



CAPITANES



JUAN FRANCISCO AGUILAR...

Este capitán cumple 12 años al frente de Dell Technologies en México y 25 de colaborar con la firma estadounidense. En el País, primer punto de operaciones en América Latina, la empresa va por 32 años de atender a organizaciones públicas y privadas a través de tecnológicas con enfoque en el auge de la Inteligencia Artificial.

Trato diferenciado

Bajo el cobijo que ofrece el T-MEC a los tres países de la región, se pensaría que el trato comercial sería similar, sin embargo, parece que en algunos temas México queda fuera de la jugada.

Hace unas semanas le contamos que la Secretaría de Economía, aún dirigida por **Raquel Buenrostro**, le pidió a la Representación Comercial de Estados Unidos, de **Katherine Tai**, eximir de aranceles los envíos mexicanos de paneles solares, medida impuesta por el entonces Presidente Donald Trump en 2018 y que mantuvo el demócrata Joe Biden.

Con todo y que el T-MEC busca

homologar el libre comercio entre los tres países, en 2022, Estados Unidos perdonó los aranceles a Canadá, pero no a México, un detalle que nos cuentan puede llevar a que el País busque medidas compensatorias por hasta mil millones de dólares, ya que en este contexto la aplicación de los impuestos parece injustificada.

Más de una empresa está al pendiente de la resolución final sobre este caso, por ejemplo, Maxeon, la cual tiene plantas en Ensenada y Mexicali, y se identifica como el mayor productor y exportador de paneles solares en el País.

Va por licencia

Finsus ya confirmó que se suma a la lista de Sociedades Financieras Populares (Sofipos) que persiguen una licencia bancaria en México.

Con esa decisión, **Carlos Marmolejo**, director general de la Sofipo digital Finsus, prevé comenzar el trámite ante las autoridades financieras del País en breve.

Mientras Finsus se forma en la fila de solicitudes para obtener una licencia bancaria, la Sofipo continúa estableciendo alianzas para atender sectores desatendidos de la población.

Este martes presentará los detalles de un acuerdo con el que facilitará herramientas financieras a más de 11 mil emprendedores indígenas vinculados con Mexiutopic, una empresa con enfoque social.

De esta manera, artesanos y productores recibirán educación financiera en el

marco del programa Mi Primer Mentor Empresarial por parte de Finsus y podrán solicitar créditos productivos para que sus negocios crezcan, entre otras acciones.

Finsus será entonces el brazo financiero de emprendedores indígenas que comercializan productos del campo, alimentos, dulces, textiles, joyería, accesorios para el hogar, arte, decoración, además de productos saludables y para el cuidado personal, así como para hoteles, restaurantes y cafeterías.

Mejores tiempos

Luego de mostrar una lenta recuperación en asistencia a salas, la Cámara Nacional de la Industria Cinematográfica (Canacine), presidida por **Avelino Rodríguez**, prevé que durante el segundo semestre del año la in-

dustria filmica local tenga un repunte en presencia en cines.

Del 1 de enero al 15 de agosto de 2023 hubo 81 estrenos mexicanos, mientras que en el mismo periodo de 2024 ha habido 97, lo que representó un incremento en las producciones de cerca de 20 por ciento.

Recientemente se estrenó en más de 2 mil 100 pantallas "El Candidato Honesto", con 500 mil espectadores en las diversas salas a nivel nacional, entre el jueves 8 y el domingo 11 de agosto.

Rodríguez reconoció que todos aquellos que trabajan en la industria audiovisual y cinematográfica buscan construir una agenda común en beneficio de todos los sectores de la comunidad, ya sea la producción, exhibición, distribución o plataformas.

Será en los próximos días cuando la propia Canacine revele sus datos del

primer semestre del año sobre la asistencia y venta de boletos a nivel nacional y su eventual recuperación tras la pandemia.

Crimen digital

Al tiempo que la digitalización financiera penetra entre la población, los riesgos y vulnerabilidad de los sistemas aumentan.

Tan sólo el año pasado, se calcula que las amenazas financieras aumentaron 50 por ciento anual en América Latina, una tendencia de crecimiento que se prevé siga, especialmente por la rápida adaptación del cibercrimen.

Con este escenario de fondo, mañana arranca la 14 Cumbre Latinoamericana de Ciberseguridad de Kaspersky, en la cual los retos para el sector

bancario y financiero serán el eje central, pues los nuevos requerimientos de seguridad abarcan desde bancos, empresas que utilizan sistemas de pago digital hasta nuevos esquemas como el blockchain.

La empresa, al mando de **Eugene Kaspersky**, reunirá en Cartagena, Colombia, a una serie de especialistas en investigación y análisis para determinar los principales vectores de ataque, las amenazas futuras, así como cifras que permitan dimensionar el impacto de no apostar a la ciberseguridad.

La Inteligencia Artificial sin duda será uno de los temas clave que se atenderán en la convocatoria, debido a su aplicación para la evasión de controles de seguridad y hasta la manipulación de información.



La CEPAL, la IED y México: algunos datos y algunas críticas

"Facilitar la inversión privada y la relocalización de inversión extranjera". C. Sheinbaum, 15/08/24

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) acaba de publicar un reporte extenso e informativo sobre la inversión extranjera (IED) en la región (*La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2024*).

El resumen ejecutivo correspondiente comienza con una frase dramática, aunque no precisamente ejemplar en su sintaxis. "América Latina y el Caribe -dice a la letra- encuentra en una crisis del desarrollo que se expresa en tres grandes trampas: una trampa de baja capacidad para crecer, caracterizada por un crecimiento económico bajo, volátil, excluyente y no sostenible, una trampa de alta desigualdad, con baja movilidad y cohesión social y una trampa de baja capacidad institucional y de gobernanza poco efectiva".

Para ser franco, ninguna de las tres llamadas "trampas" es nueva. (Ni siquiera son trampas, en el sentido literal). El crecimiento económico lento, la pronunciada desigualdad y la inefectivi-

dad gubernamental han sido características de esta desafortunada parte del mundo durante muchas (muchas) décadas. A mi juicio, las dos primeras son, en buena medida, el resultado de la tercera. En efecto, la combinación de un marco institucional ineficiente, con políticas públicas inapropiadas, constituye la receta estándar e infalible para generar un subdesarrollo económico desigual.

En todo caso, la CEPAL argumenta que la IED puede constituir ahora una fuerza significativa para escapar de las "trampas" referidas. Así pues, presenta una lista de 17 "Lineamientos para la formulación y el fortalecimiento de las políticas de atracción de inversión extranjera directa (IED)". Me ocuparé de algunos de ellos más adelante. Antes, es importante mencionar varias cifras relevantes, según las estimaciones de la propia CEPAL.

■ Con mucho, los dos países más importantes como receptores de IED en América Latina han sido Brasil y México. En promedio anual,

entre 2013 y 2017, Brasil recibió un poco más de 74,000 millones de dólares; mientras que México recibió algo así como la mitad, 37,500 millones. En 2023, Brasil captó el 35% del total de la región; México, el 16%.

■ En los años siguientes, el flujo destinado a Brasil bajó temporalmente, al parecer afectado por la pandemia. Como quiera, la situación general no ha cambiado en lo sustantivo, como se aprecia en la ilustración.

■ A lo largo del sexenio más reciente, el promedio anual de IED en México fue 34,000 millones de dólares en números redondos, 9% menos que el promedio correspondiente al quinquenio previo.

En tales datos no se aprecia (¡todavía!) el efecto de la anunciada y esperanzadora relocalización internacional de la actividad económica.

En el prolijo listado de la CEPAL sobre "las políticas de atracción de IED", sobresalen dos, a mi juicio:

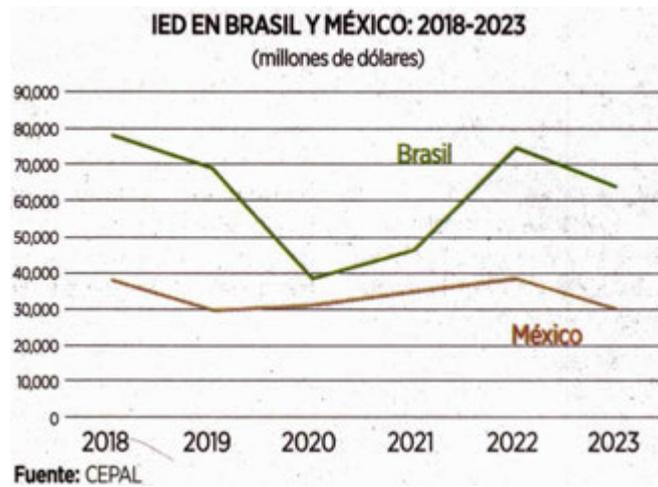
■ Garantizar "un marco regulatorio claro y predecible para los inversionistas".

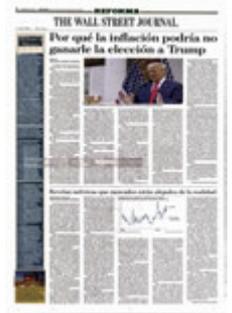
Por supuesto, es difícil exagerar la reiterada importancia de este elemento en la promoción de la inversión extranjera... y nacional.

■ Fomentar la inversión en investigación y desarrollo, a fin de propiciar la transferencia y adaptación de la tecnología entre las partes involucradas, y la capacidad de innovación del país receptor de la IE.

Esta recomendación repite una noción conocida de sobra: un desarrollo económico alto y sostenido depende del progreso tecnológico.

De paso: la CEPAL anunció la semana pasada que el PIB real de México crecerá 1.9% este año y 1.4% en 2025. Sus "pronósticos" se asemejan a los producidos por otras instituciones. Obviamente, son malos augurios. Así pues, parece que este sexenio terminará como empezó: muy lejos del 4%, ya no digamos del 6%, y el próximo no arrancará con dinamismo.





What's News

Firmas de capital privado ansiosas por pagar a sus inversionistas están volviendo a una vieja costumbre: llenarse de compañías con deuda riesgosa. La prisa por adquirir deuda chatarra está permitiendo que firmas de capital privado entreguen pagos a inversionistas durante una marcada desaceleración de tratos que dificulta la venta de compañías en cartera. La deuda emitida este año para tales pagos de dividendos ascendió a 43 mil millones de dólares a principios de agosto, reportó PitchBook LCD.

◆ **Cheniere Energy** está gastando más dinero en recompra de acciones, al tiempo que la compañía se enfrenta a un problema prioritario: determinar la mejor manera de devolver capital a sus accionistas. Durante los primeros seis meses del 2024, cuando se desplomó el precio de las acciones de la empresa, Cheniere compró 1.7 mil millones de dólares en ac-

ciones. En junio, el consejo de Cheniere autorizó 4 mil millones de dólares en recompras hasta el 2027, reveló Zach Davis, director financiero de la compañía.

◆ **PricewaterhouseCoopers** y Deloitte vieron mayores deficiencias en sus auditorías de estados financieros del 2022 de compañías cotizadas en bolsa comparado con el año anterior, arrojan los más recientes reportes anuales de inspección. El año pasado, el Consejo de Supervisión de Contabilidad de Compañías Públicas inspeccionó 230 auditorías realizadas por las cuatro grandes firmas en EU -Deloitte, Ernst & Young, KPMG y PricewaterhouseCoopers- comparado con 215 el año previo.

◆ **Inversionistas** de riesgo aportaron 102 millones de dólares en nuevo financiamiento a HistoSonics, permitiendo a la compañía extender el lanzamiento de su tratamiento no invasivo

para tumores hepáticos. HistoSonics, de Plymouth, Minnesota, lanzó su tratamiento a fines de diciembre y ha recaudado más de 300 millones de dólares en capital de riesgo. HistoSonics afirma que su tratamiento, denominado histotripsia, utiliza ondas sonoras de alta intensidad para destruir tumores en el hígado.

◆ **Apple** ha mantenido durante mucho tiempo un control estricto sobre su ecosistema iPhone. En Europa, su dominio está empezando a debilitarse. El creador de "Fortnite", Epic Games, lanzó el viernes una tienda de aplicaciones alternativa para los usuarios de iPhone en Europa. Spotify esta semana comenzó a dirigir a los europeos en su aplicación de transmisión de música iOS al sitio web de la compañía para registrarse, algo que antes no estaba permitido hacer.

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



DESBALANCE

Recorte de tasas en EU a la vista

..... Esta semana toda la atención de los mercados estará sobre ese valle resguardado por las montañas llamado Jackson Hole, en Wyoming, Estados Unidos, lugar elegido por la Reserva Federal (Fed) de Kansas City para realizar el simposio económico anual y al que asisten los 12



Jerome Powell

banqueros centrales regionales que conforman el Sistema de la Fed. Nos hacen ver que la reunión encabezada por el máximo responsable de la política monetaria estadounidense, **Jerome Powell**, se da en un contexto en que la tasa de referencia lleva congelada por más de un año en un rango de 5.25% a 5.50%, el mayor registro desde

2001, y de cara a su próxima reunión el mes que viene. Los que saben nos dicen que Jackson Hole atestiguará señales más claras para confirmar las expectativas de una posible baja de 25 puntos en la tasa líder, luego de las buenas noticias en la inflación y otros datos alentadores que descartan una recesión en la mayor economía del mundo y el principal socio comercial de México.

Pemex, más contratos sin licitar

:::: A 42 días de que termine esta administración, nos platican que Pemex, de **Octavio Romero Oropeza**, está aprovechando para otorgar hasta el último contrato. Esta vez asignó otro para el servicio de carga, transporte, manejo y despacho



Octavio
Romero

de coque de petróleo en Dos Bocas. Para no variar, nos cuentan, el contrato fue entregado de forma directa, sin licitación, a los consorcios Especialidades en Turbomaquinaria S.A. de C.V. y Materiales, Construcciones y Proyectos del Nayar S.A. de C.V. por un monto de mil 679 millones de pesos. Detrás de este último contrato, nos explican, está el hecho de que la refinería Olmeca arrancó operaciones sin toda la infraestructura necesaria para mover su producción, ya que, por ejemplo, el diesel es sacado mediante pipas. Por cierto, con la puesta en marcha del complejo tabasqueño, más automovilistas y autotransportistas se preguntan cuándo bajarán los precios de los combustibles.

Marcas chinas faltan por reportar al Inegi

:::: Nos comentan que la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), que dirige **Odracir Barquera**, planteó en las reuniones de trabajo con el equipo de la futura presidenta, **Claudia Sheinbaum**, la necesidad de que las nuevas marcas chinas como BYD, Geely, GAC y Neta, así como la estadounidense Tesla, reporten sus cifras de ventas al Inegi, ya que no sólo transparentarían sus operaciones, sino también ayudarían a este indicador clave de la economía nacional. Mientras tanto, sólo MG, Chirey, JAC, Great Wall y Motornation han decidido compartir sus cifras con el instituto que preside **Graciela Márquez**.



Cinco temas ridículos y escalofriantes de la reforma judicial

El viernes circuló el proyecto de dictamen de lo que sería el texto final de la reforma al poder judicial, para ser aprobado en la Comisión de Puntos Constitucionales de la Cámara de Diputados en unos días. Mire usted, toda la reforma es una desgracia, y aunque todos sabíamos que los foros que realizaron sobre el tema serían una simulación, en el nuevo dictamen se incluyen cuestiones que, si no fueran trágicas, llamarían a la carcajada. Aquí le comparto 5 de ellas:

1. JUVENTUD DIVINO TESORO. Se elimina la edad mínima de 35 años para ser juzgador (incluyendo magistrados y ministros). Una insensatez, no porque la edad sea sinónimo de sabiduría, pero es claro que la experiencia es importante.

2. BUENAS NOTAS. Se modifica el requisito que exigía contar con un título de abogado de por lo menos 10 años de antigüedad. Ahora solo bastará tener el título y haber obtenido un promedio general mínimo de 8, y de 9 en las materias relacionadas con el cargo al que se postula (¿cuáles serán esas?). La experiencia se reduce a 5 años "de ejercicio de la actividad jurídica" para ministro y 3 para jueces y magistrados, pero el texto no especifica que dicho plazo iniciará a partir de la titulación, por lo que alguien que

fue pasante durante la carrera, podrá ser ministro al día siguiente de haber recibido su título... ¡cool!

3. LA SANTA INQUISICIÓN. Se crea la figura del Tribunal de Disciplina Judicial cuyas resoluciones son inatacables. Este tendrá a cargo la disciplina del personal del PJJ,

con excepción de los ministros y los magistrados electorales, a quienes podrá revisar, pero no sancionar. Sin embargo, el objeto de este tribunal es realmente amplio, podrá ordenar oficiosamente o por denuncia el inicio de investigaciones, atraer procedimientos relacionados con faltas graves o hechos que las leyes señalen como delitos, ordenar medidas cautelares y de apremio y sancionar a servidores públicos que incurran en actos u omisiones contrarias a la ley, a la administración de justicia o a los principios de objetividad, imparcialidad, independencia, profesionalismo o excelencia sí, eso dice, excelencia. Me pregunto si con estas amplias atribuciones podrán también revisar si las sentencias cumplen con estos atributos.

4. LA VIDA ES UNA TÓMBOLA. ¿Hay más candidatas en las listas de aspirantes a ocupar algún cargo en el PJJ? No hay problema, para eso están las tómbolas. Así se eliminarán los nombres cuando las listas excedan el número de candidatos (10 o 6, dependiendo del cargo). Por otro lado, todos los minis-

tros de la Corte se renovarán en 2025 (serán 9 en lugar de 11), pero

para los magistrados y jueces de distrito se renovará la mitad de cada circuito judicial en 2025 y la otra mitad en 2027, ¿cuáles?, también habrá tómbola para decidir esto.

5. AMOR CON AMOR SE PAGA... y por adelantado. De acuerdo con el dictamen, los Magistrados de la Sala Superior del Tribunal Electoral del PJJ que estén en funciones a la entrada en vigor de la reforma permanecerán en su encargo hasta el año 2027, solo ellos. También se les eliminó el impedimento que tenían para acceder al cargo de ministro de la Suprema Corte, magistrado del Tribunal de Disciplina, o de la Sala Superior y salas regionales del Tribunal Electoral, además de que tendrán pase automático a las listas. ¿Alguna duda del mensaje que les envía Morena de cómo resolver el tema de la sobre representación?

A este tren destructor no lo detendrá nada, por el momento. México ha entrado a un estado de retroceso constante cuyo motivador es el resentimiento, el odio y la sed de poder desmedido. Vienen tiempos difíciles. ●

Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación.

X y Threads @soyirenelevy

El nuevo dictamen incluye cuestiones que, si no fueran trágicas, llamarían a la carcajada.



El caso Corral y las sospechas hacia el fiscal Ulises Lara

El escándalo por el intento de detención del exgobernador panista de Chihuahua Javier Corral en un restaurante de la Ciudad de México, el miércoles pasado, sigue levantando sospechas sobre la verdadera participación del encargado de despacho de la Fiscalía de General Justicia de la Ciudad de México, Ulises Lara. ¿El funcionario fue a “rescatar” al ahora morenista y colaborador de Claudia Sheinbaum o realmente quería detenerlo? Si bien todas las versiones apuntan a lo primero, fuentes del equipo de Corral y del grupo de la presidenta electa aseguran que más bien se trató de lo segundo.

Más allá de que la orden de aprehensión que se giró contra Corral supone una persecución política de la actual gobernadora panista, Maru Campos —quien a su vez fue perseguida por Corral para evitar que fuera candidata al gobierno estatal—, lo cierto es que el fiscal anticorrupción del estado, Abelardo Valenzuela, comprobó que existía la documentación necesaria para que los agentes judiciales de Chihuahua completaran la operación en la capital del país. En días previos el órgano ministerial que encabeza Ulises Lara la había aprobado mediante oficio en el marco del convenio de colaboración.

“Es una venganza”, dice Javier Corral, tras los señalamientos que en su momento hizo

contra la panista de haber sido parte de la red de corrupción del exgobernador César Duarte. Sin embargo, al exgobernador no debería concedérsele toda la credibilidad, pues su renuncia al PAN y su rápida integración a Morena y al equipo de Sheinbaum tienen detrás de sí la búsqueda de protección.

Por lo pronto, la Fiscalía de Chihuahua mantiene el estatus de Corral en calidad de “prófugo de la justicia” por el delito de peculado. Se le acusa de perjudicar al erario por la cantidad de 98 millones de pesos.

La revancha contra Corral iba a acelerarse para evitar que llegara a tomar posesión el próximo 1 de septiembre como integrante del Senado. Era prioridad para Maru Campos que su rival no accediera al beneficio del fuero, además de que el expanista se encontrará de frente con Manlio Fabio Beltrones, otro de sus rivales y a quien se ha involucrado en la llamada Operación Safiro.

Javier Corral es uno de los denunciantes de ese presunto desvío por 250 millones de pesos del erario de Chihuahua para financiar campañas del PRI en la elección del 2016, cuando Beltrones era dirigente del PRI.

El panorama se tenía muy claro en el centro del país y sobre todo en el equipo de Sheinbaum, por lo que este hizo contacto desde hace unas semanas con Ulises Lara para informarle que la Fiscalía de Justicia del Estado de Chihuahua, en especial la Fiscalía Anticorrupción, intentaría pasar por las “ventanillas” de colaboración la solicitud de aprehensión contra Corral. La orden era interceptarla.

Aun con todas estas previsiones, la solicitud no sólo pasó, sino que se aprobó en la Fiscalía de la CDMX, con lo que los agentes ministeriales de Chihuahua tenían los fundamentos legales necesarios para aprehender a Javier Corral en suelo capitalino, como lo intentaron la noche del pasado miércoles 14 de agosto en la colonia Roma.

Los testimonios sobre los hechos ocurridos son diversos, pero quienes los vivieron de cerca coinciden en que Ulises Lara no acudió al restaurante precisamente a consumir un rescate. El exgobernador recibió la orden de atrincherarse en el lugar y no atender las indicaciones del personal de la Fiscalía capitalina. Le pidieron no retirarse con Ulises Lara.

Tuvieron que pasar varias horas para que, después de otras tantas llamadas entre Corral, sus abogados y el equipo de Claudia Sheinbaum, se decidiera darle un voto de confianza a quien hace las labores de fiscal, por lo que el chihuahuense se puso en manos del Ministerio Público de la CDMX. Los hechos podrían ser, otra vez, el indicio de una ruptura entre el equipo cercano a la próxima presidenta y los morenistas radicales que controlan la capital. ●

Coinciden en que Ulises Lara no acudió precisamente a consumir un rescate.



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Comercio Exterior. 1er Sem 2024

DAVID MÁRQUEZ AYALA

EN LA PRIMERA mitad del año México registró (en cifras preliminares) exportaciones por 299 mil millones de dólares (mdd) 2.6% más que en igual período de 2023, e importaciones por 304 mil millones, 2.2% más. Por diferencia, el déficit comercial fue de -5.5 mil mdd (**Gráfico 1**). A este déficit también se llega sumando el déficit petrolero del semestre -4.3 mil m y el sorpresivo déficit no petrolero de -1.2 mil m.

ESTE DÉFICIT COMERCIAL (-5.5 mil m) si bien no regresó al rango superavitario logrado en el primer semestre de los primeros tres años del sexenio, sí es cuando menos el menor de los últimos tres años (**Gráfico 3**).

LAS EXPORTACIONES PETROLERAS totalizaron 14.8 mil m, -5.7% inferior a 2023, mientras que las importaciones petroleras suman 19.1 mil m, -31.9%; así, el déficit semestral de la balanza petrolera (-4,3 mil m) es el menor desde 2015 (**Gráfico 4**).

