proyectadas por el Infonavit. Casi 150 mil viviendas estarán construidas alrededor del AIFA o, por lo menos, ésa es la proyección. De que se le quiere dar vida, se le quiere dar vida.

Aparte, vendrán otros polos de desarrollo, como los de Mexicali o Tijuana, donde irán otras 50 mil viviendas, o Ciudad Juárez con otras 50 mil viviendas.

### RENTA POR 10 AÑOS CON OPCIÓN A COMPRA

Sin embargo es la renta para adquirir casa la que más llamó la atención de la reforma.

Esta la sacó **Carlos Martínez**, el director del Infonavit, de casos como los de Estados Unidos, donde se renta durante años con

la opción de compra, pero haciéndote válida la renta.

Aquí se está pensando en que el derechohabiente del Infonavit rente por 10 años, una renta que no exceda 30% de su salario.

Esa renta por 10 años será tomada en cuenta para el pago de la casa, si es que a los 10 años se decide comprarla. Y ahí ya entraría el crédito Infonavit. Claro que el Infonavit está realizando estudios, corriendo las proyecciones actuariales, para hacer realidad el esquema de renta para comprar.

### INFONAVIT USARÁ CONSTRUCTORAS PRIVADAS

El Infonavit volverá a ser constructor... en algunos casos.

El instituto, desde luego, va a seguir recurriendo a las constructoras privadas.

Planea tener un fondo de construcción bastante elevado, de hasta por 700 mil millones de pesos. De hecho, esos 700 mil millones de pesos ya los tiene como resultado de excedentes de sus programas de crédito, que, al no usarlos, los ha ido guardando. Con esos 700 mil millones de pesos iniciaría el programa de construcción de vivienda.

No hay duda, la del Infonavit será una reforma clave. Y sí, lo adivinó, **Carlos Martínez**, el director del Infonavit y artífice de la reforma, podría repetir para este ambicioso plan de construcción de vivienda.

### ATENTADO TRUMP, EL PESO NO SE MOVIÓ

El atentado a **Donald Trump** no movió al peso mexicano.

La moneda nacional no se depreció ni apreció. Simplemente se mantuvo en alrededor de 17.61 pesos por dólar al mayoreo. Parece que el mercado reconoce una relación comercial y de inversión sólida entre México y Estados Unidos, gane quien gane las elecciones, sea **Donald Trump** o **Joe Biden**, o el sustituto de este último. *Página 31 de 80*

En México, pero también en Estados Unidos se ha ganado un respeto a la relación comercial.

Si gana **Donald Trump** la presidencia, fue él mismo



quien propuso la creación del T-MEC, y lo consideró el mejor acuerdo comercial del mundo. Así que no pensaría dar marcha atrás, pero sí revisarlo en 2026. tal y como se acordó.

El atentado  
a Donald Trump

no movió al  
peso mexicano.  
No se depreció  
ni apreció.  
Sólo se mantuvo.



## Sheinbaum, Altagracia y el CCE

Cada sexenio tiene su historia en cuanto a la forma en que la Presidencia de la República y la IP se relacionan. Qué tanto se enfrentan, qué tanto coinciden. Ha habido gobiernos en que se les culpa de las crisis, otros donde se les rescata sin recato. Qué pasará a partir de octubre.

La semana pasada Claudia Sheinbaum reveló que tendrá un consejo asesor empresarial, y que éste será presidido por una joven y dinámica emprendedora que le ayudó durante la campaña: Altagracia Gómez.

El nombramiento cayó bien en varios lados aunque, como apunté aquí mismo, tiene un problema de saque: la empresaria jalisciense se enfrentará al próximo secretario de Economía, Marcelo Ebrard, por administrar la interlocución con las y los dueños del dinero. (<https://www.elfinanciero.com.mx/opinion/salvador-ca->

[marena/2024/07/11/altagracia-marcelo-y-la-politica/](https://www.elfinanciero.com.mx/opinion/salvador-ca-marena/2024/07/11/altagracia-marcelo-y-la-politica/))

Además de lo anterior, la decisión de la próxima presidenta constituye una señal a la iniciativa privada. El Consejo Coordinador Empresarial, para empezar, tendrá que tocar en el despacho de Altagracia, o en el de Marcelo, o en ambos, antes de llegar a Palacio.

El mensaje de Sheinbaum a la cúpula empresarial: en ella confío, y en ella deposito una primera aduana, personal y directa, para cualquier asunto en el que anden. Y tienen, como siempre, la Secretaría de Economía.

Cabe aclarar que de tiempo atrás, particularmente durante su paso por la Jefatura de Gobierno capitalino, Claudia ha cultivado sus propias relaciones empresariales locales y nacionales, mismas que, es de esperar, mantendrá sin intermediarios.

El tema, sin embargo, debe despersonalizarse. ¿Qué quiere

de la iniciativa privada la próxima administración? Un mucho lo mismo de ahora –me explico enseguida– e inversión donde les digan que ya están listos para recibir su dinerito (los famosos polos de desarrollo).

Un “mucho lo mismo de ahora” significa el cuasisilencio que guardan tan comedidamente, por ejemplo, en el CCE sobre la reforma judicial. Eso quiere el gobierno entrante (y eso quiere cualquier administración): que no se metan, que opinen poco, que busquen arreglarse tras bambalinas.

Presidido por la misma persona, el CCE de febrero se preocupaba (o eso decía) por no hacer apresuradamente importantes reformas, mientras que el CCE de julio ni pío dice sobre el alocado galope con que el gobierno avanza para, en septiembre, cercenar el Poder Judicial.

El 6 de febrero, el presidente del CCE, Francisco Cervantes,

decía sobre el plan C que “en el contexto polarizado y los tiempos electorales que vivimos será difícil conseguir el ambiente de reflexión serena e imparcial para analizarlas y discutir las”. En esa ocasión dijo que estaban a favor de la división de poderes, y que en el caso de la reforma judicial debería ser producto de un amplio consenso (*Reforma 07/02/24*).

Pasada la elección, en el encuentro del 19 de junio entre la candidata ganadora y 300

empresarias y empresarios, el CCE tuvo una posición (mucho) más moderada: dijo que en la reforma judicial no hay margen para equivocarse (declaración que ni siquiera incluyeron en su boletín). El Consejo Mexicano de Negocios, por su parte, sí advirtió de los riesgos –en cuanto a técnica jurídica, independencia e imparcialidad– de la propuesta de elegir vía voto popular a ministros, magistrados y jueces.

Si sobrevive políticamente a Ebrard, Altagracia será el

punte con la IP a costa del CCE (menos citas directas en Palacio).

Y es lógico. Si en medio de un gigantesco cambio en la justicia, lo más que dicen es estar a favor de la certeza jurídica que “es indispensable para seguir construyendo un país”, y ofrecer “experiencia y visión para ir construyendo coincidencias”, pero nada de preocupación o propuestas manifiestan frente al plan C, así, ni para qué recibirlos. Palomita y ya.



FUERA DE LA CAJA

**Macario Schettino**

Profesor (retirado) de la Escuela de Gobierno, Tec de Monterrey

Opine usted:  
www.macario.mx

@macario.mx

## La decisión

El jueves, la sala especializada del Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF) determinó que el Presidente intervino ilegalmente en las elecciones, promoviendo a su candidata, atacando a la opositora y, especialmente, condicionando la vigencia de los programas sociales al triunfo de su candidata. Estas intervenciones ilegales deberían bastar para anular la elección y castigar penalmente a López Obrador, según los cambios legales que él mismo ha promovido, y que tienen su origen lejano en la elección de 2006, cuando él mismo acusó al entonces presidente Fox de intervenir ilegalmente en la elección, por actos infinitamente menores a los que ahora él ha cometido.

El viernes, en su conferencia matutina, López Obrador, fiel a su costumbre, fustigó a los ma-

gistrados y los acusó de conservadores y mentirosos, porque él jamás hizo lo que dicen que hizo. Es un cínico y un falsario.

No hay decisión del TEPJF acerca de la intervención de los Siervos de la Nación, herramienta usada por López para condicionar los programas sociales, ni la hay acerca de los excesos de gasto durante tres años de campaña abierta de Sheinbaum. Ambos implicarían también la anulación de la elección.

Sin embargo, avanzamos rumbo a la calificación de la misma con sólo cinco magistrados en el TEPJF, debido a otra acción ilegal, en este caso del Senado, que no quiso nombrar a los dos que faltan. Dice la ley que no pueden calificar la elección con menos de seis magistrados, pero ya vio usted el catálogo de ilegalidades cometidas hasta ahora.

Más aún, López Obrador intenta, desde el día siguiente de la elección, que el TEPJF le otorgue una supermayoría a su coalición, aplicando una interpretación inadecuada de la cláusula de sobrerrepresentación. Quiere esa mayoría calificada para impulsar sus reformas anunciadas el 5 de febrero, iniciando por la destrucción del Poder Judicial. Esto, sin embargo, nos lleva a una situación muy especial.

Los cinco magistrados (o seis, si se cumple la ley) del TEPJF deberán decidir si aplican esa interpretación inadecuada y le dan mayoría calificada a la coalición oficialista. Si lo hacen, esa mayoría aprobará sin chistar la reforma que destruirá al Poder Judicial. Esto significa que esos magistrados tienen en sus manos la destrucción de su fuente de trabajo. De ellos, y de 50 mil personas más. Tienen en

sus manos, como nadie antes, la capacidad de decidir la vigencia mínima del Estado de derecho. No se me ocurre qué podría ser más importante que responder a su vocación, a sus colegas, a sí mismos.

Creo que conviene aquilatar el proceso de destrucción que estamos viviendo. El Presidente de la República ha violado la ley consistentemente para impedir que la voluntad de los mexicanos se reflejase en las urnas. Quiere el control absoluto del Poder Legislativo para con ello destruir el Poder Judicial. En ese proceso, ha contado con el apoyo de funcionarios, ministros, magistrados, políticos, empresarios, medios, que han privilegiado pequeños triunfos personales a costa de grandes grietas en la República. Porque así es siempre: no hay tiranos sin sicofantes.

Los riesgos no son menores.



La presidenta, ilegítima, y en estricto sentido, ilegal, tomaría posesión con un Congreso que responde al (ahora es oficial) delincuente electoral, y sin Poder Judicial. El gobierno que

encabezará no tiene ya estructura administrativa, ni tendrá recursos. La burbuja de ingresos se ha empezado a desinflar, y el contexto internacional no es, para nada, propicio. Su futuro, y

el nuestro, es sombrío.

Un puñado de personas, magistradas y magistrados, tienen en sus manos la posibilidad de desviar la ruta catastrófica en la que nos han metido un enfermo

y muchos cobardes y zalameros. Deben decidir si la ley sigue siendo vigente en México. Deben decidir, en el fondo, si ellos también forman parte del coro de sicofantes.



## STPS avala oferta de siderúrgica

La Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), liderada por **Marath Bolaños**, junto con el Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral, han expresado su postura sobre el conflicto entre la siderúrgica ArcelorMittal en Lázaro Cárdenas y el Sindicato Minero de Napoleón Gómez Urrutia. Por primera vez, una dependencia federal ha reconocido que la oferta hecha por la empresa era favorable para los empleados. Sin embargo, tras el rechazo del gremio minero, dicha oferta ha quedado sin efecto. La STPS ha indicado que la situación se resolverá en tribunales.

El paro ilegal, que ha alcanzado los 52 días, ha resultado en la baja de más de mil 200 trabajadores de la sección 271 del sindicato minero, afectando gravemente a la economía de Lázaro Cárdenas. Es urgente resolver este conflicto para asegurar la estabilidad laboral y económica de la región. De lo contrario, no sólo Michoacán está en riesgo, sino el país en general, ya que se han dejado de producir más de 500 mil toneladas de acero.



## Cemex y ALBA se unen para producir biochar

Cemex, que encabeza **Fernando González Olivieri**, firmó una alianza estratégica con ALBA, un destacado proveedor de servicios de reciclaje, para producir biochar, un combustible con cero emisiones de carbono derivado de la biomasa. Esta planta, ubicada en Rüdersdorf, Alemania, comenzará

a operar a finales de 2026. El objetivo de esta colaboración es utilizar el biochar para capturar CO2 de la biomasa, almacenarlo y producir combustibles sostenibles para la aviación. “La planta de biochar, llamada ALCE, será la primera de su tipo en Europa en términos de tamaño, capacidad y ubicación estratégica en la planta de cemento de Cemex en Rüdersdorf”, destacó Cemex. Esta alianza representa un paso significativo hacia la sostenibilidad y la innovación en la industria del cemento, marcando un avance importante en la producción de combustibles ecológicos y en la reducción de la huella de carbono global.

## González Calvillo y Pérez-Llorca cierran su integración

Los despachos legales González Calvillo y Pérez-Llorca han culminado su integración, anunciada en abril pasado, tras el voto favorable de los socios de ambos despachos y de recibir las autorizaciones administrativas propias de este tipo de operaciones. Con esta unión, Pérez-Llorca se convierte en una de las mayores prácticas legales de México con una plataforma inicial de 100 abogados y en

torno a 160 profesionales repartidos en sus oficinas de Ciudad de México y Monterrey.

Esta integración nace con el fin de desarrollar la primera práctica legal en México, con una posición de referencia en grandes operaciones, financiamientos, litigios transnacionales y cuestiones regulatorias dando un servicio integral a clientes a ambos lados del Atlántico, grandes multinacionales y *financial sponsors*, así como a otros despachos de abogados internacionales.

La integración abordará una importante estrategia de inversión y se destinarán los recursos financieros necesarios para potenciar los equipos mexicanos y continuar con la expansión de la práctica. La firma ofrecerá estos servicios jurídicos desde sus oficinas de Barcelona, Bruselas, Ciudad de México, Lisboa, Londres, Madrid, Monterrey, Nueva York y Singapur, con cerca de 500 abogados y un total de 800 profesionales.

**“El paro ilegal, que ha alcanzado 52 días, ha resultado en la baja de mil 200 trabajadores”**

## **Pfizer contra la obesidad**

Pfizer avanza en el desarrollo de una nueva píldora para bajar de peso, buscando recuperarse de la crisis pospandemia. La empresa presentó resultados de un estudio en el que se probaron cuatro versiones del tratamiento para encontrar una formulación que provoque pérdida de peso sin efectos secundarios significativos. El director científico saliente de Pfizer, Mikael Dolsten, calificó los resultados como “alentadores”, aunque la compañía no especificó cuál de las formulaciones es la más efectiva. Esto ha dejado a los analistas con muchas preguntas sin responder. Umer Raffat, analista de Evercore, sugirió que Pfizer está ganando tiempo mientras evalúa otra píldora para la obesidad en estudio.

