



CAPITANAS

Sube presión

A poco más de tres meses de celebrarse las elecciones presidenciales en Estados Unidos, el tono de la campaña ya subió su nivel y las preocupaciones en México comienzan a tomar más peso.

Esto especialmente por el discurso del candidato republicano **Donald Trump**, pues es bien conocida su agenda antimigratoria y de mano dura en materia de comercio exterior.

Las declaraciones realizadas el viernes, sobre que no permitirá la llegada de fábricas chinas al País, ya generaron ruido, pues las expectativas de incremento de la Inversión Extranjera Directa (IED) por

efecto del nearshoring tienen en la mira la llegada de algunas chinas que ya han estado planeado su aterrizaje en territorio mexicano.

De llegar a la Presidencia del vecino del norte, no sorprenderá que las presiones se eleven aún más para evitar la llegada de estas productoras provenientes del gigante asiático y México tendrá que sopesar, con bastante agilidad, cómo no entrar en fricciones mayores con su principal socio comercial.

Así que, de aquí a que llegue la fecha de la revisión del T-MEC en 2026, la agenda de puntos a discutir podría crecer.

Líder regional

La revista Euromoney, un referente en el sector bancario a nivel internacional, recién reconoció a BBVA como el mejor banco de América Latina.

En un evento, celebrado la semana pasada en Londres, ante más de 300 banqueros y representantes del mundo financiero internacional, el banco español obtuvo un total de 12 reconocimientos, en los que destaca el referente a la región. Anteriormente ya había sido galardonado como el mejor banco en México y Colombia.

Entre las razones para colocarse como el líder regional está sin duda su firme posición en el mercado mexicano.

En el País, esta institución es capitaneada por **Eduardo Osuna** y ha tenido un crecimiento rápido y sólido, lo que le ha permiti-

do afianzarse como el banco más grande desde hace más de una década.

Todavía en 2010, la institución española se disputaba el primer puesto con Banamex, medido a través del total de activos.

Sin embargo, desde entonces su ascenso ha sido muy diferente al de sus competidores y actualmente sus activos constituyen el 22 por ciento del total de la banca múltiple.

En tamaño le sigue otro grande español, Santander, que lleva **Felipe García Ascencio**, con 12.9 por ciento del total de los activos, lo que deja claro que la brecha es amplia y difícil de cerrar.

A BBVA le ha impulsado en gran medida su rápido desarrollo de plataformas digitales, que le han permitido ofrecer de forma ágil diferentes productos a sus clientes, así como establecer un canal de comunicación mucho más directo a través de su aplicación móvil.

Disipan dudas

Aunque la designación de **Josefina Rodríguez Zamora** como futura titular de la Secretaría de Turismo generó reacciones opuestas entre los representantes del sector, en lo que sí estuvieron de acuerdo fue en aplaudir que la agenda pública en materia de turismo sigue viva.

Entre el gremio ya se hablaba de la posibilidad de la desaparición de esta dependencia federal y su posible incorporación a la Secretaría de Economía.

Aunque hay muchos pendientes y en el sexenio que está por terminar el sector turístico se ha quedado de no contar con suficiente apoyo del Gobierno, la designación vuelve a abrir posibilidades para impulsar una política que favorezca a esta importante actividad económica.

Las opiniones de la futura secretaria son diversas,



BERTHA MANCILLA...

Está al frente de PTC Therapeutics en México, empresa farmacéutica dedicada al desarrollo de tratamientos para enfermedades raras. Esta capitana ha impulsado la atención equitativa con miras hacia 2030 y el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

pues mientras a unos les parece que su experiencia al frente de la Secretaría de Turismo de Tlaxcala se queda corta para liderar una dependencia federal, otros han opinado que conocer las problemáticas locales y los retos que han enfrentado las entidades en los últimos años puede ser favorable.

Moda circular

Hoy la plataforma de moda circular en México, GoTrendier, liderada por **Cecilia Ollero**, da a conocer los resultados de su informe "De primera mano sobre la Segunda Mano".

En dicho reporte se destaca que el mercado de mayor crecimiento en el rubro de moda de segunda mano está en las ventas en línea y se espera que para 2027 al-

cance un valor de 48 mil millones de dólares a nivel mundial.

También se identificó que los millennials son el grupo poblacional que más consumen moda 'second hand', con una representación en el mercado del 33 por ciento.

A nivel nacional se destacó que la economía circular, que refiere a promover el uso consciente de recursos, es bien recibida por los mexicanos por tres factores: ahorro, cuidado del medio ambiente y oportunidad de generar ingresos.

Y las prendas más buscadas en México fueron vestidos, blusas, chamarras y pantalones.

A nivel nacional, en la compra de estas prendas el Estado de México es el que lidera con el 25 por ciento, seguido de Jalisco con el 9 por ciento.



Biden, Trump y economistas Nobel

En 2021, un numeroso grupo de economistas galardonados con el Premio Nobel, entre los que destaca (el omnipresente) Joseph Stiglitz, manifestó en una carta pública su apoyo a la política económica del presidente J. Biden. Específicamente, a un programa de gasto público que se materializó en una erogación de 1.9 trillones de dólares. Parte de su contenido se incorporó, un año después, al Decreto de Reducción de la Inflación, que ofreció mejorar la productividad de la economía y (sic), "aflojar las presiones inflacionarias de largo plazo". Sobre esto último y, para empezar, puede ser útil echar una ojeada a la historia reciente, en la forma de una gráfica sencilla.

La ilustración sugiere unos cuantos comentarios: 1.-la inflación empezó a subir en la parte final del segundo cuatrienio de B. Obama, partiendo de cifras muy bajas; 2.-durante la administración de D. Trump, fluctuó alrededor de 2% anual; y, 3.-ya en la presidencia de J. Biden, aumentó en forma abrupta; recientemente, se ha estacionado cerca de 4%.

Para explicar lo sucedido, uno puede argumentar, con razón, que la interrupción masiva de las cadenas de abasto tuvo un impacto alcista sobre los precios. Sin embargo, es imposible ignorar el efecto expansivo del gasto gubernamental, que se tradujo en un repunte pronunciado de la deuda pública, financiada por el banco central. De hecho, la deuda total del gobierno federal, como proporción del PIB, aumentó unos 20 puntos porcentuales entre la época de Trump y la de Biden.

Así pues, al menos en lo tocante al curso de la inflación, el pronóstico de los laureados mencionados al principio de este escrito resultó fallido.

Hace apenas unos días, de nuevo en una carta pública, un grupo similar de notables calificó la agenda económica de J. Biden como muy superior a la de D. Trump, su oponente en la carrera presidencial. ¿Por qué? Porque Biden propone aumentar la inversión pública, los subsidios a distintos sectores de las manufacturas y los apoyos a la lucha contra el cambio cli-

mático. Todo ello, dicen, contribuirá al crecimiento económico y, al mismo tiempo, otra vez (sic), "reducirá las presiones inflacionarias de largo plazo". En el texto, no hay mención alguna de que tan largo es ese largo plazo, ni de cómo financiar dichas erogaciones.

En contraste, dicen, la intención de Trump de bajar las cargas impositivas, elevar los aranceles y restringir la migración, reavivará la inflación, porque implicará una "irresponsabilidad fiscal". Más o menos en el mismo sentido se han expresado otros analistas, de menor linaje profesional.

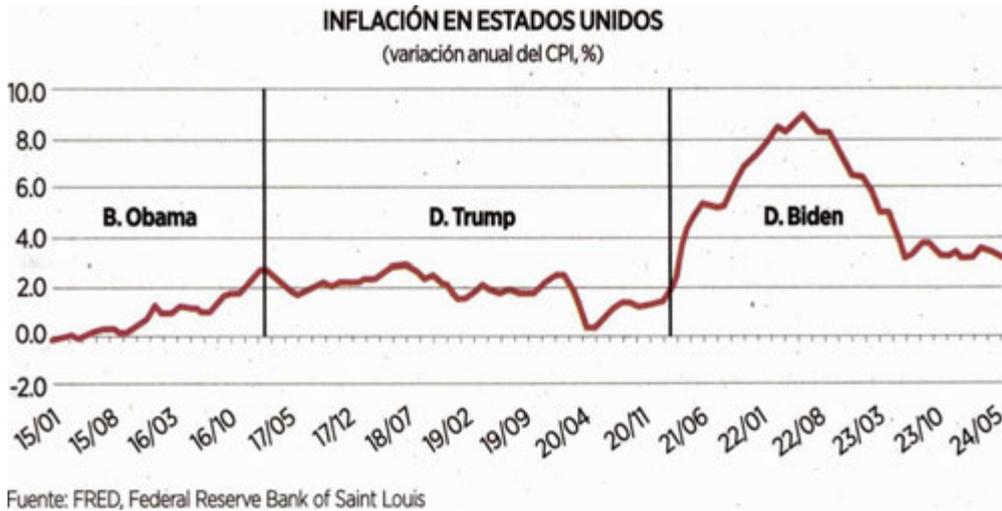
Los temas referidos son muy vastos y son extremadamente complejos. En los párrafos que siguen trataré en forma somera un par de aspectos de ellos que me parecen de importancia especial --acepto que lo haré sin mayor pretensión de rigor--.

1.-Los eminentes firmantes de la carta parecen olvidar que Biden, a la Trump, ya ha tomado medidas para reducir la migración, y que ha establecido aranceles sobre productos provenientes de Chi-

na. En todo caso, esto último se traduciría en un aumento de una sola vez de los precios de los bienes gravados. Sin embargo, la inflación es un alza significativa y repetida de los **precios en general**, y eso depende en el largo plazo de la política monetaria, asunto sobre el cual, curiosamente, los premiados economistas no se pronuncian.

2.-De acuerdo con las proyecciones de la Oficina Presupuestal del Congreso (CBO), los déficits del sector público continuarán aumentando en los próximos 10 años, superando por mucho los estándares históricos. Los desequilibrios estarán impulsados por el creciente costo del servicio de la deuda, y por los enormes gastos en pensiones y en atención médica de una población envejecida. Nada de esto se menciona en la famosa carta. Al respecto, según acaba de advertir Jerome Powell, quien encabeza el Fed, el déficit está en un curso insostenible.

En total, me atrevo a opinar que la postura pública de los multicitados economistas **manifiesta más su inclinación partidista que su inudable capacidad analítica.**





What's News

* * *

Las aerolíneas retomaron lentamente sus vuelos el viernes por la mañana después de que un apagón informático de gran alcance dejó muchas operaciones fuera de línea durante horas. Aerolíneas estadounidenses que incluyen a United Airlines, Delta Air Lines y American Airlines dijeron estar reanudando vuelos, pero advirtieron sobre un impacto persistente. Algunas como Southwest Airlines y JetBlue Airways resultaron poco afectadas.

◆ **Funcionarios** de salud de EU autorizaron versiones con sabor tabaco de la marca de cigarros electrónicos más vendida del país, al otorgar permiso a los productos de Vuse Alto para permanecer en el mercado. La decisión de la Dirección de Alimentos y Medicamentos de EU (FDA) llega tras un fallo por separado el otoño pasado cuando la agencia

ordenó que Reynolds American, fabricante de Vuse, detuviera sus ventas de las versiones mentoladas de la marca. Las plumas vapeadoras de Vuse se han vuelto muy populares entre niños y adolescentes.

◆ **Un juez** federal de EU desestimó parte de una demanda del Gobierno contra SolarWinds y su principal ejecutivo de ciberseguridad por la forma en que la compañía de software lidió con una filtración de datos revelada en el 2020 que afectó a clientes. La Comisión de Bolsa y Valores de EU demandó a SolarWinds y a Tim Brown, su director de informática. Sin embargo, el juez permitió que la demanda procediera basándose en otras afirmaciones que SolarWinds hizo antes del ataque sobre sus defensas y riesgos de ciberseguridad.

◆ **Reliance Industries** reportó una caída en las ganancias netas del

primer trimestre, que no alcanzaron las expectativas de analistas, pese a un alza en sus ingresos. El conglomerado indio dijo que las ganancias netas cayeron 5.4%, a 151.38 mil millones de rupias (1.81 mil millones de dólares) para los tres meses que terminaron el 30 de junio, respecto al mismo periodo el año anterior. Los ingresos aumentaron de 2.10, a 2.36 millones de millones de rupias.

◆ **La inflación** al consumidor de Japón se mantuvo por arriba del objetivo del 2% del banco central en junio, lo cual es probable que avive expectativas de que podrían acercarse alzas a la tasa de interés. Los precios al consumidor subieron 2.8% desde el año anterior en junio, igualando el ritmo reportado en mayo, según datos del Gobierno. La inflación subyacente subió 2.2%, acelerando su ritmo por primera vez en un año.



¿En qué se parecen Norma Piña y Arturo Zaldívar?

Una de las características más importantes de las resoluciones del Poder Judicial es la claridad. ¿Cómo acatar una sentencia si no son claros sus efectos? La falta de precisión en lo que se resuelve, empero, no es siempre producto de la inocencia, y menos cuando se trata de la Corte. En el caso que le contaré, la ambigüedad entraña mala fe, una clara intencionalidad de mantener la confusión y el error por parte de la presidenta, Norma Piña, quien en este tema le ha seguido el juego a Arturo Zaldívar ¿intenciones comunes?