LA BALANZA NO petrolera, por el contrario, no presentaba un déficit semestral desde 2017, hasta este año con -1.2 mil m (**Gráfico 5**), resultante de exportaciones no petroleras por 285 mil mdd (3.1% más que en 2023) e importaciones por 286 mil m (5.8% sobre 2023). De estas últimas, las de bienes de consumo aumentaron 21.8%; las de bienes intermedios (componentes y materias primas para la producción), las de mayor cuantía, aumentaron 2.6%; y las de bienes de capital (maquinaria y equipo) 10.8%, lo que indica mayor inversión.

POR ORIGEN Y destino, México tiene un saldo superavitario con América del Norte, de 125 mil mdd por el efecto maquilador, y grandes déficits con Asia -103 mil m, y Europa -25 mil m (**Gráfico 2**). Necesario es negociar con los países superavitarios de estos dos últimos continentes una mayor compra de los productos industriales terminados en México a efecto de equilibrar el comercio.

LAS EXPORTACIONES E importaciones y su saldo por capítulos seleccionados de la tarifa aduanal se presentan en el **Gráfico 6**



G-1 MEXICO. BALANZA COMERCIAL SEM-I (22-24)*				
Titulo	Mill de dólares			Var % 24/23
	2022	2023	2024 P	
BLZA COM (saldos)	-12,790	-6,505	-5,498	---
Petrolera	-15,921	-12,380	-4,298	---
No Petrolera	3,131	5,875	-1,200	---
EXPORTACIONES	280,926	291,808	299,387	2.6
Petroleras	20,587	15,736	14,845	-5.7
No petroleras	260,339	276,072	284,542	3.1
Agropecuarias	11,821	12,197	12,997	6.6
Extractivas	4,575	4,990	5,143	3.1
Manufactureras	243,942	258,886	266,402	2.9
IMPORTACIONES	293,715	298,312	304,885	2.2
Petroleras	36,508	28,116	19,143	-31.9
No Petroleras	257,207	270,196	285,742	5.8
Bienes de consumo	38,684	41,993	44,235	5.3
Petroleras	12,231	9,799	5,029	-48.7
No Petroleras	26,453	32,194	39,206	21.8
Bienes intermedios	232,518	228,575	229,904	0.6
Petroleras	24,277	18,317	14,114	-22.9
No Petroleras	208,241	210,258	215,790	2.6
Bienes de capital	22,514	27,744	30,746	10.8

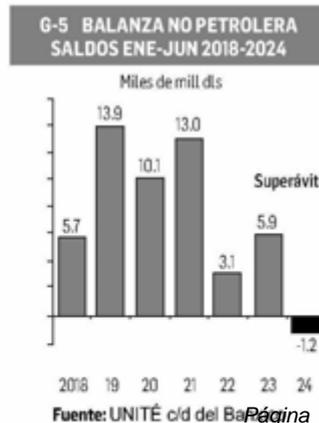
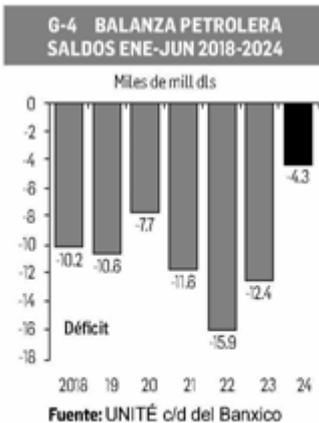
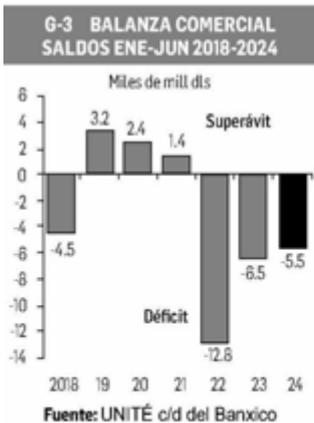
(*) Corrige cifras anteriores (p) Cifras preliminares
Fuente: UNITE con datos del Banco de México

G-6 EXPORTACIONES E IMPORTACIONES POR CAPS DE LA TARIFA ADUANAL ENE-JUN 2024'			
Secciones/Capítulos	Millones de dólares		Saldo
	Export	Import	
TOTAL	299,387	304,885	-5,498
Agropecuarios y alimentos	28,332	22,169	6,163
02 Carne y desp comest	1,456	3,470	-2,014
04 Leche, lácteos, huevos y miel	195	1,396	-1,202
07 Hort, plant, raíces y tubércu	6,103	648	5,455
08 Frutas y frutos comestibles	5,192	890	4,302
10 Cereales	217	4,704	-3,687
12 Semillas y frut oleaginosos	106	2,607	-2,502
19 Prep de cereales o leche	1,894	579	1,315
22 Bebidas y vinagre	6,274	549	5,726
Resto (menos de 1 mil mill)	6,895	7,924	-1,029
Minerales y químicos	35,426	59,426	-24,001
26 Minerales metalíferos, escor	4,782	1,028	3,754
27 Corbus minerales y prods	14,455	14,763	-308
28 Prods químicos inorgánicos	728	1,572	-845
29 Prods químicos orgánicos	874	5,315	-4,441
30 Prods farmacéuticos	1,324	4,509	-3,186
31 Abonos	129	1,468	-1,339
32 Extract curtiertes o tintóreos	556	1,446	-888
33 Aceites esenciales y resinoid	1,844	2,832	-1,088
38 Prods de industrias químicas	968	4,195	-3,227
39 Plástico y sus manufacturas	6,100	15,894	-9,794
40 Caucho y sus manufacturas	2,460	4,414	-1,954
Resto (menos de 1 mil mill)	1,384	2,191	-807
Curtiduría y peltería	440	962	-522
Forestales e industria gráfica	1,835	5,589	-3,753
44 Madera, carbón vegl y manuf	398	1,104	-706
48 Papel, cartón y manufacturas	1,067	3,414	-2,347
Resto (menos de 1 mil mill)	370	1,071	-702
Textiles, calzado y ropa	5,159	7,995	-2,835
61 Prend, accs de vestir de punto	1,405	1,777	-372
62 Prendas, acces excep punto	1,263	1,382	-119
Resto (menos de 1 mil mill)	2,491	4,835	-2,344
Minero-metalúrgicos	18,880	30,136	-11,256
70 Vidrio y sus manufacturas	1,109	1,056	53
71 Perlas, piedras y met precios	4,153	689	3,464
72 Fundición, hierro y acero	1,850	10,273	-8,423
73 Man de fund de hierro/acero	4,902	5,401	-499
74 Cobre y sus manufacturas	1,195	2,572	-1,377
76 Aluminio y sus manufacturas	1,254	4,790	-3,536
82 Herram de metal común	851	1,496	-645
83 Man diver de metales comun	1,595	1,820	-225
Resto (menos de 1 mil mill)	2,171	1,840	331
Maq y equipo de transporte	181,418	149,072	32,346
84 Apar mecañ, calderas, partes	47,978	53,063	-5,085
85 Máquinas y material eléctrico	51,844	61,981	-10,137
86 Vehic, material p/vías férreas	2,362	968	1,394
87 Vehic terrestres y sus partes	78,152	32,762	45,390
Resto (menos de 1 mil mill)	1,182	777	405
Manufacturas diversas	27,897	29,536	-1,639
90 Instrum y aparatos de óptica	14,109	8,999	5,110
94 Muebles medicoquirúrgico	6,407	2,238	4,169
95 Juguete, artíc p/recreo y depor	1,207	1,302	-95
97 Arte y antigüedades	5,146	15,989	-10,843
Resto (menos de 1 mil mill)	1,026	1,009	17

(1) Sólo incluye productos con valor (X ó M) de 1,000 mil de dls o +
Fuente: UNITE c/d del grupo Banxico/INEGI/SAT/SEC

G-2 COMERCIO. ORIGEN-DESTINO POR REGIONES Y PAISES SELECCIONADOS ENERO-JUNIO 2024					
Orig/dest	Millones de dólares \$y		Var % 23/22		Saldo \$
	Exp \$	Var %	Imp \$	Var%	
TOTAL	299,387	2.6	304,885	2.2	-5,498
AMERICA	269,367	3.1	145,257	-3.0	124,109
Am del Norte	257,575	3.4	132,123	-2.8	125,452
Edos Unidos	248,366	3.2	125,458	-3.0	122,928
Canadá	9,189	9.5	6,665	1.4	2,524
Am Central	4,527	-1.9	2,510	9.9	2,017
Am del Sur	6,146	-0.4	9,975	-8.1	-3,829
Antillas	1,118	-11.2	649	-5.1	469
EUROPA	14,068	-5.9	39,537	5.7	-25,469
Un Europea	11,233	-8.5	34,258	5.8	-23,025
Alemania	3,424	-26.2	11,056	6.4	-7,632
España	2,784	-1.4	3,508	13.9	-744
Italia	847	28.6	4,890	15.0	-4,043
Otros no UE	2,835	6.5	5,279	5.0	-2,445
ASIA	14,767	2.8	118,245	8.3	-103,477
China	4,855	-9.3	61,003	11.9	-56,148
India	1,360	13.7	4,258	5.9	-2,898
Japón	2,196	9.2	9,374	-11.2	-7,178
Malasia	255	55.3	6,125	-2.5	-5,870
Tailandia	203	15.7	4,982	12.0	-4,778
Taiwán	269	13.0	7,634	8.5	-7,364
AFRICA	453	-13.0	1,171	-6.5	-718
OCEANIA	569	-11.2	665	-9.3	-96
No identific	164	-4.5	10	49.7	154

Fuente: UNITE con datos del Banco de México





MÉXICO, SA

Pronasol, fracaso rotundo // Chalco y el río de mierda // Nada resuelto en 36 años

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

HAY MUCHAS FORMAS de medir el rotundo fracaso del "sexenio de la solidaridad" (y del régimen neoliberal en su conjunto), pero la muestra más contundente de ello, a la vista de todos, se ubica en el estado de México, concretamente en los municipios de Chalco y Valle de Chalco Solidaridad, donde Carlos Salinas de Gortari puso en marcha (2 de diciembre de 1988) su programa social estrella, y entonces como ahora, la población sobrevive en condiciones de pobreza, marginación, insalubridad y anegamiento.

EN SU ÚLTIMO informe de gobierno (primero de septiembre de 1994), en medio de una profunda crisis política, social y económica, Salinas de Gortari se dio el lujo de decir que su Programa Nacional de Solidaridad (Pronasol) "es el balance moral de la modernización", pues "dio respuesta directa al reto social de superar la pobreza, estableció una nueva relación entre sociedad y gobierno, basada en la iniciativa comunitaria, en la corresponsabilidad, en la participación democrática y en el uso transparente de los recursos". Y se quedó tan tranquilo.

TRANSCURRIDOS 36 AÑOS de aquella faraónica puesta en marcha, periodo que incluye seis presidentes y nueve gobernadores mexicanos (Delfina Gómez incluida), Chalco y Valle de Chalco Solidaridad –con más de un millón de habitantes– se mantienen entre los municipios más pobres de la República, con lo que "el balance moral de la modernización" resulta escalofriantemente desastroso: la población se duplicó, la pobreza avanza a galope, sólo 10 por ciento de sus habitantes no son pobres ni vulnerables (Coneval) y la falta de bienestar y oportunidades es más que notoria, sin dejar de lado que año tras año uno u otro (o ambos) se inundan a más no poder y sus habitantes viven anegados entre la realidad y la permanente promesa del gobierno en turno (los ha habido de todos los colores) de que "ahora sí vamos a resolver el problema".

ESTE 2024 NO es la excepción: el municipio-alberca de Chalco acumula 17 días con el agua hasta el cuello sin que autoridad alguna pueda retirar "un tapón de basura que obstruye el desagüe del colector Solidaridad" (*La Jornada*, René Ramón y Javier Salinas, corresponsales), presunto "culpable" del anegamiento. Pero aún "no se sabe" cuánto tiempo llevará lograrlo.

DESPUÉS DE 17 días de la contingencia

(en realidad no es tal, porque todos los años sucede lo mismo y nadie resuelve), el agua acumulada y contaminada ha propiciado enfermedades, y crece la desesperación entre colonos; las aguas negras estancadas y la falla del colector Solidaridad han impregnado con un olor nauseabundo decenas de viviendas; sus habitantes no pueden dormir ni comer por el fuerte aroma fétido presente las 24 horas del día. Aquí ya no es vida, dicen; no se pueden bañar o usar el sanitario porque el agua no se va, al contrario, continúa brotando por las coladeras y filtrándose en las 600 casas inundadas" (*idem*).

BIEN LO SUBRAYA la *Rayuela* jornalera de ayer: "Chalco: ¿dónde están las autoridades mexiquenses? Si no pueden, pidan ayuda federal. Nadie a quien se respete puede vivir entre materia fecal", y esto resume "el balance moral de la modernización" (Salinas *dixit*) y de sus secuelas: Progresá, con Ernesto Zedillo; Oportunidades, con Vicente Fox y Felipe Calderón, y Prospera, con Enrique Peña Nieto, con un mismo resultado: permanente incremento de la pobreza en el país y falta de respuesta a calamidades como las que hoy vive Chalco, por citar sólo un caso.

VAN CUATRO CÁPSULAS de memoria, mientras el río de mierda no deja de crecer en Chalco y en otros municipios mexiquenses, todas de los ex inquilinos de Los Pinos en el periodo citado: "Trabajaremos hasta no tener duda de que la situación está bajo control" (Ernesto Zedillo, 6 de junio de 2000; a su lado, el gobernador César Camacho Quiroz); "vamos a entubar para evitar las inundaciones en Valle de Chalco para asegurar que no vuelva a ser motivo de inundaciones" (Vicente Fox, 7 de octubre de 2005; a su lado, el gobernador Enrique Peña Nieto); "estamos trabajando en la solución de fondo para evitar desbordamientos" (Felipe Calderón, 15 de febrero de 2010; a su lado, el gobernador Enrique Peña Nieto); "hemos reducido en forma significativa el riesgo de inundaciones en los municipios mexiquenses" (Peña como inquilino de Los Pinos) y "estamos resolviendo los problemas relacionados con la temporada de lluvias durante los próximos 50 años" (gobernador Alfredo del Mazo Maza, 24 de octubre de 2018).

Las rebanadas del pastel

TREINTA Y SEIS años después, nada ha cambiado. Ahora, ¿dónde está Delfina Gómez, dónde el gobierno federal?

X: @cafevega

Correo: cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ El nivel del agua en las colonias Culturas de México y Jacalones, en el municipio mexiquense de Chalco, volvió a subir ayer

debido a las lluvias. Hay por lo menos 600 viviendas afectadas desde hace 17 días. Foto Javier Salinas



DINERO

Fideicomisos de la Corte para la elección de nuevos juzgadores // Fraudes financieros // Alain Delon

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

UN LUNES COMO hoy, el 30 de octubre del año pasado, el autor de esta sección propuso dos ideas para obtener recursos y poner de pie a Acapulco, devastado por el huracán *Otis*: “para comenzar están los fideicomisos por 15 mil millones de pesos que acaban de ser rescatados por el Congreso de los sótanos del Poder Judicial y además los partidos políticos podrían donar la mitad de los 6 mil millones de pesos que recibirán el próximo año para sus campañas (ya las hicieron, no necesitarán tanto dinero)”. Fue rechazada por el Poder Judicial y los partidos no respondieron. Sin embargo, el proyecto actualizado de reforma revive la idea de utilizar los recursos, ya no para el puerto, está siendo reconstruido por el gobierno y la sociedad, sino para costear los gastos del proceso de elección de ministros, magistrados y jueces. Morena y aliados tendrán mayoría calificada en el Congreso, será aprobado. Queda pendiente la otra parte: las aportaciones de los partidos políticos. Se avecinan reuniones nacionales de Morena y el PAN. Están a tiempo.

Elon Musk sobrestima su poder

LA RED SOCIAL X, antes Twitter, anunció el cierre de su oficina en Brasil, tras señalar al magistrado de la Corte Suprema Alexandre de Moraes de “amenazar” con encarcelar a sus representantes legales si no acatan las resoluciones judiciales, aunque la plataforma continuará funcionando. De Moraes condujo una investigación sobre la propagación de noticias falsas. Parece que Elon Musk está calculando mal el poder de su red social. En México prácticamente hace lo que quiere, sin embargo, hasta hora no se ha atrevido a solicitar el cese de un funcionario. Pero sí ha hecho quedar mal al gobernador de Nuevo León, Samuel García, con la supuesta inversión de Tesla.

El dólar sigue bajando

ESTE FIN DE semana se cotizó a 18.465 pesos en las casas de cambio de Tijuana. Resistió la leve baja de la tasa de interés del Banco de México. Sus fluctuaciones están siendo afectadas por los movimientos del *carry trade* –el negocio de conseguir dinero barato y comprar bonos en países como México que pagan altas tasas de interés–.

Ombudsman social Asunto: fraudes financieros

EL JUEVES 6 de agosto recibí un mensaje de alerta de BBVA que preguntaba si había sacado 4 mil 500 pesos de mi tarjeta de débito. Contesté que no y a los pocos minutos recibí una llamada del teléfono del banco. La persona se identificó como Joel García. Me dijo que iba a reembolsarme ese cargo de 4 mil 500, pero para poder hacerlo tenía que bajar una *app* que se llama *Quick Support*. Le di el número de pin que salía. Me dijo que iba a salir una pantalla de “a mentiras” con todos mis datos y movimientos de mis tarjetas y que le fuera diciendo cuáles reconocía y cuáles no. Salían los movimientos y había varios que no eran míos. Ciertamente muchos me fueron revertidos. Estas llamadas duraban de seis minutos a dos horas, esto sucedió por tres días. Ahí vi el cobro de mi tarjeta por casi 65 mil pesos que fue hecho en la tienda de Liverpool de Puerto Vallarta vía la *app*. Estaba el nombre de Héctor Rodríguez. ¿Cómo se pudo hacer esta compra si siempre tengo mis tarjetas apagadas? Ese gasto me fue reintegrado (fragmento).

Roberta Andrea Gayou

R: LA CONDUSEF recientemente informó que contaba con reportes de 59 instituciones financieras que habían sido afectadas por la suplantación o uso indebido y sin autorización de su nombre comercial. La regla es no dar datos por teléfono de nuestras cuentas, aunque las llamadas parezcan muy convincentes.

Twitterati

A LOS 88 años falleció el actor y eterno galán francés Alain Delon, recordado por películas como *Purple Noon* (1960), *L'Eclisse* (1962), *The Leopard* (1963), *Le Samourai* (1967), *The Swimming Pool* (1969), *Mr. Klein* (1976), *Paris, I Love You* (2006) y *Asterix* (2008), entre otras.

@4ndyWs

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)
Correo: galvanochoa@gmail.com

BAJA DÓLAR EN LA FRONTERA



⚠ Después de subir a casi 20 pesos, el dólar en las casas de cambio de Tijuana está bajando de precio. No se descartan nuevos movimientos de la cotización.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Gas licuado en altamar para La Paz

A finales de julio **Wes Edens**, presidente y director ejecutivo de New Fortress Energy, manifestó que estaba “encantado” por el progreso del complejo de producción de gas natural licuado en altamar. Y el viernes pasado la empresa envió una carga inicial de ese gas a su primera unidad Fast LNG (FLNG) de Altamira, Tamaulipas, que a través del Canal de Panamá llegará hasta la terminal de importación en La Paz, Baja California Sur.

La producción de gas se hizo a través de un buque con capacidad para licuar hasta 0.199 mil millones de pies cúbicos por día de gas natural. La empresa ya suscribió un préstamo por 700 millones de dólares para la construcción de la segunda unidad FLNG en asociación con la CFE; se espera que esté concluida en la primera mitad de 2026 y también formará parte del proyecto de exportación Fast LNG Altamira.

El gas natural estadounidense que abastece al proyecto se suministra a través del gasoducto Sur de Texas-Tuxpan. Se licúa en un barco que tiene un diseño modular y está acompañado por un buque de almacenamiento flotante para almacenar el producto hasta que se transfiere a otra embarcación para su entrega a los destinos de importación. El Departamento de Energía de EU autorizó las exportaciones de gas natural a países que tienen un tratado de libre comercio y estudia la petición para permitirlo a naciones con las

que no se tiene un acuerdo comercial.

En 2023 los países con un tratado comercial con EU importaron 14 por ciento del total mundial de gas natural licuado, según datos del Grupo Internacional de Importadores de Gas Natural Licuado. La terminal de gas natural licuado de Energía Costa Azul de México está en construcción y hay otros proyectos interesados en la exportación de desarrolladores como Saguaro Energía LNG, Amigo LNG, Gato Negro LNG, Salina Cruz LNG y Vista Pacífico LNG en México, que juntan una capacidad de casi 4.5 mil millones de pies cúbicos por día de gas natural licuado.

Cuarto de junto

El gobernador de Guanajuato, **Diego Sinhue Rodríguez**, dijo que hasta ahora se atrajeron 165 proyectos de inversión a la entidad por poco más de 9 mil 500 millones de dólares que han generado más de 65 mil 900 empleos. El viernes inauguró las oficinas regionales administrativas de Kasai Mexicana, empresa de origen japonés que procesa al año 12 mil toneladas de inyección de plástico; los principales clientes de Kasai son Nissan, Honda y Mazda... En Puebla se realizó el Congreso de Seguridad y Salud Ocupacional de la Cámara Nacional del Cemento, pilar fundamental en la industria cementera, y los asistentes fueron recibidos por directivos y colaboradores de la Cooperativa La Cruz Azul y Cycna de Oriente, donde su presidente, **Víctor Velázquez**, enfatizó el compromiso de crear un entorno de trabajo seguro y saludable para sus colaboradores. ■



IN- VER- SIONES

OLIVIER CALANDREAU BNP Paribas estrena director en México

BNP Paribas Cardif nombró a **Olivier Calandreau** como director ejecutivo de sus operaciones en México, efectivo a partir de este mes. Sustituye a **François Gazel-Anthoine**, quien lideró la transformación de Cardif México en los últimos años. Con más de 20 años de experiencia, **Calandreau** fue director ejecutivo

adjunto del banco en Asia.

APRUEBAN CONVENIO Crédito Real sale de concurso mercantil

Crédito Real informó que el Juzgado Primero de Distrito en Materia de Concursos Mercantiles con residencia en Ciudad de México y jurisdicción en todo el país publicó una sentencia de aprobación del convenio concursal para la sofom especializada en microcréditos. Con ello, según la firma, concluyó el concurso mercantil de la empresa.

CONTROVERSIA Vuelve litigio a Hard

Rock... en Cozumel

Hard Rock Café, que a escala global preside **Jim Allen**, enfrentó litigios y controversias en México por el uso irregular de la marca, pero en 2016 recuperó el control. Ahora, un franquiciatario en Cozumel, **Emilio Vega Rueda**, no pagó la renta del local del restaurante, acumuló millones de pesos en deudas y se niega a desalojar.

SECTOR CRIPTO Bitso se protege vía unión con Coincover

Para blindar sus operaciones, la firma de intercambio de criptomonedas **Bitso** que preside **Daniel Vogel**, se alió

con la empresa de ciberseguridad **Coincover**, que protegerá la cobertura de activos digitales y operaciones contra amenazas como piratería, estafas, ataques o pérdida de acceso.