Pfizer planea pasar la píldora a un estudio de fase media en la segunda mitad del año, con la intención de determinar la dosis ideal. A pesar de estos esfuerzos, la competencia es feroz. Empresas como Novo Nordisk y Eli Lilly ya tienen tratamientos avanzados en el mercado, y otras como AstraZeneca y Structure Therapeutics también están desarrollando opciones orales.



# Cumplir con nuestras promesas



**D**urante su guerra de independencia, Estados Unidos se vio obligado a contraer onerosas deudas, lo que provocó, al finalizar el conflicto, una importante discusión en el recién formado gobierno. Algunos repudiaban que el Estado retribuyera a sus acreedores, discriminando entre aquellos que habían adquirido bonos directamente de los estados al precio oficial, de quienes los habían comprado a los tenedores originales a un precio menor; otros argumentaban que solo liquidando la totalidad de los créditos se podía cultivar el prestigio financiero de la nación. De esta visión fue Alexander Hamilton, primer secretario del Tesoro, quien veía en el cumplimiento de los compromisos un paso de fe hacia la verdadera independencia americana.

Durante una cena organizada por el recién electo secretario de Estado, Thomas Jefferson, el representante del Congreso y abogado del partido que buscaba discriminar el pago, James Madison, acordó con Hamilton no oponerse a la asunción y redención de los compromisos. A cambio, los estados de Maryland y Virginia albergarían la residencia oficial del gobierno nacional, promoviendo la creación del distrito de Columbia para establecer la capital.

El "Primer Reporte sobre el Crédito Público" de 1790, distribuido por Hamilton entre oficiales del gobierno luego de aquella cena, defendió y encumbró la política de restitución de las obligaciones financieras, argumentando cómo éstas constituían el prestigio y fundamentaban la confianza del

país al que aspiraban.

Al final, el historial crediticio de la naciente nación le permitió, entre otras cosas, financiar la adquisición de la Luisiana Francesa, pero, sobre todo, sentó las bases de la reputación estatal frente al mundo. Esta es la importancia de las finanzas en la economía, sea de las naciones, de las familias o de los individuos. La relación que mantenemos con nuestro dinero no es una mera obviedad transaccional, por el contrario, la componen elementos emocionales a lo largo de la vida.

Mantener una promesa es tan importante como cumplir una obligación crediticia, ambas describen nuestro carácter, definen nuestro futuro y sus repercusiones se escuchan más que nuestra propia voz. Lo tenía claro Hamilton cuando declaró que las deudas ad-



quiridas durante la guerra fueron el precio de la libertad. La relación de las finanzas con los sueños de las personas las vuelve un tema de prosperidad emocional.

La importancia que tiene para la reputación de una administración el cumplimiento de sus obligaciones es cada vez mayor. Hoy, México atraviesa una reestructuración de su posición global a la vez que enfrenta acelerados procesos internos, la interlocución entre el gobierno y todos los integrantes de la sociedad es de una prioridad singular toda vez que

sectores históricamente organizados, como lo es el empresariado mexicano, están en la posición de timonear una nueva fase de desarrollo económico y social.

Para ello, requerimos del cumplimiento de las promesas más elementales: el mantenimiento del Estado de derecho, como credencial y garantía de la reputación y prestigio estatal. El empresariado capitalino es garante de los derechos por los que históricamente ha luchado, y hoy busca, en unidad interna y mediante el diálogo público, asumir su responsabilidad con los sueños y proyectos de

todos porque, si acaso la voz de la humanidad –escribía Alexander Hamilton– habla más fuerte por algunos que por otros, la voz de la legislación, no menos que la de la justicia, aboga en favor de todos.

***“La importancia que tiene para la reputación de una administración el cumplimiento de sus obligaciones es cada vez mayor”***



## ¿Qué tan probable es una recesión para el 2025?



Diversos indicadores recientes apuntan hacia una desaceleración gradual en la actividad económica tanto en Estados Unidos como en México, aunque no todos los datos apuntan hacia ese escenario del aterrizaje suave. Algunos indicadores muestran resiliencia y otros lo contrario, contracción de la actividad.

Como ejemplo de esto último, tenemos en la economía estadounidense los indicadores ISM tanto para el sector manufacturero como para los servicios, en ambos casos, el dato de junio se ubica por debajo de 50 unidades lo que implica contracción de la actividad. En México la creación de puestos de trabajo en la economía formal, medido

como trabajadores afiliados al IMSS, ha presentado dos disminuciones atípicas tanto en mayo (25,203 puestos cancelados), como en junio (29,555 plazas recortadas).

Con nuestros indicadores anticipados para la economía de México, como el IBAM estamos viendo posibles caídas en la actividad desde el segundo trimestre de este año, y es de esperarse que en el segundo semestre, pasadas las elecciones el Gobierno frene el gasto fiscal, y que la incertidumbre política generada por la ejecución del 'Plan C' en el Congreso liderado por Morena desaliente la inversión productiva. De hecho para este año hemos revisado a la baja nuestra

expectativa de crecimiento del PIB del 2.2% al 1.7% real anual, y hay posibilidades de tener que revisar a la baja esta cifra aún más conforme salgan los datos.

Para el 2025, el consenso de los analistas plantea una desaceleración para ambas economías y para el mundo en su conjunto, atendiendo principalmente a un gasto fiscal mucho más moderado en el 2025, después de que en el 2024 hubo elecciones presidenciales en más de 70 países.

Para la economía mexicana la variable crítica será la reducción del déficit fiscal del 6% al 3.5% sobre PIB. Tanto la Dra. Sheinbaum como el secretario Rogelio Ramírez de la O se han pronunciado al respecto, para tranquilizar a los mercados y para

evitar una revisión a la baja en la calificación de riesgo soberano por parte de las calificadoras internacionales.

Si el grueso de la reducción en el déficit fiscal descansa en un recorte al gasto fiscal, el monto equivale a cerca de \$650 mil millones de pesos. Si los nuevos programas sociales prometidos en la campaña de Sheinbaum implican un gasto de al menos \$65 mil millones de pesos, el recorte podría superar los \$700 mil millones de pesos en el gasto gubernamental, en el resto de los renglones.

Si en una economía se incrementa el gasto de inversión pública en 1% del PIB, este gasto tiene un efecto multiplicador en la demanda total (agregada) de bienes y servicios, dependiendo de varios factores, con lo que el PIB terminaría aumentando en 1.5 o hasta en 2.5 veces más, lo que se denomina el multiplicador de los gastos autónomos. Pero el mismo efecto se da con un recorte en algún gasto autó-

no, pero en sentido inverso. Nuestro pronóstico para el PIB de México en el 2025 es de un crecimiento del 0.5% real anual, que implica dos trimestres con crecimiento ligeramente negativo. Es decir una ligera recesión.

El secretario Ramírez de la O se ha pronunciado al respecto, argumentando que el gasto de inversión privada derivado del fenómeno del *nearshoring* pudiera más que compensar el ajuste fiscal, y producir un efecto neto positivo en la demanda agregada, propiciando crecimiento. Esto fue expresado antes de conocer el resultado electoral, y la voluntad del presidente AMLO de lograr algunas de las reformas planteadas en febrero pasado, en particular la reforma al Poder Judicial.

En adición, las transgresiones que México ha hecho en materia comercial como en el maíz transgénico, en el sector de energía y las reformas del 'Plan C', como la reforma al Poder

Judicial y la desaparición de los organismos reguladores autónomos, que son violaciones flagrantes al T-MEC van a cobrar, seguramente, una cara factura en los paneles de controversias y en la revisión del Tratado para el 2026.

La única manera de evitar la recesión para el 2025 y un crecimiento mediocre en el siguiente sexenio sería la implementación de un Plan de Gobierno, como el que está esbozándose al interior del equipo de transición de la Dra. Sheinbaum, con un programa para energías renovables; un programa de inversión en infraestructura; un programa de vivienda; un programa de inversión en el sector salud; un programa hidráulico, y con una serie de políticas públicas y decisiones que sean amigables a la inversión productiva, como deben ser acciones concretas hacia mejorar el Estado de derecho, la educación, desarrollo regional, la seguridad y el respeto al Estado de derecho.

Fecha: 15/07/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 456

Costo: 101,596

1 / 2

Enrique Quintana



**COORDENADAS**

# Enrique Quintana

Opine usted:  
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E\_Q



# Los impactos del atentado contra Trump

**¿E**xistirá alguna implicación en el mundo económico y financiero del atentado en contra de Donald Trump ocurrido el sábado pasado?

La reacción inicial de los mercados, en las limitadas operaciones del fin de semana, fue descontar una **mayor probabilidad del triunfo del candidato republicano**, que será nominado formalmente en la Convención que comienza el día de hoy en Milwaukee, Wisconsin.

Si algo le faltaba a Trump para consolidar su imagen era precisamente un atentado.

Las evidencias obtenidas en la investigación inicial, sin embargo, dejan muy claro que hay que olvidarse de cualquier montaje. La persona que disparó **tenía la intención de matar a Trump** y no estuvo lejos de lograrlo.

Falta aún un entendimiento de las motivaciones del presunto tirador, que fue abatido por un agente del FBI.

A pesar de las confusiones de Biden en el marco de la reunión por el 75 aniversario de la OTAN, las encuestas recientes **no marcan un desplome del presidente**.

El sábado, Fox News dio a conocer su más reciente levantamiento, que marca solamente un punto de diferencia a favor de Trump respecto a Biden, con **un 49 contra 48**.

NBC News, en la misma fecha dio a conocer su más reciente sondeo y estableció un 45-43 a favor de Trump.

Sin embargo, de los siete llamados “estados columbia”, claves para el resultado en el Colegio Electoral, **Trump sigue adelante claramente en 5 de ellos**, y solamente en Wisconsin y Michigan, hay una mayor competencia.

Habrá que esperar algunos días más para ver cuál es el impacto real que el atentado fallido tiene en las intenciones de voto.

Este hecho no quita de la mesa la discusión respecto a si el presidente Biden es el más calificado para hacerle frente a Trump.

¿Es posible que haya **más turbulencia financiera** derivada del ambiente político que se ha configurado después del atentado?

Eso es algo que no puede descartarse. Si crece la percepción de riesgo en el entorno político estadounidense no sería raro que hubiera mayor aversión al riesgo, que usualmente implica volatilidad de los

mercados, y tradicionalmente le pega a la cotización del peso frente al dólar.

Habrá que esperar a los siguientes días y semanas, para evaluar el impacto de manera más precisa, en un proceso electoral en EU que tendrá todo... menos normalidad.

## LA NARRATIVA PERDIDA

En el debate sobre la reforma judicial, **la narrativa del gobierno parece tomar la delantera**.

El argumento de AMLO y Morena es que **el pueblo no tiene acceso a la justicia**, y que los responsables de ello son los mandos del Poder Judicial, es decir, ministros, magistrados y jueces.

La opción que se ha ofrecido es que sea “el pueblo”, el que elija a estos mandos del Poder Judicial, para **que respondan a los electores**.

Obviamente el argumento es cuestionable, pero es simple y claro, y mucha gente lo respalda.

**La experiencia del ciudadano de a pie con el sistema de justicia en México es deplorable**.

Lo dicho por López Obrador es consistente con lo que muchos ciudadanos han vivido.

Claro, pocos se toman la molestia de analizar si la relación con la justicia correspondió a un **Ministerio Público o a un juzgado del fuero común**, no a juzgados federales.

Para el ciudadano, sin embargo, es lo mismo.

Un argumento esgrimido por los opositores es que, con la fórmula propuesta, **se perderá la autonomía y capacidad del Poder Judicial**.

Otro tipo de respuesta es la que ensalza los procedimientos de nombramientos, la carrera judicial, y todas las virtudes que tienen los mandos del Poder Judicial.

Al ciudadano de a pie, **le tiene sin cuidado todo el esfuerzo** que hacen los aspirantes a jueces para llegar al cargo. Lo que **le interesa son los resultados**.

El ciudadano promedio no defenderá la independencia y autonomía del Poder Judicial, si su percepción es que no hay beneficios que él obtenga de ella.

Lo que debió hacerse desde hace muchos meses es que el propio Poder Judicial, los expertos y los opositores, **le arrebataran al gobierno su bandera** y propusieran una profunda reforma del sistema de justicia en México, teniendo como eje a los ciudadanos.

Quizás, calcularon que esa reforma nunca pasaría porque no habría mayorías calificadas.

Y ahora, los tomó desprevenidos y sin capacidad para responder con eficacia.



# Infraestructura eléctrica, clave para el futuro de México



**Y**a todos sabemos por un lado las grandes necesidades de energía eléctrica que se tienen en el país, no sólo en los hogares, que seguramente para los estados del norte y sureste estarán en los meses de mayor calor del año y los apagones serán esperados en algún momento en este verano.



Salvador Portillo

Pero, lo más delicado e importante es cumplir con la demanda de las empresas e ir trazando la demanda futura que piden las compañías que están viendo instalarse en el país por primera vez o crecer su infraestructura ante la estabilidad económica que se ve en México.

En eso, la visión de la **Cámara Nacional de las Manufacturas Eléctricas (Caname)**, que lleva **Salvador Portillo**, es –junto con la de otras cámaras y organismos empresariales– clave para tener un buen desarrollo en la infraestructura eléctrica.

De acuerdo con datos que han analizado, estiman que serían algo así como 10 mil millones de dólares en infraestructura eléctrica para recibir el *nearshoring*.

Por cada punto porcentual que crezca la economía mexicana se estima que tendrían que invertirse entre 3 mil 750 y 10 mil millones de dólares en

infraestructura eléctrica, además de trabajar en reducir el estrés del **Sistema Eléctrico Nacional (SEN)**.

Ahí, la próxima presidenta de México, **Claudia Sheinbaum**, quien conoce bien el tema, debe analizar cómo se invertirá una mayor cantidad de recursos en infraestructura de transmisión y distribución, ya que eso ha impedido la instalación, por ejemplo, de más centros de datos, que consumen una gran cantidad de electricidad.

Además, no hay que olvidar que, como bien ha explicado la Caname, nuestras redes de transmisión ya tienen más de 30, 40 o 50 años instaladas, y se requieren modernizar y repotenciar, así como acompañarlos de desarrollo tecnológico que permita dar certeza al suministro eléctrico y queden en el olvido los apagones que pusieron en jaque al país hace unos meses, aunque se diga lo contrario.

En el actual sexenio, que está por concluir, se invirtieron únicamente 4 mil 600 millones de dólares en 60 proyectos de transmisión eléctrica, mientras que para el periodo 2026-2027, es decir, en la administración que encabezará Sheinbaum Pardo una vez que reciba la constancia de mayoría, se tienen contemplados 37 proyectos, según información divulgada por la Comisión Federal de Electricidad (CFE), en donde por cierto, aún no se define quién estará al frente.

Lo cierto, y que es un hecho, es que se tiene un retraso de las últimas tres administraciones federales, por lo que, lamentablemente, las inversiones en transmisión siguen atrasadas, y eso es un tema que frena la llegada de más empresas en el futuro, y podría ser un freno importante, que debe poner en alerta a todos.