Cuando en agosto de 2022 se resolvieron las acciones de inconstitucionalidad 150 y 153/2017, invalidando el decreto de 2017 que reformó la Ley de Telecomunicaciones y Radiodifusión, y que eliminaba varios de los derechos de las audiencias, la sentencia no fue clara por lo que hace a los efectos, es decir, si los artículos originales de 2014 modificados por un decreto ya invalidado recuperaban su vigencia. Ante la obviedad jurídica de que los preceptos de 2014 sí quedaban vigentes, sorprendió el entonces presidente Arturo Zaldívar, cuya cercanía con Televisa es pública y notoria, quien deslizó a los medios una supuesta nota de comunicación social advirtiendo que no revivían los artículos

de 2014; con ello, nos despojó de nuestros derechos. El resto de la Corte calló.

En otro asunto resuelto en mayo de 2023, la Corte declaró inválido todo el decreto que reformó la Ley de Comunicación Social (Plan B electoral), pero en esta ocasión el ministro Alberto Pérez Dayán aclaró bien en el engrose de la sentencia que la consecuencia de invalidar todo el decreto era que las normas anteriores recuperaban su vigencia. Donde existe la misma razón, existe la misma consideración, así que también es aplicable al tema de audiencias.

Sin embargo, ante esta inseguridad jurídica creada por la propia Corte en 2022 y, en especial, por la notita de Zaldívar, varios solicitamos de manera formal que se aclarara esta situación, entre otros el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), encargado de aplicar esta normatividad. Así, en marzo de 2023 el IFT consultó a la Corte cuál era el texto vigente de la ley, y Piña respondió ocho meses después diciendo que el pleno “declaró inconstitucional el de-

creto de 2017”, una obviedad que no aclara nada.

De todo esto nos enteran porque el viernes el IFT somó a consulta pública el anteproyecto de lineamientos de las audiencias que le ordena expedir el juez Primero de Distrito en Materia Administrativa en CDMX gracias un amparo, 653/2019, interpuesto por la Asociación Mexicana de Defensorías de Audiencias (AMDA), c indica que “resurge la vigencia del artículo 256” que contiene obligación de los concesionarios de emitir códigos de ética y IFT de expedir lineamientos sobre derechos de las audiencias.

La ambigüedad intencional de la Corte es imperdonable: la sentencia era clara en cuanto a que no resurge la vigencia, ¿qué no se dijo así en el engrose, aún más, en la respuesta IFT? Simplemente porque no quiere quedar mal con los radiodifusores, pero al mismo tiempo no pueden decir formalmente que “no reviven” los preceptos, porque jurídicamente es sostenible y el precedente se muy grave. La solución que controló Zaldívar es tirar la piedra y esconder la mano, y la de Norma Piña es peor: respondió en estilo de Hugo López Gatell: “la sentencia dice lo que dice, y dice lo que no dice”. Una respuesta así no es digna del máximo tribunal de un país. Mucho más, tras tanto, nos hemos quedado sin derechos de las audiencias gracias a los intereses de Arturo y de Norma. De pena. ●

Abogada, presidenta de Observatorio y comentarista de Radio Educación

X y Threads: @soyirenel

La ambigüedad intencional de la Corte es imperdonable: ¿si la sentencia era clara en cuanto a que no resurge la vigencia, por qué no se dijo así en el engrose?



DESBALANCE

Banxico estrena sistema

Con la resaca del apagón tecnológico global del viernes pasado, nos dicen que hace unos días el Banco de México (Banxico) arrancó su nuevo Sistema para la



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Victoria Rodríguez

Atención de Procedimientos Administrativos, a cargo de la Dirección de Control Interno. Con ello, el banco central gobernado por **Victoria Rodríguez** busca mejorar la recepción, tramitación y resolución, de manera electrónica, de todos los procedimientos administrativos al interior y exterior de la institución. Además, servirá para aprovechar las ventajas de las nuevas tecnologías de la información y para atender de forma remota, presentar

promociones y documentos, comunicar resoluciones y acceder a expedientes electrónicos. Ahí se reciben ya quejas y denuncias y avisos de sanciones, entre otros procedimientos.

Piden no descuidar las carreteras

:::: Los problemas en carreteras del país se acumulan, tanto por su deterioro, como en materia de seguridad patrimonial,



Luis Antonio Zaldívar

de operadores y pasajeros, nos reportan. **Luis Antonio Zaldívar**, presidente de la Cámara Nacional del Autotransporte de Pasaje y Turismo (Canapat), pidió hace unos días en un foro de la Asociación Nacional de Transporte Privado que no se descuide este tema. Nos cuentan que el reto por la saturación del espacio aéreo en el Valle de México generó el precedente de que el gobierno creó soluciones superficiales, como el Aeropuerto Internacional *Felipe Ángeles* (AIFA), descuidando

al Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM). El temor del sector, nos explican, es que con el plan de ferrocarriles de pasajeros se recorten más los recursos para carreteras.

Semana de indicadores clave

:::: Nos recuerdan que esta semana se darán a conocer datos económicos relevantes, tanto del mercado interno, como del



Graciela Márquez

internacional. En primer lugar, destaca que el miércoles el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), presidido por **Graciela Márquez**, presentará el dato de la inflación de la primera quincena de julio. El mes pasado, la carestía hiló cuatro meses al alza, llegando a una tasa anual de 4.98%. El instituto arranca hoy la semana con la publicación del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) correspondiente a mayo, el cual da cuenta del desempeño de las activida-

des productivas del país. Además, el jueves, el Departamento de Comercio de Estados Unidos dará a conocer el dato del Producto Interno Bruto (PIB) al segundo trimestre del año.



Trump vs. México y los futuros interlocutores con EU

Este sábado en Michigan, en un discurso tras haber sido elegido candidato presidencial del Partido Republicano y a unos días de haber sobrevivido un atentado en Pensilvania, Donald Trump –convertido en “mesías” para algunos y autoproclamándose como un sobreviviente “por la gracia de Dios”– regresó a su campaña con una fuerza pocas veces vista en los años anteriores.

En un discurso que duró poco menos de dos horas, Trump habló con agresividad sobre el futuro de las relaciones de Estados Unidos con sus socios comerciales, con los países en guerra y con la idea de regresar al “Make América Great Again”, su ardid publicitario más potente.

Sobre México, la referencia a un episodio que sucedió en 2019, cuando se llevó a cabo una mesa de discusión en la Casa Blanca con el objetivo de buscar frenar el fenómeno migratorio, encendió todas las alarmas del lado del territorio mexicano, sobre todo en la Cancillería y en la Secretaría de Economía; la primera ocupada por Marcelo Ebrard durante buena parte del actual sexenio y que a partir de octubre llevará Juan Ramón de la Fuente, y la segunda, cartera que encabezará con miras a la renovación del TMEC en 2026.

Trump recordó cómo en esas reuniones, en las que mencionó al presidente López Obrador –a

quien se refiere como amigo–, el mandatario mexicano envió a una persona a negociar, a quien le hizo varias peticiones y le pidió que enviara 28 mil soldados a la frontera sur, pagados por México. Ebrard pidió ir a consultarlo con el presidente, a lo que Trump contestó que le daba cinco minutos porque tenía cosas más importantes que hacer.

Trump relata que Ebrard regresó inmediatamente a decirle que aceptaba todas las peticiones para evitar la implementación de tarifas a productos exportados a Estados Unidos, como los más de 2 millones y medio de vehículos ligeros que se envían de México a EU cada año.

La mención de Trump al desempeño de Ebrard fue una absoluta falta de respeto y una burla a su gestión, por lo que de entrada, además de fijar el tono de las próximas negociaciones, pone al futuro secretario de Economía en una posición vulnerable si el expresidente republicano regresa a la Casa Blanca.

Trump siguió su discurso diciendo que “esta persona” no tenía ni 50 puntos de IQ, y enseguida mencionó a Biden como alguien que estaba negociando

muy mal con Rusia, China e incluso Francia, haciendo alusión a que seguiría la pésima actuación en las negociaciones, incluso con México.

Los discursos de Trump confunden continuamente, al saltar de un tema a otro. Queda la duda de si la mención de “IQ de 50” era sobre Ebrard o sobre Biden, aunque más adelante el republicano menciona a Biden con un “IQ de 70”, lo que hace suponer que la primera referencia efectivamente fue un agravio contra el excancelier. Sea como sea, ya tensionó las relaciones con el próximo gobierno de Claudia Sheinbaum.

La futura presidenta de México publicó en sus redes sociales una respuesta bien estructurada y defendió a su excompetidor por la candidatura de Morena.

El mismo Ebrard reaccionó en su cuenta de X. “Cuando te insultan en campaña, como acaba de hacerlo el expresidente Trump, siempre hay un propósito electoral: ganar adeptos. Nunca aceptaré la calificación de un candidato en el exterior. No me intimida. Defenderé los intereses de México con toda dignidad y firmeza”, publicó.

Ya hemos vivido cuatro años de Presidencia de Donald Trump, por lo que el tono empleado en esta campaña obliga a México a buscar más interlocutores que ayuden a que la agenda bilateral entre ambos países transite por buen camino y se logren resultados, sobre todo ante la inminente revisión del TMEC –aunque en el mismo foro, el republicano mencionó que el tratado es bueno y debe continuar–, el combate a la migración, a los grupos del crimen organizado y muchos otros pendientes. ●

El tono obliga a México a buscar más interlocutores que ayuden a que la agenda bilateral transite por buen camino.



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Monedas, metales y tasas de interés (jun. 2024)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

LAS FLUCTUACIONES DEL tipo de cambio del peso contra el dólar (y muchas otras monedas) en los últimos 18 meses tienen su origen en una palabra: especulación. Bancos, *brokers*, fondos de inversión y toda una gama depredadora se mueven frenéticamente día a día buscando una ganancia especulativa en las bolsas de valores, en la compra y venta de energéticos, alimentos, materias primas... y desde luego acciones, valores, metales y monedas; cientos de miles de millones de dólares se mueven cotidianamente en un mercado dirigido por unas cuantas megaempresas líderes a las que sigue la manada (*follow the leader* es su lema).

CUALQUIER PRETEXTO ES bueno para iniciar una corrida especulativa: elecciones, huracanes, "nerviosismo" de los mercados, guerras... eventos que no alteran (o sólo marginalmente) la marcha de la economía. Así es en México; sin razón válida, el mercado cambiario se comporta como en montaña rusa (gráfico 1). Entre enero y julio de 2023 el peso se revaluó 11.2% contra el dólar; de julio a octubre se devaluó 7.8%; de octubre a marzo 2024 se revaluó 8.3%, y de marzo a junio se devaluó 10.9%, regresando al inicio. Así, quienes lideraron estas

corridas comprado y vendiendo pesos y dólares tuvieron en los 18 meses una ganancia cambiaria de 38.2% en suma simple y de 44% en suma acumulada... Nada mal.

EN LOS PRIMEROS seis meses del año, el euro se devaluó frente al dólar -2.88%, la libra -0.62%, el peso chileno -8.94%, el peso mexicano -7.85%, el real -14.34%, la rupia -0.22%, y el yen -13.42%; a la inversa, se revaluaron el rublo 6.73% y el yuan 1.72% (gráfico 2).

EL PESO SE devaluó en el primer semestre contra el euro -4.56%, la libra -7.08%, el yuan -5.31% y el DEG -5.56%, y se revaluó 5.25% contra el yen (gráfico 3).

EL ORO LLEVA dos años de ascenso en su cotización, al pasar de mil 807 dólares por onza en junio de 2022 a 2 mil 340 dólares en junio pasado (gráfico 4). Asimismo, la plata subió de 20.35 dólares por onza en junio de 2022 a 29.56 en junio pasado.

EMPEÑADO EL BANCO de México en atacar la inflación con tasas de interés altas como si la economía estuviera sobrecaentada, sigue manteniendo su tasa de referencia en 11% con una inflación que ha vuelto a crecer a 4.7% (mayo), tasas hipotecarias de 13.9% (gráfico 5) y otras por las nubes.



G-1 PESOS POR DÓLAR. COTIZACIÓN MENSUAL ENERO 2023-JUNIO 2024



Fuente: UNITE, con datos del Banco de México.

G-3 PESOS POR \$ € ¥ £ DEG 14-24

(Cotizaciones al cierre de cada periodo)

Periodo	Dólar *	Euro	Yen	Libra	Yuan	DEG
Junio 2014	12.97	17.71	0.13	22.10	---	20.05
Junio 2015	15.89	17.54	0.13	24.65	---	22.06
Junio 2016	18.46	20.58	0.18	24.91	---	25.83
Junio 2017	18.06	20.80	0.18	23.44	2.66	25.13
Junio 2018	19.69	22.92	0.18	25.87	2.97	27.70
Junio 2019	19.21	21.86	0.18	24.37	2.79	26.70
Junio 2020	23.09	25.88	0.21	28.33	3.26	31.76
Junio 2021	19.91	23.68	0.18	27.80	3.08	28.39
Junio 2022	20.13	20.94	0.15	24.38	3.00	26.73
Junio 2023	17.14	18.80	0.12	21.87	2.35	22.79
Dic. 2023	16.92	18.69	0.12	21.57	2.38	22.74
Junio 2024	18.25	19.54	0.11	23.10	2.50	24.00

	Dólar	Euro	Yen	Libra	Yuan	DEG
Jun 24/dic 23	-7.85	-4.56	5.25	-7.08	-5.31	-5.56
Jun 24/jun 23	-6.49	-5.07	4.05	-6.57	-6.34	-5.31



Fuente: UNITE, con datos del Banco de México.