FLOTILLAS DE AUTOS Element va por más retos con Autofleet

La administradora de flotas **Element Fleet Management**, que preside **Laura Dottori-Attanasio**, adquirió a **Autofleet**, con la idea de modernizar sus capacidades digitales en movilidad inteligente y adaptarse a los retos futuros, como las demandas cambiantes de los clientes y oportunidades de crecimiento.



Centros de datos, la otra alerta

Para muchos, el que los países de América Latina, entre ellos México, atraiga cada día más centros de datos se convierte en un éxito de la atracción de inversión extranjera que va a impulsar regiones completas y acelerar diversas empresas, principalmente las que se benefician de la nube, el internet y hoy la mal llamada inteligencia artificial.

Como lo he dicho muchas veces, el tiempo separará las exageraciones de la realidad, pero una consecuencia de la explosión de la inteligencia artificial y las demás tecnologías afines es clara: la huella ambiental de éstas es grande y está creciendo. El uso de la IA es directamente responsable de las emisiones de carbono derivadas de la electricidad no renovable y del consumo de millones de litros de agua dulce e, indirectamente, aumenta los impactos derivados de la construcción y el mantenimiento de los equipos que consumen mucha energía y en los que se ejecuta la IA, el almacenamiento cloud y muchos otros servicios.

A medida que miles de empresas buscan integrar los *machine learning* avanzados en todo, desde la redacción de currículos hasta la elección de comida para perros, citan muchas formas en que la IA podría ayudar a reducir la huella ambiental de la humanidad. Pero los legisladores, los reguladores, los activistas y las organizaciones internacionales ahora quieren asegurarse de que los beneficios no se vean superados por los crecientes peligros de la IA.

La Ley de inteligencia artificial de la Unión Europea, aprobada por los Estados miembros, exigirá que los sistemas de IA de alto riesgo (que incluyen los "modelos básicos" que impulsan ChatGPT y otras herramientas similares) informen sobre su consumo de energía, uso de recursos y otros impactos a lo largo del ciclo de vida de sus sistemas. La ley de la UE entrará en vigor el año próximo.

Mientras tanto, la Organización Internacional de Normalización, una red global que desarrolla estándares para fabricantes, reguladores y otros, dice que emitirá criterios para una IA sustentable a finales de este año. Estos incluirán estándares para medir la eficiencia energética, el uso de materias primas, el transporte y el consumo de agua, así como prácticas para reducir los impactos de la IA a lo largo de su ciclo de vida, desde el proceso de extracción de materiales y fabricación de componentes informáticos hasta la electricidad consumida por sus cálculos.

Poco a poco se va haciendo un análisis sobre cómo afectará a las emisiones de carbono o a las reservas de agua

dulce una solicitud de ayuda con la tarea o una foto de un astronauta montado en una comadreja. Por eso, la serie de propuestas de IA sostenible de 2024 describe formas de obtener más información sobre los impactos de la IA.

El principal problema es que, ante la ausencia de normas y regulaciones, las empresas tecnológicas han estado informando lo que han querido, como han querido, sobre el impacto de su IA y los centros de datos y su consumo energético. Basándose en los cálculos del uso anual de agua para sistemas de refrigeración de Microsoft, se estima que una persona que participa en una sesión de preguntas y respuestas con GPT-3 (aproximadamente de 10 a 50 respuestas) impulsa el consumo de medio litro de agua dulce. Varía según la región, y con una IA más grande podría ser más. Pero todavía queda mucho por revelar sobre los millones de galones de agua que se utilizan para enfriar computadoras que ejecutan IA.

Se proyecta que el consumo de electricidad de los centros de datos en 2026 alcance los mil teravatios, aproximadamente el consumo total de Japón.

La mayoría de las empresas tecnológicas que operan centros de datos no revelan qué porcentaje de su uso energético procesa la IA. La excepción es Google, que dice que el aprendizaje automático (la base de la IA similar a la humana) representa algo menos del 15 por ciento del uso energético de sus centros de datos. Los centros de datos de Google utilizaron 20 por ciento más de agua en 2022 que en 2021, mientras que el uso de agua de Microsoft aumentó 34 por ciento. Si bien el uso global de la electricidad puede parecer un tanto abstracto, el uso del agua en los centros de datos es un problema más local y tangible, en particular en las zonas afectadas por la sequía. Para enfriar los delicados componentes electrónicos en los limpios interiores de los centros de datos, el agua debe estar libre de bacterias e impurezas que podrían obstruir el funcionamiento. En otras palabras, los centros de datos a menudo compiten por la misma agua que la gente usa para beber, cocinar y lavar.

En 2022, los centros de datos de Google consumieron casi cinco mil millones de galones (casi 20 mil millones de litros) de agua dulce para refrigeración. Los centros de datos de Google albergan su chatbot Bard y otras IA generativas; los servidores de Microsoft albergan ChatGPT, así como sus hermanos mayores GPT-3 y GPT-4. Los tres son producidos por OpenAI, en el que Microsoft es un gran inversor.



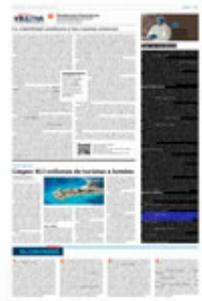
EL CONTADOR

1. Aeroméxico, empresa que dirige **Andrés Conesa**, está estrenando avión. La empresa recibió un nuevo Boeing 737-MAX, con lo que alcanzó 20 equipos de ese modelo. Con el arribo de esta aeronave suman ya 54 aviones del modelo MAX. Desde 2013, estos equipos han completado más de 170 mil vuelos, lo que equivale a 6 mil 380 vueltas al mundo. La empresa está a pocos días de cumplir 90 años en el mercado mexicano. Actualmente cuenta con una flota de 155 equipos, de los cuales 40 aún son Embraer. La aerolínea del Caballero Águila tiene entre sus planes sustituir en los próximos años este modelo que opera su filial Aeroméxico Connect, principalmente en rutas de mediana densidad.

2. Una tercera parte de las pymes han sufrido algún tipo de ciberataque y, a pesar de ello, no todas tienen como prioridad contar con algún tipo de prevención o servicio que resguarde sus datos, el insumo más valioso. Ante este mercado potencial, Telefónica México, que preside **Camilo Aya**, le dio la vuelta al tema y ofrece un curso gratuito sobre ciberseguridad para este tipo de negocios, de manera que las empresas podrán entender la importancia del tema y adquirir los productos y servicios de empresas como la española. **Carolina Navarrete**, directora de Marketing B2B en Telefónica Hispanoamérica, detectó la necesidad de las pymes de reforzar sus medidas de protección y van por el negocio empresarial.

3. Este fin de semana se conmemoró el Día Nacional de las Abejas, y Syngenta, que encabeza **Javier Valdés**, celebró los logros de Operación Polinizador, proyecto implementado en México y cuyo objetivo es preservar y fomentar las poblaciones de insectos benéficos, fundamentales para la producción de alimentos en todo el mundo, entre ellos, las abejas. Resulta que el programa ya tiene un efecto positivo en México, en cultivos de berries, aguacate, papa, maíz y hortalizas, con un incremento de la biodiversidad de 32 por ciento. El asunto es relevante porque se estima que 80% de los alimentos que consumimos dependen de la polinización, un proceso en el que las abejas y otros insectos desempeñan un papel crucial.

4. El panorama actual de los mercados de resinas plásticas será analizado por el sector en el foro de Materias Primas organizado por la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), que preside **Marlene Fragoso** y dirige **Raúl Mendoza**. Los expertos en esta décimo primera edición agendada para el 22 de agosto son **Sebastián Díaz**, presidente de la Sección de Materias Primas en la ANIPAC; **Luis García**, director de Seguridad en la Canacar, y **Peter Feng, Roberto Ribeiro** y **Joel Morales** de Chemical Market Analytics a Dow Jones Company, entre otros expertos. La industria del plástico se compone de más de cinco mil 200 empresas, de las cuales 80% son mipymes.



Que se moderen

Sería un error si la Junta de Gobierno del Banco de México perdiera más tiempo en cuestionar la innegable falta de solidaridad de **Jonathan Heath** y eso les distrajera de un problema que está creciendo.

Cada vez son más, o tienen menos moderación, los críticos a las decisiones de la junta que preside **Victoria Rodríguez**. Hacen afirmaciones potencialmente peligrosas, como que la Junta de Gobierno se puso al servicio de los intereses del gobierno en turno y está abandonando su obligación constitucional de procurar la estabilidad de precios.

Otras de las críticas apuntan a que hay poca capacidad en la Junta de Gobierno y en particular de la gobernadora para hacerse cargo. Si bien el *Padre del Análisis Superior* afirma que estas críticas carecen de fundamento, sí es necesario que se ponga atención para evitar que se complique y pueda dañar la estabilidad económica del país.

REMATE MENTIROSO

Los hechos desmienten, nuevamente, el discurso político del gobierno saliente. Cuando adquirieron las 13 plantas de Iberdrola hubo quienes trataron de decir que era tan importante para el país como la expropiación de la industria eléctrica que hizo en 1960 **Adolfo López Mateos**, y no tuvieron ningún empacho en decir que el Estado mexicano había recuperado la generación de energía eléctrica.

El *Padre del Análisis Superior* hizo una serie de afirmaciones que el viernes se confirmaron. La fundamental es que el gobierno no compró esas plantas, sino que la adquisición se hizo a través de un vehículo privado en el cual el gobierno tendrá que ir disminuyendo su participación, tal y como lo ordenó la autónoma Comisión Federal de Competencia Económica, que preside **Andrea Marván**.

En segundo término, que no es menor, estas plantas trabajaban exclusivamente para la CFE, que será dirigida en unos días más por **Emilia Esther Calleja**; es decir, no aumentó la capacidad de generación eléctrica por parte del Estado. Peor aún, no se generó un kilowatt adicional en beneficio del país.

El vehículo a través del cual la empresa española cobró casi 6,000 millones de dólares incluye un esquema en el cual la mayoría de las acciones de estas plantas serán propiedad de inversionistas privados, bajo un grupo directivo privado que opera al margen del gobierno federal o de la empresa gubernamental.

Esta situación permitió que las afores pudieran inver-

tir en esta operación. En febrero, la Amafore, presidida por **Guillermo Zamarripa**, inició un proceso para que el gremio determinara si invertirían en la empresa propietaria de las plantas que fueron de Iberdrola.

Las Administradoras de Fondos para el Retiro, por ley, deben garantizar la rentabilidad para los trabajadores. Así que la agrupación gremial presentó la posibilidad y pidió a cada uno de ellos que determinara si invertirían o no.

Se les exigió, como debe ser, que tuvieran aprobación de parte de cada uno de los Consejos de Inversión. Así que siete de las 10 afores que operan en el país decidieron entrar a esta inversión hasta por un monto de 826 millones de pesos, con lo que se hacen dueños de 35% de la afore y, eventualmente, deberán llegar a tener la mayoría.

Esta transacción, que no fue gremial, sino que cada una de las administradoras lo hizo de forma individual con aprobación previa de cada uno de sus consejos, por lo que se trata de una inversión garantizada a favor de los trabajadores y dejan claro que estas plantas no son propiedad de la empresa estatal que dirigirá **Calleja** a partir del primero de octubre.

REMATE COMPLEJO

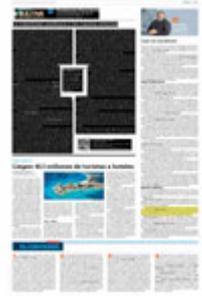
Hay cosas dentro del gobierno que funcionan muy mal y se van a complicar porque los funcionarios están más ocupados en los juegos del hambre sexenales que en cumplir con sus obligaciones.

Jesús de la Fuente debería estar más ocupado en la regulación secundaria de la Ley del Mercado de Valores que en cuidarse de los otros vicepresidentes y las *grillas*, que han sido la característica de su gestión.

Es lamentable que el gran trabajo que hizo el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, para convencer a todo el gremio y a los legisladores se atorara porque simplemente los que deberían ser operativos están en sus asuntos privados.

De la Fuente debería estar más ocupado en la autorización de nuevos bancos —a los que ya les dijo que no lo hará durante el resto de su administración— que en andar tratando de adivinar si **Rogelio Ramírez de la O**, secretario de Hacienda, lo ratificará en el cargo o no. Es curioso porque hace no mucho decía que no estaba aferrado al puesto.

De la Fuente debería saber que lo único que tiene seguro es este puesto de presidente de la CNBV hasta el último día de septiembre, ya que estarse cuidando de los **Reyes Pardo** es punto menos que absurdo.

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

La volatilidad cambiaria y las cuentas externas

Durante la primera quincena de agosto la paridad peso-dólar se ha elevado radicalmente, de modo que se han visto cotizaciones que van de los 20.22 pesos por dólar (4 de agosto) a los 18.81 pesos (14 de agosto), con un rango de volatilidad de 7.5% o 1.41 pesos. Esta alta volatilidad estuvo inducida por factores de riesgo internacionales. En México, el tipo de cambio es la variable más sensible a los factores de riesgo tanto locales como internacionales, que en las últimas dos semanas fueron los que condicionaron el comportamiento del tipo de cambio, a saber:

- Desaceleración económica en China y la política monetaria de Japón. China, la segunda mayor economía del mundo, está en un escenario de desaceleración. El Producto Interno Bruto (PIB) de China en el segundo trimestre del 2024 creció a su menor ritmo de los últimos cinco trimestres, con lo que el Banco Popular de China decidió implementar una serie de medidas para impulsar a su economía. Por otro lado, el banco central de Japón aumentó su tasa de política monetaria a 0.25% anual, desde el límite anterior de 0.1%. Esta medida ha fortalecido su divisa, pero también ha afectado de manera negativa el índice Nikkei 225, la recuperación de la economía nipona y desató una oleada de ventas en los mercados accionarios occidentales.

- Venta de las acciones de Apple. **Warren Buffett** vendió 55.8% de sus acciones de Apple a través de su empresa Berkshire Hathaway. **Buffett** redujo la participación de Berkshire en Apple 13% en el IT24 y se deshizo de otro 49% en el segundo trimestre. Esto puede indicar una toma de utilidades. Aunque las ofertas de inteligencia artificial (IA) de Apple podrían dar a los consumidores una razón para actualizarse, la disminución de los ingresos del fabricante del iPhone en China, sus problemas regulatorios y la ausencia de un vector de crecimiento convincente, especialmente si Apple Intelligence no demuestra sus capacidades, podría significar que esta empresa tendrá un crecimiento débil.

- La tensión geopolítica en Oriente Medio. El secretario de Estado de EU, **Antony Blinken**, advirtió el lunes 5 de agosto que un posible ataque por parte de Irán contra Israel podría registrarse en las próximas horas. La amenaza llega tras el asesinato de un importante líder político de Hamás, **Ismail Haniyeh**, atribuido a Israel, ocurrido la semana pasada durante una visita a Irán; sin embargo, este factor de riesgo no ha incidido de manera importante en los precios del petróleo.

- Temores de una recesión en Estados Unidos. La reciente publicación de indicadores económicos débiles en EU generó dudas sobre un "aterrizaje suave" de la economía tras el enduramiento monetario de los últimos años: (i) la tasa de desempleo de julio aumentó a 4.3%, la más alta desde noviembre de 2021, mientras que el mercado estimaba que se mantuviera sin cambio en 4.1%; (ii) el índice de gerentes de compras (PMI) del sector manufacturero elaborado por S&P se ubicó en 49.6 puntos, en zona de contracción y el más bajo en lo que va del año. La preocupación en los mercados se puede medir con el índice de volatilidad CBOE VIX, que superó la barrera de los 50 puntos por

primera vez desde abril de 2020, antes la pandemia de covid-19.

En fechas recientes el tipo de cambio spot mid (cotización intermedia entre compra y venta en el mercado interbancario para entrega en 48 horas) parece haberse estabilizado en alrededor de 19 pesos por dólar. Empero, hacia adelante, no se han resuelto todos los factores de riesgo internacional y se presentan factores de incertidumbre en México, como la presentación del Paquete Económico para 2025 y las reformas que finalmente aprobará la nueva legislatura en septiembre, los cuales podrían afectar la paridad cambiaria. A pesar de esta situación, hay importantes buenos resultados en las cuentas externas, a saber:

- Las reservas internacionales de México aumentaron en 71 millones de dólares durante la semana que terminó el 9 de agosto, para ubicarse en un nuevo máximo de 223,233 millones de dólares. Las reservas ligaron seis semanas de avances y se ubicaron 4.9% por arriba del nivel que tenían al cierre del año pasado. En el saldo, las reservas internacionales del país crecieron 10,471 millones de dólares frente al nivel que tenían al cierre de 2023.

El flujo por concepto de las remesas alcanzó en junio un máximo histórico de 6.2 mil millones de dólares, con lo cual superó por primera vez la barrera de los 6.0 mil millones de dólares para un solo mes. El crecimiento mensual fue de 10.5% con un avance por cuarto mes consecutivo. En términos anuales el flujo de remesas creció 11.3%, al ritmo más alto desde febrero de 2023. Con lo anterior, el monto acumulado en el primer semestre de 2024 fue de 31.3 mil millones de dólares, lo que implica un crecimiento de 3.6% contra el mismo período del año anterior.

- En junio México se consolidó como el primer socio comercial de Estados Unidos, lugar que mantiene desde enero del 2023. En el periodo de enero a junio su participación en el comercio conjunto de EU alcanzó 415.4 mil millones de dólares; esto es 16% del comercio total de EU, seguido por Canadá (14.75%) y China (10.4%).

Las exportaciones de México hacia EU durante el primer semestre se ubicaron en 249.04 mil millones de dólares, lo que representó un incremento de 5.6% respecto al mismo período de 2023. Además, México acumuló con EU un superávit de 82.7 mil millones de dólares en el primer semestre de 2024, lo que implica un crecimiento de 9.6% contra el mismo lapso del año pasado.

Si el comercio entre ambos países sigue este ritmo de crecimiento, al finalizar el 2024 se podría estimar un volumen de intercambio comercial por aproximadamente un billón de dólares.

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

Sigue las redes sociales como Banco Multiva

Visita multiva.com.mxEscribe a banco.multiva@multiva.com.mx



Para bien, los últimos dos años han sido peculiares para la economía de Estados Unidos y, por lo tanto, para la del mundo. Desafiando todo pronóstico, el consumo y la inversión de ese país han soportado el costo financiero más alto de los últimos 40 años y han seguido expandiéndose a un ritmo tan poderoso que han arrastrado consigo a la economía internacional. Pero los últimos datos sugieren cierta fatiga, lo cual es entendible, pero lo importante es saber si son síntomas de recesión o de moderación en el crecimiento.

Estados Unidos salió de la pandemia con su economía supercargada por estímulos monetarios y fiscales inusitados, lo que significó que las familias y las empresas contaban con niveles de riqueza e ingresos elevados que se volcaron al gasto y consumo una vez que se relajó el confinamiento. Quizá lo anterior sea lo que explique por qué la economía ha podido continuar su expansión robusta en medio del alza de tasas de interés más agresiva de las últimas cuatro décadas. En este ciclo, las tasas pasaron de cero a 5.5%, pero la economía ha continuado su rotunda expansión.

Los historiadores económicos nos dirán dentro de algunos años qué fue lo que ocurrió. Por qué la economía mundial, jalada por la de Estados Unidos, pudo desafiar el alza en las tasas de interés sin agotarse. Por qué la recesión más anticipada de la historia no se materializó (o demoró tanto en llegar). Pero la economía es muy severa y hay que cuidarse mucho de no entusiasmarse y pensar que los milagros existen. Las elevadas tasas de interés, más temprano que tarde, cumplirán su función de moderar el consumo y la inversión, reflejándose en mercados laborales menos dinámicos.

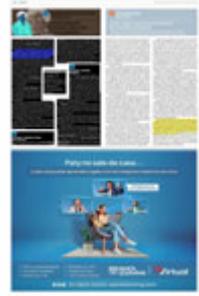
Lo anterior parece estar ocurriendo ya, pues los datos más recientes, los de empleo en Estados Unidos de julio, mostraron un dinamismo sensiblemente menor a lo esperado. Dentro de quince días el Departamento de Estadísticas Laborales publicará las cifras de agosto, las cuales serán cruciales para dilucidar si la expansión continúa con su sólido ritmo o si hay una moderación que incida en la perspectiva de la política monetaria de la Fed en los meses siguientes.

Luego de la publicación del dato de empleo de julio, más débil de lo esperado, los mercados financieros se hundieron por temor a un estancamiento. Pero una serie de datos que mostraban una continuada expansión lograron alegrarlos de nuevo. Pero vale la pena remarcarlo: las cifras laborales son las más oportunas e importantes de una economía. Las ventas minoristas, las encuestas empresariales o los datos de confianza del consumidor no cuentan con la profundidad de las cifras provenientes del mercado laboral. Si el empleo muestra signos de moderación, será cuestión de tiempo para que el resto de las variables se alineen a lo que muestra el mercado de trabajo.

Existen muchos factores detrás del dinamismo económico estadounidense, más allá de las transferencias realizadas en la pandemia. La inversión física está propulsada por la necesidad de las empresas de adaptarse a la inteligencia artificial; la inversión en fábricas está resurgiendo debido al desplazamiento de la producción fuera de China; la expansión del gasto público en ese país ha alimentado la demanda de múltiples sectores; y el dólar fuerte ha impulsado el consumo de bienes importados para beneficios de los mayores socios comerciales de ese país.

Los próximos datos del mercado laboral, sin embargo, muestran que estamos cerca de una encrucijada, en la cual la expansión económica mostraría signos de importante modulación. De confirmarse, seguramente incidirá sobre la trayectoria de la política monetaria de la Fed, lo cual tendrá una influencia muy importante sobre las divisas, las tasas y los flujos de capital hacia el resto del mundo.

La tasa de interés de Estados Unidos es la variable más importante de la economía global, es la referencia con la cual inversionistas, familias, empresas y gobiernos toman decisiones de mediano y largo plazos, por eso es tan relevante analizar lo que ocurre alrededor de las decisiones de su banco central. Siempre es un reto dilucidar lo que ocurrirá con las tasas de interés en Estados Unidos, pero pocas veces como ahora ha sido tan complejo, pues la multitud de factores que se entrelazan para explicarlas nunca había sido tan misteriosa.



Los diputados de Morena y partidos aliados hicieron 100 cambios a la propuesta de reforma judicial de **López Obrador** que, junto con la desaparición de los órganos autónomos, son las que más preocupan al sector privado.

Mantienen la polémica elección por voto popular de jueces, magistrados y ministros de la SCJN, aunque escalonada con elecciones: en junio próximo y otra en junio de 2027.

En junio de 2025 proponen renovar la totalidad de la SCJN, presionando a los actuales ministros/as a que renuncien; desaparecer los fideicomisos del Poder Judicial; reducir de 11 a nueve el número de ministros; que el ministro presidente sea el que haya obtenido más votos en la elección, o sea, el más cercano a Morena y a **Sheinbaum**; y rotar la presidencia cada dos años, de acuerdo al número de votos obtenidos.

Incorporan la última ocurrencia de **López Obrador** de una tómbola, cuando haya varios aspirantes a un solo cargo. Y, desde luego, nadie podrá ganar más que el Presidente/a de la República.

Proponen crear un órgano para la administración judicial; un Tribunal de Disciplina y un Comité de Evaluación para los/as candidatos y quienes deberán tener un título de licenciatura en derecho, promedio general mínimo de ocho; experiencia de sólo cinco años en la actividad jurídica y cinco cartas de referencia de familiares y hasta de vecinos.