### El ejemplo de Ticketmaster

Millones recibimos este fin de semana correos electrónicos con el aviso de la compañía de venta de boletos **Ticketmaster**, que en México lleva **Ana María Arroyo**, de que habían sufrido un incidente cibernético y eso implicó en algunos casos, el robo de información de sus clientes.



Ana María Arroyo

De manera detallada, aunque quizás no tan puntual o rápida, informó que un tercero no autorizado (ciberdelincuente) obtuvo información de una base de datos en la nube alojada por un proveedor externo de servicios de datos. Hasta la fecha, de acuerdo con sus investigaciones, se determinó que la actividad no autorizada ocurrió entre el 2 de abril de 2024 y el 18 de mayo de 2024, eso sí, afirmaron que desde que iniciaron la investigación no habían detectado ninguna otra actividad no autorizada en la base de datos en la nube.

La información afectada podría ser que el ciberdelincuente tenga los datos como nombre, información básica de contacto, así como información de tarjetas de pago, como números de tarjetas de crédito o débito cifrados y fechas

de vencimiento, o sea, la fórmula perfecta para robar.

Sin duda, el correo ya generó miedo en millones, pero el otro lado de la moneda es que ha informado a sus clientes lo que en muchas otras industrias ni de chiste hacen y ojalá puedan seguir el “mal” ejemplo e informar cuando algo así sucede. El guardar silencio puede ser peor.

### La venta de Javer y su gane al SAT

De concretarse en los próximos meses la venta de **Javer**, que lleva **René Martínez** y tiene



René Martínez

como presidente a **Salomón Marcusmache**, a Vinte Viviendas Integrales que se anunció hace unos meses, al acordarse realizar una oferta pública de adquisición (OPA) por 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de la firma inmobiliaria Javer, se prevé

que se convierta en una de las operaciones más importantes de esa industria.

Pero también, en un buen momento para Javer, ya que si bien se prevé que el Servicio de Administración Tributaria (SAT) pelee el proceso, por el momento, Javer detalló que, en relación con el crédito fiscal determinado por el SAT que se originó hace diez años de una revisión fiscal al ejercicio 2014 de Casas Javer, ya fue notificado de una sentencia emitida por la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo del Tribunal Federal de Justicia Administrativa, en la que declara la nulidad lisa y llana de la resolución por la que se determinó el crédito fiscal, así como de la resolución por la que la Administración Central de lo Contencioso de Hidrocarburos, adscrita a la Administración General de Hidrocarburos del SAT, había resuelto un recurso de revocación confirmando dicha determinación.

Por lo que la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo determinó que son procedentes las deducciones por concepto de gastos de urbanización e infraestructura realizadas por Casas Javer en el ejercicio fiscal 2014, lo que en un momento que están en venta y avanzados en el proceso, es una buena noticia, ya que menos problemas en la lista de pendientes. Ya platicaremos más de esta operación.



### Gamers y bancos, un buen negocio

Si hay un negocio que hay que seguir, por el gran auge que tiene en todas las generaciones, es el de videoguegos, y si no hay que preguntar a **Billú de Afirme**, que lleva **Martín Alonso Mercado Arias**, que como parte de su estrategia de expansión, enfocará sus esfuerzos en capturar el *mindset* de los *gamers*.



La marca de banco digital que está bajo el paraguas regulatorio de Afirme busca tener un ecosistema único donde los clientes fanáticos del *gaming* encuentren beneficios especiales y experiencias, por lo que se alió con Visa como patrocinadores oficiales de Gamergy 2024, el festival de *esports* y *gaming* más grande de habla hispana, y que se realizará en la Ciudad de México el 23, 24 y 25 de agosto y que forma parte de la estrategia que ha desarrollado el área Comercial y Digital que lleva Afirme, área que dirige José María Sobrevia; jóvenes, bancos digitales y *gamers* pueden ser un buen negocio a futuro. Ya veremos si se logra.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



**GENTE DETRÁS DEL DINERO**

**AICM-AIFA, EL SINGULAR EFECTO DÚPLEX**

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx / @mfloresarellanc

**A** casi un año de que se decretara el envío de aviones cargueros del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México al Felipe Ángeles, así como la reducción a 43 vuelos comerciales máximo por hora en el aeropuerto capitalino, conviene realizar un análisis numérico de los efectos provocados por decisiones de Andrés Manuel López Obrador a la luz de las opciones de política aeronáutica para el Valle de México y todo el país de las que dispondrá la administración de Claudia Sheinbaum.

Los datos oficiales y estimados muestran resultados singulares del Sistema Aeroportuario Metropolitano (SAM) que substituyó este sexenio lo que habría sido un gran *hub* nacional e internacional desde Texcoco: el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) —a cargo de la Secretaría de Marina que conduce el almirante Rafael Ojeda— avanza consistentemente en rutas internacionales, en tanto que el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) —a cargo de la Secretaría de la Defensa al mando del general Cresencio Sandoval— crece en los destinos nacionales específicamente hacia y desde las playas del Caribe.

En el primer semestre de 2024, el AICM, que dirige el contraalmirante José Ramón Rivera Parga, el número de pasajeros comerciales totales en salida y llegada se redujo en términos anuales 5.2% al sumar 22 millones 321,054 personas; en tanto que el número total de vuelos bajó 11.6%..., pero aquí la singularidad, una paradoja, pues el gobierno actual apostó por hacer del AICM una estación de operaciones nacionales, lo cual no sucedió.

En el primer semestre, el número de pasajeros de vuelos internacionales al AICM subió anualmente 7.1%, en tanto que el número de esos vuelos cayó 7.5%. Se trata de un notable cambio estructural: el número de viajeros internacionales que arriban al aeropuerto capitalino pasó de representar el 32.7% de los pasajeros totales a 36.9% en sólo un año, en tanto que también creció la

porción de vuelos de y hacia el extranjero de 32.9% a 34.5%.

Ambos efectos se congregan en un aumento notorio en la ocupación media, que en enero-junio de 2023 era de 137 personas y en el primer semestre de 2024 subió a 154 personas por vuelo.

En el caso del AIFA que comanda el general Isidoro Pastor, ha tenido un crecimiento constante y en el primer semestre de 2024 movilizó un total de 2 millones 713, 117 pasajeros con aumento anual de 2.8%. Destaca el aumento de operaciones comerciales con Cancún, creando hasta el primer cuatrimestre la tercera ruta doméstica al mover casi 327 mil pasajeros que significó un crecimiento anual de 62.9%; por ello, el AIFA en ese periodo figuró en 3er lugar del *top ten* de rutas nacionales. Ello explica en buena parte la expansión en la ocupación media estimada por vuelo, que pasó de 113 personas en el primer semestre de 2023 a 125 personas en 2024.

Sin embargo, ni AICM ni AIFA son el *hub* internacional de México. Éstos son los hechos en datos. Ya les cuento.

**Poder Judicial, fallas en caso Homex.** La situación de Gerardo de Nicolás Gutiérrez, exdirector general de Desarrolladora Homex, ejemplifica las fallas en el sistema judicial mexicano, pues sin existir pruebas contundentes en su contra, está acusado de desviar 456.7 millones de pesos de un préstamo otorgado por Bancomext en

2012 para construir viviendas en Brasil. Su defensa presentó imágenes satelitales de Google Earth y un dictamen de un perito acreditado confirmaron la construcción de tres complejos inmobiliarios en aquel país, demostrando que los fondos se usaron según lo pactado y que la inversión total en el proyecto fue de 1,040 millones de pesos en 2013 o sea 2.3 veces más que el crédito original.

Pero por alguna razón infundada, en septiembre de 2022, Daniel Marcelino Niño Jiménez, titular del Juzgado V de Distrito Penal Federal de CDMX, dictó un auto de formal con base en pruebas dudosas y negando declarar a testigos clave para la defensa, violando así el derecho al debido proceso del inculcado. Tan omiso fue Niño Jiménez que Paloma Xiomara González González, titular del Juzgado II de Distrito de Amparo Penal en CDMX, reconoció las irregularidades.

Lo grave es que la sentencia de amparo del 11 de junio de 2024 ordenó reponer el procedimiento desde la declaración preparatoria, perdiendo así dos años de avances probatorios y en un mayor desgaste económico De Nicolás Gutiérrez en un conflicto que lleva casi una década.

Pero en ese tiempo Bancomext no ha demostrado que De Nicolás desviase los recursos, ni que Homex causara un quebranto financiero: hoy día el banco continúa operando con solvencia, pero es el único acreedor que no acepta la resolución del concur-

so mercantil de Homex..., aunque más de 3,000 acreedores han estado de acuerdo.

El Poder Judicial debe reformarse..., pero para contar con juzgadores probos, ajenos a intereses políticos y a vendettas, expeditos y purgar a quienes vulneren los derechos ciudadanos como en el caso del empresario sinaloense.

**Bloque de contención, batallas cruciales.** A punto de concluir la presente legisla-

tura, el bloque de contención en el Senado, conformado exitosamente por el PAN, PRI, PRD, Movimiento Ciudadano y Grupo Plural, sale de nuevo a defender la República: fueron los integrantes de las bancadas representadas por Julen Rementería, Manuel Añorve, Miguel Ángel Mancera, Clemente Castañeda y Germán Martínez quienes presentaron ante la SCJN una acción de inconstitucionalidad contra de las reformas apro-

badas por la mayoría oficialista que anulan la Ley de Amparo en beneficio del gobierno y que también permiten al Ejecutivo amnistiar cualquier tipo de criminal.

Es también una prueba crucial para el Bloque, pues del resultado de su controversia dependerá mucho que sigan unidos en la próxima legislatura para atajar a la mayoría de Morena dispuesta a aplastar a sus opositores.



PESOS Y CONTRAPESOS

## PROSPERIDAD COMPARTIDA

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodamm57@gmail.com / @ArturoDammArnal

**S**heinbaum habla de *prosperidad compartida*, que se logra de forma económicamente eficaz y éticamente justa por medio del mercado, que es la relación de intercambio entre compradores y vendedores, cuyo resultado es un bien común: *bien* porque ambas partes GANAN; *común* porque AMBAS partes ganan. Cada una valora más lo que recibe que lo que da a cambio. Si no fuera así no habría mercado.

El mercado, que parte de la división del trabajo (A produce solamente pan y B produce únicamente vino, por lo que A, para no padecer sed, entrega pan a cambio de vino, y por lo que B, para no sufrir hambre, cede vino a cambio de pan), es *económicamente eficaz*, porque se eleva el bienestar de todos los involucrados (el bienestar de A es mayor con pan y vino que con sólo pan, y el de B es mayor con vino y pan que con sólo vino), y también es *éticamente justo*, porque se respeta el derecho de propiedad privada (A no le quita, por la fuerza o con engaños, su vino a B, sino que le pregunta cuánto pan quiere a cambio de su vino, de la misma manera que B no le quita, con engaños o por la fuerza, su pan a A, sino que le pregunta cuánto vino quiere a cambio de su pan, lo que resulta en la participación voluntaria de ambos, cuyo resultado es el bien común mencionado en el párrafo anterior).

El mercado, el intercambio entre compradores y vendedores, es *económicamente eficaz*, porque eleva el bienestar de todos los involucrados

(el fin de la economía es el mayor bienestar posible del mayor número de consumidores posible), y también es *éticamente justo*, porque respeta el derecho de propiedad privada de todos los participantes (el fin de la justicia es el respeto de los derechos de todos).

El mercado es la conducta humana, y el marco institucional que reconoce plenamente, define puntualmente y garantiza jurídicamente los derechos de los participantes, que logra, de forma *económicamente eficaz* y *éticamente justa*, prosperidad compartida, sobre todo si por *prosperidad* entendemos cualquiera de estos sinónimos: bonanza, auge, bienestar, y por *compartida* cualquiera de estos otros: repartida, distribuida, dividida, pero, ¡y este el punto importante!, no de manera unidireccional (con el gobierno quitándole pan a A para dárselo a B, por lo que B gana, pero A pierde, o (ojo: o no y), quitándole vino a B para dárselo a A, por lo que A gana, pero B pierde, redistribución gubernamental de satisfactores que es *económicamente*

*ineficaz*, porque uno gana pero otro pierde, y *éticamente injusta*, porque el gobierno viola el derecho de propiedad privada), sino bidireccional (con A y B intercambiando voluntariamente pan por vino y vino por pan, lo cual resulta *económicamente eficaz* y *éticamente justo*).

La prosperidad compartida debe ser el resultado del mercado, del intercambio entre compradores y vendedores, de la distribución voluntaria del ingreso, cuyo resultado es un bien común o, dicho de otra manera, una prosperidad compartida. No debe ser el resultado de la redistribución gubernamental del ingreso, que no es otra cosa más que expoliación legal: *expoliación*, porque el gobierno le quita a unos, lo que es de ellos, para darle a otros, lo que no es de ellos; *legal* porque se hace con leyes de por medio, leyes injustas, propias del Estado de chueco, antítesis del Estado de Derecho que es Estado de Justicia.

¿Cómo entiende Sheinbaum la *prosperidad compartida*?





SPLIT FINANCIERO

## ECO ETIQUETADO, HACIA EL FUTURO

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com / @juliopilotzi

**E**l lanzamiento del primer programa regional de eco etiquetado en América Latina y el Caribe es un avance significativo hacia la sostenibilidad. Organismos de acreditación de Costa Rica, Ecuador y México unieron fuerzas para estandarizar las etiquetas ecológicas, lo que facilita a los consumidores la identificación de productos responsables con el medioambiente.

La Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), presidida por Raúl Tornel y Cruz, ha sido un pilar fundamental en esta iniciativa, pues ha aportado su vasta experiencia en la acreditación de organismos certificadores, asegurando que el programa sea riguroso y transparente. Uno de los aspectos más destacables de este programa es la unificación de criterios ecológicos en toda la región. Esto no sólo facilita a los consumidores la identificación de productos ambientalmente responsables, sino que también fomenta un mercado regional más verde y consciente. Al tener un estándar común entre los países de América Latina, se eliminan barreras y se promueve una mayor competitividad entre las empresas locales, que ahora pueden destacar sus productos en un contexto global.

Este eco etiquetado no sólo trae beneficios ambientales, sino que también ofrece ventajas económicas y sociales. Al promover prácticas más sostenibles, se espera que las empresas reduzcan sus costos operativos a largo plazo y aumenten su eficiencia. Además, el programa contribuye a la creación de empleos verdes y al fortalecimiento de las economías locales, resultando en un desarrollo más equitativo y sostenible. Es importante destacar el apoyo internacional que ha recibido esta iniciativa, pues proyectos como Eco-Advance, financiados por el Ministerio Federal Alemán de Medio Ambiente, Conservación de la Naturaleza, Seguridad Nuclear y Protección al Consumidor (BMUV) a través de la Iniciativa Internacional del Clima (IKI), han sido fundamentales para el éxito del programa. La colaboración entre gobiernos, ONG y el sector privado es otro de los puntos fuertes de esta iniciativa. La participación activa de organismos como la EMA asegura que el programa sea no sólo efectivo, sino tam-

bién creíble y confiable para los consumidores.