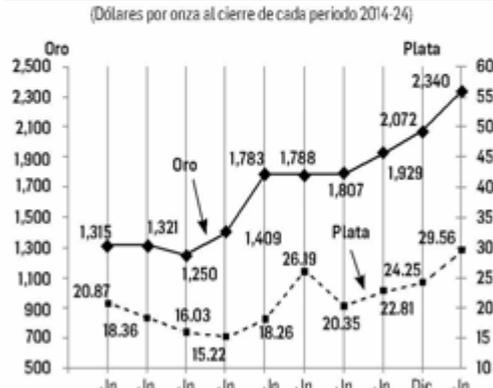
G-2 DÓLAR. PARIDADES 2014-2024

Tipo de cambio al cierre del periodo

Periodo	Dólares por:¹		Monedas por dólar ²						
	Euro (UME)	Libra (RU)	Peso (Chile)	Peso (Méx)	Real (Bra)	Rublo (Rus)	Rupia (Ind)	Yen (Jap)	Yuan (Chin)
Junio 2014	1.37	1.70	550.60	12.97	2.20	33.84	80.09	101.30	6.15
Junio 2015	1.12	1.57	634.58	15.89	3.14	55.84	63.75	122.45	6.11
Junio 2016	1.11	1.35	681.49	18.46	3.24	64.18	67.82	102.90	6.84
Junio 2017	1.14	1.30	662.36	18.03	3.30	59.09	64.47	112.29	6.78
Junio 2018	1.17	1.31	847.95	19.69	3.86	62.76	68.58	110.45	6.62
Junio 2019	1.14	1.27	679.66	19.21	3.63	63.06	68.92	107.68	6.67
Junio 2020	1.12	1.23	818.36	23.09	5.48	70.44	75.53	107.72	7.07
Junio 2021	1.19	1.39	735.28	19.91	5.00	72.72	74.35	110.50	6.46
Junio 2022	1.04	1.21	919.97	20.13	5.24	52.51	78.94	136.63	6.89
Junio 2023	1.09	1.26	802.66	17.14	4.82	68.38	82.04	144.88	7.26
Diciem 2023	1.10	1.27	872.95	16.92	4.86	91.94	83.27	141.91	7.14
Junio 2024	1.07	1.27	951.02	18.25	5.58	65.75	83.45	180.95	7.27
Var % Jun 24/dic 23	2.88	0.62	-8.94	-7.85	-14.34	6.73	-0.22	13.42	1.72
Var % Jun 24/jun 23	1.48	-0.08	-18.48	-6.49	-15.35	2.98	-1.72	-11.09	-0.08

(1) En el caso del euro y la libra, el FMI utiliza como base estas monedas y el tipo de cambio se expresa en dólares respecto a cada una de ellas. (2) A la inversa de la nota 1, estos tipos de cambio tienen como referencia el dólar y las paridades de cada moneda son expresadas en la cantidad de unidades que adquieren un dólar.
Fuente: FMI, International Financial Statistics.

G-4 COTIZ. INTERNACIONAL DEL ORO Y LA PLATA

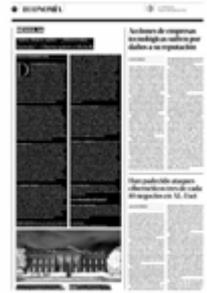


Fuente: Infosesel

G-5 MÉXICO: TASAS DE INTERÉS (%) DE REFERENCIA E INFLACIÓN, JULIO 2023-JUNIO 2024



Fuente: UNITE, con datos del Banco de México.



MÉXICO, SA

Adiós, Biden, adiós // ¿Bienvenida,

Kamala? // Obama quiere a Michelle

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DE WASHINGTON LLEGA la noticia: lo que queda del presidente Joe Biden anunció que “abandona” su campaña con miras a reelegirse en la Casa Blanca. La versión oficial asegura que tomó la decisión “en el mejor interés de mi partido y del país; me hago a un lado y me concentro únicamente en cumplir con los deberes como presidente para lo que queda de mi periodo”. En realidad, se trata de un pretexto banal, porque en el fondo está su notoria incapacidad, física y mental, no sólo para repetir en el puesto, sino para hacer algo medianamente positivo en lo que resta de su mandato.

SI EN EL Partido Demócrata el ambiente ya estaba más que caldeado, ahora, con dicha decisión, la temperatura ha llegado al punto de ebullición. De inmediato, la vicepresidenta Kamala Harris, una mujer de 60 años, se subió al carro de la candidatura (se supone que con el apoyo del renunciante), pero al mismo tiempo el ex presidente Barack Obama pintó su raya y se pronunció a favor de “abrir un proceso” para elegir al sustituto de Biden, con la mira puesta, claro está, en que la ungida sea su esposa, Michelle Obama. Todo patas para arriba.

NI TARDA NI perezosa, Harris aseguró que “espero ganar la nominación” presidencial del Partido Demócrata y así “derrotar a Trump; haré todo lo que esté en mi mano para hacerlo”. Pero el silencio de parte de la clase política estadounidense parece no favorecerla. De hecho, Obama aplaudió la decisión de Biden, pero de inmediato advirtió que “navegaremos en terreno desconocido en los próximos días; tengo una confianza extraordinaria en que los líderes de nuestro partido serán capaces de crear un proceso del que surja un candidato sobresaliente” (como su esposa). Y los que se animen a subirse.

AL MISMO TIEMPO y desde la esquina de enfrente, el energúmeno Donald Trump (quien ganó la candidatura del Partido Republicano por una bala) se regodea por el enrarecido ambiente en el Partido Demócrata y asegura que Biden ha sido “el peor mandatario de la historia”, de tal suerte que “Kamala Harris es más fácil de derrotar” que el mismo renunciante, aunque en los hechos la distancia entre uno y otro (de acuerdo con las encuestas más recientes) no resulta abismal: 44 contra 47 por ciento, esta última proporción favorable al republicano.

TODO APUNTA A que, en medio del ambiente patas arriba que vive el Partido Demócrata, el

energúmeno neoyorquino, de 78 años, afianza su ventaja –ya fortalecida con el capítulo de la bala y la oreja– y el mundo deberá estar preparado para torear sus salvajadas. El presidente López Obrador capoteó bien a Trump y ahora le toca a la virtual presidente electa, Claudia Sheinbaum, quien dice: “Vamos a respetar siempre la decisión del pueblo de Estados Unidos. Quien decida quién va a ser su presidente, nos vamos a llevar bien (con cualquiera que resulte), a seguir trabajando conjuntamente. Pero siempre es importante que a los compañeros que trabajan con nosotros y a nuestro país siempre nos traten bien; no hay ningún problema con Estados Unidos, pero vamos a pedir respeto para México, siempre”. A las vivas, pues.

MIENTRAS EL PARTIDO Demócrata está al rojo vivo y el jaloneo interno en su punto más alto, y Trump promete “poner fin” a la guerra en Ucrania, el Archivo de Seguridad Nacional estadounidense desclasificó documentos confidenciales que confirman, por si hubiera duda, que la Casa Blanca, con sus diferentes inquilinos en las últimas tres décadas y media, nunca respetó los acuerdos negociados con el Kremlin, en especial los relativos a evitar la expansión de la OTAN hacia las ex repúblicas soviéticas.

“HASTA LA SEMANA pasada inéditos (memorandos para el titular de la Casa Blanca en esos años, Bill Clinton; minutas de conversación de sus contrapartes estadounidenses con los entonces presidente Boris Yeltsin, canciller Yevgueni Primakov y viceministro de Relaciones Exteriores Georgiy Mamedov; cartas de expertos y cables de altos funcionarios del consejo nacional de seguridad de Washington) revelan que Rusia consideraba un error la ampliación de la alianza noratlántica hacia el este y, tras una mezcla de rechazo inicial categórico con notorio deseo de estrechar nexos, terminó aceptándola como un hecho inevitable” (*La Jornada*, Pablo Duch).

EN LOS HECHOS, desde entonces 15 ex repúblicas soviéticas fueron “absorbidas” por la OTAN. De ese tamaño son los “compromisos” de la Casa Blanca.

Las rebanadas del pastel

PARA LOS GRITONES, una dosis de realidad: por primera vez desde 2013 Pemex logró reducir su deuda en casi 33 mil millones de dólares, hasta llevarla por abajo de 100 mil millones (Octavio Romero Oropeza).

X: @cafevega
Correo: cfumexico_sa@hotmail.com

Fecha: 22/07/2024

Columnas Económicas

Página: 22

México S.A. / Carlos Fernández Vega



Area cm2: 419

Costo: 36,637

2 / 2

Carlos Fernández Vega



En el Partido Demócrata comenzaron los jalones por la candidatura para competir por la Casa Blanca, luego de que Joe Biden renunció a buscar la reelección. Foto Afp



DINERO

Los tres cancilleres de Claudia // Ebrard, mal paso // Kamala por Biden, falta el aval del partido

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

MARCELO EBRARD DIO un paso en falso al contestar un insulto de Trump que llevaba como destinatario a Biden, horas antes de que el agobiado presidente renunciara a la candidatura del Partido Demócrata. Siempre protagonista, Ebrard cometió un doble error: primero, sentirse aludido y segundo, si realmente hubiera existido la *trumpada*, adelantarse a quien le correspondía contestar, la actual titular de Relaciones Exteriores, Alicia Bárcena, o al futuro, Juan Ramón de la Fuente; por fortuna no se fueron con la finta. Por una extraña circunstancia, en el equipo de Claudia Sheinbaum figuran tres cancilleres de diferentes tiempos: Alicia, Marcelo y Juan Ramón. Puede ser una ventaja para la futura mandataria, porque suman un caudal de experiencia importante en los complicados días que se avizoran con el binomio, Trump/Vance en la Casa Blanca, siempre y cuando no invadan funciones. Por si se ha olvidado, Claudia hizo estas designaciones: secretario de Relaciones Exteriores, Juan Ramón de la Fuente; de Ecología, Alicia Bárcena, y de Economía, Marcelo Ebrard.

“Persona estúpida”

LA FRASE DE Trump por la que Ebrard se sintió aludido lo pronunció en un mitin en Michigan: “Y luego tenemos a esta persona estúpida, con un coeficiente intelectual bajo. Mídanle su coeficiente intelectual y les garantizo que está entre 50 y 60. Y él está negociando contra Putin, el presidente Xi de China, Macron de Francia, quien es un tipo muy inteligente”. Era obvio que no se refería a Ebrard. Lo que falta por aclarar, si es que el presidente López Obrador quiere involucrarse en la campaña electoral del país contiguo, y ya sabemos que lo hará, es si su gobierno cedió al chantaje de Trump de enviar 28 mil soldados a proteger la frontera, tras el amago de castigar la exportación de automóviles armados en México con un arancel brutal.

Utilidades de los banqueros

“ME DA PENA hasta decirlo pero en nuestro gobierno del año pasado a este año los banqueros han tenido las mayores ganancias en toda la historia de México”, expresó el presidente López Obrador en el Centro de Convenciones

de San Luis Potosí, en otro episodio de su gira de despedida en que alternan la nostalgia del presidente que se va y el cariño y la lealtad de la mandataria que llega. Da testimonio de sus palabras el reporte financiero de los principales bancos españoles –Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell, Bankinter y Unicaja Banco. Obtuvieron en conjunto utilidades por 14 mil millones de euros en la primera mitad del año, 13 por ciento más que un año antes. Todos hacen negocios de diferente escala en nuestro país, pero BBVA y Santander ocupan parte importante del mercado.

Robin Hood al revés

SE DECÍA DE los presidentes del neoliberalismo que eran como un Robin Hood al revés: le quitaban a los pobres para darles a los ricos. Los banqueros ganaban mucho o eran rescataados si perdían. ¿Entonces cuál es la diferencia con el humanismo mexicano de AMLO? Ahí mismo dio respuesta: “nunca se había reducido tanto la pobreza como lo estamos haciendo ahora”. Recordó que de los 35 millones de familias que hay en el país, 30 millones están recibiendo una pequeña porción del presupuesto público.

¿Será Kamala?

RENunció BIDEN A la candidatura y deja en caja sólo 90 millones de dólares para gastos de campaña de la probable abanderada emergente, la vicepresidenta Kamala Harris, aunque todavía falta el aval de la Convención Nacional Demócrata. Si fuera postulada, sería la segunda ocasión en que Trump enfrentara a una mujer. En las elecciones de 2016 derrotó a Hillary Clinton. Trump cuenta con recursos financieros casi ilimitados. Elon Musk, conmocionado por el atentado, anunció que los billonarios de Silicon Valley inyectarán 40 millones de dólares ¡al día! para hacerlo triunfar.