El problema es que la elección popular no garantiza que no haya corrupción y abre la puerta a colusiones con grupos de poder y generará incertidumbre jurídica, que afectará las inversiones.



CORTINA Y MEDINA MORA: SIN TAPUJOS

El Premio Naranja Dulce es para **José Medina Mora**, presidente de la Coparmex, y para **Juan**

Cortina, presidente del Consejo Nacional Agropecuario, por los comunicados que emitieron exhortando al INE y al TEPJF a respetar la voluntad de los ciudadanos y a no aprobar la sobrerrepresentación en el Congreso que pretenden Morena y partidos aliados, y que les dará la posibilidad de modificar la Constitución a su antojo y avanzar con el Plan C.

El CNA señala que la certeza jurídica es indispensable para alcanzar un futuro mejor para todos los mexicanos. Y tiene razón.



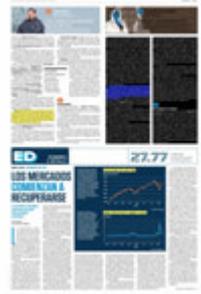
CONADE, ¿MOISÉS MUÑOZ?

El Premio Limón Agrío es para **Ana Gabriela Guevara**, quien continúa al frente de la Comisión Nacional de Cultura Física y Deporte (Conade), pese a las múltiples polémicas en las que está involucrada, desde acusaciones por desvío de recursos, falta de apoyos a atletas de alto rendimiento, retraso en las becas, abiertos enfrentamientos con el excelente equipo de natación artística y hasta escándalos personales.

Guevara se molestó porque la interrogaron sobre sus gastos en París y sus viajes en clase ejecutiva y respondió: "Todo lo que gano, me lo trago, me lo unto y me visto como me da la ch*** gana".

Lo que debe recordar es que es funcionaria pública y del gobierno de la 4T, que pregona la austeridad y el combate la corrupción y los privilegios y, aunque no le guste, está obligada a rendir cuentas.

Desde luego, hay una fuerte expectativa sobre quién será la o el sustituto de **Guevara** al frente de la Conade, cargo que deberá anunciar en los próximos días la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**. Entre los nombres que se manejan están el de **Rommel Pacheco**, exclavadista olímpico, pero el favorito es **Moisés Muñoz**, exportero del América, a quien **Sheinbaum** incorporó al equipo de campaña.



No lo son. Hay 36 sociedades financieras populares (sofipos) autorizadas y la última fue Haai Capital, que se encuentra en fase final de autorización para operar. En 2021 había 40 sofipos autorizadas que tenían 5.1 millones de clientes.

Con la ola de compras que se autorizaron entre 2021 y 2023 (ocho sofipos cascarón) por entidades financieras que o eran sociedades anónimas como Nu, se ostentaban como plataformas tecnológicas y operaron un tiempo al amparo del octavo transitorio de la ley fintech, el número de sofipos prácticamente es el mismo, pero el número de clientes se elevó a 15.2 millones a julio, según la CNBV, concentrados en Nu, que dice tener ocho millones de clientes.

Libertad Servicios Financieros registra 2.2 millones de clientes; Came, 1.2 millones y, además de digitalizada, tiene la red más grande con 272 sucursales. Crediclub tiene un millón de clientes y acaba de cerrar sus 182 sucursales, Fincomún, 334 mil clientes, Desarrollo Rural, 272 mil clientes.

El modelo que han traído las plataformas tecnológicas ha sido un parteaguas en el sistema de sofipos, pero también acarrea dudas serias sobre el sistema de supervisión, dada la expansión del mercado de compraventa de estas instituciones. Le relaté el viernes el caso de Financiera Más, vendida en noviembre al Grupo Alquimia, de **Sergio Loredo**, no fue aprobada por la CNBV y, por el contrario, se inició un proceso por captación irregular.

Las sofipos que han sido "compradas" por Klar, Fondadora, Stori, Kubo Financiero, Finsus, ResuelveFin y recientemente Bradesco, han aumentado considerablemente el número de clientes y sus montos de captación están ligados a tasas que se encuentran muy por arriba del parámetro del mercado.

Pero lo curioso es que para la autoridad esos montos de captación podrían estar por arriba de los parámetros de protección del seguro de depósito (Profofico o Fondo de Protección), ya que en ningún caso el sistema podría enfrentar la quiebra de una de estas plataformas tecnológicas. Los montos individuales que superan los 200 mil pesos no estarían cubiertos, pero el saldo total del FP es negativo porque no cubrió

ni la mitad de los depósitos garantizados de Caja Sierra de la Gorda a principios de este año.

El FP, a diferencia del IPAB, no establece obligación del gobierno de cubrir en caso de faltante de depósitos y el saldo negativo del patrimonio fue de 46 millones de pesos en 2023.

El 4 de junio del 2001 se publicó la Ley de Ahorro y Crédito Popular, pero fue en 2009 cuando se estableció el marco legal para la integración de Sociedades Financieras Populares, que podrían no sólo captar ahorro y realizar préstamos entre sus socios, sino expandir las microfinanzas.

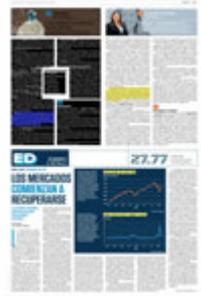
La primera sofipo fue Fincomún y Compartamos, que muy pronto se transformó en banco. Para 2010 había 40 sofipos y su diferenciador fue que, además de a sus socios, podrían captar y prestar a público en general.

En el camino hacia 2024, 12 han sido revocadas y la más escandalosa por su trascendencia fue Ficrea, pues mostró el grado de riesgo que tiene en el sistema popular. En esta administración se han revocado tres sofipos: Operadora Reforma, Cofía y Planfía, que traían proceso abierto antes del 2018, pero si toma en cuenta pareciera que en México la supervisión se ha olvidado de Ficrea, un expediente de fraude que sigue abierto y demostró la incapacidad del sistema de inspección y vigilancia.



DE FONDOS A FONDO

#CréditoReal... El viernes, la jueza **Olga Borja Cárdenas**, del Juzgado Primero de Distrito en Concursos Mercantiles con sede en la Ciudad de México, levantó el concurso mercantil de Crédito Real. De la deuda total por más de 47 mil millones de pesos, sólo se consideraron como pagaderos los 1,685 millones de pesos de pasivos laborales y 520.7 millones del SAT, que exigía garantías para créditos fiscales por más de 4 mil 797 millones de pesos. Los otros 191 créditos, fueron considerados comunes y pues, de lo perdido, lo que aparezca. Hoy **Página 28 de 73** mañana se publica en el *DOF* el acuerdo final y ronda en 14 centavos por peso la posibilidad de recuperación.



Al parecer **Miguel Torruco**, secretario de Turismo saliente, ya está entrando en razón y en un comunicado de prensa anunció el inicio de los trabajos de transición previos a la llegada de **Josefina Rodríguez Zamora** como nueva titular del ramo.

El comunicado respectivo señala que extendió una "cordial invitación" a la futura funcionaria para trabajar de manera conjunta en las siguientes semanas; un tono distinto al de la "helada" recepción de su primer encuentro.

Los detalles del comunicado son interesantes, comenzando porque a **Rodríguez** la acompañaron **Rigoberto Díaz Espinosa**, **Guillermo Fernández Hoyos** e **Iván Josué Valdez Frías**, este último un conocido auditor de Quintana Roo.

Mientras que con **Torruco** estuvieron los directores generales de Promoción y Asuntos Internacionales, **Emmanuel Rey**; de Certificación Turística, **José Zeind Domínguez**, y de Inversión Turística, **Eduardo Roldán Acosta**; además de **David Guido**, el contralor interno.

El comunicado dice que cada uno de ellos describió sus temas prioritarios y "los de seguimiento para darles continuidad en el próximo gobierno" (¿de verdad al equipo saliente le corresponde decir a cuáles temas hay que darles continuidad?).

Rey dijo que su responsabilidad es fortalecer el posicionamiento de la Marca México; aunque no hay métricas para ello, pero sí se puede medir con precisión que Visit México, de tener más de dos millones de visitas al mes hoy reporta menos de cien mil.

Con una base de comparación tan baja, seguramente **Rodríguez** podrá demostrar en el futuro mejores cuentas.

De esa dirección también dependen las ferias internacionales y la de Fitur puede ser una "papa caliente", aunque si Euroamérica, la empresa organizadora, hace un trabajo superior al de CREA, probaría lo positivo de este cambio.

Zeind Domínguez habló sobre los diversos distintivos, sellos y certificados que otorga la dependencia para establecer estándares de calidad, aunque tengan poca relevancia para el consumidor.

Por ejemplo, los restaurantes mencionados por la Guía Michelin en México en general han subido sus ventas; mientras que un hotel o restaurante integrado a Tesoros de México le dice poco al mercado.

Roldán promociona desde su dirección las ofertas y programas de financiamiento que la banca de desarrollo ofrece a las mipymes tu-

rísticas y realizó en seis años 55 seminarios y 280 conferencias que impactaron a siete mil 500 emprendedores, que no representan ni 1.0% de las unidades económicas de origen turístico.

El propio comunicado reconoce, además, que de la línea de créditos a tasa cero por 500 millones de pesos para las pymes de Acapulco golpeadas por el huracán *Otís*, la Sectur ha logrado colocar menos de 29% a 40 días de que termine el sexenio.

El equipo saliente planteó los temas prioritarios y a los que debe darse continuidad.



DIVISADERO

VUELTAS AL MUNDO... **Andrés Conesa**, director general de Aeroméxico, y su equipo están celebrando los 90 años de la compañía con diferentes acciones.

La semana pasada recibieron su nuevo 737-MAX-9, con el cual ya suman 20 aparatos de ese modelo y 54 aviones MAX. Con esos aviones ya han recorrido más de 255 millones de kilómetros, es decir, unas seis mil 380 vueltas al mundo.

Y eso que ahora mismo hay retrasos importantes en las entregas de nuevos aparatos, precisamente por los problemas que han tenido Boeing y Airbus con algunos de sus motores.

La flota de la aerolínea mexicana ya suma un total de 155 aviones.



En Pemex iría el académico Rodríguez Padilla; a Romero, premio de consolación

Para nadie es una sorpresa el desastre financiero de Petróleos Mexicanos, que ha llevado al secretario de Hacienda transexenal, **Rogelio Ramírez de la O**, a solicitarle a la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, tener vinculación con el nuevo director de Pemex.

Desde luego, **Octavio Romero Oropeza**, el actual director de Pemex y amigo del presidente **López Obrador**, quisiera quedarse más tiempo. Ya sabe, siempre está la esperanza de mejorar. El problema son las onerosas facturas de su gestión: Pemex sigue siendo la petrolera más endeudada del planeta; por primera vez recibe oxígeno artificial del Presupuesto federal con 145 mil millones de pesos; Pemex ha sido salvada de pagar los Derechos de Utilidad Compartida por cuatro meses; es imposible que ella sola salga al mercado porque el "riesgo Pemex" es elevado y la Secretaría de Hacienda se ha visto forzada a refinanciar la deuda de la petrolera pasándola, tratándola como deuda soberana. Así o peor... ya no se puede.

SHEINBAUM Y RAMÍREZ DE LA O, POR VIABILIDAD

El modelo de rescate de soberanía de Pemex fue un fracaso financiero. **Sheinbaum** y **Ramírez de la O** tratarán de sacar adelante una mejor operación financiera para Pemex. Esto genera mucha expectativa en el sector. De ahí que se esté pensando en el académico **Víctor Rodríguez Padilla** como director de la todavía empresa productiva del Estado.

Rodríguez Padilla es un investigador de posgrado de ingeniería de la UNAM. Biólogo, con especialidad en economía. Es alguien técnico, sí, crítico de cómo se hicieron las rondas petroleras con la reforma energética del 2012. Pero tampoco es dogmático en contra del sector privado.

Con el sector privado podrían buscar contratos en servicios. También podrían explorar otras alianzas, como los *farm-outs*, pero siempre y cuando se mejoren las relaciones de rentabilidad y derechos para el Estado mexicano. Se estima que se busque una mejor integración con Estados Unidos en el campo energético, con importaciones que hagan sentido.

Pemex está en terapia intensiva. **Víctor Rodríguez Padilla** necesitará trabajar de manera decidida con la Secretaría de Hacienda, a cargo de **Ramírez de la O**.

NESTOR PADILLA, A PEP

Quien estaría ayudando a **Rodríguez Padilla** sería un funcionario del sector energético, como es **Néstor Martínez**, quien ha estado en el Instituto Mexicano del Petróleo, así como comisionado de la Comisión Nacional de Hidrocarburos. **Néstor Martínez** podría ir para Pemex Exploración y Producción (PEP).

Al fin y al cabo, hablamos de la filial más rentable de Pemex. **Martínez** sería la parte técnica del nuevo binomio en Pemex.

ROMERO, HABRÁ PREMIO DE CONSOLACIÓN

Al final, **Octavio Romero** no se quedaría fuera de todo. En la administración de **Sheinbaum** podrían buscarle un lugar, una suerte de premio de consolación.

En la administración obradorista se han basado sólo en dos premisas. Tratar de extraer crudo y no lo han logrado. Así como contener los precios, pero sin productividad y lo han logrado con subsidio. La nueva estrategia con Pemex ya no sería sólo extractiva o de contención de precios, sino de darle viabilidad a la empresa. Petróleos Mexicanos necesita viabilidad operativa y financiera, pensando en el cambio climático y en cómo acceder a las energías renovables. Y eso pasará por una nueva visión, sí, con el sector privado, quizá con una nueva relación.

AEROMÉXICO Y BOEING

Aeroméxico va completando su flota. **Andrés Conesa**, director de la aerolínea icónica de México, dio a conocer que habían llegado nuevos Boeing 737 MAX-9, que después del accidente con Alaska Airlines, hoy se les considera seguros, más cómodos y menos contaminantes.

Además, ha apostado a los Boeing Dreamliner 787, para distancias largas.

En total, de los Boeing 737 ya tiene 93. De los Boeing 787 ya cuenta con 22. Y sin dejar de ver que trae sus Embraer, de los cuales del Embraer 190 tiene 40.

Conesa recuerda que la aerolínea del Caballero Águila está celebrando su 90 aniversario. Y se ha definido como una aerolínea que busca la eficiencia, incluso ha estado logrando puntualidad, pero sin ser de bajo costo. De ahí su adquisición de los Boeing.



FUERA DE LA CAJA

Dejad toda esperanza

Macario Schettino



Durante la legislatura que termina, la LXIV, no quise opinar sobre las reformas constitucionales que proponía López Obrador. Era algo ocioso, en tanto no tenían los votos para aprobarlas. En la nueva legislatura, que entrará en funciones en dos semanas, sí los tendrán. Las propuestas de hace tres años, absurdas y dañinas, nunca se hicieron realidad, y fueron detenidas por la Suprema Corte. Las de ahora, todavía más absurdas y dañinas, no sólo pueden concretarse, sino que no podrán ser frenadas.

Como ya lo han afirmado distintos colegas, entre ellos Carlos Elizondo, la idea de que jueces, magistrados y ministros sean elegidos por votación popular es algo que ningún país civilizado ha tenido nunca. Algunos puestos locales, alguna jurisdicción limitada, en ocasiones así se cubre, pero no es la regla, ni mucho menos para quienes tienen la tarea de interpretar las normas Constitucionales.

Se trata de un planteamiento absurdo porque la función de

jueces, magistrados y ministros es decidir entre dos posiciones contrarias, referidas a reglas comunes. Si su puesto depende de la votación popular, sus decisiones no buscarán acercarse lo más posible al cumplimiento de dichas reglas, sino darle la razón a la parte que tenga más posibilidades de mantenerlos en el puesto. Por lo tanto, quienes se encuentren en minoría perderán frecuentemente esas disputas, si no es que siempre.

Con esto, desaparece la salvaguarda de los derechos de las minorías, que quedarán expuestas a los apetitos de las mayorías. Y eso no es democracia, es la ley del más fuerte. Puesto que nadie puede saber con anticipación quién resultará más fuerte, en términos de popularidad, esto significa que las reglas comunes dejan de ser creíbles. A veces coincidirán con los deseos mayoritarios, a veces no. Además, será difícil expresarse y reclamar, en tanto que toda la seguridad pública estará en manos del Ejército.

Construir una planta, con todos los permisos en regla, para que de pronto el Presidente decida que esa planta va en contra de los deseos del pueblo y la mande cerrar. O invertir en un aeropuerto que, dice el mismo Presidente, en una consulta fue rechazado por el pueblo y dejará de construirse. Desarrollar parques solares para generación eléctrica que, dice el Presidente, van en contra de la soberanía nacional y por lo tanto no pueden entrar en funcionamiento.

O con aerogeneradores que al mismo Presidente le parecen feos, y no los autorizan. Frente a estas arbitrariedades hubo defensa legal, y compensaciones, aunque hayan sido parciales. Ya no las habrá con la reforma.

Sin certeza en la aplicación e impartición de la ley, sin organismos a los cuales recurrir, porque todos ellos desaparecerán, cualquier inversión en México alcanzará un nivel de riesgo muy superior al de los últimos treinta años. La única forma de reducir ese riesgo será, como lo era en el siglo 20, tener como socios a los políticos, pero a diferencia de entonces, la fuerza hegemónica carece de orden, es como un viejo PRI, pero caótico y lumpen.

Por definición, esto significa más riesgo, que sólo puede ser compensado con mayores ganancias. En un contexto de precios fijos, como lo es el mundo actual, esas mayores ganancias por obligación implican salarios más bajos. Justamente ésa es la razón por la cual no hemos podido, en décadas, mejorar notoriamente la distribución del ingreso: porque en México las leyes no se aplicaban antes de 1995, y no se aplicarán si la reforma se aprueba.

Regresaremos a la discrecionalidad, insisto, pero ahora en manos de personas sin capacidad, decencia o mínima racionalidad, como evidencian abundantes ejemplos recientes. Será difícil para empresas internacionales, y para sus países de

Fecha: 19/08/2024

Columnas Económicas

Página: 39

Fuera de la caja/ Macario Schettino



Area cm2: 300

Costo: 78,660

2 / 2

Macario Schettino

origen, mantener relaciones con México. Será entonces difícil para México sobrevivir.

La demencia nos lleva por un camino cuyas salidas son todas malas. En quince días empezará a ser más claro, pero ya será tarde.



Buenas noticias en meses sin intereses

Este lunes, la plataforma global de pagos, Adyen, junto con Mastercard, lanzarán una nueva integración que simplifica el proceso para que grandes empresas ofrezcan pagos a meses sin intereses (MSI) a sus clientes. Esta funcionalidad abarcará tarjetas de crédito conectadas a Mastercard, como DidiCard, y se extenderá a clientes de Citibanamex, Nu México y BanCoppel, eliminando la necesidad de que los comercios firmen contratos individuales con cada banco emisor.

Adyen se convertirá en el primer adquirente en México en integrarse al programa de MSI de Mastercard, además de incluir a emisores del programa de PROSA, como Banorte, Santander y HSBC. Esta iniciativa optimizará las operaciones para los comercios y ampliará el acceso a los pagos a meses sin intereses, un recurso vital para los consumidores mexicanos, especialmente en temporadas clave como el Buen Fin.

El impacto de esta expansión es significativo. Adyen, que ya lidera los pagos para empresas como Uber, Rappi y Aeroméxico, refuerza su misión de

impulsar la inclusión financiera en un mercado cada vez más digital.

“Para Mastercard, los adquirentes son una pieza fundamental porque ellos conectan con nuestros clientes finales, facilitando las transacciones y garantizando una experiencia fluida y segura. Este esfuerzo colaborativo con Adyen contribuye al crecimiento de ecosistema de pagos seguro y confiable que acelera la transición hacia una sociedad sin efectivo en beneficio de todo”, dijo **Analia García**, vicepresidenta de *Retail & Commerce, Digital Partners & Fintech* de Mastercard México.

Por su parte, **Fabricio Moreno**, *country manager* de Adyen México, subrayó que contar con esquemas de pago preferentes es crucial para asegurar una experiencia fluida para los consumidores, y que esta nueva integración será esencial en temporadas de ventas clave.

Con esta iniciativa, Adyen y Mastercard ofrecerán soluciones para facilitar la vida de los consumidores, además de impulsar el crecimiento del comercio en un país, que cada vez adopta más la digitalización en sus transacciones.

ANIPAC alista foro

También el próximo 22 de agosto, la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC) reunirá a importadores y exportadores del sector en la décima primera edición del Foro de Materias Primas, con el objetivo de analizar el mercado de resinas plásticas. Este encuentro contará con la participación de **Sebastián Díaz**, presidente de la Sección de Materias Primas de ANIPAC; **Luis García**, director de Seguridad en CANACAR, y expertos de Chemical Market Analytics a Dow Jones Company, como Peter Feng, **Roberto Ribeiro** y **Joel Morales**.

En el foro se discutirán temas como la seguridad en el transporte de mercancías y las tendencias emergentes en los mercados de resinas y PET. El evento se celebra en un contexto crítico para la industria, en el que la producción nacional de resinas alcanza los 3.5 millones de toneladas anuales, mientras que el consumo nacional se sitúa en casi 7 millones de toneladas. El Foro de Materias Primas de ANIPAC será una oportunidad clave para que los actores del sector examinen los desafíos y oportunidades que enfrenta la industria.

Página 33 de 73

Peso de las deudas,

un panorama desalentador

El próximo jueves 22 de agosto, se dará a conocer el Tercer Reporte Nacional de Bienestar Financiero, elaborado por Invested, Vanguard, Great Place To Work y la AMEDIRH, un estudio

que mide la situación económica de colaboradores de las principales empresas y sectores del país, en torno al ahorro y retiro, estrés financiero, deudas y planeación financiera.

Este informe revela una dura realidad: seis de cada 10 colaboradores en México están atrapa-

dos en las deudas, y uno de cada cuatro destina más de la mitad de su salario para intentar liberarse de ellas. El estudio muestra que las deudas no solo afectan los bolsillos, sino también la salud mental de los trabajadores. Aquellos que están endeudados reportan un nivel de estrés 15.6 veces mayor que quienes no tienen esta carga.

Este reporte no solo se limita a identificar problemas, sino que también abre un espacio para discutir soluciones. En la presentación estarán presentes **Juan Hernández**, CEO de Vanguard Latinoamérica; **Christian**

Hauswaldt, CEO de Invested; **Antonio Ono**, vicepresidente de Estudios y *Data Science* de Great Place To Work; y **Mauricio Reynoso**, director general de la AMEDIRH. Juntos abordarán las tendencias emergentes y los retos que enfrenta la población económicamente activa en un entorno de crecientes deudas y preocupaciones financieras.

“Mastercard y Adyen ofrecerán soluciones para facilitar la vida de los consumidores”



¿Qué viene para Mérida?

Hace tiempo que se fueron las casas baratas. Vivir en una zona bien comunicada de la capital de Yucatán cuesta cerca de 20 mil pesos mensuales, la inflación está ligeramente por encima del promedio nacional, la tasa anual casi llega al 6 por ciento.

Es el costo indirecto de lo que ocurre en otra vía desde hace más de seis años: el crecimiento de la economía del estado supera al del resto del país. ¿Qué sigue para esta región que atrae inmigrantes?

En mes y medio llegarán nuevos gobernantes a encauzar este carro que lleva inercia.

La clave es mantener el ritmo sin romper el orden que le concede de facto a la yucateca ser ya la única entidad segura de México.

La renovación del Puerto Progreso, más la construcción de carreteras, vivienda y la suma de tecnología lucen como herramientas que usarán quienes llegan para

que no pare la fiesta.