**ArcelorMittal Mal.** La reciente resolución del juez quinto de distrito en materia de trabajo en la Ciudad de México, que negó el amparo solicitado por el Sindicato Minero en el caso de la huelga en ArcelorMittal, pone en evidencia la complicada relación entre la siderúrgica y sus trabajadores. Aunque la empresa ha logrado prevalecer en esta batalla legal, es necesario examinar críticamente las acciones y políticas de ArcelorMittal que han llevado a este punto de conflicto. Toma malas decisiones.

ArcelorMittal México, alegando que el Sindicato Minero no cumplió con los procedimientos adecuados para declarar la huelga. Sin embargo, esta postura también refleja una falta de disposición para abordar y resolver los problemas subyacentes que llevaron a los trabajadores a considerar la huelga como su última opción. Porque más allá que en esto esté Napoleón Gómez Urrutia, lo que se dio como medida legal, de insistencia en medidas legales en lugar de buscar soluciones negociadas refleja malas decisiones porque no había necesidad de llegar a este nivel, como una estrategia para debilitar el poder de negociación del sindicato y desviar la atención de las posibles deficiencias en las condiciones laborales.

El conflicto también pone de relieve las tensiones en torno a los derechos laborales en México. Si bien ArcelorMittal dice cumplir con las decisiones judiciales, no se puede ignorar que la acción de archivar los procedimientos de huelga y negar el amparo solicitado puede ser vista como una maniobra para silenciar las demandas legítimas de los trabajadores. La toma de instalaciones y la colocación de banderas rojinegras, aunque cuestionables en términos de

procedimiento, son símbolos de una protesta desesperada contra las condiciones que consideran injustas.

Además, la crítica debe extenderse a la forma en que ArcelorMittal maneja las relaciones laborales. La negativa a reconocer y negociar con el sindicato sobre las preocupaciones de los trabajadores podría estar exacerbando el conflicto en lugar de resolverlo. Una empresa de la magnitud de ArcelorMittal debería liderar con el ejemplo, mostrando un compromiso genuino con el bienestar de sus empleados y estableciendo canales efectivos de comunicación y negociación.

**El fraude Peak.** El fraude de alrededor de 800 millones de pesos por parte de Grupo Peak ha cumplido un mes más sin que se hayan identificado ni castigado a los responsables. Esta situación ha generado una creciente frustración e indignación entre los afectados, quienes han interpuesto al menos seis denuncias, señalando una serie de irregularidades y falta de transparencia por parte de los fundadores de la empresa. Y de Arturo González Cantú y Víctor Hugo Sepúlveda, fundadores de Grupo Peak, que cedieron inesperadamente los poderes de una empresa a abogados de Torreón para iniciar un concurso mercantil no se sabe absolutamente nada. Esta maniobra, realizada sin previo aviso a los clientes, sugiere una clara intención de evadir responsabilidades y enfrentar las consecuencias legales de sus acciones. La falta de comunicación y la ausencia de los fundadores durante este proceso sólo han intensificado las sospechas sobre su papel en el fraude. Además, la demora en identificar y sancionar a los responsables del fraude evidencia serias deficiencias en el sistema judicial y en los mecanismos de protección al consumidor. Los afec-

tados no sólo han perdido dinero, sino también la confianza en las instituciones encargadas de velar por sus derechos y en las empresas con las que se relacionan comercialmente.

**Voz en off:** Las normas NOM-042-SSA2-2017, la NOM-038-SSA2-2010, la NOM-029-SSA2-1999 y la NOM-033-SSA2-2011 son las que están generando gran preocupación en el sector salud público y privado ya que afirman, son funda-

mentales para la protección de la salud pública en México. La NOM-042-SSA2-2017, que se centra en la prevención y control de enfermedades zoonóticas, es crucial para evitar la transmisión de enfermedades de animales a humanos. La NOM-038-SSA2-2010, que combate la deficiencia de yodo, es vital para prevenir problemas de tiroides y asegurar un desarrollo cognitivo adecuado en los niños.

Por otro lado, la NOM-029-SSA2-1999 y la

NOM-033-SSA2-2011 son esenciales para la vigilancia y control de enfermedades infecciosas como la leptospirosis y las picaduras de alacrán. Sin estas normas, la prevención y manejo de estas enfermedades podrían verse gravemente afectados, aumentando el riesgo de complicaciones e incluso mortalidad. Seguramente vendrán más cancelaciones de las que también se está hablando y que tienen que ver con la obesidad, diabetes, y lactancia...



- \* Pobre demanda de camiones eléctricos: AMDA
- \* La contaminación está en una flota de 19 años
- \* Digieren transportistas asaltos en carretera

## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

**Julio Brito A.**  
@abritoj



Como balde de agua fría cayó el señalamiento de Constantino Vázquez, gerente de Isuzu durante el 24 Foro Nacional de Mercancías, organizado por la Asociación Nacional de Transporte Privada y presidido por Alex Theissen Long, al señalar que en el mes de junio no se vendió ningún camión eléctrico, a pesar de la amplia oferta de la mayoría de marcas. Por ejemplo, Foton que ofrece el portafolio más amplio, la mayor parte de sus unidades cero emisiones son para prueba. Las envían a sus clientes una o dos semanas, pero al final se pospone la adquisición al comprender

que México todavía no tiene la infraestructura suficiente para soportar una flota de gran tamaño.

De lado de la oferta las marcas empujan para un mundo verde, pero falta mucho tiempo. Por ejemplo, Bimbo, que tiene un parque vehicular en México de 35 mil unidades, sólo utiliza vehículos eléctricos para sus supervisores, que son básicamente los JAC y algunos que ellos mismos manufacturaron. “Lo que pasa es que un camión doble remolque necesita 14 toneladas de baterías y su rango no es de largo alcance”, no comentaron transportistas durante el evento de la ANTP.

El problema de la contaminación por gases del autotransporte no está en los camiones nuevos, sino en una flota nacional que tiene en promedio de 19 años de uso. Hay camiones Dina de los años 60, que es-

tá en activo, pero contaminan lo que 9 camiones nuevos. La renovación de vehículos, una tarea pendiente desde hace más de 20 años, debe resolverse.

Sobre el tema ambiental Guillermo Rosales, presidente de la AMDA expuso el difícil dilema de la industria. Semarnat perdió un juicio contra una asociación, que la obliga a poner en marcha la norma 044, que tiene medidas de Euro 6. El problema de fondo es que para alcanzar esta tecnología se necesita incorporar una urea — filtro muy fino— y además que el diesel sea de ultrabajo azufre, 10 partículas por millón. Existen los motores con esas características, el problema es que PEMEX no surte esa calidad de combustible en todo el país y las gasolineras están muy concentradas en las carreteras federales. Si a un motor Euro 6 se le abastece con diesel

común corre el riesgo de quedar varado.

Lo recomendable, a juicio de Guillermo Rosales, es que se mantengan las dos normas EPA 5 y EPA 6 y dar tiempo para que se pueda contar con las condiciones, además de que un motor EPA 6 es 6 mil dólares más caros, casi 120 mil pesos y si una pyme no puede ni renovar las llantas de su transportes, tampoco podrá adquirir esa tecnología.

En los Foros anteriores de la ANTP estaba muy presente el robo de mercancías, en el ambiente se sintió como que ya se había asimilado los costos. Hay mucha tecnología digital para protección de transportistas; sin embargo, se concluyó que el record de más de 9 mil asaltos en un año al sector, se debió a la inoperancia y muchas veces colusión de policías y autoridades ●





## Cofrepis entre los retos de Kershenobich y piden defender biosimilares vs patentes extendidas

La semana pasada **Andrés Manuel López Obrador** formuló una autocrítica con respecto a los desastrosos que se han presentado en las políticas para el sector salud.

Es un secreto a voces el deterioro en la atención en las instituciones públicas. La desaparición del Seguro Popular y su remplazo por el INSABI de **Juan Ferrer** se ajusta al refrán que reza "resultó peor el remedio que la enfermedad".

La atención en el IMSS con **Zoé Robledo** es un desastre. Los tiempos de espera para los tratamientos son larguísimos y no hay medicinas, lo que replica en el ISSSTE de **Bertha Alcalde Lujan**.

En las compras de medicamentos y distribución van 5 modelos diferentes sin encontrar la cuadratura al círculo. Supuestamente Birmex de **Jens Pedro Lohmann** lle-

vará la voz cantante. Recién le platicaba que la subasta para el abasto 2025 no se ha realizado. Su estatus sigue tal cual y hay un alto riesgo de iniciar el sexenio con desabasto. Se espera que pronto el equipo de **David Kershenobich** en Salud tome cartas en el asunto. Hay expectativas favorables.

De entrada el reconocido especialista sí se ha reunido con la industria, contrario al ostracismo de **Jorge Alcocer**.

Tema central en la agenda el derrotero de Cofepris, otra instancia con saldo negativo. Hay quien pugna porque se mantenga a **Alejandro Svarch**. Costó tiempo el que su equipo tomara las riendas y se cree que con un cambio se volverá a empezar. Obvio habrá que darle presupuesto.

La IP también ha pedido al nuevo titular de Salud una política nacionalista.

Un tema que preocupa son los biosimilares y las patentes extendidas que manejan los grandes laboratorios encajados en la AMIIF que preside **Julio Ordaz**.

Este es un asunto latente en muchos países, ya que sin apoyo del Estado se retrasa aún más la entrada de los genéricos, los cuales reducen los precios hasta 60%, básico para pacientes con enfermedades crónicas.

Así que en la mira de salud cantidad de asuntos nodales que deberá atender el nuevo titular designado por **Claudia Sheinbaum**.

#### **AGUA EL OTRO DESAFÍO, CONAGUA Y PERFILAN A EFRAÍN MORALES**

No es un secreto la problemática del sector hidráulico por la falta de inversión del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. Obras insignia y el asistencialismo se comieron el presupuesto. En el próximo sexenio se corre el riesgo de repetir la misma receta. El problema es que la falta de agua ya afecta a muchos proyectos ligados al nearshoring. De ahí la importancia del perfil técnico que requerirá el relevo en Conagua hoy a cargo de **Germán Martínez**. Hay quien habla de **Efraín Morales** como posible opción. Es hermano de **Carlos Morales López** actual secretario particular de Claudia Sheinbaum. Según esto no reuniría los requisitos.

#### **INAH CIERRE COMPLICADO Y REZAGO CON OCRAM SEYER POR 40.2 MDP**

Complicado cierre de sexenio para **Diego Prieto** timón del INAH. Y es que amén de los problemas laborales por despidos, pagos a destiempo y temas contractuales, siguen los retrasos con proveedores. Uno de ellos, la firma **Ocram Seyer** para lo que es limpieza. Hay un retraso desde marzo del 2023 por 40.2 mdp. Hasta se involucró a una consultora contable que es parte de Crowe Global. De nada ha servido. El INAH es otra víctima de los castigos presupuestales del sexenio.

#### **PRONTO OPA POR JAVER, UNA MENOS EN BMV Y VINTE POR DEUDA**

La semana pasada la asamblea de Vinte, desarrolladora de vivienda que dirige **Sergio Leal**, aprobó iniciar pronto la OPA hasta por el 100% de Javer de **Salomón Marchuscher** con lo que esta última se convertirá en la 18ª emisora que deja la BMV. Vinte también deberá aumentar su capital y contratar deuda para quedarse con la firma regiomontana que data de 1973 y en la que es actor nodal el fondo Southern Cross. En camino la adquisición.

---

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



## TELECOM EN PERSPECTIVA



### CONSULTA PÚBLICA PARA LICITAR ESPECTRO (IFT-12)

***Uno de los puntos más mencionados es el alto costo de los derechos de espectro, esta demanda es la misma en todo el sector de telecomunicaciones***

**E**

l Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) cerró este 1º de julio la consulta pública del proyecto de licitación IFT-12, el cual busca asignar bloques de espectro para servicios móviles en distintas bandas: 600 MHz, 800 MHz, 2.5 GHz, AWS, PCS y L.

La licitación será crucial para la expansión de infraestructura de telecomunicaciones de próxima generación en el país, pero las opiniones vertidas por diversos agentes permiten vislumbrar controversias propias de las complejidades del mercado y las expectativas regulatorias de los involucrados.

No es sorpresa que uno de los puntos más mencionados fuese el alto costo de los derechos de espectro, esta demanda es la misma en todo el sector de telecomunicaciones. Los operadores identifican esto como una barrera significativa que podría limitar la competencia y el acceso equitativo al espectro radioeléctrico.

Algunos respaldaron la decisión innovadora del IFT de subastar espectro en áreas de servicio parcial (APS) como una medida para mitigar estos costos. Esta postura contrasta fuertemente con las preocupaciones planteadas por operadores, pues enfatizaron que esta partición podría generar altos niveles de interferencia, y un aprovechamiento poco eficiente del recurso espectral.

Por su parte, las opiniones divergentes sobre el uso de la banda L también son destacadas. Algunos agentes pidieron al IFT no especificar el modo en que los operadores de telecomunicaciones deben

usar la banda L (el proyecto establece la División de Duplexación por Tiempo o TDD como el método), dando libertad a los operadores para elegir el método de utilización del espectro.

Respecto a dicha banda y desde la perspectiva satelital, se requirió retirar de la licitación bloques ubicados en el segmento que va de los 1492 a los 1512 MHz, pues la introducción de servicios móviles terrestres podría generar interferencias con los receptores de servicio móvil de satélite y detener el crecimiento de los servicios D2D (Device-to-Device).

Los operadores participantes en la consulta también dejaron ver sus incomodidades por los límites de acumulación de espectro establecidas en el proyecto, los cuales varían entre 20 y 35 por ciento según la ronda en que se asignen los bloques.

Al respecto, se requirió, por un lado, hacer análisis caso por caso para establecer los límites y, por el otro, se señaló que esto podría llevar a que varios bloques, especialmente los definidos en APS, queden si oferta, es decir, desiertos.

Además del precio del espectro, aspecto que no está bajo el control del IFT, el éxito del proceso IFT-12 dependerá de la habilidad del regulador para gestionar estos intereses diversos y asegurar una asignación equitativa y eficiente del recurso.

Es crucial que las decisiones del IFT en el documento de licitación final no solo consideren los desafíos económicos y regulatorios, sino también fomenten un ambiente propicio para la innovación tecnológica y la expansión de servicios de telecomunicaciones de calidad en México.