Twitterati

CLARO, SUS MÉRITOS son: ser amigos, familiares, amantes, tener influencias, porque sólo así se puede ingresar al selecto club del Poder Judicial. Corrupción y nepotismo es lo suyo. #ReformaAlPoderJudicialYa

@Monicao2712

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

Fecha: 22/07/2024

Columnas Económicas

Página: 6

Dinero / Enrique Galván Ochoa



Area cm2: 413

Costo: 36,112

2 / 2

Enrique Galván Ochoa



▲ Marcelo Ebrard, próximo secretario de Economía, respondió a un insulto de Donald

Trump, cuando en realidad el multimillonario se refería a Joe Biden . Foto Ap



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com

Biden, Ahmsa,
Martex, Constellation

La renuncia de **Joe Biden** a la reelección presidencial abrió la puerta a la incertidumbre política en Estados Unidos y a una mayor especulación financiera mundial. Para México los focos rojos se encendieron porque a las amenazas de **Donald Trump** habrá que agregar las que **Kamala Harris** o cualquier otro aspirante demócrata utilicen como bandera electoral. El peso y los mercados bursátiles estarán presionados.

En este ambiente, Altos Hornos de México (Ahmsa) espera el 4 de agosto para entrar en proceso de quiebra automático, con el apoyo de los gobiernos federal y estatal. El síndico designado deberá liquidar los activos de la forma más provechosa para todos los involucrados.

El diseño e instrumentación del proceso está a cargo de la administración de Ahmsa y sus asesores, entre ellos Rothschild & Co., sin la participación de accionistas o acreedores, particularmente de **Alonso Ancira**, quien renunció el 11 de marzo; en esa fecha se nombró como presidente del consejo a **Eugene Irwin Davis**. Rothschild ya está en pláticas con cuatro posibles inversionistas y se espera la incorporación de otro número similar de interesados.

Las negociaciones incluirán el *due diligence* por parte de equipos técnicos, financieros y legales de los potenciales inversionistas, y la empresa espera ofertas firmes en agosto para llegar a una negociación final en septiembre.

Ahmsa y sus asesores están en pláticas con el actual conciliador, acreedores y empleados para lograr su cooperación, y busca fuentes de liquidez, incluyendo sin limitar créditos contra la masa. En caso de que no se llegara a un convenio concursal o a un acuerdo con algunos de los inversionistas participantes, el esfuerzo de negociación no habrá sido en vano porque se aprovechará en la liquidación de los activos como último recurso.

La acerera pretende lograr un convenio concursal en etapa de quiebra, lo que evitará una liquidación pura y simple con todos sus inconvenientes. Busca visibilizar un plan de negocios para una viable y pronta reactivación de operaciones, minimizando riesgos de litigio.

Cuarto de junto

Constellation Brands tendrá su CBI Day 2024 el 13 de agosto, donde dará a conocer sus planes para México y cómo comenzó a posicionar las marcas líderes en el mercado premium de EU. Con una inversión cercana a los 11 mil millones de dólares, tiene cervecerías en Nava, Obregón, y una en construcción en Veracruz con más de 5 mil colaboradores... La textilera Grupo Martex, con más de 90 años de trayectoria, dirigida por **Santiago Martí Ascencio**, es la firma encargada de fabricar las playeras para la Selección Mexicana de Fútbol; apoya a las comunidades de Guanajuato y demostró que las prácticas responsables y éticas pueden ir de la mano con la rentabilidad, ya que sus ingresos crecieron 45 por ciento. ■



IN- VER- SIONES

PRÓXIMO GOBIERNO Evalúan continuidad de Romero en Pemex

La permanencia de tres secretarios en el gabinete de la próxima administración da pie a que algunos volteen a ver a Pemex, uno de los cargos más difíciles de evaluar. Si bien su actual director, **Octavio Romero Oropeza**, detuvo el declive de producción en muchos campos maduros, es un hecho que necesita una re-financiación de su deuda.

NATURALEZA Y NEGOCIOS Tony Goldner visita a directivos mexicanos

La semana pasada estuvo en México **Tony Goldner**, director ejecutivo del Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera Relacionada con la Naturaleza, quien se reunió con funcionarios de Hacienda, Banxico y la ABM, así como directivos de Banorte, Santander y grupos como Biofin y la Alianza Mexicana de Biodiversidad y Negocios.

DE OAXACA, 700 Regulador de mezcal ya suma 2 mil marcas

El Consejo Regulador del Mezcal, que preside **Abelino Cohetero**, ya cuenta con más de 2 mil marcas, de las que 700 son oaxaqueñas. Solo en esa entidad, la industria produce 13.8 millones de litros certificados al año, de los que 70 por ciento se exporta sobre todo a Estados Unidos, Europa y Asia.

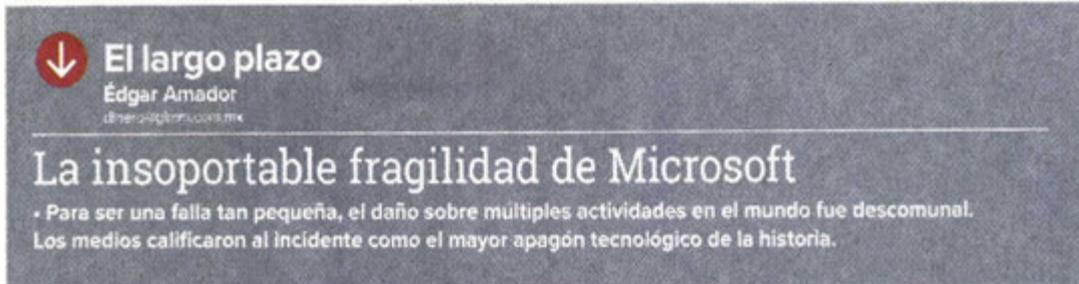
FIRMA DE PUBLICIDAD Brian Lesser, nuevo director de GroupM

El gigante de publicidad WPP, que preside **Roberto Quarta**, nombró a **Brian Lesser** como CEO global de su subsidiaria de inversión en medios Group-

pM, donde sustituye a **Christian Juhl**, quien ocupó cinco años el cargo y ahora será presidente de Desarrollo Corporativo en WPP.

PUEBLOS MÁGICOS Con miniserie, Sectur promueve a Veracruz

Con ocho pueblos mágicos, la Secretaría de Turismo que lidera **Miguel Torruco**, lanzó una miniserie de 10 capítulos para difundir las bellezas naturales, cultura, gastronomía y folclor de Veracruz, en coproducción con el área de Radio y Televisión de esa entidad, que dirige **Víctor Hugo Cisneros Hernández**.



Nuestra vida actual es mucho más fácil que la de nuestros ancestros. Pero más compleja. Esa complejidad transcurre de manera suave gracias a la imbricada tecnología que nos facilita todo nuestro quehacer cotidiano. Pero el reverso de la moneda de esa compleja facilidad es el riesgo de que cuando algo falla, los efectos pueden ser desproporcionados. La semana pasada fue, hasta hoy, el mejor ejemplo de lo anterior: el defecto de un pequeño detalle tecnológico acabó alterando el día a día de cientos de millones de personas, como si un huracán o un terremoto hubiera arrasado todo el planeta al mismo tiempo.

Pensemos en la vida cotidiana de hace un siglo: como cantó **José Alfredo**, las distancias apartan las ciudades, la comunicación entre personas estaba mediada por las distancias físicas de manera irremediable. La gran revolución de los transportes (el barco de vapor, luego el auto y finalmente el avión), primero, y la revolución de las comunicaciones (teléfono, televisión, y finalmente el internet), después, hicieron que la comunicación con cualquier persona en todo el mundo fuera de una facilidad inimaginable para el ciudadano de 1924.

Si pudiéramos viajar en el tiempo y decirles a nuestros abuelos niños, que del mundo en que venimos, es posible conversar, trabajar, hacer cirugías o la guerra en polos opuestos de la Tierra, ni siquiera podrían imaginarlo.

Es simpático ver hoy cómo las películas de ciencia ficción hechas hace, digamos, 50 años, no alcanzaron a imaginar la complejidad de nuestro mundo. Salvo por los vehículos voladores, nuestro mundo actual es mucho más avanzado que el imaginado por los visionarios que lo soñaron en *Blade Runner*, *Volver al futuro* o *Los Supersónicos*.

Recordemos esa última serie, esos dibujos animados que, en la década de los 70, narraban la vida cotidiana de una familia normal en un futuro impreciso en el tiempo. Para quienes imaginaron la vida futura de *Los Supersónicos*, el colmo del avance tecnológico eran las videoconferencias. Pero estas eran fijas. No imaginaron nunca al teléfono móvil capaz de comunicarnos visualmente en cualquier parte. En *Blade Runner*, **Harrison Ford** desciende de su patrulla voladora y entra a una cabina telefónica para hablar con su colega androide, con la cual está obsesionado; en otra escena, la policía del futuro hurga en unos cajones y se encuentra unas fotos polaroid, las cuales baraja rápidamente. Hace 40 años Hollywood imaginó un mundo futuro en donde no existía el iPhone.

Pero el iPhone, y su competencia, son la tecnología capital de nuestros días. Son la herramienta que nos conecta individualmente con el ubicuo autómatas global, la red de comunicaciones planetaria que une a todas las personas, empresas y

gobiernos, en una invisible, pero complejísima urdimbre que nos tiene trabajando y consumiendo día y noche sin descanso en cualquier parte.



Ese tinglado invisible, no obstante, es una relojería de millones de piezas que funciona de manera impecable, como una amazonia informática, como un bloma tecnológico perfectamente integrado, en donde cada pieza necesita de las otras para funcionar ella misma y así funcione la máquina completa. Por eso cuando una de esas piezas clave falla, la madeja completa se atora y los efectos se sienten en todos los rincones del planeta, como ocurrió la semana pasada cuando una actualización de un software de seguridad de una compañía desconocida para el gran público interrumpió la vida cotidiana de cientos de millones de personas.

Un parche de seguridad informático, que debía actualizar de manera rutinaria los sistemas de Windows, de Microsoft, tuvo un defecto que causaba un apagón en los sistemas de esta compañía, que son los más ampliamente usados en las empresas, las familias y las telecomunicaciones del mundo. Para ser una falla tan pequeña, el daño sobre múltiples actividades en el mundo fue descomunal: miles de vuelos cancelados, empresas detenidas, servicios de todo tipo bloqueados. Los medios calificaron al incidente como el mayor apagón tecnológico de la historia.

Hace 100 años, lo que pasaba en un rincón del mundo era ajeno al resto. Hoy la intensa comunicación que gozamos tiene un costo, el de estar expuesto a que pequeñas fallas causen interrupciones desproporcionadas en vastas zonas del planeta.

La empresa detrás de la falla, CrowdStrike, era casi anónima más allá del mundo informático, especialista en combatir hackers y desarrollar parches de seguridad para las empresas líderes de software, como Microsoft.

Que un detalle tan pequeño, proveniente de una empresa desconocida sea capaz de paralizar múltiples actividades en el mundo muestra la fragilidad que subyace en la compleja red que nos conecta a todos diariamente. No se requiere un plan maléfico por parte de una superpotencia para subvertir nuestra cotidianidad. Un error simple de una empresa cualquiera provoca una sacudida global sin comparación.

Nuestra vida diaria es más fácil que hace 100 años, pero también es más frágil. El edificio que sostiene nuestro mundo conectado tiene cimientos que pueden no resistir una mariposa que aletea a su lado.



Xcaret. – Dice **Ferrán Adrià**, el chef catalán que revolucionó la gastronomía, que 30% de la economía de los países depende de la comida.

Los brazos culinarios se extienden a la agricultura, al turismo, a la proveeduría industrial, al transporte y a otros muchos negocios y sectores.

Así es que Grupo Xcaret, que preside y dirige **Miguel Quintana Pali**, lanzó por todo lo alto un Foro con el curioso nombre de Apaxoxa, al que fueron convocados algunos de los mejores chefs de México, España e Italia.

En una de las mesas de análisis, **Valentina Ortiz Monasterio**, la emprendedora más influyente de la gastronomía mexicana, comandó una discusión junto con juezas del 50 *Best Latinoamerica* sobre las estrellas y las listas en la promoción de los destinos.

Allí, algunos de los chefs que asistieron al evento, como **Carlos Gaytán** y **Jonatán Gómez Luna**, recientemente ganadores de sendas estrellas

Michelin en México, compartieron el impacto positivo que ha tenido ese reconocimiento en sus restaurantes.

Pero también **Ortiz Monasterio** relató, fuera del foro, la manera peculiar en que llegó la guía de las estrellas a México.

La Cámara Nacional de la Industria Restaurantera (Canirac), que preside **Ignacio Alarcón**, aunque la relación con Michelin la impulsó su antecesor, **Germán González**, apoyó que fueran auscultados cinco estados y un destino: Los Cabos.