De afuera recibirán, además, el plan de convertir este estado en una potencia en la producción de alimentos, de acuerdo con los 100 Pasos Para la Transformación, de la presidenta electa Claudia Sheinbaum.

En octubre, Mérida tendrá nueva alcaldesa y Yucatán, nuevo gobernador. Cecilia Patrón Lavida retuvo el bastión panista de la “ciudad blanca”. Joaquín ‘Huacho’ Díaz Mena ganó para Morena, por primera vez, las elecciones a la gubernatura.

Él confía en lo que llama el “Renacimiento Maya”, empresarios locales hablan de que si lo completan, habrán nuevas ciudades que competirán con Mérida: Valladolid y Tekax están entre los pueblos con potencial.

Puede ser, la empresa Propiedades.com advierte que ciudades como La Paz, Mazatlán, y Mérida

presentan un aumento de más de 10 por ciento anual en la plusvalía de propiedades, impulsadas por la demanda de viviendas en urbes “con playa”. Yucatán tiene más destinos que aspiran a esa característica.

Díaz Mena comenta a emprendedores su confianza en los planes de la presidencia morenista de Sheinbaum, y en ánimo más fraternal, en la asesoría de su hermano, a quien admira públicamente.

No hay planes para que Pablo Díaz Mena ocupe algún cargo gubernamental, pero es un emigrante mexicano laureado que en el pequeño Vicksburg, Mississippi, consiguió una buena estructura entre el gobierno y los empresarios, que brinda buenas ideas al próximo mandatario estatal. Es indispensable esa vinculación. En 10 años, ciertas empresas yucatecas elevaron su influencia.

Palace Resorts, de la familia

Chapur, destaca en todo el Caribe; Bepensa, inicialmente una distribuidora peninsular de bebidas Coca Cola, ahora tiene negocios automotrices y financieros internacionales. Grupo Nicxa, de Gabriela Cejudo, controla en todo el sureste franquicias restauranteras populares como Burger King, KFC, Pizza Hut y Bisquets Bisquets de Obregón; Proteínas y Oléicos, de los Xacur, alimentan buena parte de México y Venezuela.

Hay otros menos visibles. Emprendedores tecnológicos como Mauricio Reyes, un visionario graduado del IPN que estructuró hace 17 años una de las primeras empresas de facturación electrónica en el país, Edifactmx, que ahora tiene una perspectiva internacional con Peppolsoft, un caso que expondré aquí posteriormente.

A él se sumaron recientemente Alonso Alcocer y Esteban

Gutiérrez, que adquirieron la empresa proveedora de *software* Soft Restaurant, líder en el sector restaurantero latinoamericano, creada por Farique Cetina, quien ahora busca nuevos proyectos de inversión.

El gobierno saliente propició la preparación incipiente de estudiantes con habilidades tecnológicas aprovechadas por la empresa global Accenture y por firmas de desarrollo de *software* como

Dacodes, de origen local. Área71, un proyecto de infraestructura iniciado por José Antonio Loret de Mola y Regina Garza, persigue el propósito de detonar el potencial yucateco en emprendimientos tecnológicos.

Esa inercia ha sido seguida de cerca por el actual secretario de Fomento Económico, Ernesto Herrera, quien después de 9 años participando en gobiernos del PRI

y el PAN en ese encargo, podría dejar el puesto en breve, si no es ratificado por Díaz Mena.

Pero todos los planes descansan sobre la paz de un estado en el que sí es posible transitar por sus carreteras y calles de día y de noche, un privilegio en México.

Luis Felipe Saidén Ojeda es el histórico secretario de Seguridad Pública que mantiene ese orden, a quien ya invitaron al próximo gabinete. Mérida, la querida Mérida, va ahora hacia donde van las urbes.

“En Yucatán si es posible transitar sus carreteras y calles de día y de noche”

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



Una cosa es atenuar el propio y otra lidiar con el ego de los demás



Todos lo tenemos. Algunos en proporción saludable. Otros en un tamaño tal que, en una junta de trabajo, primero entra el ego y unos segundos después el humano que lo porta.

La acumulación de éxitos, el ascenso a posiciones de poder, la inteligencia sobresaliente, incluso la simple visibilidad mediática o un conjunto de relaciones relevantes tienden a crear una sobrestimación perturbadora de la sana valoración emocional que los individuos tenemos de

nosotros mismos.

Las empresas son espacios de interacción constante de egos. No es difícil detectarlo. Cuando un individuo tiene un gran ego, no tarda mucho en hacer evidente su admiración desmedida y poco objetiva de sí mismo.

Al vernos obligados a lidiar con egos irremediables, ¿cómo trabajar la ocasión en favor de nuestra causa? Aquí tres consideraciones para la reflexión:

1) Ante el 'yoyismo' incómodo, el nosotros acentuado.- Una cosa es que alguien resalte que él

o ella hizo tal cosa relevante para puntualizarlo cuando es pertinente y, otra, que su ego requiera que a cada conjugación de un verbo que lo involucre resalte la primera persona del singular.

Una excesiva complacencia en la consideración de las propias facultades, obras o aportaciones obliga a resaltar el esfuerzo colectivo, las aportaciones de terceros y la integración del valor de varios. Entre más yo's de tu interlocutor, más verbos en plural en las respuestas.

2) Cuando te presuman en exceso, registra los orgullos.- Una cosa es que alguien le ponga luz a ciertos logros en momentos necesarios y otra que su ego requiera todo el tiempo estar subrayando

todo lo que ha conseguido, aportado, pensado y demás, haciendo que –en un descuido– todo gire o en torno a ellos.

Y aunque ese derroche verbal requiera paciencia e intervenciones quirúrgicas que maticen aquello que sea necesario, es una oportunidad para identificar qué alimenta su orgullo. Ya habrá oportunidad de usar esa información en algún momento futuro.

3) Cuando se crean superiores, resalta las virtudes humanas.- Una cosa es que tengan una sólida autoestima y alta confianza en sus capacidades empresariales (o políticas) y otra es que se asuman infalibles, invencibles o imprescindibles.

Entre más halo de superioridad aflore, más alusión a las potencialidades de otros; de muchos otros. Selectiva e inteligentemente, pero haciendo notar que cualquier tercero, poniendo sus capacidades al servicio del propósito, puede poner en jaque un proyecto, una idea o una intención.

Quererse mucho a sí mismo no es intrínsecamente malo. Que un ego se manifieste constante y persistentemente, sí lo es. Por eso el director debe aprender a torear egos exacerbados, aunque resulte cansado. Y es que la confrontación directa tiende a ser infructuosa

para múltiples fines de interés profesional.

Es un arte aprender a distinguir cuando el ego de alguien es el que habla. Es una habilidad destacable trabajar con egos que rayan en lo petulante. Con individuos que, como diría un exjefe mío: “no caminan, flotan. Y no solicitan u opinan, dictan”.

Y aunque existan egos de digestión compleja e inatenuables, nunca está de más recordarnos que nadie sabe todo, todo el tiempo, y nadie es indispensable o eterno.

Y GM FINANCIAL AHORA REUNIRÁ A SUS F&IS EN CANCÚN

Pocos eventos tan cuidados como el que organiza GMF este mes para los F&Is más afilados del país. Este año en **Haven Riviera Cancún**, promete un programa robusto para perfeccionar las habilidades de interacción de quienes –todos los días– nutren las ventas en cada piso de exhibición de los distribuidores de **General Motors**.

Mis servicios de inteligencia me reportan que han sido convocados conferencistas de primera línea en los negocios como Vilma Nuñez, Pamela Jean, Sergio Nava y Juan Lombana. ¡Ahí nos vemos... en conducción!.

“Cuando un individuo tiene un gran ego, no tarda mucho en hacer evidente su admiración desmedida y poco objetiva de sí mismo”



Revisión a la baja en el crecimiento esperado para México

A diferencia de los dos años anteriores, las revisiones de los pronósticos del consenso de los analistas respecto al crecimiento esperado de la economía mexicana para éste y el siguiente año han sido a la baja. De niveles esperados iniciales del 2.4% y 2.0% para el 24 y el 25, en las últimas encuestas publicadas, el consenso de los analistas se encuentra en el 1.80% para este año, y 1.59% para el 2025.

Esta semana INEGI publicará este lunes su Indicador Oportuno de la Actividad Económica con estimaciones preliminares del IGAE de junio y julio. El próximo 22 publicará el IGAE de junio, y la estimación revisada del PIB al segundo trimestre. Sus estimaciones oportunas eran de un crecimiento del +0.9% para el IGAE de junio (IOAE) y un crecimiento del +1.1% anual en el PIB

al segundo trimestre, con lo que el crecimiento del PIB en el primer semestre se calculó preliminarmente en +1.5% anual.

Nuestros indicadores oportunos son más bajos. Para el IGAE de junio, nuestra estimación en base al IBAM es de una contracción del 1.3% anual, con lo que el PIB del segundo trimestre podría ubicarse en +0.4% anual, y el PIB del primer semestre en +1.1% anual.

Esta desaceleración en el segundo trimestre llama la atención por el gasto exacerbado que debe haberse ejecutado antes de las elecciones. La lógica nos llevaría a intuir que el trimestre de mayor vigor debiera de haber sido el segundo trimestre, previo a las elecciones. Ya hemos comentado en este espacio, que una de las principales razones de esta

desaceleración tiene que ver con un deterioro de nuestro comercio externo.

Para el mes de julio, la estimación que arroja nuestro Indicador anticipado es de una variación del +1.74% anual, lo que implicaría una mejoría en la actividad económica en general, respecto a los dos meses anteriores. Sin embargo, es difícil que la actividad se recupere de manera consistente por diversas circunstancias.

Del lado negativo se tiene diversos factores que deben estar afectando el desempeño de la actividad productiva como son:

1. El retraso del pago a proveedores en todo el sector público, particularmente en Pemex.

2. La natural evolución del gasto público posterior a un período de elecciones presidenciales y ante el fin del sexenio.

3. La postergación de las inversiones ante el fin del sexenio y la incertidumbre sobre las políticas públicas y los programas de gobierno del próximo sexenio.

4. La incertidumbre sobre las elecciones presidenciales en Estados Unidos, y las constantes amenazas a México en los discursos de las campañas, particularmente por el candidato Donald Trump, quien, de ganar la presidencia, volvería a imponer políticas comerciales proteccionistas. El reciente cambio de estafeta en el Partido Demócrata para la nominación de la vicepresidenta Kamala Harris para la candidatura presidencial, en lugar del presidente Biden, ha dado un nuevo impulso a los demócratas en la contienda, pero la incertidumbre prevalece, ante un posible rechazo de los resultados ante una elección muy cerrada, con posibles episodios de descontrol.

5. La intención del presidente AMLO de avanzar en la agenda del denominado plan C, ante un posible control de Congreso en ambas cámaras por parte de Morena, con lo que se incrementa la probabilidad de que sea modificada la Constitución para dañar la autonomía del Poder Judicial y

desaparecer diversos organismos autónomos reguladores, lo que ha creado un freno contundente en las decisiones de inversión.

6. Los problemas internos de la Inseguridad y la falta de Estado de derecho, así como el no poder ofrecer energías renovables, infraestructura, recursos hidráulicos y personal calificado, también están afectando a la Inversión.

7. El ajuste que tiene que realizarse en las finanzas públicas en el próximo y los siguientes años, con el gasto creciente que implican los programas sociales, hace difícil que la economía pudiera crecer en los siguientes años sin generar fuertes presiones inflacionarias.

Del lado favorable, hay que destacar lo siguiente:

1. El fenómeno del “*nearshoring*” sigue presente y representa una enorme oportunidad.

2. Los nombramientos que se le han permitido hacer al la presidenta electa han generado una excelente impresión por parte de los círculos empresariales y la sociedad en general

3. El planteamiento que en términos generales se ha dejado conocer por parte del equipo de transición de lo que será el Plan de Gobierno del próximo sexenio

están dejando la impresión de un posible gobierno más amigable a la inversión privada, a las energías renovables, y diversas oportunidades de inversión, dentro de un marco de finanzas públicas con responsabilidad.

Ante estos escenarios hemos revisado a la baja nuestros escenarios con una expectativa de crecimiento para este año del 1.2% anual y del 0.5% anual para el siguiente ejercicio



El jaleo por la dirección de Pemex

Pocos cargos de la próxima administración serán tan relevantes como la **dirección general de Pemex**.

No es casualidad que la definición de la persona que se va a quedar a cargo se haya quedado **hasta el final del periodo de transición**.

No sabemos si el nombramiento ocurrirá en esta semana, en la próxima o bien hasta que se acerque el momento de la toma de posesión, el 1 de octubre.

En los pasillos del sector energético, corrió la versión, desde hace algunas semanas, de que el presidente **López Obrador**, quien dice no intervenir en los nombramientos del próximo gabinete (lo cual no cree nadie), presionaba para que **Sheinbaum dejara en la cabeza de Pemex a Octavio Romero**, por lo menos para el primer año del nuevo gobierno.

El problema es que la visión de Romero, que es la de López Obrador, **no es consistente con la de la presidenta electa**, ni tampoco con la del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O.

Y no crea usted que esto sea porque el nuevo gobierno quisiera regresar al esquema de la reforma energética de Peña.

No, eso no va a ocurrir.

Las diferencias están en otros ámbitos.

Claudia Sheinbaum quiere dejar su huella en el proceso de transición energética, algo de lo que ella está convencida.

Y eso implica hacer **una transformación de Pemex**, para que no sea solo un productor de hidrocarburos, lo que no se corresponde con las visiones de AMLO y de Romero.

En el caso del secretario de Hacienda, el tema es de carácter financiero.

Romero, con el respaldo de AMLO operó las finanzas de Pemex en un periodo sustantivo del actual gobierno.

Los resultados fueron **unas pérdidas acumuladas**, desde enero de 2019 hasta el primer semestre del 2024, de **1 billón y 192 mil millones de pesos**.

Ello ocurrió a pesar de que la empresa energética recibió apoyos directos e indirectos del gobierno del orden de 1.5 a 2 billones de pesos.

Ramírez de la O sabe que esta circunstancia es insostenible.

Lo más probable es que en este mismo año o a más tardar en los primeros meses del siguiente, se opere una **reconversión financiera de Pemex**, para lo cual, el secretario de Hacienda requiere el **control pleno de las finanzas de la petrolera**.

López Obrador tiene un apego sentimental a Pemex. No es solo la visión ideológica.

Como tabasqueño, con fuerte arraigo en un estado eminentemente petrolero, quisiera que Pemex volviera a los tiempos de Cantarell, uno de los yacimientos más grandes del mundo y el mayor de la historia de México.

No acaba de entender que **ese tiempo ya se fue para siempre**.

Sheinbaum no quiere ni puede—aquí se lo hemos reiterado—enfrentarse a AMLO.

Por lo cual requiere encontrar un punto de equilibrio, que está resultando muy complicado.

El nombramiento de la dirección general y de la dirección de Finanzas de Pemex reflejarán buena parte de la visión del futuro de la empresa.

Por eso, **inversionistas y analistas están tan atentos** a ellos.

Será un mensaje respecto a lo que se puede

esperar en el futuro de la política en materia de hidrocarburos.

Si fuera ratificado Romero, se resentiría de inmediato en los mercados financieros, pues habría dudas respecto al futuro de la empresa y a la inte-

gridad de las finanzas públicas en el país.

Si no quedara él, quizás habría el beneficio de la duda, a la espera de saber bien a bien qué implica la llegada de un nuevo equipo para comandar Pemex.

Ya veremos.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

EMILIA, UNA PRIMERA ACCIÓN ESPERADA EN LA CFE

POR MAURICIO FLORES

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

Tras su designación como primera mujer al frente de la Comisión Federal de Electricidad, afloró todo tipo de opiniones en torno a Emilia Esther Calleja: que su experiencia como técnica en la paraestatal le permitirá atajar los continuos apagones, su condición de género, que si su discurso de presentación no se alejó del nacionalismo setentero de Manuel Bartlett, que si buscará algún tipo de colaboración con el capital privado.

Pero sólo basta una acción para saber cuál será su real desempeño en un sector clave de la economía; bastará que levante o no la censura sobre los reportes Margen de Reserva Operativa que impuso desde julio pasado el Centro Nacional de Control de Energía, que lleva Ricardo Mota.

Vaya, con el pretexto de seguridad nacional, de que "la prensa neoliberal" malinformaba sobre las condiciones de oferta y demanda de electricidad, pum, el Cenace decidió el 7 de mayo dejar de ofrecer una información estratégica para la planeación de producción y servicios que requieren empresas de todos los giros en cada región del país... incluso, el sector público.

Actualmente, luego de decretar la prohibición por "seguridad nacional", Cenace sólo publica la gráfica de la demanda, que incluye la demanda bruta, demanda neta y pronóstico neto total y por región. Siendo una gráfica sin valores tabulados específicos, poco se puede saber de cómo se presenta el consumo..., pero de la oferta de electricidad que anteriormente se divulgaba ahora nada se sabe, los usuarios no tienen manera de obtener patrones sobre las situaciones holgadas o críticas del mercado eléctrico.

No es necesario que la nueva directora de CFE inicie procesos de colaboración con las empresas privadas, ni de mejorar sus condiciones de bancarización para financiar rápidamente infraestructura de transmisión y generación (la compra a sobreprecio de las plantas de Iberdrola se tuvo que apoyar principalmente en la banca de desarrollo y en las 10 Afores); basta con un acto de transparencia para lanzar una primera señal de certidumbre.

Sergio Loredó y "la bomba" QuimeraPay. A finales del 2023 Sergio Loredó Foyo salió airoso del arduo conflicto legal que implicó la caída de la plataforma "Visit México", servicio que presta a la Secretaría de Turismo, de Miguel Torruco. Ahora, el empresario está al centro de la tormenta por su plataforma de transferencias electrónicas de pago QuimeraPay que tiene en punto de alerta a muchos negocios de la Riviera Maya que utilizaron esa plataforma para cobrar sus ventas y pagar estipendios y bonos a sus trabajadores.

Las filtraciones que empezaron a llegar en medios electrónicos (<https://alquimiapayaldescubierto.wordpress.com/el-fraude-de-alquimia-digital-mxsapi-de-cv/>) indican lo que sería un problema de grandes dimensiones donde habría elusión, evasión fiscal y rompimiento de las reglas –fijadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que encabeza Jesús de la Fuente– para uso masivo del SPEI en casi 2 millones 618 mil transacciones con un valor total de 171 mil 961.4 millones de pesos entre el primero de enero de 2022 y 31 de julio de 2023, a través de KLU TECH SAPI..., una Institución de Fondos de Pago Electrónico autorizada para hacer los SPEI que a QuimeraPay la CNBV no le autoriza realizar.

El asunto toma otro cariz, pues conforme los datos filtrados, la empresa de Loredó Foyo recibió y envió poco más de un millón de SPEI por 51,799 millones de pesos sin identificar al real propietario del dinero. También señala que hay 50 empresas que movieron 56,188 millones de pesos en ese periodo y que ahora están en tremendo brete.

Salada, Exportadora de Sal. Este fin de sema-

na levantaron ámpula las fotografías expuestas por este columnista en "X" mostrando una enorme montaña de sal marina, cuyo peso estimado es de 5 millones de toneladas, que la paraestatal Exportadora de Sal no ha logrado colocar en los mercados internacionales luego de la nacionalización por parte del Gobierno de Andrés Manuel López Obrador en febrero de este año; el anterior socio y comercializador, la japonesa Mitsubishi, aplica una suerte de boicot comercial, pues antes adquiría por debajo de su costo de producción en Guerrero Negro..., práctica permitida en este sexenio por los funcionarios de la empresa, como Nonato Antonio Avilés, muy allegado al gobernador Víctor Castro, funcionarios que se sirven con la cuchara grande la compra de maquinaria y refacciones usadas.

La falta de ingresos y la consecuente falta de inversión lleva a ESSA a un aumento de costos unitarios, a pérdidas y a "chuparse" sus reservas financieras. Ya le cuento.

Peñoles, vendimia de datos. A un mes del "incidente de ciberseguridad" en Peñoles, los muchachos de Alejandro Baillères parecen no dar pie con bola: no resolvieron en 5 días el *hackeo* de sus equipos, pero prometen que hoy lunes lo habrán logrado. Pese a la censura impuesto al interior de la compañía minera, comenta que los dos centros de datos principales que se presumían castillos inexpugnables, resultaron jacalones que fueron vulnerados totalmente y dejados fuera de operación en cuestión de minutos.

De ello se desprende algo preocupante que se puede encontrar en una búsqueda rápida en Internet: que los *hackers*, al haber extraído hasta 50 Gigabytes de datos de negocios y personales,

los ofrecen al mejor postor.

Aunque la plataforma digital de Peñoles se restableció, los expertos dudan sobre su robustez por la premura con que se montaron servidores y terminales. Y que las secuelas suman cantidades millonarias entre pagos vencidos,

nóminas por pagar, reclamos de clientes (las que son Pymes, están a punto de tronar), sanciones por incumplimiento fiscal, gasto emergente en restauración y un largo etc.

¿Y los responsables de ciberseguridad de la empresa? Bien gracias.

**PESOS Y CONTRAPESOS****INJUSTA E INEFICAZ**

POR ARTURO DAMM ARNAL

En el anterior *Pesos y Contrapesos* (<https://www.razon.com.mx/opinion/columnas/arturo-damm-arnal/tres-reformas-589080>), escribí sobre las tres reformas necesarias para hacer de la mexicana una verdadera economía de mercado, en el sentido institucional del término, en la cual los derechos de los agentes económicos están plenamente reconocidos, puntualmente definidos y jurídicamente garantizados, lo que no sucede en México. Las reformas son: la constitucional, la fiscal y la monetaria.

¿Es probable que se realicen? No, por lo que la economía mexicana seguirá siendo injusta e ineficaz. Injusta porque los derechos de los agentes económicos no estarán plenamente reconocidos, puntualmente definidos, jurídicamente garantizados. Ineficaz porque el crecimiento económico, y todo lo que del mismo depende (producción de bienes y servicios, creación de empleos, generación de ingresos, bienestar), seguirá siendo bajo.

El fin de la economía es el bienestar de las personas, que depende de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que disponen para satisfacer sus necesidades, la mayoría de los cuales hay que producir (producción que es el alfa de las actividades económicas), la mayoría de los cuales, para consumirlos (consumo que es el omega), hay que comprarlos, para lo cual hay que pagar un precio, para lo cual hay que generar ingreso, para lo cual hay que

tener un empleo, todo lo cual depende de las inversiones directas, que son las que se destinan a producir bienes y servicios, a crear empleos (para producir alguien debe trabajar), a generar ingresos (a quien trabaja se le paga), empleos e ingresos que son condiciones del bienestar, sobre todo si debe ser resultado de la generación personal de ingreso, no de la redistribución gubernamental del mismo.

Es económicamente eficaz lo que minimiza la escasez y maximiza el bienestar, para lo cual se necesita que se produzca y ofrezca la mayor cantidad posible de bienes y servicios, para lo cual se requiere que directamente se invierta lo más posible, para lo cual se requiere de la justicia, del respeto a los derechos de los agentes económicos, comenzando por el derecho a la libertad individual para producir, ofrecer y vender, y el derecho de propiedad privada de los medios de producción necesarios para poder hacerlo. En economía la eficacia (minimizar la escasez y maximizar el bienestar), depende de la justicia (reconocer plenamente, definir puntualmente y garantizar jurídicamente los derechos de los agentes económicos a la libertad individual y a la propiedad privada), algo que en México deja mucho que desear.