***La licitación  
será crucial  
para la  
expansión de la  
infraestructura***



## CORPORATIVO



### CUENTAS PENDIENTES

*La secretaría de Relaciones Exteriores y Huawei suscribieron un acuerdo para apoyar la inclusión de mujeres en la economía digital*

E

llegado empresarial de **Ricardo Amtmann Aguilar**, dueño y CEO del laboratorio Sanfer Farma, gigante farmacéutico global, con más de nueve mil empleados y operaciones en 26 países, se extiende también en sectores como las telecomunicaciones y las finanzas al haber estado en consejos de administración de Almacenadora del Valle de México, Hospital Bité Médica, Maxcom Telecomunicaciones, Acciones Bursátiles y Arrendadora Monterrey, entre otras firmas.

No obstante, detrás de este impresionante historial, se esconde un panorama menos reluciente. Amtmann ha estado envuelto en disputas familiares públicas y arrastra una serie de demandas por explotación laboral y problemas ambientales. Sin olvidar que la sombra de la extinta Mexicana de Aviación, sigue siendo un recordatorio amargo de su participación como accionista sin, hasta ahora, ninguna consecuencia. Todo ello a pesar de las acusaciones en su contra por diversos grupos sindicales y antiguos accionistas.

La influencia política y los contratos gubernamentales continúan respaldando sus empresas. Es dueño de la empresa encargada de la mina de Tezon-tepec en Morelos, Mexama, que ha enfrentado múltiples denuncias ambientales en la PROFEPA, de **Blanca Alicia Mendoza**, por haber afectado la salud de las comunidades indígenas aledañas con la quema de cascajo. Amtmann se ha visto inmerso en conflictos familiares, sobre la Torre Chapultepec Uno, en la CDMX.

Fuentes allegadas al gabinete de **Claudia Sheinbaum**, afirman que Amtmann figura en la lista de empresarios que estarían bajo la mira durante la siguiente administración, sobre todo por el caso de Mexicana, en donde mantenía una estrecha relación con **Gastón Azcarraga**, hoy prófugo de la justicia. No olvidemos que **Amtmann Aguilar** figuraba en denuncia presentada por la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA) contra accionistas de Mexicana el 21 febrero de 2014.

Hoy, lejos de sufrir algún tipo de persecución por parte de las autoridades, sus empresas gozan de contratos gubernamentales y concesiones a su favor. Situación que podría tener los días contados.

#### LA RUTA DEL DINERO

La nota es que la Secretaría de Relaciones Exteriores (SER) que lleva **Alicia Bárcenas Ibarra** y el gigante chino de la tecnología Huawei, que tiene como CEO aquí a **Liu Jiude** firmaron un convenio que permite la inclusión de mujeres en la economía digital y el empoderamiento de empresarias en México a través del fortalecimiento de capacidades tecnológicas, representando un avance significativo hacia la igualdad de género. La cancillería destacó la urgencia de empoderar a las mujeres mediante la autonomía económica, subrayando su falta de acceso a propiedades y financiamiento. Esta colaboración público-privada busca cerrar la brecha digital y transformar las dinámicas de dependencia, brindando a mujeres y niñas oportunidades en tecnología, ingeniería y sectores avanzados.

**Amtmann ha estado envuelto en disputas familiares públicas**



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Cofrepis entre los retos de Kershenobich y piden defender biosimilares vs patentes extendidas

La semana pasada **Andrés Manuel López Obrador** formuló una autocrítica con respecto a los desatinos que se han presentado en las políticas para el sector salud.

Es un secreto a voces el deterioro en la atención en las instituciones públicas. La desaparición del Seguro Popular y su remplazo por el INSABI de **Juan Ferrer** se ajusta al refrán que reza "resultó peor el remedio que la enfermedad".

La atención en el IMSS con **Zoé Robledo** es un desastre. Los tiempos de espera para los tratamientos son larguísimos y no hay medicinas, lo que replica en el ISSSTE de **Bertha Alcalde Lujan**.

En las compras de medicamentos y distribución van 5 modelos diferentes sin encontrar la cuadratura al círculo. Supuestamente Birmex de **Jens Pedro Lohmann** llevará la voz cantante. Recién le platicaba que la subasta para el abasto 2025 no se ha realizado. Su estatus sigue tal cual y hay un alto riesgo de iniciar el sexenio con desbaste. Se espera que pronto el equipo de **David Kershenobich** en Salud tome cartas en el asunto. Hay expectativas favorables.

De entrada el reconocido especialista sí se ha reunido con la industria, contrario al ostracismo de **Jorge Alcocer**.

Tema central en la agenda el derrotero de Cofepis, otra instancia con saldo negativo. Hay quien pugna porque se mantenga a **Alejandro Svarch**. Costó tiempo el que su equipo tomara las riendas y se cree que con un cambio se volverá a empezar. Obvio ha-

brá que darle presupuesto. La IP también ha pedido al nuevo titular de Salud una política nacionalista.

Un tema que preocupa son los biosimilares y las patentes extendidas que manejan los grandes laboratorios encajados en la AMIIF que preside **Julio Ordaz**.

Este es un asunto latente en muchos países, ya que sin apoyo del Estado se retrasa aún más la entrada de los genéricos, los cuales reducen los precios hasta 60%, básico para pacientes con enfermedades crónicas.

Así que en la mira de salud cantidad de asuntos nodales que deberá atender el nuevo titular designado por **Claudia Sheinbaum**.

### AGUA EL OTRO DESAFÍO, CONAGUA Y PERFILAN A EFRAÍN MORALES

No es un secreto la problemática del sector hidráulico por la falta de inversión del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. Obras insignia y el asistencialismo se comieron el presupuesto. En el próximo sexenio se corre el riesgo de repetir la misma receta. El problema es que la falta de agua ya afecta a muchos proyectos ligados al nearshoring. De ahí la importancia del perfil técnico que requerirá el relevo en Conagua hoy a cargo de **Germán Martínez**. Hay quien habla de **Efraín Morales** como posible opción. Es hermano de **Carlos Morales López** actual secretario particular de

**Claudia Sheinbaum**. Según esto no reuniría los requisitos.

### INAH CIERRE COMPLICADO Y REZAGO CON OCRAM SEYER POR 40.2 MDP

Complicado cierre de sexenio para **Diego Prieto** timón del INAH. Y es que amén de los problemas laborales por despidos, pagos a destiempo y temas contractuales, siguen los retrasos con proveedores. Uno de ellos, la firma **Ocram Seyer** para lo que es limpieza. Hay un retraso desde marzo del 2023 por 40.2 mdp. Hasta se involucró a una consultora contable que es parte de **Crowe Global**. De nada ha servido. El INAH es otra víctima de los castigos presupuestales del sexenio.

### PRONTO OPA POR JAVER, UNA MENOS EN BMV Y VINTE POR DEUDA

La semana pasada la asamblea de Vinte, desarrolladora de vivienda que dirige **Sergio Leal**, aprobó iniciar pronto la OPA hasta por el 100% de **Javer** de **Salomón Marchuscha** con lo que esta última se convertirá en la 18ª emisora que deja la BMV. Vinte también deberá aumentar su capital y contratar deuda para quedarse con la firma regiomontana que data de 1973 y en la que es actor nodal el fondo Southern Cross. En camino la adquisición.



Página: 2

Area cm2: 416

Costo: 78,782

1 / 2

Antonio Sandoval



## ANTONIO SANDOVAL

**GEOECONOMÍA**

# Bastan unos disparos para vulnerar el frágil equilibrio geopolítico

**P**odrá ser un delincuente confeso, podrá ser un déspota, también será un soberbio quien desde el poder cuando lo tuvo insultó a quien se le puso enfrente y fue incluso capaz de llevar a su país a una crisis histórica de gobernabilidad cuando solapó, por decir lo menos, el asalto al capitolio, que casi termina con la democracia más añeja del mundo, y se supone la más sólida.

Podrá ser un sujeto que fue capaz de tener relaciones sexuales con una actriz pornográfica mientras su esposa estaba embarazada, algo que no debería importarnos de no ser porque es una figura pública mundial. Podrá ser y hacer todo lo anterior y mucho más, no sabemos muchas cosas y seguramente nunca las sabremos, se quedarán en secreto.

Pero, no deja de ser un actor estelar en la mayor economía global, fue presidente de ese país hace cuatro años y hoy por hoy encabeza las preferencias electorales para la próxima elección de noviembre, frente a un senil contrincante que no acepta o no quiere aceptar que tiene problemas cognitivos debido a

su avanzada edad, eso lo convierte en factor de equilibrio político global.

Incluso, podría ser válida la descabellada pero también probable idea, que ya circula por los diversos medios en el mundo, sobre un posible autoatentado del republicano para incrementar su ventaja y eventualmente afianzar una probable victoria que lo lleve de regreso a la Casa Blanca, aunque dadas las condiciones actuales parece no necesitar tal artimaña.

Podrá ser muchas cosas Donald Trump, pero no deja de ser una figura relevante para el mundo al estar muy cerca de la Casa Blanca y con ella del liderazgo de la mayor potencia de nuestros tiempos.

Por eso, bastan unos cuantos disparos para vulnerar el frágil equilibrio geopolítico y meter en problemas al planeta entero, justo cuando es lo menos que se necesita debido al contexto mundial con dos guerras, una guerra comercial entre las dos más grandes economías del mundo, alta inflación, reorientación de inversiones, populismo, y una larga lista de problemas que enfrenta el mundo.

Trump no puede caer víctima de las ba-

Página: 2

Area cm2: 416

Costo: 78,782

2 / 2

Antonio Sandoval

las, de hecho nadie en el mundo, pero una figura mundial como la del hombre naranja tiene otras implicaciones y tan profundas que podrían llevar al planeta a instancias poco deseables. ¿Quién atentó contra Trump?, será difícil saber la “verdad verdadera”, tampoco los motivos de quien lo planeó.

Algunas versiones especulan sobre lo que significó este atentado y es como han llegado a la versión del autoatentado considerando que al parecer algunos de los disparos o petardos dieron en la oreja del republicano, señalan que de haberlo querido matar el tirador tenía el “ángulo de tiro” perfecto para acabar con su vida de un solo disparo, la intención no era matarlo, no estaba en el guión desaparecerlo del mapa, la idea era otra, el objetivo era distinto y no sabremos si llegó a cumplirse o no, es parte de lo que nunca quedará claro.

**La directora de Banco Base, Gabriela Siller, opina que con este atentado será ya muy difícil ganarle a Trump, ya que las**

**apuestas a su favor se han incrementado, en efecto hay muchas probabilidades de que eso suceda.**

Pero el equilibrio geopolítico es muy frágil; ¿qué hubiera sucedido si hubiera muerto Trump?, ¿cómo imaginarnos una crisis política de la magnitud de la que se generaría con la relevancia del candidato?, ¿cómo quitar del electorado las sospechas sobre el presidente Biden?, ¿cómo reaccionaría la economía de Estados Unidos y del mundo al darse cuenta que también en Estados Unidos suceden cosas propias de un país bananero, o de democracias inmaduras como la nuestra, que no se encuentran muy lejos de lo que sucede en países más atrasados.

Trump, junto con Vladimir Putin, Xi Jinping, obviamente Joe Biden y quizás alguno que se nos pueda escapar, es factor de estabilidad geopolítica, pero a diferencia de los otros mencionados él no es jefe de estado en este momento, sin embargo está muy cerca de serlo, hoy día parece que nada podrá impedirlo, irónicamente unos cuántos supuestos balazos lo acercan cada vez más.



**MARIEL  
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

## Un millón de viviendas no es suficiente

**L**os analistas, expertos y quienes forman parte de la cadena de producción de la vivienda saben que la propuesta de producir 1 millón de viviendas en el sexenio es insuficiente cuando el déficit es 10 veces mayor.

Desde que Altagracia Gómez Sierra asistió al Foro #DialogosEnConcreto 15 días antes de las elecciones diferentes actores se lo hicieron saber y ella respondió que no sería la única acción.

**Se confía en ella para que defienda las inquietudes y propuestas de esta industria, ya que fue la interlocutora designada con el sector empresarial y en especial con la industria de la vivienda e inmobiliaria en general.**

Ella recibió un estudio bastante profesional elaborado por Canadevi con estrategias, más que peticiones para solucionar la gran crisis en la que está sumergida la producción de vivienda.

**El estudio elaborado por el despacho de Luis de la Calle expone la composición de nuevas familias y nuevas necesidades de hogares y junto con ello pone sobre la mesa diferentes soluciones, también diferentes modelos de vivienda**

En el Foro #DialogosEnConcreto también el Presidente del Colegio de Arquitectos de la Ciudad de México

(Cam-Sam) demandó ser tomados en cuenta en la planeación y un nuevo orden urbano.

Lo cierto es que la apuesta es que Altagracia Gómez Sierra, ahora oficialmente ya nombrada, el vínculo del gobierno de Claudia Sheinbaum con el sector empresarial sea tomada en cuenta y no termine como su antecesor, Alfonso Romo, del gobierno que está por terminar.

### **POR CIERTO**

¡Nafin celebra 90 años!

La semana pasada Nacional Financiera celebró 90 años de operación. Ya los banqueros y sectores productivos celebraron la importancia de su gestión y contribución al desarrollo económico e impulso a proyectos de inversión.

La banca de desarrollo es vital para que muchas MiPyMes sobrevivan.

¡Felicidades equipo!

### **PREGUNTA**

Opina:

¿De qué precio es la vivienda que puedes comprar?

Escríbeme

twitter @MarielZuniga\_

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



## Ha nacido una leyenda, Donald Trump; ¿qué hará George Clooney?

El intento de magnicidio contra Donald Trump será el metamensaje que eclipse las campañas electorales. No habrá otro, ni siquiera la secuela del salto súbito hacia el precipicio que Joe Biden realizó la noche del debate en CNN.

La bala que no mató a Trump lo terminará por convertir en una leyenda; el antihéroe de la política cuyos "méritos" justifican su regreso a la Casa Blanca para que continúe drenando el pantano de la política estilo "Washington".

La nota roja le ha abierto las puertas al sensacionalismo.

Jean Baudrillard diría que la escena del intento de asesinato de Trump ya la presenciamos en el pasado por cortesía de Hollywood. Ocurrió con las Torres Gemelas. La imagen de Trump con la cara ensangrentada es la de un luchador que se levanta con vida y con sed de venganza, luego de que, por segundos, al mundo se le secó la garganta.

En el lenguaje espectacular no hay mejor ficción que la realidad. Un mitin, Trump y un tirador que logra ingresar a un edificio tomado por agentes de seguridad; dispara, y del suelo resurge el antihéroe. "Fight, fight, fight", gritó Trump rodeado por agentes de seguridad. Lentas negros y un genotipo que estéticamente refiere a Matrix; los agentes de seguridad cargan en hombros al luchador victorioso frente a los protocolos que imponen la desaparición del blanco.