Otros levantaron la mano y estuvieron dispuestos a pagar el costo por ser visitados, pero fueron excluidos.

Un caso es Yucatán, donde la titular de Turismo, **Michelle Fridman**, incluso viajó a París para hablar con el mandamás de la guía y, de todas maneras, se quedó fuera.

Fridman, quien también fracasó en su intento por ser la próxima secretaria de

Turismo federal, le ofreció al CEO de la *Guía Michelin* dejar garantizados los recursos en Yucatán aunque ella no estuviera.

El acuerdo no caminó y ciertamente es inexplicable que un estado con una gastronomía tan rica como la yucateca no haya sido considerado por los franceses.

Igualmente increíble fue que Canirac haya cabildeado con los empresarios de Los Cabos para que pagaran con sus recursos la visita de los inspectores, en los otros destinos los fondos fueron públicos, y que dos de los más activos promotores de este esfuerzo no hayan sido mencionados en la guía.

Edith Jiménez, una de las restauranteras más reputadas de Los Cabos, y **Giammarco Vela**, dueño del famoso restaurante Sunset Monalisa, quedaron fuera de las reseñas, aunque impulsaron directamente la importancia de la guía.

Aunque el monto que cobra Michelin no es público, en Quintana Roo se habla de un millón de dólares y los restauran

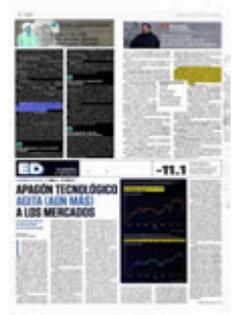
tereros de Los Cabos pagaron individualmente hasta 25 mil dólares, hoy muchos se siguen preguntando cuáles fueron los criterios de revisión.

Precisamente el alto costo originó que, en el pasado, **Enrique de la Madrid**, como titular de Turismo, haya cancelado el proyecto de la guía, cuando su antecesora, **Claudia Ruiz Massieu**, ya lo había aceptado.

Más allá de esas prácticas y criterios misteriosos, hoy la gastronomía mexicana, aseguró **Adrià**, vive un momento estelar en el mundo y **David Quintana**, vicepresidente de Estrategia y Desarrollo de Xcaret ya lo invitó públicamente para que se convierta en su embajador gastronómico.

Hoy, profesionales y comensales de potencias culinarias como España siguen de cerca lo que pasa en México, y Xcaret tomó la decisión de sumar la gastronomía a su estrategia de promoción.

Xcaret tomó la decisión de sumar la gastronomía a su estrategia de promoción.



En la reunión sobre el Balance Económico sobre Desarrollo Industrial y el T-MEC, realizada en San Luis Potosí, participaron el presidente **Andrés Manuel López Obrador**; su sucesora, **Claudia Sheinbaum**; el próximo secretario de Relaciones Exteriores, **Juan Ramón de la Fuente**; la actual secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, y su sucesor, **Marcelo Ebrard**, quien, después del evento, recibió apoyo por parte de **López Obrador** y de **Sheinbaum**, porque, en un acto de campaña, **Trump** se burló de él y de cómo lo había doblegado para enviar soldados mexicanos a la frontera.

Sheinbaum lamentó en X el "lenguaje soez" del expresidente y defendió a **Ebrard**, aunque, en realidad, a quien llamó "estúpido" **Trump** no fue a **Ebrard**, sino a **Biden**.

La sorpresa fue el discurso antiChina del secretario de Hacienda, **Ramírez de la O**, días después del mensaje de **Trump**, quien mintió al afirmar que en México se están construyendo grandes fábricas automotrices chinas para vender autos a Estados Unidos.

Ramírez de la O aseguró que México necesita producir más de lo que consume porque depende demasiado de productos básicos chinos en los hogares.

Anunció que **Sheinbaum** hará un cambio en la política de inversión y de atención a la inversión extranjera. Sin aclarar cuál sería este cambio, dijo que empresas mexicanas que han invertido en China deberían regresar.

Al estilo de **Trump**, **Ramírez de la O** habló de "proteger más a nuestras industrias" sin especificar qué medidas proteccionistas se pretenden aplicar porque una de las fortalezas para atraer inversiones es que México es uno de los países más abiertos del mundo con más de 30 Tratados Libre Comercio y Acuerdos de Protección Recíproca de Inversiones.



BIDEN RENUNCIA Y DA SU APOYO A HARRIS

La decisión de **Joe Biden** de finalmente bajarse de la contienda presidencial, que anunció en una carta publicada en X, abre la

posibilidad de que **Trump** no gane las elecciones, que sería lo mejor para México porque **Sheinbaum** no tendría que revisar el T-MEC con **Trump** y su equipo en 2026. Lo que sería en verdad complicado para **Ebrard** y **De la Fuente**.

Biden dio también su apoyo a la vicepresidenta **Kamala Harris** para reemplazarlo como candidato y que habrá que definirse en los próximos días en el Partido Demócrata en un proceso nada sencillo.



AICM, APOYO A AEROLÍNEAS Y PASAJEROS

El Premio Naranja Dulce es para el director general del AICM, contralmirante **José Ramón Rivera**, porque, ante el apagón tecnológico que afectó a ocho millones de usuarios de Microsoft a nivel mundial, principalmente en aviación, salud y bancos, aplicó medidas en coordinación con la SICT y los Seneam para disminuir la afectación a los pasajeros.

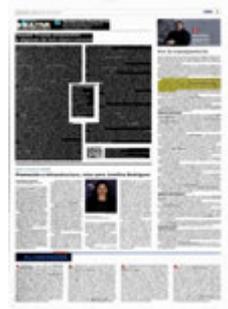
Entre las medidas adoptadas por el AICM se suspendió el candado de sólo 43 vuelos por hora, se flexibilizaron los horarios de aterrizajes y despegue, y suspendió las obras de mantenimiento en la pista 23 izquierda.

Desde luego, felicitó también a Aeroméxico, porque fue la única aerolínea que no canceló vuelos, por la rápida respuesta de sus equipos de informática.



TICKETMASTER: ¿DATOS PROTEGIDOS DE USUARIOS?

El premio Limón Agrio es nuevamente para Ticketmaster, que, finalmente, entregó a la Profeco el informe sobre el hackeo de su base de datos. Aseguró que los números de las tarjetas, fechas de vencimiento y códigos de seguridad están encriptados, por lo que los usuarios no se verán afectados. ¿Y entonces por qué Ticketmaster recomendó a los afectados que cambiaran sus tarjetas de débito y/o crédito?



Tendencias financieras

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

Donald Trump: propuestas y algunas de sus repercusiones

La popularidad de **Donald Trump** ha crecido rápidamente en la intención de voto de los ciudadanos. Dos eventos han incidido en este desempeño: su victoria en el primer debate presidencial el 27 de junio y el fallido atentado contra su vida durante un mitin en Pennsylvania el 13 de julio, que aumentó su popularidad y facilitó que el 18 de julio fuera nominado oficialmente como el candidato republicano a la presidencia de Estados Unidos en las elecciones de noviembre próximo. En la misma Convención Nacional Republicana en Milwaukee, **Donald Trump** nombró a **James David Vance**, de 39 años, como su compañero de fórmula para la vicepresidencia. Este senador por Ohio, exmarine de Estados Unidos y graduado en leyes por la universidad de Yale, ha propuesto el cierre de la frontera con México para detener la importación de estupefacientes, la explotación sin restricciones de los recursos energéticos y la reducción del gasto público. **JD Vance** comparte la visión ultraconservadora de **Trump** y marca un cambio generacional favorable para el partido republicano.

En una entrevista con *Bloomberg Businessweek*, **Donald Trump** reveló cuales serían sus principales políticas públicas, las cuales incluyen nuevas medidas proteccionistas que han tenido repercusiones en los mercados mundiales. En el tema de los aranceles, el expresidente ha defendido la imposición de un arancel de entre 60 y 100% a productos procedentes de China; además de la intención de establecer un impuesto general de 10% a todas las importaciones, inclusive a países aliados, como México. Lo anterior con el fin de reducir el déficit comercial de la potencia y proteger los empleos manufactureros de Estados Unidos.

Trump acusa a Taiwán de haberse "robado" la industria de chips estadounidenses, lo que a su juicio debe ser compensado con mayores pagos de protección frente a las posibles amenazas que enfrenta de China. Las empresas del sector tecnológico reaccionaron negativamente, de modo que los títulos de Taiwan Semiconductor Manufacturing (SMC), el mayor fabricante de chips avanzados, bajaron 8% para ubicarse en 171.20 dólares al cierre del 17 de julio, mientras que Nvidia perdió 6.8%, a 117.99 dólares. Los valores de chips de todo el mundo sintieron el impacto y, como consecuencia, los precios del oro han subido a la cifra récord de 2,473 dólares por onza.

En el tema de los impuestos, el exmandatario propuso bajar aún más la tasa del impuesto corporativo de 21 al 20%. Los demócratas, en cambio, quieren una tasa de 28%. El aumento de los aranceles comerciales y la reducción de los impuestos, según **Trump**, permitiría incrementar los ingresos fiscales y al mismo tiempo consolidar el crecimiento de la economía. La reacción de las pequeñas y medianas empresas se vio reflejada en el índice Russell 2000, que al momento de escribir estas líneas ha subido 11% desde el debate presidencial. El índice

S&P 500, de las empresas líderes, por el contrario, alcanzó sólo 3.4% en ese periodo.

Para combatir la inflación, **Trump** prometió "hacer que todos los precios bajen rápidamente". Declaró estar en contra de recortes próximos en la tasa de interés, sin embargo, tiene pensado dejar que **Jerome Powell** termine su periodo al frente de la Reserva Federal de Estados Unidos. La Fed muestra mayor confianza en la trayectoria de la inflación para tomar una postura monetaria menos restrictiva.

Adicional a la entrevista de *Bloomberg* y a lo largo de su precampaña, **Donald Trump** ha dado a conocer otras propuestas importantes, algunas con impacto significativo en la relación bilateral con México.

- El "mayor programa de deportaciones en la historia estadounidense". En el 2022 había 11 millones de inmigrantes indocumentados viviendo en Estados Unidos, de acuerdo con los estimados más recientes del gobierno, más de ocho de cada 10 han estado en el país durante más de una década. También se buscará deportar a todos los "extranjeros residentes" que simpatizan con la organización terrorista Hamás.

- Envío de las fuerzas armadas estadounidenses a México para luchar contra los cárteles de la droga, así como trasladar miles de tropas desplegadas en el extranjero a la frontera entre Estados Unidos y México para combatir la inmigración ilegal.

- Salida del Acuerdo de París, un pacto internacional destinado a limitar las emisiones de gases de efecto invernadero. Se retiró durante el mandato de **Trump**, pero Estados Unidos volvió a sumarse al acuerdo bajo la presidencia de Joe Biden en 2021. **Trump** también tiene previsto autorizar la extracción de petróleo y gas en el Ártico de Alaska, una región protegida. Además, desecharía las políticas del presidente **Joe Biden** encaminadas a desarrollar el mercado para los vehículos eléctricos y la energía renovable.

- Revisión del propósito y la misión de la OTAN. **Trump** dijo que pedirá a Europa que reembolse a Estados Unidos casi 200,000 millones de dólares en municiones enviadas a Ucrania y que no se compromete a enviar más ayuda a este país, si es elegido. Inclusive dijo que resolvería el conflicto antes de asumir el cargo en enero.

El expresidente tiene la intención de establecer un impuesto general de 10% a todas las importaciones, incluyendo las de México.



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

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

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



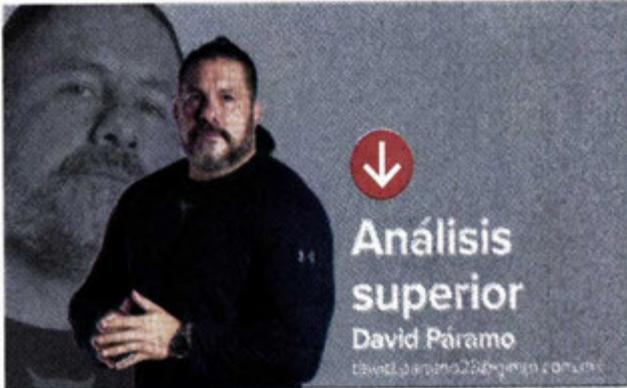
EL CONTADOR

1. Metabase Q, cuyo CEO es **Mauricio Benavides**, está ayudando a las empresas que fueron afectadas a finales de la semana pasada por la fallida actualización de CrowdStrike, dirigida por **George Kurtz**. Esta situación ha provocado que miles de empresas tengan problemas para trabajar de forma continua, por eso, Metabase Q está apoyando a sus clientes a restaurar los equipos afectados. También desarrolló un script de programación que ayudará a quien lo necesite a identificar las máquinas afectadas y habilitará su plataforma Batuta por 15 días para ayudar a los clientes que lo necesiten. Metabase Q recomendó sólo seguir indicaciones de canales oficiales y evitar las recomendaciones en redes sociales.