¿Cómo andamos en materia de libertad económica? Según el Índice de Libertad Económica 2024, de la Fundación Heritage, en escala de 0 a 10, la calificación de México es 6.2 (pasamos de panzazo), y su posición, entre 184 países, es la 68 (véase: <https://www.heritage.org/index/pages/country-pages/mexico>).

Y en materia de propiedad, ¿cómo estamos? Según el Índice Internacional de Derechos de Propiedad 2023, de la Alianza por los Derechos de Propiedad, en escala de 0 a 10, la calificación de México es 4.6 (reprobamos), y su posición, entre 125 naciones, es la 76 (véase: <https://www.internationalpropertyrightsindex.org/#world-map>).

La justicia deja que desear y, por ello, también la eficacia.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * TV, eje de comunicación en los JO: HR Media
- * Récord en IED, pero no llegan nuevas empresas
- * China ausente en el top ten de capitales foráneos

Julio Brito A.
@abritoj



El reporte de medición de audiencias que acaba de dar a conocer HR Media sobre los Juegos Olímpicos París 2024 es rotundo y concluyente: la televisión en todo el mundo pasa por un buen momento, pues sabe adaptarse a nuevos hábitos de consumo y convivir con las nuevas tecnologías, y puede generar una gran conversación digital, lo que provoca que los jóvenes volteen a verla y lo que es mejor, que la sintonicen.

Eso es lo que acaba de ocurrir en el certamen olímpico, aunque también se ha hecho una constante en otro tipo de eventos. Ya sea la Eurocopa, el Mundial de Fútbol o incluso el Superbowl, la TV domina, sobre todo cuando se trata de

transmisiones en vivo. Tal fue el caso de la BBC de Londres, la cual logró que el 56% de los británicos sintonizaran sus transmisiones en directo, a fin de constatar la gran actuación de sus deportistas que obtuvieron 14 medallas de oro, y que se ubicaron en el 7º. lugar del medallero olímpico.

Nuestro país no podía ser la excepción. Según HR Media, TelevisaUnivision, a través de sus señales 2, 5, nu9ve y TUDN logró un alcance total de 47.6 millones en París 2024, gracias despliegue técnico y humano que sumó 65 comunicadores, analistas y reporteros; 12 horas de transmisión diaria y 170 enlaces en París.

La empresa de medición de audiencia que dirige Rodrigo Gómez contabiliza, además, que a partir de la cobertura total de TelevisaUnivision se registraron 15 mil 284 millones de minutos vistos y que

8.9 millones de personas sintonizaron algún contenido fuera de casa.

Algo interesante que también muestra el reporte es que el 47% de las personas que atendieron la cobertura tienen 19 años y más, pero que trabajan, y el 31% fueron personas de 19 a 44 años, lo que confirma el acercamiento de los jóvenes a la cobertura televisiva. Con los Juegos Olímpicos, no cabe la menor duda, la especulación apocalíptica del fin de la televisión para dar paso a las plataformas digitales se derrumbó.

IED. La secretaria de Economía, que dirige Raquel Buenrostro dio a conocer que se logró un récord histórico en Inversión Extranjera Directa al alcanzar los 31 mil millones de dólares; sin embargo, el componente es muy negativo para el actual gobierno, impotente para atraer a nuevos

inversionistas. Del total de la IED, 30.3 mil millones de dólares son utilidades de los accionistas extranjeros que permanecen en México pero no se envía al exterior. Es decir, las inversiones son en realidad recursos generados en el país. Sólo el 0.9% del total es capital que realizan accionistas extranjeros con la finalidad de crear nuevas empresas o incrementar el capital social de sociedades ya existentes, que resultan ridículos.

Otro punto importante es que mientras Estados Unidos representa el 44% de los recursos China, a pesar de su presencia comercial no aparece entre los 10 principales inversionistas, con todo y la llegada de más de 30 marcas de todos los segmentos. Esto confirma, que son propios mexicanos quienes hicieron las inversiones en distribuidoras y concesionarias •



¿Cómo logró México el grado de inversión?

Hace unos días surgió la premisa de si **México está en riesgo de perder el grado de inversión**, que significa básicamente si el país cuenta con la suficiente solvencia para hacer frente a sus compromisos financieros como el pago de intereses de la deuda del país, que al cierre de este año superará los 18 billones de pesos.

Esta evaluación las dan las ocho agencias calificadoras que contrata el gobierno como Moody's, Fitch Ratings, S&P y HR Ratings. Hasta ahora, cada una de ellas ha ratificado la calificación crediticia de México y mantuvieron la perspectiva estable.

En alguna entrevista que me dio **Francisco Gil Díaz, exsecretario de Hacienda** en el gobierno de Vicente Fox, me compartió cómo México logró el grado de inversión, un suceso que no es nada fácil para un mundo globalizado y hambriento de capital privado. Iniciaba el siglo XXI y el país venía de fuertes cambios como la transición del PRI al PAN, una crisis financiera, las grandes expectativas del TLCAN y las creces de EZLN.

Gil Díaz cuenta que pidió a sus colaboradores investigar qué requisitos se necesitaban para obtener el grado de inversión y una vez palomeada la lista, emprendieron el vuelo a Nueva York. En un sólo día visitaron a todas las agencias calificadoras y a la semana siguiente **Standar & Poor's fue la primera en dar a México el grado de inversión**, y días después hicieron lo propio Fitch Ratings y Moody's.

Este grado de inversión no es solo una medalla de mérito, sino que es un aspecto que permite que al país se le preste dinero a tasas más bajas y con ciertas flexibilidad de pago para que pueda financiar sus proyectos de inversión. **Es como no estar en el buró de crédito**. Gracias a este grado, las grandes empresas tienen la confianza de invertir en el país, de hacer planes de expansión y que ello se traduzca en mayores empleos, productividad e ingresos para el país.

No estoy segura de si las agencias aún tienen la calidad moral de seguir avalando si un país es apto o no para invertir o si es sostenible o no (no hay que olvidar su papel en la crisis financiera de 2008), pero mientras no existan otras instituciones que pongan en paz los nervios de los inversionistas, el grado de inversión que asignen seguirá siendo relevante.

Si México pierde el grado de inversión, esto complicaría todo el panorama económico porque si no tienen ingresos suficientes, tendrá que pedir prestado y ese crédito le saldrá muy caro, lo que puede llevar a que el país se endeude sólo para pagar intereses y así entrar en un círculo vicioso.

Todo esto lo comento porque recientemente el fondo de inversión **Franklin Templeton** indicó que ve difícil que el siguiente sexenio de **Claudia Sheinbaum** pueda mantener el grado de inversión en los primeros dos años de su administración. La principal presión surge porque **no creen que los ingresos sean suficientes** para sostener todos los compromisos de gasto y en nivel de déficit que este año llegará a 4.9% del PIB.

Esta preocupación la han manifestado las tres principales agencias calificadoras. Fitch tiene la nota soberana a un escalón de que México pierda este grado, mientras Moody's y S&P a dos escalones. Las tres han indicado que esperarán a la entrega del **Paquete Económico de 2025 hasta noviembre** para ver qué tan realistas son las metas y expectativas de Rogelio Ramírez de la O que se quedará al frente de la Secretaría de Hacienda.

Esperemos que no sea el gobierno de Sheinbaum el que sea recordado como el sexenio en que le quitaron a México el grado de inversión.



Abren reserva para "minería a cielo abierto", comisión y permisos más corrupción y gestiones sin fruto

Una prioridad para el gobierno de Andrés Manuel López Obrador será dejar encaminada la reforma judicial. El viernes Ignacio Mier confirmó la absurda idea de renovar a los ministros de la SCJN por elección. Sin embargo hay otras 17 iniciativas en el tintero, entre ellas la prohibición del fracking y la minería "a cielo abierto".

El panorama para esta última es "oscuro". De ahí que Camimex que preside Pedro Rivero, se pronunciara fuerte. Había la esperanza de que tras las elecciones hubiera mayor equilibrio en el Congreso para revertir la propuesta. No se dio por el arrasador triunfo de Claudia Sheinbaum.

Camimex que dirige Karen Flores advirtió de las consecuencias desastrosas de prohibir una actividad que significa 60% de lo que se produce.

Caerá más la inversión, el empleo y la generación de minerales esenciales para la manufactura. México se convertirá en importador.

Si bien en la iniciativa se abrió una reserva que permitiría excepcionalmente la "minería a cielo abierto", esto va a generar discrecionalidad. Incluso habrá un comité que revisará los casos.

Obvio en ese marco, complejo invertir porque además el permiso del agua será a 5 años, el de los explosivos con Sedena cada 365 días y el de impacto ambiental con Semarnat deberá renovarse periódicamente.

Se regresará a un entorno que se había dejado atrás hace muchos años con condiciones que aumentarán la corrupción.

En la minería hay desconsuelo. Y es que las gestiones realizadas para evitar la

prohibición no han prosperado. Quizá la reserva, que a la mera hora también puede ser eliminada.

Muchos de los planteamientos están en el escritorio de Raquel Buenrostro de Economía y también se hizo contacto con Marcelo Ebrard.

Está en la agenda Alicia Bárcena próxima titular de Semarnat que cree estaría más ajena a actuar por ideología, caso de María Luisa Albores declarada enemiga del rubro.

Obviamente lo que a aquí no se haga será aprovechado por otros países.

Ya hay un flujo en tal sentido, pero se recrudescerá con alto costos futuros.

ALERTAN ALTO RIESGO PARA CNBV EN SOLICITUDES PARA BANCO

La CNBV de Jesús de la Fuente deberá hilar delgado con respecto a las solicitudes de banco que ahora mismo analiza.

Ya aprobó a Revolut de Juan Miguel Guerra y están en proceso Nu a cargo de Iván Canales, Mercado Pago, Plata, Konfio y ahora también Finsus de Carlos Marmolejo.

En la banca hay preocupación por los riesgos del accionar de muchas firmas. Tasas de hasta 15% para atraer ahorro con el peligro inherente en el tiempo y créditos caros que no podrán abarataarse tan rápido por la inflación. Para los acreditados no es fácil asumirlos.

CNET CON JOSEFINA RODRÍGUEZ EL JUEVES Y LISTA PROPUESTA

Este jueves el CNET que preside Braulio Arsuaga se reunirá con la próxima titular de Sectur Josefina Rodríguez. Enormes desafíos para la industria turística y también oportunidades. Los últimos tiempos no han resultado sencillos: pandemia, ciclones, inseguridad, etc. Lo que se busca es que la IP sea un aliado para detonar crecimiento. El CNET aglutina el 98% del rubro. Según esto ya se tiene listo un documento con la columna vertebral de lo que pudiera ser la política sexenal en el siguiente gobierno.

MÉXICO PIERDE TERRENO EN TURISMO CON EU Y EUROPA AL ALZA

Y una muestra de los retos para el turismo. Por la falta de promoción, México ha perdido terreno con los viajeros estadounidenses. De tener 18.2% del pastel en julio del 2023, se está ahora en 16.6%. El STARC Anáhuac que dirige Francisco Madrid advierte de la fatiga de muchos destinos. El esfuerzo de Sectur con Miguel Torruco ha resultado insuficiente. Hoy Europa es ya el principal punto de atracción para nuestros vecinos con 34%, y no sólo por los Juegos Olímpicos.



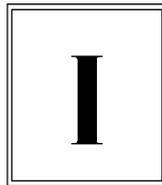
AL MANDO



#OPINIÓN

ENCONTRARON EL CAMINO

En el modelo CSIEE, la petrolera estatal conserva la operación y propiedad de sus activos y se asocia con un privado que invierte todos los recursos necesarios



Independientemente del misterio que hay alrededor de quién dirigirá Petróleos Mexicanos (Pemex) durante el sexenio de la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, lo cierto es que la petrolera, parece haber encontrado una vía para financiar la extracción de petróleo y gas con inversión privada.

Esta alternativa financiera está basada en los Contratos de Servicios Integrales de Exploración y Extracción que derivan de la Ley de Hidrocarburos. En el modelo CSIEE, la petrolera estatal conserva la operación y propiedad de sus activos y se asocia con un privado que invierte todos los recursos necesarios y asume todos los riesgos asociados al desarrollo del campo.

Pemex alcanzó un acuerdo bajo este modelo con el consorcio encabezado por CME Oil&Gas, Opex y Perforadora Akal para desarrollar los campos maduros Bacab y Lum, ubicados en la Sonda de Campeche. El grupo empresarial mexicano CME, que preside **Alfredo Miguel Bejos**, invertirá mil 650 millones de dólares para desarrollar a lo largo de 15 años estos activos que forman parte de la reserva de Ku-Maloob-Zaap.

Se estima que, con este proyecto, se extraerán 73.4 millo-

**El pico de
producción de
más de 40 mil
barriles diarios,
a mediados
de 2028**

nes de barriles, lo que se traducirá en ganancias de cuando menos cuatro mil 300 millones de dólares. El pico de producción de más de 40 mil barriles diarios será a mediados de 2028, poco más de 10 veces el nivel actual.

NUEVOS ACTORES FINANCIEROS

El Think Tank México Exponencial celebró, en la Ciudad de México, el taller de medios *Nuevos actores en el sistema financiero*, con realidades como que la incorporación de nuevos actores reduce los precios de servicios financieros, aumentando el número de personas bancarizadas y mejorando la competencia. Durante el evento participaron **José Aurelio Sáenz**, consultor de bancos digitales y otras entidades financieras digitales con amplia experiencia en el sector público; **Víctor Carreón**, académico del CIDE y presidente del Consejo Consultivo de Finanzas Digitales de México Exponencial; y **Pablo Pruneda**, docente del Instituto de Investigaciones Jurídicas de la UNAM y especialista en inteligencia artificial en el sector financiero.

La discusión se centró en las distintas entidades que ofrecen servicios financieros digitales y que las regulan, así como las buenas prácticas en otros mercados; de los beneficios para los usuarios de servicios financieros que significa la entrada de nuevos actores, tanto en términos de competencia y costos, como de inclusión y educación financiera y se profundizará acerca de las estructuras de capital privado, avances tecnológicos e IA.

INCERTIDUMBRE

Días difíciles vive la red social X, antes Twitter, del magnate **Elon Musk**, en América Latina; primero el dictador venezolano, **Nicolás Maduro**, ordenó suspenderla por 10 días —según— por expandir el odio, en tanto, en Brasil, una disputa jurídica —que de acatarse violaría algunas leyes— obligó al cierre de sus oficinas locales.



UN MONTÓN — DE PLATA —



VERANO DORADO PARA TELEVISIÓN UNIVISIÓN

Logró que 7.5 millones de personas vieran la inauguración de los JJ.OO. el 26 de julio a través de sus plataformas, donde el Canal 5 fue fundamental

P

ecan de ingenuidad extrema quienes piensan que la televisión abierta dejó de ser atractiva para millones de mexicanos. Cada cierto tiempo sus argumentos se posicionan a la agenda nacional, pero la verdad es que son erróneos, porque la audiencia de la TV está más potente que nunca, y los

datos más recientes dan cuenta de ello.

La calificadora y agencia de información financiera HR Ratings dio a conocer los datos para televisión abierta de los recientes Juegos Olímpicos (JJ.OO.) de París. Son contundentes. Televisa Univisión logró que 7.5 millones de personas vieran la inauguración de los JJ.OO. el 26 de julio a través de sus plataformas, donde el Canal 5 fue fundamental. Esto contrasta con 1.3 millones de personas que lo vieron por las plataformas de Claro Sports. Lo de Televisa Univisión fue contundentemente fuerte.

En total, de acuerdo con los datos revelados, 47.6 millones de personas vieron la cobertura de los JJ.OO. por Televisa Univisión. Entre los datos también se destacó que 31 por ciento de la audiencia tiene entre 19 y 44 años; que 46 por ciento utiliza tarjeta de crédito; que 33 por ciento consume bebidas isotónicas; que 41 por ciento tiene auto; que 37 por ciento practica deporte; y que 47 por ciento son personas mayores de 19 años que trabajan. Para la clausura HR reportó que 7.2 millones de individuos la atestiguaron mirando los canales de Televisa Univisión.

Las disciplinas en las que los at-

letas mexicanos tuvieron alta audiencia en esos canales de televisión fueron el box, con 3.8 millones de personas; tiro con arco, también con 3.8 millones; judo, con 2.2 millones; y clavados. De acuerdo con esa agencia, se proyectó "el consumo de 76.2 millones de personas en México".

No es lo único en este verano dorado para Televisa Univisión. La empresa dijo el jueves que estableció un "récord de audiencia digital en México por un contenido audiovisual: 6.5 mil millones de personas (video views)" en las tres primeras semanas de La Casa de los Famosos, asegurando que es "el suceso mediático más relevante en la historia del país".

KÄRCHER

La empresa Kärcher de equipos de limpieza que desde abril encabeza **Francisco A. Márquez**, reveló que Mordor Intelligence prevé que el mercado de robótica alcance 100 mil millones de dólares (mdd) en 2027 y, dentro de ello, el sector de limpieza inteligente valdrá cinco mil 130 mdd este año, alcanzando 11 mil mdd en 2029. Anclado en ello fincará su estrategia de liderazgo en la limpieza autónoma.

XIAOMI

La empresa china de tecnología Xiaomi ya se consolidó en el segundo lugar en venta de teléfonos inteligentes en América Latina, con 19 por ciento de las unidades vendidas en el segundo trimestre. En México está reportando un fuerte crecimiento anual de 56 por ciento.

47.6 millones de personas vieron la cobertura por Televisa Univisión



CORPORATIVO



PEMEX MEJORA GESTIÓN DE PIPAS

En 2021, Pemex contaba con mil 444 unidades y funcionaban 878, pero con operación diaria sólo 700 unidades, ahora tienes disponibles 95%

E

ntre los balances del sexenio en Petróleos Mexicanos (Pemex) anote el aumento en 117 por ciento de su capacidad para trasladar combustibles vía terrestre, gracias a las mil 800 pipas nuevas de última milla que adquirió y que diariamente trasladan 685 mil barriles de gasolinas y diésel.

Con los nuevos autotancques la petrolera cuenta con una capacidad de 272 millones de barriles, lo cual representa un incremento de 117 por ciento comparada con la capacidad de 125 millones de barriles que tenía hasta 2021.

De acuerdo con el director general de Pemex, **Octavio Romero Oropeza**, la nueva flota de pipas ha mejorado los servicios de logística y reparto que tiene la empresa, lo cual ha incidido en la reducción de los costos de operación.

Como sabe, fue apenas en febrero de 2022 cuando Pemex inició con la renovación de su parque vehicular con solo 30 unidades nuevas, pero hoy en día ya cuenta con mil 800 que además tienen una mejor tecnología, que las hace más eficientes y menos contaminantes y cumplen con las normas en materia ambiental y están equipadas con doble compartimento para transportar dos tipos de refinados simultáneamente.

Pemex maneja mil 710 pipas que realizan viajes diariamente y unas 100 se encuentran en procesos programados de mantenimiento.

Las pipas que actualmente se encuentran en operación son 144 por ciento más que las 700 que daban servicio anteriormente, y de 2022 a

la fecha con la adquisición de los nuevos autotancques se ha mejorado la operación de este servicio, y en ese periodo se han realizado 118 mil 798 servicios de mantenimiento, lo que les ha permitido mantener un nivel de disponibilidad muy alto.

LA RUTA DEL DINERO

La Asociación Mexicana de Pasto Sintético e Infraestructura Deportiva (AMPSID), que preside **Guillermo Reyes Hernández**, acaba de celebrar dos importantes congresos en Mérida y Houston. El tema principal fue la seguridad en instalaciones deportivas, como son estadios de fútbol soccer. En este sentido, Reyes Hernández junto con un equipo de expertos en materia deportiva trabajan en una iniciativa que se presentará próximamente en el Senado a través de la Comisión de Ciencia y Tecnología que preside **Jorge Carlos Ramírez Marín**, que busca establecer directrices y normas para que los espacios deportivos cuenten con seguridad suficiente, tanto para los espectadores como para los deportistas. El proyecto resulta fundamental en miras a la realización del Mundial de FIFA 2026 que se llevará a cabo en México, Estados Unidos y Canadá donde se reacondicionaran algunos de los estadios. Se espera que el mundial de fútbol genere una derrama económica para cada una de las ciudades sedes que oscilará entre 150 y 700 millones de dólares. Para México se espera que la inversión sea de alrededor de 150 millones de dólares, donde se incluye la remodelación del Estadio Azteca, en la CDMX; el Akron, en Guadalajara y el BBVA, en Monterrey.

La nueva flota ha mejorado los servicios de logística y de reparto de la empresa



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Abren reserva para “minería a cielo abierto”, comisión y permisos más corrupción y gestiones sin fruto

Una prioridad para el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** será dejar encaminada la reforma judicial. El viernes **Ignacio Mier** confirmó la absurda idea de renovar a los ministros de la SCJN por elección. Sin embargo hay otras 17 iniciativas en el tintero, entre ellas la prohibición del fracking y la minería “a cielo abierto”.

El panorama para esta última es “oscuro”. De ahí que Camimex que preside **Pedro Rivero**, se pronunciara fuerte. Había la esperanza de que tras las elecciones hubiera mayor equilibrio en el Congreso para revertir la propuesta. No se dio por el arrasador triunfo de **Claudia Sheinbaum**.

Camimex que dirige **Karen Flores** advirtió de las consecuencias desastrosas de prohibir una actividad que significa 60% de lo que se produce.

Caerá más la inversión, el empleo y la generación de minerales esenciales para la manufactura. México se convertirá en importador.

Si bien en la iniciativa se abrió una reserva que permitiría excepcionalmente la “minería a cielo abierto”, esto va a generar discrecionalidad. Incluso habrá un comité que revisará los casos.

Obvio en ese marco, complejo invertir porque además el permiso del agua será a 5 años, el de los explosivos con Sedena cada 365 días y el de impacto ambiental con Semarnat deberá renovarse periódicamente.

Se regresará a un entorno que se había

dejado atrás hace muchos años con condiciones que aumentarán la corrupción.

En la minería hay desconsuelo. Y es que las gestiones realizadas para evitar la prohibición no han prosperado. Quizá la reserva, que a la mera hora también puede ser eliminada.

Muchos de los planteamientos están en el escritorio de **Raquel Buenrostro** de Economía y también se hizo contacto con **Marcelo Ebrard**.

Está en la agenda **Alicia Bárcena** próxima titular de Semarnat que cree estaría más ajena a actuar por ideología, caso de **María Luisa Albores** declarada enemiga del rubro.

Obviamente lo que a aquí no se haga será aprovechado por otros países.

Ya hay un flujo en tal sentido, pero se recrudescerá con alto costos futuros.

ALERTAN ALTO RIESGO PARA CNBV EN SOLICITUDES PARA BANCO

La CNBV de **Jesús de la Fuente** deberá hilar delgado con respecto a las solicitudes de banco que ahora mismo analiza.

Ya aprobó a Revolut de **Juan Miguel Guerra** y están en proceso Nu a cargo de **Iván Canales**, Mercado Pago, Plata, Konfio y ahora también Finsus de **Carlos Marmolejo**.

En la banca hay preocupación por los riesgos del accionar de muchas firmas. Tasas de hasta 15% para atraer ahorro con el peligro inherente en el tiempo y créditos caros que no podrán abarataarse tan rápido

por la inflación. Para los acreditados no es fácil asumirlos.