Las redes sociales y los canales de noticias unen sus señales. En pocos minutos el mundo se ha enterado del intento del magnicidio.

Donald Trump ha deseado vincular su imagen con escenarios violentos. En su momento presumió de su popularidad revelando públicamente un escenario en el que él mismo sale a las calles de Nueva York disparando una metralleta. Trump en medio de un espectáculo violento.

O qué decir sobre el choque de manifestantes en Charlottesville. Para el entonces presidente Trump había "gen-

te buena" en ambos bandos: fascistas contra antifascistas. Una persona perdió la vida.

Pero la catarsis violenta en su ejercicio del poder ocurrió un 6 de enero, el asalto al Capitolio, con balas y muertos de por medio.

El lenguaje violento de Trump es el fundamento de la hybris que se apodera de él en todas sus actuaciones políticas. Arrogante y desmesurado se piensa como el mejor presidente en la historia de Estados Unidos. Némesis, la diosa del castigo, rara vez le coloca obstáculos a Trump.

Aficionado a la lucha libre, Trump recurre a la fuerza física con tal de no ser desplazado de la primera línea de atención global. Ocurrió durante una cumbre de la OTAN. Siendo presidente, Trump empujó al primer ministro de Montenegro Dusko Markovic para que no le quitara un lugar de la primera fila durante la foto familiar.

Las llamadas narrativas sobre el suceso se van fabricando al paso de los minutos. ¿Fue producido el ataque? Preguntan los mismos que dudaron sobre el origen de la pandemia y las vacunas. La manipulación de la realidad es el alimento de las redes. La democracia fallece en medio de las fake news. La misma amenaza a la que se enfrentan los medios de comunicación.

El comercial sobre el atentado en contra de Trump fue tan perfecto que no pudo ser real, comentan los envidiosos de la popularidad que ahogará la vanidad del expresidente.

Hybris en contra de Némesis.

¿Qué sigue?

Los demócratas tienen que pensar y reaccionar bajo un escenario de emergencia.

¿George Clooney en el lugar de Joe Biden? Ya no es la política donde saldría la némesis de Donald Trump. Es el mundo del espectáculo, ese ambiente al que él entiende muy bien. Mucho mejor de Joe Biden.

Ha nacido una leyenda.



Project Syndicate

Por Nouriel Roubini

# ¿La extrema derecha francesa se moderaría si llegara al poder?

- **Si Agrupación Nacional consiguiera una mayoría absoluta en la Asamblea Nacional francesa, por supuesto, podría intentar llevar a cabo su visión de extrema derecha de expansión fiscal imprudente y unilateralismo anti-UE. Pero si es inteligente, ofrecería una agenda de política fiscal más disciplinada para tranquilizar a los mercados y a otros líderes europeos.**

**P**ARÍS. Luego de un viaje a París a fines de 2022, escribí una nota de investigación controversial en contra de la opinión generalizada de ese momento. En el texto yo decía que, tras su reelección a comienzos de ese año, el presidente francés, Emmanuel Macron, seguiría gobernando como Napoleón, implementando de manera arrogante y por decreto reformas prudentes, pero poco populares, en lugar de garantizarse mayorías parlamentarias. Predije que, al momento de las próximas elecciones europeas, su partido iba a caer totalmente en desgracia, permitiendo que Agrupación Nacional, el partido de extrema derecha de Marine Le Pen, ganara de manera arrasadora.

En este escenario, Macron tendría que gobernar con un gobierno minoritario aún más débil y los inversores, temerosos de una victoria de Le Pen en la elección presidencial de 2027, impondrían una disciplina de mercado: primas de tasas de interés más elevadas y precios de las acciones más bajos. Pero esto se convertiría en una profecía autocumplida, porque el mercado obligaría a Macron a imponer por decreto medidas de austeridad mucho menos populares.

Desafortunadamente, este descartamiento en cámara lenta ha sucedido como yo esperaba. Luego de la derrota de su partido en las elecciones europeas el mes pasado, Macron, desafortunadamente, disolvió la Asamblea Nacional y convocó a una elec-

ción apresurada. En el mejor de los casos, se quedará con un parlamento sin mayoría absoluta y un gobierno minoritario demasiado débil como para soportar un voto de no confianza. Pero el escenario más factible es que Agrupación Nacional gane la elección y esté al frente del próximo gobierno en un acuerdo de "convivencia" debilitado con la administración de Macron.

Si Agrupación Nacional se garantizara una mayoría absoluta en la segunda vuelta, ¿llevaría adelante su peligrosa visión de extrema derecha de una expansión fiscal imprudente y de un unilateralismo anti-UE, posicionándose en un trayecto de colisión con la Comisión Europea? ¿O se moderaría y se presentaría como un partido más tradicional



como lo ha hecho Hermanos de Italia de la primera ministra italiana, Giorgia Meloni?

Una "melonización" total es poco probable por múltiples razones. Para empezar, la plataforma de campaña y las opiniones explícitas de Le Pen están mucho más a la derecha que las de Meloni. En segundo lugar, el gobierno de derecha de Italia hizo una buena jugada porque se mantuvo firme para destrabar casi 200,000 millones de euros (217,000 millones de dólares) en fondos de la UE (subsidios y préstamos de bajo costo) en el marco del plan de recuperación pospandemia. Francia, en cambio, es un contribuyente neto al presupuesto de la UE.

En tercer lugar, Meloni comenzó con menos bagaje anti-UE y una tendencia más pro-OTAN y pro-Ucrania, mientras que el partido de Le Pen es, históricamente, euroescéptico y se ha beneficiado del financiamiento ruso en el pasado. Y mientras que el ex primer ministro Mario Draghi, un tecnócrata muy respetado, actuó como "guía parental" para una Meloni inicialmente ingenua, Le Pen podría estar sola.

Aun así, existen varias razones para pensar que Le Pen y su segundo, Jordan Bardella (como primer ministro), estarían parcialmente melonizados. Primero, la mayoría de los partidos, en efecto, se modera una vez que está en el poder, simplemente porque la tarea de gobernar impone demandas por encima y más allá de todo aquello, por lo que necesita preocuparse cualquier partido de la oposición. Segundo, si Le Pen quiere ser presidenta en 2027, debe demostrar que Agrupación Nacional puede gobernar de manera competente, y esto tal vez exija una coalición con fuerzas más moderadas.

Por otra parte, tanto la Unión Europea como el Banco Central Europeo pueden influir en las posiciones políticas francesas a

través de diversos palos y zanahorias. Francia ya está sujeta a un procedimiento de la Comisión Europea que le exige reducir —y, ciertamente, no aumentar— su déficit, y el BCE puede brindar un apoyo condicional o inclusive incondicional a aquellos países que se comportan razonablemente bien y cuyas diferenciales de tasas de interés soberanos se han ampliado de manera excesiva. De hecho, algunos han sugerido que si la presidenta del BCE, Christine Lagarde, que fue ministra de Finanzas de Francia, se muestra complaciente con Le Pen, al final de cuentas podría haber cierta "guía parental".

Si todo lo demás fallara, la disciplina de mercado —traducida en un diferencial soberano creciente y un mercado bursátil marcadamente en baja, o inclusive en una baja de la calificación— podría impedir políticas fiscales excesivamente imprudentes o, por lo menos, forzar una reversión de esas políticas si ya fueran un hecho. Los vigilantes de bonos siguen siendo la limitación más vinculante a una imprudencia económica en la mayoría de los países. Es por eso que el gobierno de Liz Truss en el Reino Unido duró apenas 44 días.

Si Agrupación Nacional es inteligente, moderará su programa fiscal y aplacará a sus seguidores —al estilo de Meloni— haciendo hincapié en la seguridad, la ley y el orden y las restricciones inmigratorias. Si sufriera algún revés en las políticas económicas o sociales, podría simplemente echarle la culpa a Macron, a la UE y a los inversores "malvados", potenciando su argumento de que también deberían entregarle la Presidencia.

Dicho esto, un gobierno liderado por Agrupación Nacional enfrentaría importantes riesgos y desafíos representados por una desobediencia civil, una resistencia burocrática

("estado profundo"), huelgas de trabajadores (organizadas por el líder de extrema izquierda Jean-Luc Mélenchon), protestas de estudiantes y profesores y, potencialmente, el tipo de violencia que estalló el año pasado en los barrios predominantemente musulmanes (suburbios de bajos ingresos) luego del asesinato a manos de la policía de un joven musulmán francés. Si Francia, un país famoso por las manifestaciones y las revoluciones masivas —inclusive cuando en el poder hay regímenes más moderados—, es gobernada por un partido de extrema derecha, y la segunda agrupación parlamentaria más grande es de extrema izquierda, la agitación constante, y potencialmente un caos violento, se volverán la norma.

La convivencia con Macron no haría más que complicar las cosas. El presidente, que alguna vez se comparó con Júpiter, se volvería un cero a la izquierda, y hasta podría decidir renunciar, dando lugar así a una elección presidencial antes de 2027. Aun si la elección actual termina en un parlamento sin mayoría absoluta, el gobierno de Macron podría ser derrocado por un voto de no confianza, lo que conduciría a un gobierno interino incapacitado con el que pocos aliados de los que todavía le quedan al presidente querrían verse asociados. En consecuencia, Macron puede incluso renunciar en el escenario de un parlamento sin mayoría absoluta.

En cualquier escenario, el *establishment* resultaría aún más desacreditado y Le Pen estaría bien posicionada para crecer con el respaldo que tiene actualmente. No hay políticos obvios y carismáticos que puedan desafiarla en la elección presidencial. A menos que ella y Bardella se autodestruyan, tarde o temprano llegarán al poder. Pero, cuando lo hagan, quizás estén lo suficientemente melonizados como para aliviar los peores miedos de muchos observadores. En cualquier caso, ésa es la esperanza.



### El autor

Nouriel Roubini, profesor emérito de Economía en la Escuela de Negocios Stern de la Universidad de Nueva York, es cofundador de Atlas Capital Team y el autor de *Megathreats: Ten Dangerous Trends That Imperil Our Future, and How to Survive Them* (Little, Brown and Company, 2022).





# Las implicaciones globales de las elecciones en Irán

• En la segunda vuelta presidencial de Irán, los votantes elegirán entre dos candidatos de lados opuestos del espectro político. El Eje de Resistencia antioccidental sobrevivirá de cualquier manera, pero una victoria del reformista Masoud Pezeshkian podría brindar una oportunidad para erosionar su cohesión.

**M**ADRID. La primera vuelta de las elecciones presidenciales de Irán se desarrolló con poca fanfarria. Pero mientras el país se prepara para una segunda vuelta —en la que los votantes elegirán entre el reformista Masoud Pezeshkian y el radical antioccidental Saeed Jalili—, el mundo debería estar prestando atención. En un momento de profundas tensiones y alianzas cambiantes, los resultados repercutirán en toda la región y más allá.

El telón de fondo de las elecciones es, cuanto menos, confuso. La muerte del último presidente de Irán, el intransigente Ebrahim Raisi, en un accidente de helicóptero en mayo, junto con la falta de un sucesor obvio, exacerbó profundas fisuras internas en un

país ya sacudido por protestas populares. Cediendo a la intensa presión pública, el Consejo de Guardianes de Irán permitió que un moderado, Pezeshkian, se postulara, pero el líder supremo, el ayatola Ali Khamenei, ha tratado de socavar su candidatura, y el gobierno de Irán todavía está dominado por personas de línea dura. Ya sea por ira, apatía o resignación, la mayoría de los iraníes boicotearon la primera ronda.

El panorama regional es igualmente confuso. La política exterior de Irán está determinada por impulsos contradictorios. Por un lado, los líderes de Irán desean una apariencia de estabilidad regional, tanto para facilitar la transición política como para ayudar al país a hacer frente a las devastadoras sanciones occidentales. Por otro lado, Irán sigue comprometido con el llamado Eje de Resistencia, una red flexible

de actores oportunistas —incluidos Hezbollah en el Líbano, los huties en Yemen y Hamás en Gaza— dedicados a eliminar a Israel, expulsar a Estados Unidos del Medio Oriente y alterar el orden mundial liderado por Estados Unidos.

Esta tensión fue evidente en la cuidadosa danza que Irán, Hezbollah e Israel realizaron durante meses después del lanzamiento de la invasión israelí de Gaza. Pero el anuncio del primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, el mes pasado de que planea reducir las operaciones en Gaza y redespelgar tropas hacia la frontera libanesa ha inclinado la balanza hacia el conflicto, como lo demuestra el aumento de los ataques con cohetes contra Israel. *Página 68 de 80*

Oriente Medio nunca ha sido un modelo de estabilidad. Pero hasta hace poco parecía estar avanzando hacia un *status quo*



algo más estable. En virtud de los Acuerdos de Abraham liderados por Estados Unidos, introducidos en 2020, Israel normalizó los lazos con algunos estados árabes, incluidos los Emiratos Árabes Unidos y Baréin. Esto ayudó a convencer a Estados Unidos de que podía permitirse el lujo de desviar su atención de Oriente Medio hacia otras prioridades de política exterior, especialmente la contención de China y luego, desde 2022, el apoyo a la defensa de Ucrania contra la invasión a gran escala de Rusia. Pero la guerra de Israel contra Hamás trastocó el incipiente nuevo *status quo*, alimentando enfrentamientos en toda la región.

El año pasado, Irán también restableció relaciones diplomáticas con varios estados árabes, comenzando con Arabia Saudita. Esta distensión, sin embargo, fue mediada por China, que ha mantenido fuertes vínculos con Irán desde entonces. Las ventas de petróleo de Irán a China generan ahora 150 millones de dólares por día para la República Islámica.

Irán mantiene vínculos igualmente estrechos con Rusia, que comparte su objetivo de contrarrestar el dominio global occidental. Más allá de apoyar abiertamente a Rusia en su guerra contra Ucrania, Irán está ayudando a Rusia a evadir las sanciones occidentales, especialmente en transacciones financieras y de hidrocarburos. Tras la

muerte de Raisi, el presidente ruso Vladimir Putin declaró, en una carta de condolencia a Jamenei, que "recordaría para siempre" a Raisi como "la persona más maravillosa".

Mientras tanto, Irán ha estado aprovechando la preocupación de la comunidad internacional por Ucrania, Gaza y los dramas electorales en Europa y Estados Unidos para avanzar en su programa nuclear. Aunque, por ahora, no parece estar desarrollando armas nucleares, ya ha adquirido muchas de las capacidades que necesita para hacerlo y el riesgo de proliferación es grave. Si el Eje de Resistencia ha permitido a Irán proyectar poder con cierta impunidad, las armas nucleares le permitirían plantear una amenaza creíble al orden mundial existente.