2. Mientras los casos de covid-19 van en aumento en el país, Pfizer, cuyo director es **Juan Luis Morell**, asegura el abasto suficiente de vacunas, por lo que cuenta con disponibilidad para que los distribuidores autorizados las soliciten si así lo requieren. El biológico con el que cuenta es para ómicron XBB.1.5; por lo que está desarrollando una versión actualizada para la variante que establezcan las autoridades de la Organización Mundial de la Salud; lo anterior, con la finalidad de que una nueva versión del biológico pudiera estar disponible para la temporada invernal de 2024. La semana pasada no había vacunas en farmacias como las de Walmart, que dirige **Ignacio Caride**, y San Pablo, que encabeza **Mario Romero Lois**.

3. El Segundo Encuentro de Recicladores, organizado por la ANIPAC que lleva **Marlene Fragoso**, es un reflejo de la creciente conciencia sobre la sostenibilidad en México. Reciclar plástico no sólo mitiga el impacto ambiental, sino que también ofrece beneficios económicos y sociales. Con la tecnificación e innovación alcanzadas, México se posiciona como líder en reciclaje en Latinoamérica. Sin embargo, aún se recicla solo una fracción del potencial. Mejorar estas tasas no sólo reduciría residuos y emisiones, sino que generaría empleo y desarrollo tecnológico. El evento que se llevará a cabo este 24 de julio es una plataforma crucial para compartir experiencias y avanzar hacia un futuro más sostenible.

4. El Grupo Aeroportuario del Pacífico, que dirige **Raúl Revuelta**, inaugurará hoy la segunda pista del Aeropuerto Internacional de Guadalajara. Para lograr esta infraestructura, la firma realizó una inversión superior a los 15 mil millones de pesos, que corresponden al quinquenio 2020-2014. GAP también ha remodelado el edificio terminal, algo que los pasajeros agradecen. La nueva pista potenciará las oportunidades para el aeropuerto, tanto para captar más pasajeros, como carga. Además de Estados Unidos, Guadalajara ya tiene conexión directa con Europa vía Madrid, que opera Aeroméxico, dirigido por **Andrés Conesa**. Para realizar la obra, GAP adquirió 116 hectáreas al comisariado ejidal de El Zapote.



Por la transparencia

Entre el jueves por la noche y el viernes se registró la peor caída de sistemas de la que se tenga registro porque un proveedor de Microsoft hizo una mala actualización a sus sistemas de protección de datos.

El *Padre del Análisis Superior* no se detendrá a analizar los detalles ni las implicaciones que tiene esa forma de preservar la información en la nube o la gran dependencia que existe a la tecnología por muy pocos proveedores sin una regulación global. Sin embargo, sí a analizar las reacciones de algunas grandes empresas afectadas.

En la aviación, que fue la más visiblemente afectada, hubo muy buenas reacciones en México, destacando la del AICM. La coordinación del equipo de **José Ramón Rivera Parga** con las líneas aéreas afectadas logró que se tratara de problemas menores en los que la mayoría de las demoras fueron del orden de 15 minutos. Tomó medidas adicionales como detener un día la reparación de una de las pistas del AICM, para lograr recuperar los flujos normales de viajes.

La SICT, encabezada por **Jorge Nuño**, coordinó con los grupos aeroportuarios el regreso a la normalidad en menos de 24 horas. Se tiene que entender que era parte de una cadena global en la que se atendió muy bien a los pasajeros.

Destacó la rápida acción de VivaAerobus, dirigida por **Juan Carlos Zuazua**, que tenía adecuados planes de contingencia para documentar a los pasajeros.

REMATE BANCARIO

En los reportes oficiales de la ABM, Afirme, que preside **Julio César Villarreal**, y dos bancos irrelevantes, Scotiabank y Banco del Bajío, que comandan respectivamente **Scott Thomson** y **Salvador Oñate Jr.**, tuvieron problemas con sus sistemas, pero lograron superarlos antes del inicio de sus operaciones. Esas versiones son, por lo menos, imprecisas. Todavía el fin de semana equipos completos de tecnologías de la información en muchos rubros seguían recuperando sistemas y verificando que todo estuviera bien.

Banorte, encabezado por **Carlos Hank**, rompió para bien la tradición bancaria de tratar de meter los problemas bajo la alfombra. Informó a sus clientes que todo funcionaba bien con sus sistemas de aplicación, banca en línea y que sólo tenían problemas con algunas operaciones en sucursales.

La práctica común y socialmente aceptada en el gremio que preside **Julio Villareal** es minimizar los problemas con eufemismos como decir "tuvimos intermitencias", cuando en realidad tuvieron afectaciones que les impiden dar servicio a todos sus clientes en el momento que les requieren.

Otra práctica equivocada es la de fingir que no está pasando nada. Algo así como creen que si la gente no se entera, entonces no sucedió.

Lo que hizo Banorte es ejemplar en muchos sentidos: optaron por la transparencia y la verdad para sus clientes, entendieron que la transparencia es mejor que lo que se ha hecho de manera atávica en el sistema financiero.

Lo deseable es que los bancos rompan con esas pésimas prácticas que funcionaban siglo pasado y que no corresponden con el mundo totalmente conectado. Se acabó el tiempo de las "comiditas" de relaciones públicas y de creer que la amistad es una forma de ocultar lo evidente. ¿Recuerdas cuando Banamex, que dirige **Manuel Romo**, así trató de reaccionar ante la grosería que le hicieron a **Claudia Sheinbaum**?

Bienvenido el estilo de comunicación transparente hacia los clientes que propone Banorte.

REMATE RECORDADO

El *Padre del Análisis Superior* dijo: se equivoca **Marcelo Ebrard** si cree que la revisión del T-MEC en 2026 será fácil porque los tres países han ganado mucho.

El más fuerte candidato a la presidencia de Estados Unidos, **Donald Trump**, le dio la razón al PAS el fin de semana cuando insultó al próximo secretario de Economía.

Sin mencionarlo directamente se burló de su capacidad intelectual, lo que deja muy claro cómo serán las cosas, como será la campaña y la negociación si gana este hombre, quien tiene el camino más fácil con la renuncia de **Joe Biden** a buscar la reelección.

Se trata de un aviso a tiempo para los que ingenuamente creen que **Trump** es amigo del Presidente saliente de México o esas ideas ingenuas sobre la buena relación con él.

REMATE FALSO

Octavio Romero y sus promotores están tratando de hacer creer que se mantendrá como director de Pemex en el próximo gobierno y para tratar de argumentar usan los dichos durante la presentación que hizo en el programa presidencial lleno de afirmaciones falsas o, con la mejor de las voluntades, produc-

to de complicados retruécanos.

El gobierno de **Claudia Sheinbaum** está pasando problemas para llenar esa posición en la que los más capaces no quieren estar.



Confusión o no, Sheinbaum hace bien en defender soberanía ante Trump

"Lamento el lenguaje soez del expresidente **Trump**, y desde luego discrepo de su opinión sobre **Marcelo Ebrard**. Para mí (**Ebrard**) es uno de los mejores servidores públicos de México, y será un gran secretario de Economía de nuestro país, que, nadie debe olvidar, es libre y soberano". Así le respondió **Claudia Sheinbaum**, la virtual presidenta electa, al candidato republicano, **Donald Trump**, que por segunda vez busca ocupar la Casa Blanca.

TRUMP: ADVERTÍ PONERLES ARANCELES

Todo comenzó en Michigan. Ahí **Trump** dijo el sábado que, cuando fue presidente, advirtió al gobierno mexicano de la imposición de aranceles a los autos mexicanos para entrar a EU. Primero les aplicarían 25% de arancel, después 50%, 75% hasta llegar a 100%, si México no ponía militares en la frontera para evitar la migración hacia Estados Unidos.

Trump recordó que **Marcelo Ebrard**, habiendo consultado al presidente **López Obrador**, aceptó de inmediato poner a 28 mil militares de México para impedir el paso de los migrantes hacia EU.

QUE SE REFERÍA A BIDEN, NO A EBRARD

Hasta la bravata. Lo grosero vino inmediatamente después de hablar sobre **Marcelo Ebrard**. **Trump** dijo que "este individuo... tiene un bajo déficit intelectual, por debajo de 50 o 60". Este insulto levantó el enojo en México.

Sólo que **Trump** no necesariamente se refería a **Ebrard**, sino a **Joe Biden**, a quien lo critica por haber negociado mal con Rusia, China y Francia, en lugar de ponerles aranceles.

Las ideas de **Trump** no fueron claras. No sabemos si se estaba refiriendo a **Ebrard** o a **Biden**, aunque lo del bajo IQ intelectual se lo ha dicho a **Biden** en repetidas ocasiones. Incluso el exembajador de EU en México, **Christopher Landau**, en redes sociales insistió en que **Trump** se refirió a **Biden**, no a **Ebrard**.

TRUMP EN CAMPAÑA Y CONTRA MÉXICO Y CHINA

Como fuera, **Sheinbaum** hizo bien en contestarle a **Trump**. Desde la semana pasada, cuando **Trump** se hizo oficialmente el candidato republicano a la presidencia, volvió a convertir a México en un costal de box para darle en

campaña. Criticó a México por estar permitiendo inversiones chinas a escondidas, cuando en realidad nuestro país no tiene inversiones chinas. Lo que tenemos son 19 mil mdd de importaciones chinas, y es cierto que esta entrando mercancía barata sin regular. Pero en inversiones del sector automotriz, sólo está la empresa china JAC, como ensambladora en Ciudad Sahagún. Ni siquiera la china BYD que ha anunciado una inversión de mil mdd, se ha decidido.

JD VANCE, MÁS PROTECCIONISTA

A **Trump** poco le importan las precisiones, él volverá a utilizar a México para acrecentar el nacionalismo y proteccionismo, y ganar las elecciones. Máxime cuando su compañero de fórmula para la vicepresidencia, **JD Vance**, también acusó a México de venderles drogas y llevarse sus empleos con fábricas en el T-MEC, lo cual tampoco es cierto: en EU hay enorme demanda por drogas. Pero no importa: los republicanos están en campaña.

RAMÍREZ DE LA O: TENEMOS DÉFICIT CON CHINA

En ese contexto, **Sheinbaum** hizo bien en contestar a las bravuconadas de **Trump**, quien por cierto al único que respeta en México es al presidente **López Obrador**. Además, en el evento del sábado sobre un balance del T-MEC, también estuvieron **Rogelio Ramírez de la O**, quien repetirá como secretario de Hacienda, y **Raquel Buenrostro**, quien terminará como secretaria de Economía para convertirse en la titular de la Función Pública.

El discurso de **Ramírez de la O** fue curioso: un secretario de Hacienda hablando de comercio, pero puso el dedo en la llaga: México exporta a China sólo 11 mil mdd, y le importamos 119 mil mdd. Por eso la fuerte presencia de compras chinas en el total de importaciones. 19.6% de las importaciones que hacemos provienen de China.

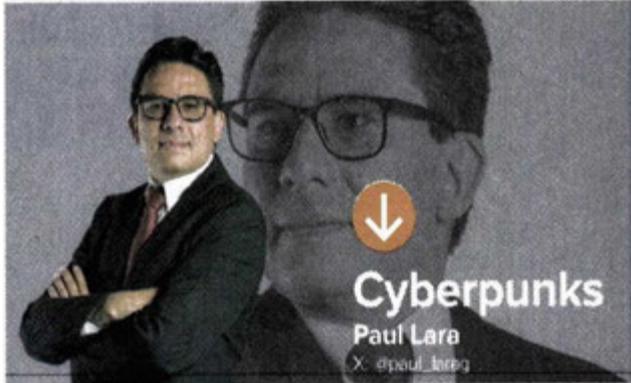
BUENROSTRO Y EBRARD: NEGOCIAREMOS EN POSICIÓN DE FORTALEZA

Página 27 de 77

Raquel Buenrostro, la secretaria de Economía, recordó que México debe seguir creando cadenas productivas, para aprovechar las exportaciones, así como sus ventajas com-

parativas. Tiene razón.

Y en el evento, como colofón, desde luego estuvo **Marcelo Ebrard**. Comentó algo importante en estos tiempos: México negociará el T-MEC, y su revisión en 2026, desde una postura de fortaleza, al ser el principal socio comercial de EU. Vienen tiempos proteccionistas fuertes.



Human-in-the-Loop

El pasado error de programación en CrowdStrike que paralizó los sistemas Windows de Microsoft es una advertencia de lo que puede pasar en el mundo cuando se depende tanto de la tecnología, pero también es una oportunidad para reaccionar a tiempo y analizar cómo regular el uso de la inteligencia artificial (IA) que se está construyendo para evitar errores humanos o programaciones, con sesgos y malintencionados que pongan en riesgo a todos como sociedad.

Tenemos que entender que la mayoría de los modelos de aprendizaje automático se basan en datos preparados por humanos. Pero la interacción entre nosotros y las máquinas no termina allí, los sistemas más potentes están configurados de tal manera que permiten que ambas partes interactúen continuamente a través de un mecanismo conocido comúnmente como Human-in-the-Loop (HITL).