CNET CON JOSEFINA RODRÍGUEZ EL JUEVES Y LISTA PROPUESTA

Este jueves el CNET que preside **Braulio Arsuaga** se reunirá con la próxima titular de Sectur **Josefina Rodríguez**. Enormes desafíos para la industria turística y también oportunidades. Los últimos tiempos no han resultado sencillos: pandemia, ciclones, inseguridad, etc. Lo que se busca es que la IP sea un aliado para detonar crecimiento. El CNET aglutina el 98% del rubro. Según esto ya se tiene listo un documento con la columna vertebral de lo que pudiera ser la política sexenal en el siguiente gobierno.

MÉXICO PIERDE TERRENO EN TURISMO CON EU Y EUROPA AL ALZA

Y una muestra de los retos para el turismo. Por la falta de promoción, México ha perdido terreno con los viajeros estadounidenses. De tener 18.2% del pastel en julio del 2023, se está ahora en 16.6%. El STARC Anáhuac que dirige **Francisco Madrid** advierte de la fatiga de muchos destinos. El esfuerzo de Sectur con Miguel Torruco ha resultado insuficiente. Hoy Europa es ya el principal punto de atracción para nuestros vecinos con 34%, y no sólo por los Juegos Olímpicos.



EN CONCRETO

Impulsarán vivienda “asequible” en CDMX

MARIEL ZÚÑIGA



Como una jugada estratégica fue interpretada la propuesta de Martí Batres, jefe de Gobierno de la Ciudad de México, quien presentó y sumó a la iniciativa de un plan piloto para impulsar vivienda asequible, de menos de 2 millones de pesos para la capital.

Como se sabe, aquí hay un déficit de vivienda de casi medio millón de unidades, de las cuales la gran ausente es la vivienda económica. Ya es un “dinosaurio” en peligro de extinción.

Esta es la vivienda que más se necesita, la de mayor demanda por parte de los trabajadores de menores ingresos, pero es la que ya no se construye. De hecho, ya casi no se hace vivienda de menos de 500 mil pesos en todo el país.

Pero la propuesta tomó de sorpresa porque la hace un Jefe de gobierno “que va de salida”; la apuesta es que su sucesora, Clara Brugada, le dé seguimiento y pueda concretar el plan en el que los desarrolla-

dores de vivienda afiliados a la Cámara de Desarrolladores (Canadevi).

Los empresarios ya tienen siete proyectos y proponen construir unas 100 mil viviendas en seis años. Esto siempre y cuando el gobierno ponga su parte.

¿En qué consiste la ayuda del gobierno? En agilizar la tramitología, licencias y los permisos para la realización de estudios de impacto ambiental, etc.

Agilizar y eficientar es la palabra. Al hacerlos más expeditos, más rápidos también reducirá costos y reducirá la corrupción.

Así que la última palabra la tiene el Congreso de la CDMX y el propio jefe de Gobierno Martí Batres que con ello lo que hace es a la vez que mostrar interés por la vivienda también alzar la mano para decir me interesa y sé que le duele a la industria, entonces “puedo dirigir un gran organismo como el Infonavit”.

Para muchos tiene grandes posibilidades, pero hay varios nombres de contendientes más.

POR CIERTO

Hablando de los aspirantes a dirigir la gran hipotecaria mexicana que, en breve podría regresar también a construir vivienda social para renta con opción a compra, también esta semana Mario Macías Robles presentó su decálogo para impulsar la construcción del millón de viviendas, programa que propone la presidenta electa.

Estuvo acompañado de diputados representados como Alfonso Ramírez Cuéllar, Alejandro Carbajal y Sergio Carlos Rubio que acompañados del director del Instituto de Planeación de la CDMX, el arquitecto Federico Taboada y representantes del sindicalismo como Claudia Esqueda, además de otros funcionarios que se integran como parte de la 4T como la arquitecta Ana María Sinecio Ríos.

Y el decálogo propone, para empezar, financiar 100 mil viviendas asequibles adicionales al año a través de Infonavit, que sumará esto a las 435 mil acciones anuales. Además de agilizar la comercialización de 200 mil viviendas recuperadas y construir nuevas viviendas para sectores de bajos ingresos, incluido el desarrollo de vivienda nueva progresiva asistida en ciudades medias y semiurbanas.

PREGUNTA

Opina:

¿De dónde saca el Instituto de Planeación Urbana capitalino que hay 8 millones de viviendas abandonadas?

ESCRÍBEME

twitter @MarielZuniga_

Síguenos en Contrareplica en #youtube y en todas sus plataformas

•Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales.

Fundadora de “Mujeres Líderes por la Vivienda” y directora de Grupo En Concreto

mariel@grupoenconcreto.com

Página 56 de 73



**ALMA ROSA
NÚÑEZ
CAZARES**

EL GABACHO

Propuestas a los discursos

La candidata presidencial Kamala Harris ya dio a conocer la ruta económico-financiera que transitaría de ganar la presidencia y, sin ser una especialista, los primeros comentarios y observaciones de los estudiosos, son positivos.

Sin embargo, lo que deseo resaltar es que ya comenzó a proponer y no solamente criticar y hablar públicamente.

En Raleigh, en Carolina del Norte, habló Harris por primera vez de “la economía de las oportunidades”, donde acentúa en los controles de precios, subsidios a la compra de la primera vivienda, recortes impositivos a la clase media, es una ruta que parece darle espacio al intervencionismo e incluso al populismo.

Y sus críticos no tardaron en señalar que sería una ruta al socialismo.

Estas grandes líneas de acción para los primeros 100 días de un eventual gobierno Harris-Walz, se engloban en un programa agresivo que apunta a ampliar la injerencia del gobierno federal en el día a día de los estadounidenses con el objeto de aliviar el bolsillo de la clase media tan vapuleado durante los últimos cuatro años por el pico de inflación que sufrió el mundo en la postpandemia.

La medida más controvertida de este programa es, sin duda, el control de precios a los alimentos para evitar “ganancias excesivas” de las grandes corporaciones y así buscar fortalecer y proteger a los consumidores.

Lo cierto es que, estas propuestas piden la construcción de nuevas viviendas y ayuda para quienes compran una vivienda por primera vez, exenciones fiscales para las familias y la prohibición de la “especulación con los precios” en los alimentos, todo esto en su primer discurso centrado en la política económica.

Lo cierto es que los planes que ha dado a conocer el viernes pasado la representante demócrata, se basan en ideas de la administración Biden y apuntan a abordar las preocupaciones de los votantes después de un aumento en los precios desde 2021.

Pero para que procedan se requeriría de la acción del Congreso en donde ideas similares han quedado estancadas en el pasado.

Y bueno, Donald Trump (el candidato republicano) dijo que la vicepresidenta ya había tenido más de tres años en la administración para cumplir sus promesas y que su campaña la calificó de “peligrosamente liberal”.

De manera inmediata respondió Kamala a estos comentarios. “Donald Trump lucha por los multimillonarios y las grandes corporaciones. Yo lucharé para devolverle dinero a los estadounidenses de clase media y trabajadora”.

En las campañas electorales se escucha de todo, pero lo dicho por la actual vicepresidenta seguramente atraerá la atención de muchos estadounidenses que antes de pensar y ver, por la óptica política, buscan sus beneficios directos, sobre todo, después de una economía tan deprimida en la actual administración debido sobre todo por la pandemia mundial.

Página: 2

Area cm2: 422

Costo: 79,918

1 / 2

Antonio Sandoval



ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

México-EU, ¿hasta dónde el caso “Mayo Zambada” afectará las relaciones?

Los ciudadanos comunes solemos no enterarnos de muchas cosas que hacen los gobiernos en cada país, por más que digan que ellos nacen del pueblo y para el pueblo y que es a este al único que le deben obediencia y respeto, la realidad es otra, y lo sabemos.

En el caso “Mayo Zambada” no será la excepción, muchas cosas sabremos y otras más, las más importantes y delicadas, seguramente nunca las conoceremos; esa es quizás una de las causas que explican a veces el trabajo de “especulación” de los medios de comunicación, quizás no de todos, mismos que en afán de explicar a su público y llegar a la verdad, tratan de armar los rompecabezas a partir de las pocas evidencias que existen, de lo poco que se conoce, y de la mano de algunos “expertos”. No es culpa de los medios, definitivamente.

En este caso resulta absurdo aceptar, tal como lo han querido dar a entender, que fue una simple entrega, que un narcotraficante un

buen día arrepentido de todas sus tropelías decidió tomar un avión e irse a entregar a la justicia de otro país, no sin antes burlarse de otro narcotraficante y engañarlo para llevarlo con él, con la salvedad de que este otro narco si bien ya entrado en plena senectud, era nada más y nada menos que el más importante del mundo.

Por su parte, ese otro país dejó entrar un avión cualquiera a su espacio aéreo, como si nunca hubiera sufrido ataques terroristas aéreos que en su momento cimbraron al mundo entero; si eso fue así seguramente los grupos terroristas, a los que ganas no les faltan para volver a realizar ataques en suelo estadounidense, seguramente ya tomaron nota sobre lo fácil que resulta tomar un pequeño avión desde México y llegar a cualquier parte de Estados Unidos sin que nadie los moleste.

No sabremos muchas cosas, eso es un hecho, sabremos lo poco que nos quieran decir, tanto de un lado como del otro, en México la vergüenza del caso no se la podrán quitar ya nunca más, se burlaron en su propia cara y ni

Página: 2

Area cm2: 422

Costo: 79,918

2 / 2

Antonio Sandoval

pío dijeron.

En pocas y sencillas palabras, el gobierno de Estados Unidos nunca, jamás, aceptará que llevó a cabo una operación de extracción de un ciudadano mexicano, totalmente clandestina pero que es una de las especialidades de las fuerzas especiales (perdón por la cacofonía) de ese país. Por su parte, el gobierno mexicano nunca, jamás, aceptará que simple y sencillamente fue humillado. A ambos gobiernos les conviene no enterar a sus ciudadanos.

Pero la relación México-Estados Unidos va más allá, el intercambio comercial es de cerca de ;600 mil millones de dólares!, se dice fácil, pero es un mundo de dinero, casi la mitad del PIB de nuestro país, la cifra lo dice todo.

Según cifras de la American Chamber, hoy día al menos 6 de cada 10 productos importados y consumidos por los ciudadanos estadounidenses, provienen o tienen alguna participación de México ya sea en las cadenas productivas o las cadenas de suministro.

En un caso hipotético, si hoy se rompieran las relaciones diplomáticas y comerciales entre ambas naciones, México entraría en shock, sin duda alguna, pero a Estados Unidos no le iría mejor, la demanda del mayor mercado

consumista del mundo colapsaría, y muy probablemente también su economía.

De modo que si bien el caso "Mayo Zambada" dará mucho por escribir todavía, no llegará a interferir en el máximo interés existente entre ambas naciones, precisamente también por eso no les conviene a ambos gobiernos enterar a sus ciudadanos de todo,

Por eso, por un factor que vale 600,000 millones de dólares, el gobierno de Estados Unidos jamás va a aceptar que llevó a cabo una operación clandestina en México para capturar y llevar ante sus instancias judiciales al narcotraficante más buscado en el mundo.

Desde luego, y muy especialmente en estos tiempos en los que se supone vivimos un "momento estelar" en México producto de una gran transformación, cualquier cosa que eso signifique, el gobierno mexicano jamás aceptará una de las mayores humillaciones que haya sufrido gobierno alguno en la histórica e inevitable relación entre ambas naciones vecinas, salvará su "dignidad" frente al pueblo bueno, detrás están 600,000 millones de dólares que bien valen la pena, sobre todo considerando que el régimen se extenderá al menos 6 años más.



Los límites de la independencia de los bancos centrales

• **La independencia de los bancos centrales ha sido un pilar de la formulación de políticas económicas en las últimas décadas; además, brinda a las autoridades monetarias la cobertura política para aplicar medidas necesarias, pero potencialmente dolorosas cuando las condiciones lo exigen. Sin embargo, lo que importa no es la independencia *per se*, sino el consenso político que la sustenta.**

ZÜRICH. Los bancos centrales no son principados soberanos, y sus gobernadores no son príncipes soberanos. Si bien la independencia de los bancos centrales ha sido esencial para la formulación eficaz de políticas en las últimas décadas —lo que les ha dado a las autoridades monetarias la cobertura política para aplicar medidas necesarias, pero potencialmente dolorosas cuando las condiciones lo exigen—, es casi seguro que los límites de ese principio se aclararán en los próximos años.

La razón no es que haya habido errores

catastróficos de política monetaria, o que los gobiernos quieran gestionar la política monetaria por sí mismos. Los bancos centrales, en general, han hecho un buen trabajo, y los gobiernos están felices de dejarlos hacerlo.

Si bien la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) y otros bancos centrales ciertamente podrían haber intervenido antes para detener o mitigar el reciente aumento de la inflación, la mayoría de los observadores serios consideran que ese episodio fue inevitable. Fue causado por una serie de shocks extraordinariamente grandes y totalmente inesperados para la economía mundial, entre ellos el Covid-19 y la invasión rusa de Ucrania. Se puede perdonar a los banqueros centrales por no haber previsto la primera pandemia global en un siglo y la primera gran guerra en Europa en 80 años.

Entonces, ¿por qué se está volviendo más vulnerable el principio de independencia de los bancos centrales? La principal preocupación es el crecimiento de los balances de los bancos centrales —debido a años de flexibilización cuantitativa (QE)—, que ahora están generando grandes pérdidas. Si bien la independencia de los bancos centrales es buena para los gobiernos, en principio, las pérdidas que tendrán efectos de primer

orden en las finanzas públicas son otra cuestión. Y esto es especialmente cierto si las pérdidas se materializan en un momento en el que la demanda de gasto público en adaptación y mitigación del cambio climático, competitividad estratégica y defensa ha aumentado masivamente. La independencia de los bancos centrales suele considerarse una panacea para el tipo de inflación



alta y persistente que caracterizó los años 1970 y principios de los 1980. Para muchos, parece un almuerzo gratis: desinflación y estabilidad de precios a largo plazo sin efectos adversos sobre el crecimiento y el desempleo. Pero los defensores de la independencia del banco central casi con certeza han sobreestimado su papel como garante de una baja inflación.

Consideremos un caso contrafáctico: la Autoridad Monetaria de Singapur ha logrado una tasa de inflación promedio de casi el 2% desde que se introdujo su marco de política monetaria a principios de los años

1980. Pocos bancos centrales pueden igualar este récord estelar; sin embargo,

cuatro ministros del gobierno forman parte del directorio de la MAS, y hay pocas dudas de que el gobierno de Singapur puede controlar la política monetaria si así lo desea. Singapur ha logrado una inflación consistentemente baja y estable sin un régimen sólido de independencia del banco central.

Lo que más importa para la estabilidad de precios es la capacidad del banco central para fijar las tasas de interés y otras herramientas de política como le parezca conveniente. Un firme apoyo político al objetivo de mantener una inflación baja es esencial, pero la independencia jurídica completa no parece ser una condición necesaria para lograrlo.

Además, cuando los economistas cuantifican la independencia del banco central, la propia Fed obtiene una mala puntuación —peor que los bancos centrales de muchos países latinoamericanos propensos a la inflación—, pero en general se considera que hace un buen trabajo para garantizar la estabilidad de precios. Una vez más, la pregunta clave es si existe un consenso político en contra de la intromisión en la búsqueda de una baja inflación por parte de los bancos centrales.

Los bancos centrales se apresuran a señalar que su objetivo es garantizar precios estables, no generar ingresos para el gobierno. Si bien esta afirmación es cierta, es un poco ingenua. Cuando hace un cuarto de siglo se adoptó la independencia de los bancos centrales en todo el mundo, nadie previó que las ganancias y pérdidas de los bancos centrales tendrían mucha impor-

tancia para las finanzas públicas. Pero las grandes pérdidas sí importan, y como la situación ha cambiado, los políticos podrían llegar a creer que el consenso en torno a la independencia de los bancos centrales y la forma que esta adopta también deben cambiar.

Los gobiernos tienen el poder de nombrar a los responsables de la política monetaria, por lo que es lógico que no nombren a funcionarios que no tengan en cuenta los intereses y prioridades del gobierno. Por eso, en muchos países los gobernadores de los bancos centrales suelen proceder de exfuncionarios del Tesoro. Los bancos centrales harían bien en ser más sensibles a las consecuencias que sus acciones pueden tener sobre las finanzas públicas. En última instancia, esa puede ser la única manera de proteger su libertad para alinear la política monetaria con su mandato de estabilidad de precios.





La alta rotación laboral alimenta la desigualdad en América Latina

• **Sibien los cambios de trabajo pueden brindar beneficios a corto plazo, particularmente a los más jóvenes, los trabajadores que cambian de roles con frecuencia tienden a experimentar un crecimiento salarial promedio más lento con el tiempo. Esto puede impedir el crecimiento económico en los países latinoamericanos, donde una parte importante de la población trabaja en empleos informales precarios.**

RÍO DE JANEIRO. A pesar de la existencia de regulaciones laborales rigurosas, los países latinoamericanos tienen tasas de rotación excepcionalmente altas. Aproximadamente el 24-44% de los trabajadores en Argentina, Brasil, Ecuador, México, Paraguay y Perú cambian de trabajo cada año y el 30-50% de ellos se queda fuera de la fuerza laboral.

Por supuesto, los trabajadores varían en niveles de educación, compromiso con la búsqueda de empleo, compatibilidad con sus puestos actuales y voluntad de aceptar ofertas laborales. Pero estas tasas de rotación elevadas se pueden atribuir, en gran medida, al sector informal no regulado, que representa más del 40% de la fuerza laboral en muchos países de América Latina y el Caribe (ALC). La duración de los empleos informales tiende a ser significativamente más corta que la de los empleos formales, debido a la falta de regulaciones y beneficios adecuados.

Por supuesto, no todas las transiciones son malas. Pasar de empleos de baja a alta productividad, por ejemplo, puede hacer subir los salarios, especialmente en los primeros años de la vida profesional de los trabajadores, y ayudarlos a garantizarse empleos mejores y más estables con oportunidades de promoción. Pero, en muchas economías, los trabajadores más jóvenes y menos educados tienden a cambiar de empleo más seguido. En consecuencia, reciben menos capacitación, aprendizaje y experiencia en el trabajo, se ven afectados por un crecimiento salarial más lento y tienen más probabilidades de pasar de empleos formales al sector informal o, directamente, quedar fuera de la fuerza laboral. De esta manera, una rotación alta puede impedir la acumulación de capital humano.

Considerando que las transiciones laborales son más comunes en el sector informal, es razonable esperar que las altas tasas de rotación de América Latina exacerben las

desigualdades del mercado laboral en el largo plazo. Pero, hasta el momento, se ha generado poca evidencia empírica que respalde esta opinión.

En un estudio reciente, junto con mi coautor Naercio Menezes-Filho exploramos la relación entre la rotación de los empleados y la desigualdad salarial. Al analizar los patrones de movilidad laboral en cinco países de América Latina—Argentina, Brasil, Chile, Ecuador y México—, demostramos que las altas tasas de rotación, en efecto, podrían exacerbar las desigualdades salariales existentes.

A simple vista, nuestros hallazgos sugieren que los trabajadores que cambian de empleo experimentan un crecimiento salarial anual más acelerado que quienes se quedan en sus puestos actuales, lo que refleja los beneficios inmediatos que puede brindar encontrar un nuevo empleo. En líneas **Páginas 68 de 73** previas, descubrimos que la gente más joven, en particular, se beneficia más de los efectos positivos de cambiar de trabajo. Esto es vá-

lido inclusive en el sector formal, donde una mayor inversión en capital humano, por lo general, fomenta la retención de empleados.

Al analizar las distribuciones salariales, pudimos comparar los resultados salariales reales con los escenarios hipotéticos en los

que los individuos no

cambiaban

de empleo. Des-

cubrimos que las transiciones laborales pueden contribuir a caídas de corto plazo de la desigualdad, ya que inicialmente benefician a quienes menos ganan y a la gente más joven. Pero a medida que se acumula capital humano con el tiempo, los beneficios de la estabilidad laboral pueden superar los de buscar nuevos puestos de trabajo. En consecuencia, quienes cambian frecuentemente de empleo experimentan un crecimiento salarial más lento en el largo plazo. Dado que los trabajadores no calificados cambian de empleo más seguido, esto sugiere que la rotación elevada aumenta la desigualdad en el largo plazo.

Sin duda, inciden otros factores, como los beneficios no salariales. Por ejemplo, después de que las empresas brasileñas introdujeran un seguro de salud privado, el sector formal del país contrató menos trabajadores y despidió a más como consecuencia de los mayores costos laborales. De la misma manera, la introducción de la atención médica pública para los trabajadores informales y los desempleados en México ha resultado en que menos gente pase al sector formal. Considerando que los individuos menos educados y las mujeres tienen más probabilidades de trabajar en la economía informal, esto ha obstaculizado los esfuerzos por reducir las disparidades salariales existentes.

De todos modos, nuestros hallazgos empíricos subrayan la necesidad de abordar los efectos económicos adversos de la rotación alta. Mientras que la gente más joven resulta beneficiada con los cambios de puesto de

trabajo en el corto plazo, quienes cambian de empleo frecuentemente tienden a experimentar un crecimiento salarial promedio más lento. A los trabajadores informales, en particular, les resulta más difícil pasar a empleos altamente calificados y bien remunerados. Esto limita su capacidad para acumular capital humano y, probablemente, impida el crecimiento económico en los países ALC, donde el sector informal emplea a un porcentaje significativo de la población.

Para reducir la desigualdad salarial, los gobiernos de los países ALC deberían implementar políticas que creen incentivos para que los trabajadores cambien de un empleo informal a un empleo formal. Específicamente, deberían centrarse en eliminar las barreras para la formalización y crear un entorno en el que los empleados puedan desarrollar nuevas capacidades y avanzar a puestos de mejor calidad y mayor remuneración. Al facilitar la rotación positiva y fomentar la inversión en capital humano, los responsables de las políticas pueden sentar las bases para un mercado laboral más equitativo.





Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

México no está listo para el *nearshoring* farmacéutico

El enfrentamiento económico y comercial entre Estados Unidos y China seguirá sin importar si gana **Kamala Harris** o **Donald Trump**. Eso asumen los expertos en geopolítica y en términos económicos para México significa que el *nearshoring* es una oportunidad de largo aliento, y en el ámbito de salud debemos aprovechar.

Así como México se ha convertido en proveedor número 1 de automóviles, cerveza, tequila y aguacate para los estadounidenses, así podríamos venderles también medicinas. Tenemos todo, sólo nos falta una estrategia certera.

Desde 2019 la Casa Blanca se percató de su dependencia de China para la proveeduría de medicamentos cruciales y durante la pandemia reafirmó que debía eliminarla; está actuando para impulsar su producción, pero sobre todo busca alternativas en otros países proveedores de fármacos. Y se han mostrado decididos a invertir en ese objetivo.

México como socio y país vecino tenemos una posición ideal para apoyarles. Ya tenemos una planta productiva farmacéutica con creciente capacidad, y varios ejemplos de exportación en este sector.

No es de gratis que se hable tanto de la oportunidad única que abre el *nearshoring* para México. Pero por más señales que da EUA, México está paralizado ante la enorme oferta. El reto es que la industria mexicana acondicione su capacidad para cumplir el elevado estándar de calidad que exige la autoridad sanitaria esta-

dounidense y también demostrar prácticas ambientales certificadas de primer nivel no negociables. Ya hay farmacéuticas mexicanas que exportan pero aún son contadas.