Las próximas elecciones presidenciales podrían ayudar a mitigar este riesgo... hasta cierto punto. Pezeshkian ha abogado por una política exterior más equilibrada y un resurgimiento de la diplomacia nuclear. Esta postura le ha valido el apoyo del exministro de Relaciones Exteriores Mohammad Javad Zarif, quien dirigió las negociaciones para el ahora desaparecido Plan de Acción Integral Conjunto de 2015, que impuso límites significativos al programa nuclear de Irán.

Pero es probable que ni siquiera Pezeshkian asuma el riesgo político de buscar cualquier tipo de acercamiento con Estados

Unidos, especialmente dada la perspectiva cada vez más destacada de que Donald Trump, que abandonó el acuerdo nuclear con Irán en 2018, regrese pronto a la Casa Blanca. Las posibilidades de que el próximo presidente de Irán intente forjar un nuevo acuerdo nuclear con la comunidad internacional son prácticamente inexistentes.

Por ahora, Irán podría decidir seguir siendo un Estado con umbral nuclear permanente, amenazando con armarse ante cualquier provocación. Pero pronto podría decidir cumplir esa amenaza.

También está aumentando el riesgo de una guerra más amplia en Oriente Medio (provocada, por ejemplo, por Israel). Al intentar sortear estas dinámicas riesgosas, Occidente debe adoptar un pensamiento nuevo y creativo, en lugar de apegarse a las mismas viejas estrategias. El tiempo está del lado de los mulás.

Una victoria de Pezeshkian podría no significar el fin del Eje de Resistencia o sus esfuerzos por derrocar el orden mundial liderado por Occidente, sobre todo porque la capacidad del presidente para dar forma a la política exterior de Irán es limitada. Pero podría proporcionar una oportunidad para erosionar la cohesión del grupo. El problema es que aprovechar esa apertura requerirá un enfoque coherente, que Occidente no está en condiciones de idear en este momento.



#### La autora

Ana Palacio, exministra de Asuntos Exteriores de España y exvicepresidenta sénior y asesora general del Grupo del Banco Mundial, es profesora invitada en la Universidad de Georgetown.





## Retos de la investigación científica, y los pasos en el HIMFG

Que la próxima presidenta de la República haya sido investigadora y tenga un origen científico genera optimismo entre círculos de la ciencia en México. En principio el anuncio de que el Conahcyt se elevará a Secretaría de Ciencia y Tecnología abre expectativa, así como la trayectoria de su próxima titular **Rosaura Ruiz**. El siguiente elemento obligado es anunciar mayor inversión en este rubro, estancado desde hace años y más notorio en este sexenio.

En el sector médico también hay esperanza dado que el doctor **David Kershenobich**, próximo secretario de Salud, no sólo es un prestigiado médico hepatólogo y gastroenterólogo sino un investigador con enorme trayectoria, que dirigió el Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición Salvador Zubirán (INCMNSZ) -uno de los principales institutos nacionales de salud (INS) y de los más productivos en investigación clínica.

Entre los optimistas está la doctora **Mara Medeiros**, directora de Investigación del Hospital Infantil de México Federico Gómez (HIMFG), el cual mencionamos aquí hace unas semanas por la inconformidad de investigadores que son personal de confianza contratado por CCINSHAE y que reclaman piso parejo porque carecen injustamente de prestaciones que sí tiene el resto del personal en los hospitales.

Platicamos con ella y admite que hay muchas prácticas que deben corregirse en el mundo científico no sólo a nivel nacional sino internacional. Es algo muy complejo que va más allá de una dirección de investigación o un Conahcyt, pues más bien se trata del entorno global de la ciencia; está el caso de editoriales científicas que cobran fortunas por publicar las investigaciones, aprovechando la fuerte presión que los científicos tienen por publicar para poder doctorarse, por ejemplo, pues en todo el mundo la productividad científica se evalúa en base a dichas publicaciones.

Pero a nivel nacional también hay mucho que arreglar en temas de ética y prácticas que no deberían existir. Por ejemplo, no incluir como autor a quien aporta las muestras para la investigación sin

haberse involucrado en el proyecto, pues sólo debe ser mencionado en agradecimientos. Medeiros también está de acuerdo en que debe darse mejor trato laboral a los investigadores que son un recurso muy valioso, pero es algo -dice- que sólo puede arreglar el titular de la Secretaría de Salud; por lo demás, considera que conformar un sindicato de investigadores en salud no es el camino.

En el HIMFG se está conformando una oficina nueva para vigilar la integridad científica -primero en su tipo en la red de INS- y emitir recomendaciones, donde se someterán los casos de controversia y quitarle esa carga al comité de ética hospitalaria.

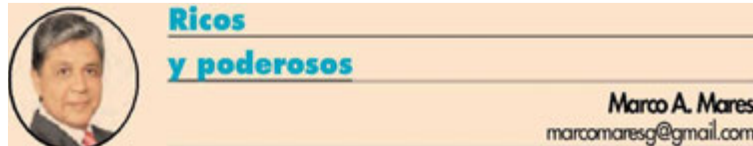
Por ejemplo, entre las controversias que ha recibido en tres meses la Dirección de Investigación del HIMFG, está un artículo de una revista prestigiosa de Neurología que citaba un protocolo donde los médicos forzaron la información haciendo parecer que los pacientes incluidos tenían problemas de cáncer cerebral, cuando se trataba más bien de pacientes con retraso en su desarrollo mental. El protocolo se canceló, y los editores ya avisaron que bajarán la publicación.

El tema de la investigación en los INS es relevante y delicado; es lo que les distingue de un hospital de alta especialidad. De hecho, a los INS se les evalúa por cuántas publicaciones generaron sus investigadores. El HIMFG este 2024 lleva 97; 2022 fue su mejor año con 280 publicaciones.

El HIMFG tiene 50 plazas de investigadores que no han aumentado desde hace 15 años pese a que el hospital ha crecido y hoy atiende en promedio 120 pacientes por día. Ahí está la trampa del sistema porque los INS forman investigadores, pero no pueden abrir nuevas plazas para contratarlos, por tanto, se quedan años sin sueldo en el hospital sobreviviendo del estímulo que obtienen al conseguir entrar al Sistema Nacional de Investigación (SNI).

Conclusión: Un punto prioritario para impulsar la ciencia médica en México es abrir plazas de investigadores, pero que sean personal contratado por los hospitales. Es uno de los retos que seguramente entiende perfecto el doctor Kershenobich y que se espera aborde durante su mandato.





## Sheinbaum: vivienda, resorte de empleo

El próximo gobierno de **Claudia Sheinbaum** podría contar con un poderoso resorte que impulse el empleo a lo largo de su administración.

Implicaría la posibilidad de que cada año se genere un millón de puestos de trabajo.

Y representaría la posibilidad de que se inviertan ¡250 mil millones de pesos!, en la construcción de 500 mil viviendas.

La próxima presidenta de México podría comenzar a ejercer ese presupuesto e iniciaría la construcción masiva de viviendas a partir del mes de febrero de 2025.

Todo depende de la aprobación de la reforma constitucional en materia de vivienda en el Congreso de la Unión.

La iniciativa de reforma a la fracción XII del artículo 123 de la Constitución prevé que Infonavit invierta, una parte de los recursos del organismo, en la construcción.

Es decir que Infonavit —que en los últimos años avanzó hacia un esquema de financiamiento—, recupere el perfil de constructor que tenía años atrás.

Infonavit podría convertirse en un organismo constructor, sin perder su capacidad financiera para seguir dando créditos o financiamientos para la vivienda.

**Carlos Martínez**, actual director

del organismo asegura que esto sería posible, en virtud de que el Infonavit pasó de tener recursos de 146 mil millones de pesos al inicio del gobierno, a más de 700 mil millones de pesos actualmente.

Explica que el aumento se logró en virtud de la política laboral sexenal que se tradujo en un excedente de 100 mil millones de pesos en el programa de crédito.

En el año se programaron 300 mil millones de créditos y se otorgaron 200 mil millones de pesos.

A partir de ahí se generaron inversiones que hoy acumulan 700 mil millones de pesos.

Y en la medida en que como se ha comprometido la próxima presidenta de México a continuar aumentando el nivel salarial de los trabajadores cada año, por encima de la inflación, se continuarán registrando excedentes en el programa de crédito.

El Infonavit, aclara el funcionario, aunque se apruebe la reforma y tenga la posibilidad de construir, no dejará de seguir otorgando créditos.

Martínez subraya que el hecho de que la reforma le permita convertirse en constructor, no quiere decir que el Infonavit utilizará el pico, la pala y los ladrillos de manera directa.

El Infonavit podrá invertir sus recursos en la construcción y contratar obra, llave en mano, hacer alianzas con la

iniciativa privada y compartir el riesgo con los empresarios de la construcción y/o comprar inmuebles terminados o realizar proyectos específicos de reorganización urbana en centros de las ciudades.

Los estados de la República —señala Martínez— tienen reservas de tierra y son dueños de edificios que pueden ser objeto de reconversión urbana.

De acuerdo con el Infonavit, la mayoría de las viviendas que se construirían se requieren en la zona del ALFA, con una estimación de hasta 144 mil 550 unidades construidas con una inversión de hasta 72 mil 250 millones de pesos.

En la frontera del país se estiman alrededor de 60 mil 68 nuevas viviendas y una inversión de 30 mil 034 millones de pesos.

Y otra parte se estaría construyendo en el Bajío, con 57 mil 188 viviendas.

El resto se localizará en estados y regiones del centro del país, del Pacífico, el Golfo, la región sureste, el Istmo y el noroeste.

El director del Infonavit aclaró que la vivienda estará sujeta a un esquema de renta social cuya mensualidad no exceda el 30% de su salario y tendrá derecho a compra de la propiedad después de 10 años.

Se utilizará el esquema de rentar para comprar con el cual los trabajadores no tendrán que pagar enganche ni deberán utilizar su subcuenta para la vivienda.

Es muy importante recalcar que el director del Infonavit asegura que la iniciativa de reforma a la ley dispone que el esquema de renta/compra es sólo para el Infonavit. No será utilizado para la propiedad privada general.

Y por parte del Infonavit lo está planeando con un enfoque patrimonial rentable a largo plazo.

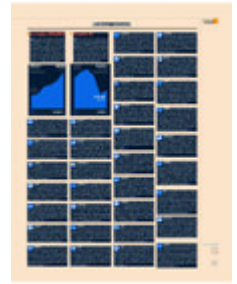
De acuerdo con las cifras que se

dieron a conocer durante la conferencia mañanera del presidente López Obrador, Infonavit ha otorgado en lo que va del sexenio, 1.2 billones de pesos en créditos.

Con esa cantidad, supera en más de 11% a lo que se hizo en el sexenio peñista.

Hasta ahora, Infonavit se ha reconvertido y el ciclo que viene, abre nuevas perspectivas en el perfil de la institución, su capacidad de financiamiento y el modelo de beneficio a los trabajadores.

La reforma que analizará el Congreso ya incluye el sesgo del siguiente gobierno, en el que se advierte una mayor apertura a la participación de la iniciativa privada y un impulso evidente al empleo y la actividad económica, además del impacto a los derechohabientes y la formalidad laboral. Veremos.



## Balance semanal

**AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 1.1% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 176.99 a 178.94 pesos por unidad. ↗

**ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano avanzaron 4.2% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 10.95 a 11.41 pesos. En valor de mercado ganó 2,216.66 millones de pesos. ↗

**ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 2.75% al pasar de 61.82 a 63.52 pesos cada una. En lo que va del 2024 pierde 1 por ciento. ↗

**AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 3.18% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.74 a 16.24 pesos cada una. En lo que va del año avanzan 3.18 por ciento. ↗

**ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 4.26% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 534.36 a 557.15 pesos cada uno. ↗

**BBAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 3.29% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 56.79 a 58.66 pesos cada uno. En el año avanzan 3.27 por ciento. ↗

**BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo, avanzaron 3.29% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 62.88 pesos a uno de 64.95 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 9,084.35 millones de pesos. ↗

**BOLSA** Grupo BMV ganó 546.62 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 30.84 a 31.8 pesos, equivalente a una ganancia de 3.11 por ciento. ↗

**CEMEX** Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos subieron en la semana 9.45%, de 11.11 a 12.16 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización ganó 15,912.66 millones de pesos. ↗

**CHEDRAUI** Las acciones de la cadena de tiendas de autoservicio terminaron la semana con un avance de 7.69%, de 125.7 a 135.37 pesos por unidad. En lo que va del 2024 avanza 31.97 en el valor de sus títulos. ↗

**CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 1.86% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 31.19 a 31.77 pesos cada uno. En el 2024 pierden 4.51 por ciento. ↗

**ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron un alza semanal de 0.4% a 1,054.43 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 931.15 millones de pesos. ↗

**FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 7.16% a 206.74 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 6.45 por ciento. ↗

**GAP** Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico ganaron 6.54% en la Bolsa mexicana a 295.22 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 9,155.62 millones de pesos. ↗

**GCARSO** Los títulos del conglomerado industrial Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 4.44% a 133.54 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año muestran una pérdida de 29.56 por ciento. ↗

**GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 1.05% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 166.4 a 164.66 pesos cada uno. En el 2024 pierden 17.7 por ciento. ↘

**GENTERA** Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un alza de 5.04% a 23.55 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 22.42 pesos de la semana previa. En el 2024 retrocede 0.13 por ciento. ↗

**GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 4.79% a 45.51 pesos, desde los 43.43 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2024 retrocede 2.57 por ciento. ↗

**GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 0.88% a 149.52 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 2.29 por ciento. ↗

**GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 4.69% a 111.93 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 871,375.1 millones de pesos. ↗

**GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas más grande del mundo, cerraron la semana pasada en la BMV con una ganancia en su precio de 3.99% a 351.18 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 12.87 por ciento. ↗

**KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una ganancia en el precio de su acción de 9.28% a 33.1 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 13.28 por ciento. ↗

**KOF** Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 5.81% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 148.93 a 157.59 pesos cada uno. En lo que va del 2024 la emisora cae 2.1 por ciento. ↗

**LAB** La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un alza de 9.42% a 18.47 pesos por papel, desde los 16.88 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 30.44 por ciento. ↗

**LIVEPOL** Las acciones de la cadena de tiendas departamentales El Puerto de Liverpool tuvieron una ganancia de 5.48% durante la semana, al pasar de 134.41 a 141.78 pesos. Su va-

lor de capitalización es de 184,824.66 millones de pesos. ↗

**MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, subieron 6.02% en la semana en la Bolsa mexicana, a 47.03 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 24.02 por ciento. Su valor de mercado es de 40,375.27 millones de pesos. ↗

**OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 165.88 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 9.59% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una ganancia de 7.72 por ciento. ↗

**ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de un precio de 23.95 pesos a uno de 24.81 pesos cada uno en la semana, un avance de 3.59% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 34.05 por ciento. Su valor de mercado asciende a 48,826.08 millones de pesos. ↗