Los modelos de IA que se tienen actualmente (machine learning) no hacen predicciones con 100% de confianza, ya que su "comprensión" de los datos se basa en gran medida en estadísticas, que carecen del concepto de certeza absoluta que los humanos utilizan en la práctica. Para tener en cuenta esta incertidumbre inherente, algunos sistemas de IA permiten que los humanos interactúen directamente con ellos.

Debido a esta retroalimentación, la máquina va ajustando su "visión del mundo". Esto funciona de forma muy similar a lo que le enseñarías a un niño cuando señala un gato y dice "guau, guau": mediante la retroalimentación repetida ("no, eso es un gato"), el niño aprenderá a conectar las piezas.

Human-in-the-Loop se refiere a sistemas que permiten a los humanos dar retroalimentación directa a un modelo para realizar predicciones por debajo de un cierto nivel de confianza. Es conveniente asegurarse de que el sistema sólo registre predicciones "correctas".

En los últimos dos años, el campo de la IA ha experimentado grandes avances tecnológicos. Sin embargo, parece que nada supera una ecuación simple: más datos de entrenamiento=mejor rendimiento. El problema fundamental de esto es

que los datos de entrenamiento son difíciles de obtener, ya que requieren experiencia humana. Y si bien hay muchos conjuntos de datos públicos disponibles, por lo

general no existen para sus problemas específicos. Por lo tanto, deben crearse, y ahí es donde un error humano o un tema de programación malintencionado nos pone en riesgo a todos.

El objetivo de Human-in-the-Loop es lograr lo que ni un ser hu-

mano ni una máquina pueden lograr por sí solos. Cuando una máquina no puede resolver un problema, los humanos deben intervenir. Este proceso genera un bucle de retroalimentación continuo. Con una retroalimentación constante, el algoritmo aprende y produce mejores resultados cada vez.

Por lo general, existen dos algoritmos de aprendizaje automático en los que se pueden integrar enfoques HITL: aprendizaje supervisado y no supervisado. En el supervisado, los expertos utilizan conjuntos de datos etiquetados para entrenar algoritmos a fin de que produzcan funciones adecuadas. Éstas pueden ayudar a mapear nuevos ejemplos. De esta manera, el algoritmo podrá determinar correctamente las funciones para datos no etiquetados. En el aprendizaje no supervisado, se introducen conjuntos de datos sin etiquetar en los algoritmos, por lo que estos deben aprender por sí solos a encontrar una estructura en los datos sin etiquetar y memorizarla en consecuencia. Esto se enmarca en el enfoque de aprendizaje profundo con participación humana.

Los modelos de aprendizaje automático convencionales necesitan una gran cantidad de puntos de datos etiquetados para producir resultados precisos. Por tanto, en los casos en que hay una falta de datos, los modelos de aprendizaje automático no son muy útiles. Por ejemplo, si busca información específica en un idioma que sólo hablan unos pocos miles de personas, es posible que el algoritmo de aprendizaje automático no encuentre ningún ejemplo del cual aprender. Por tanto, un enfoque HITL ayuda a garantizar la precisión de conjuntos de datos poco comunes. Existen muchas situaciones en las que se necesita que la IA proporcione una precisión de nivel humano para garantizar la seguridad y la exactitud. Al fabricar piezas críticas para vehículos o aviones, el equipo debe cumplir con los estándares. Si bien el aprendizaje automático puede ser útil para las inspecciones, es mejor que el

sistema sea monitoreado por humanos.

Cuando los programas de IA están diseñados por humanos y se basan en datos históricos, corren el riesgo de perpetuar las desigualdades (reducción de sesgos). Tener un humano en el proceso puede detectar y corregir esos sesgos de manera temprana y evitar daños. Sin embargo, para que esto sea ético y responsable, se requiere de una regulación de la IA en su uso, no tanto en su tecnología.

Tener un humano en el proceso podría detectar y corregir sesgos para evitar daños.



Nuevo escenario

Ayer, finalmente, Joe Biden anunció que no competirá en la elección presidencial estadounidense, que ocurrirá el primer martes de noviembre. Aunque su presidencia ha tenido varios aciertos, su candidatura tenía dificultades debido a su avanzada edad, y al deterioro que junto con ella ha ocurrido, principalmente en su físico, pero también en su capacidad mental. Es más lento, menos agudo, como le ocurre a cualquiera en la novena década de su vida.

Después del debate presidencial era muy difícil sostener su candidatura, aunque lo intentaron por varias semanas. Cuando ocurre el atentado, afortunadamente fallido, contra Donald Trump, la urgencia de revitalizar la campaña demócrata fue mucho mayor. En la siguiente semana, los más importantes

políticos del partido visitaron a Biden para convencerlo: Nancy Pelosi, Chuck Schumer, el mismo Barack Obama, le pidieron que reconsiderara su participación.

Tengo la impresión de que la decisión de bajarse de la contienda la tomó Biden a inicios de esa semana, tal vez alrededor de su anuncio de haberse contagiado de covid. Pero estaba ocurriendo la convención del Partido Republicano, y no convenía anunciar nada hasta que ésta terminara. Por otra parte, renunciar a la candidatura, que había ganado en múltiples primarias, no es un tema simple. Había que construir un reemplazo sólido, que muy probablemente no sea sólo de una persona, sino del *ticket* completo.

Ayer domingo, después de anunciar formalmente su retiro de la campaña, Biden anunció que respalda la candidatura de

Kamala Harris, su vicepresidenta. Me parece que es la opción lógica, pero no está exenta de dificultades. Harris representa mucho de lo que los MAGAs, antiguamente republicanos, más odian: es mujer, hija de inmigrantes, no es blanca, y proviene de California. Aunque no forma parte del movimiento *woke*, así la pintarán los seguidores de Trump. Por eso, me parece, no sólo había que asegurar el apoyo de los demócratas a Harris, sino que había que acordar un compañero de fórmula que le diese fuerza a la candidatura.

Al respecto, hay tres gobernadores que sonaron desde hace un mes para reemplazar a Biden: Gavin Newsom, de California; Gretchen Whitmer, de Michigan, y Josh Shapiro, de Pensilvania. El primero tiene la desventaja de ser del mismo estado que Kamala Harris, que además es el centro del odio de los MAGAs. Cuando

hay que criticar las fallas de lo que allá llaman “liberalismo”, California es siempre el ejemplo. El caso extremo de San Francisco, una ciudad claramente deteriorada por los excesos “liberales”, no es buena publicidad en la elección que viene.

Whitmer y Shapiro tienen la ventaja de ser gobernadores de dos estados “bisagra”. El triunfo demócrata sólo requiere mantener su votación tradicional en todo el país, y cuidar que no se pierdan tres estados: Wisconsin, Michigan y Pensilvania. Nada más. Tener como compañero de

fórmula a uno de los gobernadores de esos estados es sin duda una gran ventaja para Kamala. No debemos olvidar que cerca del 60% de los estadounidenses no quiere a Donald Trump, y es sólo la distribución geográfica de sus votantes lo que le permite competir.

Ahora bien, no estoy seguro de que una fórmula con dos mujeres pueda ganar la elección. Yo no voto, así que mi opinión no es relevante, pero puesto que nunca ha habido una presidenta en Estados Unidos, tentar a la suerte con una fórmula femenina tal vez no sea lo mejor en este

momento. Ciertamente enfrentan a un misógino, pero aun así.

Por todo ello, creo que Josh Shapiro sería el mejor compañero de Kamala Harris. Su única desventaja, en el momento actual, es que es judío, y eso posiblemente aliene los votos de los grupos pro-Palestina, que son escandalosos, pero no muy grandes.

Eso, y muchas cosas más, deben haber analizado con todo detalle los líderes demócratas en la última semana. Algo acordaron, y por eso se mueven. Por el bien global, hay que desearles suerte.



Estamos súper bien

¿Se acuerdan de cuando los imprevistos agitaban el tipo de cambio del peso frente al dólar?

Pensemos, por ejemplo, que ocurriera un lamentable atentado contra un candidato presidencial de Estados Unidos o que el presidente de su país, su adversario, se bajara de la contienda dejando un signo de interrogación acerca de quién podría sustituirlo en la competencia electoral que está en marcha.

Como saben, ambos hechos fueron consumados durante las últimas dos semanas.

Donald Trump fue herido durante un intento de asesinato y el presidente Joe Biden anunció ayer, finalmente, su retiro de la contienda de este año por el poder ejecutivo de su país.

¿Y el tipo de cambio? Ése bajó 32 centavos en lo que va del mes. Ayer, durante la mañana asiática y nuestra mexicana noche de domingo, el dólar cotizaba en 17.99 pesos, comparado con los 18.31 de inicio de julio. El indicador de la suerte de la Bolsa—el Índice de Precios y Cotizaciones—subió 1.20 por ciento en el mismo plazo.

En Wall Street tampoco hay miedo. ¿El Dow? 2.85 por ciento



Jonathan Ruíz



arriba, y Nasdaq, una baja poco relevante de 0.93 por ciento en ese lapso de los primeros días de julio.

¿México va súper bien? Es cierto que existe un duro debate sobre el futuro de los jueces y el resto del Poder Judicial. ¿Pero cómo están los otros?. Sucede que el escenario plantea un tablero de juegos complicado en el que se desdibujan los riesgos de este país.

Conflictos en Palestina y en Ucrania. Riesgos en Taiwán. Europa dando tumbos hacia la radicalización de gobiernos derechistas. Latinoamérica sacudida en Ecuador, en Perú y en una Argentina que no encuentra el rumbo. Ya expuse que el horno no está para bollos.

La semana pasada abordó el asunto The Economist, la conocida revista inglesa que suele hacer cortos análisis de fondo:

“¿Por qué los inversionistas no se inmutan ante estas amenazas? Una razón es que hasta ahora la economía real se ha adaptado notablemente bien al tumulto global”, explicó esa publicación europea.

“A medida que la guerra comercial se ha intensificado, las empresas occidentales han redirigido sus cadenas de suministro a través de países del ‘alt-Asia’, incluidos Vietnam y la India (a menudo ocultando vínculos con China, en lugar de cortarlos). Cuando tuvo que abandonar repentinamente el gas ruso, la economía alemana se ajustó, en lugar de colapsar. El daño causado por los aranceles ha quedado oscurecido por el prolongado auge del empleo en Estados Uni-

dos y el estímulo proporcionado por sus enormes déficits”, agregó The Economist, agregando un renglón que me parece clave:

“La innovación, sobre todo la llegada de la inteligencia artificial generativa, ha avanzado rápidamente”.

La semana pasada destaqué en este mismo espacio el escenario económico de largo plazo más plausible previsto por Vanguard Group, el mayor grupo de inversión, comparable acaso con Blackrock.

Uno de sus análisis del mes pasado planteó que la Inteligencia Artificial aún está por entregar su verdadero impacto, una vez que la gente la aplique en sus computadoras y aparatos. Vanguard advierte que el impacto de la IA puede ser tan significativo como el que tuvo la llegada de la electricidad hace 100 años.

Hace una década tuve la oportunidad de conversar con Michael Porter durante un congreso de

innovación, en Las Vegas. Reconoció que si bien la humanidad avanzaba rápidamente en esos días hacia el *big data* y otras revoluciones digitales, el cambio en la vida de la gente no había sido mayor que la que tuvo el drenaje y el jabón en las casas.

El hecho de que ahora exista una inteligencia adicional a la de las personas y que ésta, además, crezca cada día producto de la aceleración de las máquinas que la sostienen, como los semiconductores, ya genera nuevas actividades y negocios que emocionan a inversionistas ávidos de oportunidades de crecimiento.

¿Será suficiente esa efervescencia en el largo plazo para compensar el caldo de riesgos en el que está convertido el mundo? Eso nadie puede saberlo hoy. Tal vez sí, alguna supercomputadora.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“Hasta ahora la economía real se ha adaptado notablemente bien al tumulto global”

“La IA aún está por entregar su verdadero impacto, una vez que la gente la aplique en sus computadoras y aparatos”



El límite de más 8% de sobrerrepresentación es por partido, no por coalición

“... ningún partido pretende que el TEPJF modifique sus criterios y la mecánica validada por la Corte, ello violaría los principios electorales de certeza y seguridad jurídica”

“En todas las elecciones posteriores a la reforma política de 2014 se ha aplicado la fracción 12 del 87 y el límite de sobrerrepresentación por partido, no por coalición...”

El artículo 54 de la Constitución establece que los partidos políticos no podrán tener una sobrerrepresentación mayor al 8 por ciento del porcentaje de la votación válida emitida a favor de dicho

partido.

En la reforma política de 2014 se modificó la legislación secundaria para crear leyes generales que pusieran las bases de las elecciones federales, estatales y municipales. A nivel constitucional, por primera vez, se regularon las coaliciones total, parcial y flexible, y se dejó claro que cada partido político debía ir con su propio logo y su recuadro en la boleta para que no exista transferencia de votos.

La lógica es que, a diferencia de una candidatura común que recibe un porcentaje conjunto de la votación total emitida y con base en el convenio respectivo de dicho porcentaje se le asigna a cada partido el porcentaje acordado, en la coalición cada partido tiene su propio recuadro y recibe votos por sí mismo y no en conjunto con los partidos que va coaligado.