El regulador Cofepris tiene un rol determinante en esto. **Alejandro Svarch**, aún titular de Cofepris, sí lo dimensionó, pero él ya fue nombrado próximo director de IMSS Bienestar. Es importante que quien quede en Cofepris sea alguien que conozca el proceso andando de la agencia, en particular con las estrategias de certidumbre regulatoria, pero también por la reciprocidad que México debería buscar en convergencia y armonización regulatoria con EU. Por eso se habla de que el comisionado **Pablo Quiroga** que ya tiene camino andado en ello, sería el más indicado.

La esperanza es que el nuevo secretario de Economía, **Marcelo Ebrard**, se arremangue las mangas en esto e integre una estrategia nacional para incentivar las inversiones y aprovechar esa histórica oportunidad para impulsar empleos de calidad, productividad y desarrollo económico. El gobierno de López Obrador no sólo la ignoró sino que en plena pandemia le puso obstáculos a la industria nacional de medicamentos prefiriendo salir a buscar proveedores de India, Argentina, Lituania, Cuba, etcétera, para cubrir necesidades del sistema público de salud.

India, en cambio, ha tenido gran éxito fortaleciendo a su planta productora de fármacos -son indias 4 de las 10 principales empresas productoras de genéri-

cos-; no sólo es autosuficiente sino que se convirtió en la fábrica mundial de medicamentos -abastece 20% del volumen mundial-, ya diseña su estrategia para beneficiarse del *nearshoring*, y EUA lo empieza a ver como el país donde recargarse para suplir los fármacos chinos. El primer ministro indio **Narendra Modi**, ha hablado de inversiones de miles de millones de dólares para impulsar a su industria farmacéutica en ese objetivo.

Sin embargo, hay un punto que India debe resolver: su dependencia de los precursores de China para obtener las sustancias químicas conocidas como APIs (Active Pharmaceutical Ingredients), que son la materia prima para fabricar genéricos. México tiene experiencia histórica en este ámbito. El siglo pasado fuimos productores importantes de APIs y exportábamos a muchos países; por descuido y falta de incentivos perdimos esa posición. Sería el gran momento para recuperarla. Pero siendo algo tan importante, tampoco tenemos un plan para ello.

El doctor **Sergio Ulloa**, exdirectivo de la industria farmacéutica que ha estado activo buscando alianzas hacia un plan para reactivar la producción de APIs en México, nos comenta que si las empresas nacionales no se ponen las pilas para entrarle en grande a la producción de sales químicas farmacéuticas, vendrán las indias o de otros países a hacerlo. De hecho, dice, ya hay empresas extranjeras que exploran la opción, lo cual es positivo pero lo más conveniente es que sea capital nacional el que invierta en ese rubro tan estratégico.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Poder Judicial, la reforma

Este 16 de agosto (2024) marcó el principio del fin de la Suprema Corte de Justicia de la Nación en México.

Ese día, el partido en el poder, envió el dictamen de la Reforma Judicial lopezobradorista, que dispone la selección de los jueces, ministros y magistrados por votación ciudadana.

Se trata de una Reforma Judicial reformada. Incluye 100 modificaciones que la endurecen, respecto de la original.

Prevalece la instrucción lopezobradorista para que sea el pueblo quién seleccione a los impartidores de justicia.

De aprobarse la Reforma Judicial, como todo indica que ocurrirá, comenzará a registrarse (en función de los tiempos en los que se realice) la fractura del Estado mexicano.

Comenzará un proceso en el que la Corte dejará de ser un poder autónomo.

La división de poderes en México es uno de los principios en los que se ha sustentado el Estado moderno.

Acuñado en el siglo XVIII y plasmado en la Constitución Federal de los Estados Unidos Mexicanos, del 4 de octubre de 1824.

A 200 años de la instauración del sistema de equilibrio de poderes, que busca evitar la concentración del poder en el Ejecutivo Federal, dejará de existir.

La división de poderes, comenzará a extinguirse, inexorablemente, aunque el discurso oficial asegura que será lo contrario porque la justicia estará en manos del pueblo. Dejará de estar –dicen todas las fuentes gubernamentales y sus representaciones políticas– a favor de los intereses económicos y criminales.

En sentido contrario, expertos en ma-

teria legal, electoral y de justicia, aseguran que será un severo golpe al Poder Judicial.

La captura del Poder Judicial por parte del jefe del ejecutivo en turno comenzará a ser una realidad.

El presidente de la República en turno, tendrá todo el poder.

De aprobarse, el presidente López Obrador habrá logrado uno de sus más anhelados deseos: acotar al último bastión en el sistema de equilibrio de poderes.

El jefe del ejecutivo, de facto, ya controla al poder legislativo, a través de su partido: Morena.

Las acciones del gobierno en turno y el partido en el poder, tienen la intención de lograr la supermayoría en el Congreso de la Unión, para que la próxima legislatura, a partir del primero de septiembre (2024), pueda realizar todos los cambios constitucionales que quiera.

Los primeros cambios serán los que corresponden a las iniciativas de ley constitucionales enviadas al Congreso el pasado mes de febrero por el presidente Lópezobrador.

El paquete de reformas avanza en un proceso de dictaminación "fast track".

En términos generales proponen la votación a través de elecciones, de los representantes del poder judicial; la extinción de órganos autónomos y con ello la eliminación de la regulación en materia de competencia económica y en telecomunicaciones; la extinción del acceso a la información y la protección de datos personales; la eliminación de la evaluación de los programas sociales y de la regulación en el sector energético; y, el traslado legal de la Guardia Nacional al Ejército Mexicano, entre otras.

A contracorriente de los partidos de oposición, de organizaciones empresariales y ex integrantes protagonistas de los órganos electorales, la maquinaria en el poder avanza hacia la inexorable aprobación del paquete legislativo.

Depende sólo del destino que tenga el tema de la sobrerrepresentación en el Congreso, que se definirá a más tardar este 23 de agosto.

En días pasados, ex presidentes del IFE, INE y Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación enviaron una carta a consejeros y magistrados de esos órganos electorales para expresarles su preocupación ante el riesgo de una "lectura letrista" de la ley electoral.

Advertieron que esto podría llevar a una sobrerrepresentación y distorsión en la asignación de diputados y senadores a favor de Morena y sus aliados que rompa con lo establecido en la Constitución en 1996. Los cambios legales que están por realizarse, han advertido la Coparmex, el Consejo Nacional Agropecuario, el IMEF y otras organizaciones del sector privado podrían generar desconfianza entre los inversionistas y volatilidad en los mercados.

Lo que parece claro es que viene un cambio de régimen político y podría tener un efecto adverso en el comportamiento de las inversiones y de la economía nacional.

Atisbos

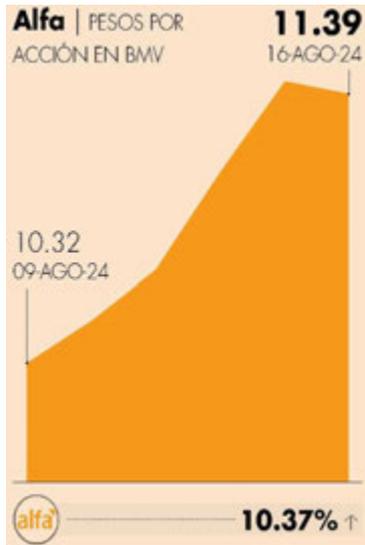
La IED registró 31 mil millones de dólares. Se trata de un nivel máximo histórico, presume la Secretaría de Economía. Sin embargo, del monto total, 30.3 mil millones de dólares corresponden a reinversiones. Solo 900 millones de dólares fueron de inversiones nuevas.



Balance semanal

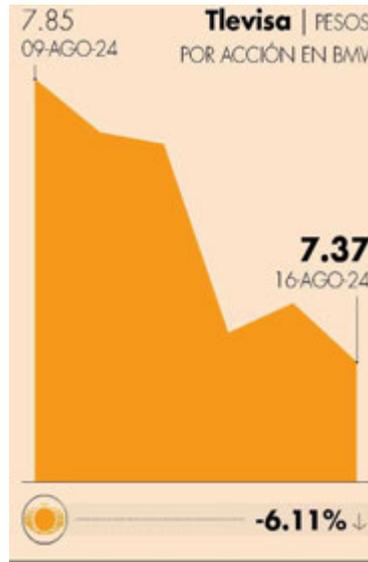
La mejor, ALFA

LOS títulos del conglomerado industrial regiomontano avanzaron 10.37% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores, al pasar de un precio de 10.32 pesos a uno de 11.39 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 5,156.14 millones de pesos.



La peor, TLEVISA

LAS acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, pasaron de 7.85 a 7.37 pesos cada una, una baja de 6.11% en la semana. En lo que va del 2024 pierden 35.01 por ciento. Su valor de mercado es de 20,322.83 millones de pesos.





AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 0.33% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 187.95 a 187.33 pesos por unidad. ▼



ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana positiva en la BMV pues sus acciones ganaron 2.53% al pasar de 54.95 a 56.34 pesos cada una. En lo que va del 2024 pierde 12.19 por ciento.



AMX Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 0.8% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 16.17 a 16.04 pesos cada una. En lo que va del año avanzan 1.91 por ciento. ▼



ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 3.05% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 511.35 a 526.93 pesos cada uno.



BBAJO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 3.56% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 51.73 a 53.57 pesos cada uno. En el año caen 5.69 por ciento.



BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, avanzaron 1.09% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 68.97 pesos a uno de 69.72 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 3,263.28 millones de pesos.



BOLSA Grupo BMV ganó 509.39 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 29.72 a 30.62 pesos, equivalente a una ganancia de 3.03 por ciento.



CEMEX Las acciones de la regional Cementos Mexicanos subieron en la semana 3.5%, de 11.99 a 12.41 pesos en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización bursátil ganó 6,365.06 millones de pesos.



CHEDRAUI Las acciones de la cadena de tiendas de autoservicio terminaron la semana con un avance de 4.90%, de 141.58 a 148.52 pesos por unidad. En lo que va del 2024 avanza 44.78 en el valor de sus títulos.



CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 4.6% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 30 a 31.38 pesos cada uno. En el 2024 pierden 5.68 por ciento.



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



FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 0.32% a 210.3 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 4.84 por ciento. ▼



GAP Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico ganaron 7.43% en la Bolsa mexicana a 311.41 pesos por unidad, equivalente a una ganancia en valor de mercado de 10,878.63 millones de pesos.



GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 0.78% a 120.76 pesos en la BMV. En el año muestran una pérdida de 36.3 por ciento.



GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 1.73% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 160.61 a 157.83 pesos cada uno. En el 2024 pierden 21.12 por ciento. ▼



GENERA Los títulos de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un alza de 0.95% a 21.31 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 21.11 pesos de la

semana previa. En el 2024 retrocede 9.63 por ciento.



GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una ganancia semanal de 4.73% a 47.41 pesos, desde los 45.27 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2024 avanza 1.5 por ciento.



GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana que recién terminó el viernes pasado con un alza de 4.81% a 143.6 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una pérdida de 3.4 por ciento.



GMEXICO La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 2.56% a 107.73 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 838,678.1 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 0.63% a 375.16 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 20.58 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 0.09% a 34.52 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 9.56 por ciento.



KOF Los títulos de Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 0.16% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 166.37 a 166.63 pesos cada uno. En lo que va del 2024 la emisora avanza 3.52 por ciento.



LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un alza de 5.97% a 19.89 pesos por pa-

pel, desde los 18.77 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 40.47 por ciento.

 **LIVEPOL** Las acciones de El Puerto de Liverpool tuvieron una ganancia de 1.85% durante la semana, al pasar de 133.07 a 135.53 pesos. Su valor de capitalización es de 177,866.87 millones de pesos.

 **MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 0.47% en la semana en la Bolsa mexicana, a 42.58 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 12.29 por ciento. Su valor de mercado es de 36,554.94 millones de pesos. ▼

 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 154.24 pesos cada una, terminando la semana con un aumento de 2.04% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una ganancia de 14.2 por ciento.

 **ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de un precio de 21.67 pe-

sos a uno de 22.45 pesos cada uno en la semana, un avance de 3.6% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 40.32 por ciento.

Su valor de mercado asciende a 44,181.6 millones de pesos.

 **PEÑOLES** Los papeles de Industrias Peñoles subieron 3.22% en la semana a 250.12 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año ganan 0.76 por ciento. Su valor de mercado es de 99,416.63 millones de pesos.

 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una ganancia de 3.18% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 182 pesos cada una. En el 2024 acumula una caída de 0.94 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 75,112.41 millones de pesos.

 **Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quá-litas, perdieron 2.43% la semana que recién terminó, pasando de 168.94 a 164.83 pesos cada una. En lo que va

del año caen 3.93 por ciento. Su valor de mercado asciende a 65,932 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 3.62% a 132.11 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 43,323.01 millones de pesos.

 **VESTA** Los títulos de la desarrolladora mexicana de parques industriales bajaron 0.27% a 56.22 pesos cada uno el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 tienen un retroceso de 16.62 por ciento. Su valor de mercado asciende a 49,613.43 millones de pesos. ▼

 **WALMEX** Las acciones de Walmart de México y Centroamérica subieron 1.24% y cerraron en 63.1 pesos cada una el viernes en la BMV. Este año tienen un retroceso en su precio de 11.83 por ciento. Su valor de capitalización es de 1.10 billones de pesos.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda

✉ aag@caama.com.mx



El maíz sigue cayendo

- El dólar se ha fortalecido y esto automáticamente hace que el maíz norteamericano
- se encarezca, lo que se traduce en mayores inventarios y que eventualmente la
- estimación del USDA sobre las exportaciones no se cumpla

El pasado 7 de julio en este mismo espacio, advertíamos que las alzas recientes en el maíz eran tan solo un suspiro y que la expectativa era que el grano seguiría cayendo, tal y como ha sucedido, ya que de esa fecha al cierre del viernes, el contrato de futuros a diciembre de maíz que cotiza en la Chicago Board of Trade ha perdido 7.54%, equivalente a 12.6 dólares/tonelada, al ubicarse en niveles ya de 154.42 dólares/tonelada, mientras que en lo que va del año, el mismo contrato ha retrocedido 15.42 por ciento.

Sin duda, la caída fue fuerte, ya que en 6 semanas perdió casi lo mismo que llevaba perdido en poco más de 6 meses, y justo en la etapa de polinización del cultivo en la que tradicionalmente los precios del maíz tienen un repunte debido al nerviosismo que genera entre los inversionistas la posibilidad de que se presenten en ese periodo condiciones climáticas calurosas y faltas de humedad que podrían afectar el rendimiento del cultivo, y sin embargo, y a pesar de que se tuvo algún domo de alta presión en este periodo, las condiciones climáticas fueron buenas y los precios mantuvieron su tendencia a la baja.

Estamos ya próximos a iniciar la cosecha en septiembre, y todo sigue apuntando a que será abundante.

De hecho, la semana pasada el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés), emitió su reporte mensual sobre oferta y

demanda a agosto, donde a nivel Estados Unidos le incrementó la expectativa de rendimiento al maíz, lo que automáticamente hizo que la producción esperada aumentara en 1.19 millones de toneladas con respecto al reporte de julio para ubicarse en 384.75 millones de toneladas, colocándola como la tercera producción más grande en la historia. Sin embargo, el USDA le incrementó a su expectativa de consumo por el lado de las exportaciones para quedar en 58.42 millones de toneladas, es decir, 1.91 millones más que en julio.

Lo anterior ocasionó que los inventarios finales se redujeran para quedar en 52.66 millones de toneladas o 607,000 toneladas por debajo del reporte anterior, lo que no es muy significativo y la acción de precios que hemos visto lo vino a confirmar.

Es importante resaltar que el dólar se ha fortalecido y esto automáticamente hace que el maíz norteamericano se encarezca, lo que se traduce en mayores inventarios y que eventualmente la estimación del USDA sobre las exportaciones no se cumpla, por lo que habrá que estar muy pendientes de la evolución del valor del dólar en el mercado y de la salud de la economía en general, ya que hay señales de desaceleración en Asia, Europa y aparentemente ya también en Estados Unidos, lo que podría afectar el consumo.

A nivel mundial, el reporte del USDA

también le recortó a la expectativa de inventarios finales en 1.47 millones de toneladas para ubicarlos en 310.17 para este ciclo 24/25, donde redujo la expectativa de producción en Brasil en 500,000 toneladas para ubicarla en 122 millones, mientras que a la Argentina lo hizo en 2 millones para quedar en 50 millones de toneladas; sin embargo, la verdad sea dicha, maíz hay mucho.

Por su parte, los fondos (especuladores) a pesar de que han reducido desde el pasado 5 de julio sus posiciones cortas (vendedoras) en 28,993 contratos, al cierre del viernes aún mantienen 249,007 contratos de venta, equivalentes a 31.6 millones de toneladas de maíz vendidas por adelantado, lo que sigue siendo un número muy grande y un reflejo claro de que éstos le siguen apostando a las bajas del grano.

En cuanto al reporte semanal de las condiciones del cultivo, el USDA informó la semana pasada que el 67% de la superficie sembrada se ubica en condiciones de buenas a excelentes versus el 59% el año pasado y 66% del promedio de los últimos 10 años, lo que nos habla de que sin duda habrá una muy buena cosecha de maíz durante este año.

Con todo lo anterior, lo más probable es que el maíz seguirá cayendo, lo cual es mala noticia para nuestros productores del ciclo Primavera-Verano actual.

67%

DE LA

superficie sembrada se ubica en condiciones de buena a excelente, según el USDA.

15.42

POR CIENTO

ha caído el precio del futuro del maíz a diciembre en Chicago en lo que va de este año.



Estamos ya próximos a iniciar la cosecha de maíz en septiembre, y todo sigue apuntando a que será una abundante. FOTO: REUTERS



Retos globales y sociedades insatisfechas

Entre muchos retos globales hay cuatro que caracterizan el presente. Se trata de los efectos sociales y económicos de las innovaciones, de la enorme desigualdad de los ingresos y la riqueza, la precariedad de los servicios públicos y el Cambio Climático.

Las innovaciones científicas y tecnológicas han impulsado avances notables, sin precedentes en los últimos 50 años. Se calcula que en Estados Unidos, durante el periodo de 1930 a 1980, 55% del incremento del Producto Interno Bruto (PIB) fue resultado de una mayor educación, de las mejores tecnologías y de la innovación.

Los países líderes en innovaciones son Estados Unidos, China, Alemania, Corea del Sur, Francia, Japón, Reino Unido, Suiza, Holanda, Italia, Suecia y Austria. Cubren todas las áreas del conocimiento y ayudan en sus países a que la vida cotidiana sea más amable, elevan la productividad económica y apoyan a la eficiencia burocrática.

También han surgido oligarcas tecnológicos que influyen en la cultura, la economía y la política y que son figuras mediáticas: Bill Gates, Mark Zuckerberg, Elon Musk, Jeff Bezos, entre otros.

El Índice Global de Innovaciones que elabora la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual de la ONU incluye 132 países. La posición de México es la 58, lo que nos habla de un esfuerzo insuficiente en la investigación científica y tecnológica.

La enorme desigualdad de los ingresos y riqueza es una tragedia humana. Dice el economista Dani Rodrik, de la Universidad de Harvard: "Uno de los problemas fundamentales del capitalismo contemporáneo reside en que no ha producido un número adecuado de buenos empleos como para

sustentar a una clase media próspera y creciente".

La creación de buenos empleos es el contenido básico para la estabilidad porque crea vínculos comunitarios, autoestima y confianza. En los países en desarrollo existe preponderadamente un nivel de ingresos medios bajos y una enorme pobreza.

De toda la riqueza del mundo, 1% de la población más pudiente tiene 50% y en América Latina se cuenta con la mayor desigualdad en los ingresos en comparación con todas las regiones del mundo.

La precariedad de los servicios públicos es un lastre particularmente en los países en desarrollo en donde existen grandes deficiencias en salud, educación, seguridad social, suministro de agua, luz e infraestructura. Si algo beneficia al ciudadano es la existencia de estos servicios que forman parte de su cotidianidad.

Ahí es donde se transparenta la eficacia de la función gubernamental. Más que las grandes utopías se necesita actuar con los problemas de la calle.

La devastación del Cambio Climático es una receta para el desastre. Es el caldo de cultivo para las protestas sociales, la polarización y la aparición de extremismos violentos. Así como la población protesta porque los salarios no alcanzan y el empleo se esfuma, se agudizan las movilizaciones por la falta de atención a los problemas medioambientales.

Ante la indiferencia de la clase política y de los gobiernos, un grupo de 12,000 científicos han alertado sobre el problema e insisten en que los gobiernos asuman posiciones más eficaces en vez de solo plantear buenas intenciones.



Slim aumenta valor de Metrovacesa

Despegar avanza a doble dígito en II Trim. por México
CFE recaba 600 mdp con bono de corto plazo
Bank of America redimirá 1,700 mdd en bonos

El magnate mexicano Carlos Slim está cerca de consumir un eventual cambio de control en Metrovacesa, la promotora de vivienda en la Bolsa en España que tiene a Banco Santander como su principal accionista.

El brazo empresarial de Slim en España asignó a la inmobiliaria madrileña un valor de mercado prácticamente idéntico al que tiene en sus cuentas Banco Santander.

Cuando Slim lanzó su primera Oferta Pública de Adquisición de acciones de Metrovacesa, en el 2022, el valor asignado a la inmobiliaria era de menos de 1,000 millones de euros, menos de la mitad de lo que declaraba contablemente Santander.

Dos años después, ha conseguido crecer a base de despejar el accionariado de minoritarios hasta erigirse en segundo accionista y hacerse un lugar en el Consejo de Administración.

Grupo Despegar, una compañía de viajes originaria de Argentina, incrementó a doble dígito sus principales indicadores financieros en el segundo trimestre del año, beneficiado por el impulso de

sus principales mercados, entre los que se encuentra México.

De abril a junio, los ingresos de la empresa incrementaron 46% en comparación con el mismo periodo de 2023 para sumar 185 millones de dólares; en tanto que su flujo operativo ajustado ascendió a 37 millones de dólares, un alza de 22 por ciento.

Ante estos resultados, que también contemplan una expansión de 65% en los miembros de su programa de lealtad Pasaporte Despegar, para los próximos trimestres Despegar cuenta con planes de inversión en áreas como ventas, mercadotecnia, lealtad, además de tecnología.

La empresa estatal Comisión Federal de Electricidad acudió al mercado bursátil del país para recabar 600 millones de pesos con la cotización de un bono en dos tramos en la Bolsa Mexicana de Valores.

Esta fue la segunda emisión de certificados bursátiles o Cebures de corto plazo y los recursos serán empleados para el manejo de liquidez de la empresa y para sustituir créditos bancarios.

El primer tramo de la emisión fue por 162.1 millones de pesos, a 28 días, con un interés de 10.98% que se ubicó por debajo de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) al mismo plazo. La demanda fue de 1.9 veces el monto colocado.

El segundo tramo fue por 437.9 millones de pesos a 91 días, con interés de 11.02% o debajo de la TIIE al mismo plazo. La demanda aquí fue de dos veces el monto colocado.

La industria del plástico que representa el 3.1% del PIB Manufacturero abastece a más del 80% de los sectores productivos para cumplir con las diversas demandas del mercado; mientras la producción nacional de resinas ronda los 3 millones 508,000 toneladas al año.

A propósito, la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), conglomerará este 22 de agosto a los encargados de importar y exportar materias primas, para discutir la situación actual de este mercado.

La cita será en la onceava edición del Foro de Materias Primas.