**PEÑOLES** Los papeles de Industrias Peñoles subieron 6.02% en la semana a 263.57 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año ganan 6.18 por ciento. Su valor de mercado es de 104,762.7 millones de pesos. ↗

**PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una ganancia de 6.34% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 174.18 pesos cada una. En el 2024 caen 5.19 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 71,966.89 millones de pesos. ↗

**RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 4.62% a 145.2 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 47,615.63 millones de pesos. ↗

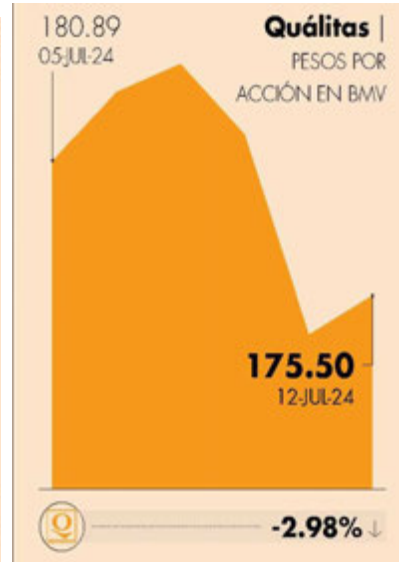
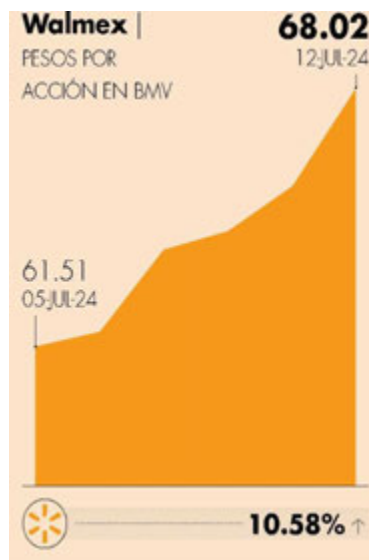
**TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, cotizan en 9.24 pesos, una baja de 2.63% en la semana. En el 2024 caen 18.52 por ciento. Su valor de mercado es de 25,479.37 millones de pesos. ↘

**VESTA** Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales subieron 5.97% a 57.31 pesos cada uno el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 tienen un retroceso de 15.01 por ciento. Su valor de mercado asciende a 50,575.34 millones de pesos. ↗

## La mejor, WALMEX La peor, Q

**LOS** papeles de Walmart de México subieron 10.58% y cerraron en 68.02 pesos cada una el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 tienen un retroceso en su precio de 4.96 por ciento. Su valor de capitalización es de 1.18 billones de pesos.

**LAS** acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quálitas, perdieron 2.98% la semana que recién terminó, pasando de 180.89 a 175.5 pesos cada una. En lo que va del año suben 2.28 por ciento. Su valor de mercado asciende a 70,200 millones de pesos.







## AT&T sufrió hackeo a clientes en abril

- Subieron ingresos de Fibra Inn en el II Trim.
- ECO Etiquetado
- FIRA celebra 70 años

**La compañía** de telecomunicaciones estadounidense AT&T dijo que en abril de este año sufrió un hackeo de información de llamadas y mensajes de texto de casi todos sus suscriptores de telefonía móvil.

Los datos comprometidos incluyen archivos que datan del 1 de mayo al 31 de octubre de 2022, así como registros del 2 de enero de 2023 de una cantidad muy pequeña de clientes.

AT&T agregó que no cree que los datos estén disponibles públicamente.

**Fibra Inn**, un fideicomiso hotelero especializado en servir a viajeros de negocios, dio a conocer sus resultados operativos correspondientes al mes de junio, así como los del agregado del segundo trimestre del año, un periodo en que tuvo en operación 33 hoteles (la misma cantidad que en junio de 2023).

Los ingresos por hospedaje se ubicaron en 190.9 millones de pesos, un avance de 7.1% frente a junio de 2023, mientras que su tasa de ocupación se ubicó en 63.2% durante el mes pasado, lo que se compara de forma negativa con la tasa de 64.6% de junio de 2023.

Por su parte, la tarifa promedio de junio de este año fue de 1,801.1 pesos, en tanto que en el mismo mes de 2023 fue de 1,651.1 pesos, lo que se traduce en un aumento de 9.1 por ciento.

En el segundo trimestre del año, los ingresos por hospedaje de Fibra Inn se ubicaron en 596.2 millones de pesos, un aumento de 12.1% frente a los 532 millones registrados en

tre abril y junio de 2023, tomando en cuenta la operación de 33 hoteles.

**Recientemente se** llevó a cabo el lanzamiento del primer programa regional de eco etiquetado en América Latina y el Caribe lo cual representa un avance crucial hacia un planeta más verde.

Esta iniciativa, que involucra a reguladores en acreditación de Costa Rica, Ecuador y México, unifica criterios ecológicos y empodera a los consumidores para tomar decisiones informadas.

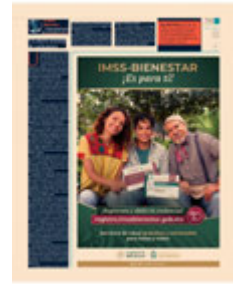
La Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), presidida por Raúl Tornel y Cruz, desempeña un papel clave, asegurando la rigurosidad y transparencia del programa.

El eco etiquetado no solo beneficia al medio ambiente, sino que también impulsa la economía y la creación de empleos verdes.

**Los Fideicomisos** Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) celebran su aniversario 70 este lunes con la conferencia "Inclusión financiera en el medio rural" impartida por el doctor Michael Kremer.

Kremer es un economista de renombre mundial, galardonado con el Premio Nobel de Economía en 2019, junto con Abhijit Banerjee y Esther Duflo, por su abordaje experimental para aliviar la pobreza global.

A los festejos de FIRA, también asistirá el titular de la Secretaría de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O.



## Un cierre sexenal de caricatura

Una caricatura, esa es la mejor síntesis del sexenio que acaba. No sólo por lo que nunca quiso ser Andrés Manuel López Obrador en todo su tiempo de mandato, sino por la fascinación que produce entre millones de sus feligreses de verlo como un personaje hasta ficticio, entrañable y literalmente adorable.

Acabar su presidencia como un muñequito animado podrá regresarle las glorias al personaje que perdió mercado frente a los peluches del Doctor Simi, pero no lo salvará de una evaluación histórica implacable de este momento en el que México perdió tanto en tan poco tiempo.

López Obrador prepara su futura ex presidencia con esta expresión caricaturesca de la "presentación de las mañaneras", como si fuera el avance de la siguiente temporada de un show de comedia. Con ello, lo único que hace es faltarle el respeto a la investidura presidencial.

El primer mandatario de México no debe ser una caricatura, tiene que ser quien represente a todo un país de una forma seria, ordenada y respetuosa de la ley.

Está claro que López Obrador se habrá

de dedicar durante estos 77 días que le quedan como Presidente a construirse una imagen legendaria, a preparar un clímax histriónico justo antes de que caiga el telón sexenal.

La realidad lo desmiente todo el tiempo, las cifras de delincuencia e impunidad, la imparable inflación que no se ha logrado controlar, una economía con claros signos de desaceleración, litros de gasolina en casi 27 pesos.

Hospitales sin medicinas, nada que ver con Dinamarca, campesinos sin apoyos, pero extorsionados, una refinería que no refina, un Tren Maya devastador e incompleto, el aeropuerto fantasma de Zumpango, una línea aérea con más subsidios que pasajeros y muchos, muchos abrazos a los delincuentes.

Nada de eso escapa a los que tienen la capacidad de evaluar con objetividad la peor administración sexenal en muchas décadas y menos escapa el ambiente de división social que deja sembrado por una conveniencia personal, cuando debió estar llamado a unificar a los mexicanos en torno a un proyecto nacional común.

Para su feligresía, esa que habrá de extrañarlo y que anhela verlo de por vida en el poder, para ellos, las caricatu-

ras, y también para ellos los montajes de popularidad y las cifras recetadas en las mañaneras que pretenden mostrar que este sexenio que acaba ha sido el más exitoso en la historia de México.

Paradójicamente, todos estos estertores del poder de López Obrador van a facilitar mucho la entrada de la figura presidencial de Claudia Sheinbaum entre los grupos más reflexivos de la sociedad mexicana, incluso entre sus opositores y detractores.

La imagen presidencial de la virtual mandataria electa invariablemente generará un alto contraste con la imagen del Presidente que se va.

Nadie puede hablar todavía de moderación o el regreso del sentido común, de un intento de hacer de un proyecto de gobierno un asunto para todos los mexicanos, sin rencores ni venganzas, pero la imagen, al menos, es otra.

Pero, al mismo tiempo, una imagen presidencial hecha y derecha va a chocar con una feligresía acostumbrada a las caricaturas y a los excesos de las mañaneras, por más que todos los días la siguiente administración se persigne en el nombre del señor López Obrador.

**Los estertores** del poder de AMLO van a facilitar mucho la entrada de la figura presidencial de Claudia Sheinbaum entre los grupos más reflexivos de la sociedad mexicana.



## Reporte Empresarial

# INAI VA CONTRA TICKETMASTER



**Por Julio  
Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

El reciente *hackeo* masivo a *Ticketmaster* México, que comprometió datos personales de millones de usuarios, subraya una alarmante falta de medidas de seguridad robustas en la empresa. En el pasado la Procuraduría Federal del Consumidor no pudo con esta empresa en México, donde se conoció un penoso acuerdo que en nada benefició a los consumidores; hoy llega el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI), para hacer saber a la empresa de *Live Nation* que una y otra vez hace mal las cosas en nuestro país y que va por una investigación profunda. Ana María Arroyo no ha salido a decir absolutamente, quizá mal aconsejada por su agenda de

relaciones públicas que no le ayuda en absolutamente nada, en la que quizá su manejo de crisis sea un ejemplo de lo que no se debe de hacer. Penoso por donde se le vea.

A pesar de las regulaciones estrictas establecidas por la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares, *Ticketmaster* nuevamente se ve envuelta en un escándalo de ciberseguridad. La empresa ha asegurado que está tomando medidas "técnicas y administrativas" para proteger los datos de sus clientes, pero la recurrencia de estos ataques plantea serias dudas sobre la efectividad y seriedad de estas acciones. No es suficiente con presentar denuncias formales y prometer mejoras cada vez que ocurre un incidente; se requiere una transformación profunda en la forma en que se gestionan y protegen los datos sensibles.

El INAI ha iniciado una investigación de oficio, pero esto es solo un paliativo temporal. La verdadera

solución reside en una revisión exhaustiva y la implementación de estándares de seguridad cibernética de primer nivel. *Ticketmaster* debe rendir cuentas y demostrar un compromiso real con la protección de los datos de sus usuarios, más allá de respuestas reactivas y superficiales.

Este último *hackeo* es una llamada de atención no solo para *Ticketmaster*, sino para todas las empresas que manejan grandes volúmenes de datos personales. Es imperativo que se adopten medidas preventivas sólidas y que se invierta en tecnologías avanzadas de ciberseguridad. La confianza del consumidor está en juego, y con cada fallo de seguridad, se erosiona más la credibilidad de estas empresas en un mercado cada vez más consciente y exigente en términos de privacidad y protección de datos.

El INAI dice que llevará a cabo una investigación de oficio debido a la presunta divulgación de datos personales de los usuarios de *Ticketmaster* tras un *hackeo* masivo sufrido por la empresa. En su comunicado subrayó que los datos personales son cualquier información concerniente a una persona

física identificada o identificable, y recordó que las empresas deben establecer y mantener medidas de seguridad administrativas, técnicas y físicas para proteger los datos personales contra daño, pérdida, alteración, destrucción o uso, acceso o tratamiento no autorizado.

La postura del INAI surge un día después de que *Ticketmaster* alertara a sus usuarios en México sobre un *hackeo* en su base de datos, el cual comprometió información personal como nombres, datos de contacto básicos y detalles de pago, incluyendo tarjetas de crédito, débito y fechas de vencimiento. Pero además lo hace tarde incurriendo en una omisión más. De acuerdo con la empresa, la brecha de seguridad ocurrió entre el 2 de abril y el 18 de mayo de este año, y fue perpetrada por un "tercero no autorizado" que accedió a una base de datos en la nube alojada por un proveedor externo de servicios de datos.

*Ticketmaster* dice que ha iniciado una investigación interna y ha presentado una denuncia formal sobre los hechos, pero ya lo dijimos en el pasado, dentro de *Ticketmaster* hay personajes indeseables, teniendo el enemigo dentro.



## Tres décadas de BMW: fabricarán ediciones especiales

### TAQUÍMETRO

Guillermo Lira

Pensar en ensamblar un BMW en México el siglo pasado era casi una locura, pero la historia empezó cuando en 1994 BMW funda en julio su empresa a la que llamó “BMW de México S.A. de C.V.”, con la que empezó a poner las bases para lo que hoy conocemos y vemos en muchas calles del país.

Esta semana platicué con Diego Camargo, exactamente el día de la celebración de sus primeros 30 años en el país y para todos los aficionados puedo decirles que habrá vehículos que seguramente celebrarán este aniversario, quizás en número limitado y casi seguro saliendo de la planta de San Luis Potosí, imagino autos sumamente especiales y en lo más alto de su segmentos.

Con BMW hoy la historia se cuenta, sola pues al cumplir 30 años en el país los números son cla-

ros: 385,000 vehículos circulando en el país y más de 68,000 motocicletas, con un total al día de hoy de 3,900 personas que trabajan en la empresa, en distintas localidades del país, tanto en sus oficinas centrales en Santa Fe en la Ciudad de México, como en su planta de ensamble en crecimiento y con nueva inversión para las baterías eléctricas, como en su centro regional de partes y su centro de entrenamiento en Toluca.

Pero el camino no ha sido siempre fácil, para entrar a México el plan de negocios tuvo que contemplar ensamble en el país en la planta de Lerma que llegó a producir el Serie 3, el Serie 5 y hasta unidades del Serie 7, pero lo que le ayudó a convertirse en una empresa de grandes compras de autopartes en el país, con lo que llegó a tal su confianza en la calidad y número de componentes producidos por distintas empresas, que finalmente decide en 2014 poner una planta de ensamble orientada a la gran calidad y exportación, con producto exacto para México como el Serie 2 sedán, el serie 3 Sedán y el M2, además de que ya ha anunciado la producción futura de vehículos de su nueva generación eléctrica en el país.

A su llegada era increíble ver los BMW en las calles, en general a los pocos y lujosos autos alemanes que llegaban, pero BMW supo posicionarse y el cliente entendió su concepto y hoy llevamos varias generaciones de mexicanos para quienes tener la marca en el país no es cosa rara sino parte importante de los vehículos premium.

Siempre ha sido un placer el manejo de sus autos, siempre han estado a la altura de esta promesa y ahora dan el gran avance de la electricidad.