En la coalición se prohibió la transferencia de votos para no asignarle un porcentaje de votación a un partido que efectivamente no la haya recibido. Así, un voto recibido por el partido cuenta para todos los efectos legales para dicho partido y para el candidato postulado para efectos del cómputo de la elección donde participa.

En ese orden de ideas, el

artículo 87 de la Ley General de Partidos Políticos reguló a nivel secundario las coaliciones siguiendo los parámetros establecidos por el constituyente en la reforma política de 2014. En la fracción X se dice en forma expresa que el convenio de coalición no podrá distribuir o transferir votos entre los partidos. La fracción XII señala que cada partido aparecerá con su propio emblema en la boleta y “los votos se sumarán para el candidato de la coalición y contarán para cada uno de los partidos políticos para todos los efectos establecidos en esta Ley”.

La fracción 13 de ese artículo señalaba que “los votos en los que se hubiesen marcado más de una opción de los partidos coaligados, serán considerados válidos para el candidato postulado, contarán como un solo voto” y en su versión original agregaba” y sin que puedan ser tomados en cuenta para la asignación de representación

proporcional u otras prerrogativas”. Esta última porción subrayada fue declarada inválida por los 11 ministros de la Suprema Corte. Entre ellos por José Ramón Cossío y Alberto Pérez Dayán, que hoy desconocen lo que sostuvieron en la acción de

inconstitucionalidad 22/2014 y sus acumuladas.

Dicha acción de inconstitucionalidad se publicó en el *Diario Oficial* el 13 de agosto de 2015, y en las páginas 74 a 84 la Suprema Corte analiza la totalidad de la regulación de la coalición, y repetidamente señala que la distribución de escaños de representación proporcional se debe hacer atendiendo al porcentaje de votación válida emitida respecto de cada partido.

Tan es así, que reconoce la constitucionalidad del párrafo 12 del artículo 87 que expresamente señala: “los votos se sumarán para el candidato de la coalición y contarán para cada uno de los partidos políticos para todos los efectos establecidos en esta Ley”. Y a partir de dicha validación de la norma a la luz del artículo 54 constitucional, que habla de la asignación de representación proporcional y limita la sobrerepresentación a no tener más de 8 por ciento de la votación recibida por partido, llega a la conclusión que la parte final de la entonces fracción 13 del artículo 87 es inconstitucional.

La porción normativa declarada inconstitucional por la Corte señalaba que cuando en una boleta se marcaran más de dos emblemas de partidos coaligados, se contarían para el candidato como un solo voto, pero no se tomarían en cuenta para la distribución por partido de diputados o senadores por representación proporcional.

La Corte dijo que la porción invalidada implicaba anular el derecho del partido de recibir la parte proporcional del voto (ejemplo, si se tachan dos recuadros de partidos coaligados a cada uno le toca la mitad del voto o si son tres a cada partido

le toca el 33 por ciento), y ello afectaba indebidamente su derecho a recibir por esos votos la asignación de escaños por representación proporcional y otros efectos de la ley (tiempos de radio y televisión).

En forma clara dijo la Corte que esa fracción 13 era contraria a la fracción 12 del mismo precepto que terminantemente dice que en coalición “los votos se sumarán para el candidato de la coalición y contarán para cada uno de los partidos políticos para todos los efectos establecidos en esta Ley” (entre ellos marcadamente la asignación de representación proporcional y de tiempos de radio y televisión).

El racional constitucional de la coalición es que al no haber transferencia de votos por virtud de un convenio, cada partido obtiene una votación propia y dicha votación debe ser tomada en cuenta para: 1) si no logra el 3 por ciento para perder el registro; 2) si logra más del 3 por ciento por lo menos obtener un escaño de representación proporcional en diputados; 3) que su votación como partido (sea que se haya marcado el recuadro único o compartido con otros partidos coaligados le corresponda la mitad o un tercio del voto) le sea considerada para asignar por partido los escaños de representación proporcional, y como consecuencia, se cuente por cada partido el límite de sobrerepresentación que no podrá ser mayor a 8 por ciento; 4) que la votación obtenida como partido le sea considerada para la asignación de los tiempos de radio y televisión.

Resulta absurdo que después que José Ramón Cossío y Alberto Pérez Dayán validaron la

fracción 12 del artículo 87 que señala que los votos se contarán para cada uno de los partidos para TODOS los efectos legales, entre dichos efectos, el límite máximo de sobrerepresentación por partido no superior a 8 por ciento, ahora vengan a sostener en público y privado que la votación no debe ser por partido, sino tomada en cuenta por coalición.

Lo anterior es un absurdo de proporciones mayores, pues si la ley validada dice que la votación emitida debe tomarse para “cada uno de los partidos para todos los efectos legales” es inconcebible que ahora se pretenda dividir y generar una mecánica contradictoria al decir: a) para asignar representación proporcional hay que tomar la votación recibida por partido (porque no hay transferencia de votos y cada partido obtiene con claridad un porcentaje de la votación); b) que el límite de sobrerepresentación (que forma parte de las reglas de asignación de RP) se quiera definir atendiendo a la suma del porcentaje de votación emitida a favor de toda la coalición y no “por cada uno de los partidos”.

Esto es simplemente contradictorio, insostenible e irracional porque la mecánica para asignar RP es un todo que incluye la regla del límite de sobrerepresentación; ambos ejercicios —asignación y límite de sobrerepresentación— son indisolubles y tienen que partir del porcentaje recibido por cada partido, de lo contrario es impracticable la mecánica de asignación de RP en coalición.

Sostener ello es simplemente querer romper la estructura constitucional de asignación de representación proporcional en coalición, sin sustento

alguno y en forma contraria a lo dispuesto por el artículo 54 constitucional y 87, fracciones 12 y 13 vigentes de la Ley General de Partidos Políticos.

Es de verdad impensable que las reglas de asignación de representación proporcional apliquen por coalición y no por partido, porque no habría mecanismo para definir el porcentaje de votación que corresponde a cada partido coaligado, cuando constitu-

cionalmente se optó por la no transferencia de votos a fin de tomar el porcentaje correspondiente a cada partido para asignar RP, y como consecuencia, para establecer el límite de sobrerrepresentación, pues en la mecánica de asignación de escaños de RP es imposible separar el porcentaje de cada partido para asignar RP del límite de la sobrerrepresentación.

Cossío y Pérez Dayán desconocen un principio constitucional esencial: “saber a qué atenerse”, que es la máxima de la certeza y la seguridad jurídica. En todas las elecciones

posteriores a la reforma política de 2014 (2015, 2018 y 2021) se ha aplicado la fracción 12 del 87 y el límite de sobrerrepresentación por partido, no por coalición, y dicha mecánica fue validada por unanimidad de la Suprema Corte de Justicia en la sentencia de la Acción de Inconstitucionalidad 22/2014.

Por ello, ahora ningún partido político pretende que el Tribunal Electoral modifique sus propios criterios y la mecánica validada por la Corte, pues ello violaría los principios electorales de certeza y seguridad jurídica. Además, sería desconocer por el PRI la ventaja que por estas reglas tuvo cuando menos en 2015, y más grave implicaría trastocar las reglas dadas por los propios partidos políticos en la reforma de 2014 que, dicho sea de paso, no fue aprobada por Morena (pues no existía como partido) y fue votada en contra por el PT.

Nos guste o no, la combinación de mayoría relativa y de RP es lo que hoy prevé la Constitución. Quien sostenga que está mal y no debe ser así

porque hay que pasar a un mecanismo de representación pura o de igualdad entre el porcentaje recibido en las urnas y el número de escaños en el Congreso, tendrá que pensar en 2027 para antes hacer una reforma constitucional y legal que cambie estas bases.

Lo que sí es lamentable es la poca consistencia jurídica y política de José Ramón Cossío y Alberto Pérez Dayán de votar en 2015 en un sentido y ahora sostener lo que plantea el PRI y el PAN en sus impugnaciones.

Y eso sin tomar en cuenta la falta de prudencia de Pérez Dayán de pronunciarse siendo ministro en funciones de un tema de la exclusiva competencia del Tribunal Electoral.

Ya no solo es Norma Piña la que amenaza a los magistrados electorales, sino uno de sus halcones amenazantes quien pretende orientar el voto del Tribunal Electoral en beneficio del aliado político de Norma Piña y, ahora se ve, de varios otros ministros: *Alito* Moreno y compañía.



COLABORADOR
INVITADO

Claudia, Marcelo, Trump y China

**Jorge Molina
Larrondo**



Tanto la Convención Republicana, como la visita que hizo la semana pasada una nutrida delegación bipartidista y bicameral de legisladores estadounidenses a la Ciudad de México para entrevistarse con el presidente López Obrador y con la presidenta electa, dejaron un mensaje muy claro: a diferencia de este gobierno, Claudia Sheinbaum requiere definir con puntualidad su política de comercio exterior e inversión extranjera, en particular cuando el 88% del PIB del país depende de ello. Marcelo Ebrard tiene el reto de elaborar un plan que enfrente el proteccionismo que se extiende desde 2018, ante los obstáculos que enfrenta la OMC y que se ha traducido en la formación de tres bloques encabezados por Estados Unidos, la Unión Europea y China.

A lo largo de la Convención Republicana, varios oradores defendieron la aplicación de nuevas medidas proteccionistas en caso de que gane Trump, argumentando que son indispensables para defender los derechos de los trabajadores estadounidenses. Si un país quiere vender algún producto a Estados Unidos,

ahora lo tendrá que producir allá, fue el mensaje del senador JD Vance, escogido por Trump como su compañero de fórmula. Sin embargo, nadie ha dicho que la aplicación de nuevos aranceles tendrá un efecto inflacionario en ese y otros países debido a que alrededor del 50% de las importaciones en Estados Unidos son productos intermedios y materias primas para generar manufacturas que luego se exportan.

De acuerdo con un estudio del Consejo de Asesores Económicos -un grupo de especialistas que reporta al presidente Biden- los aranceles propuestos por Trump generarían un gasto adicional por familia al menos de 2,500 dólares anuales. México exporta alrededor del 83% de sus productos a Estados Unidos, en su mayoría productos intermedios, por lo que los nuevos aranceles serían una violación al TMEC, afectarían la competitividad de nuestros productos, el bolsillo de los consumidores y reducirían la participación de mercado de nuestras exportaciones. Nadie ganaría con esta situación debido a que los altos costos de mano de obra en la Unión Americana también contribuirían al aumento de precios.

Por su parte, el senador Tom Carper -presidente del Subcomité de Comercio Internacional del Comité de Finanzas, responsable del TMEC en el senado- encabezó una delegación de 11

legisladores que se reunieron con López Obrador, con Sheinbaum, con el secretario Ramírez de la O y con otros funcionarios, luego de la incertidumbre que existe en Washington sobre la postura que pueda tomar la presidenta electa respecto al TMEC y a la relación bilateral. La delegación estuvo compuesta, entre otros, por el senador Todd Young, también miembro del Comité de Finanzas; la representante Sydney Kamlager-Dove, que ha criticado la participación de las fuerzas armadas en la economía mexicana; el representante Greg Stanton, autor de una propuesta para reducir las importaciones de fentanilo, aprobada por la cámara baja la semana pasada; y el senador Mark Kelly, considerado como candidato a la vicepresidencia en caso de que Kamala Harris sustituya a Biden como el candidato demócrata.

El viaje de esta delegación ocurrió a un mes de la visita de la Asesora en Seguridad Nacional, Elizabeth Sherwood Randall, y de la llamada de la vicepresidenta Harris a Sheinbaum. La visita permitió a los legisladores escuchar de primera mano la postura mexicana sobre la posible reforma al poder judicial, los planes para ayudar a detener la migración hacia Estados Unidos, los retos del nuevo gobierno con las restricciones de un déficit fiscal mayor al que enfrentaron otras administraciones y la dis-

posición para reducir o eliminar algunos de los irritantes que existen en la agenda del TMEC. El Congreso de Estados Unidos iniciará las audiencias relacionadas con la revisión del tratado el año próximo, una vez que se tengan los resultados de la elección en noviembre y que se confirme al sucesor de Katherine Tai.

Los legisladores estaban también muy interesados en conocer la postura de México hacia China, tema central para la revisión del tratado. Washington no quiere que México siga promoviendo la inversión china, habiendo ocasionado roces desde 2016. Existe la posibilidad de generar una estrategia

regional, junto con Canadá, para reducir el déficit comercial con China y promover la producción regional, pero ello dependerá de que México sea transparente respecto a la inversión china en su territorio y de que respete las decisiones que se tomen a nivel regional.

“Marcelo Ebrard tiene el reto de elaborar un plan que enfrente el proteccionismo que se extiende desde 2018, ante los obstáculos que enfrenta la OMC”



Transformaciones Globales y Flujos de Inversión: Más Allá del Nearshoring

Mucho se está hablando sobre la oportunidad del nearshoring o la relocalización para impulsar la inversión y el crecimiento económico de nuestro país. Efectivamente, el alejamiento entre Estados Unidos y China, producto de una profunda realineación geopolítica global, refleja cambios significativos en las relaciones de poder entre los países. Las empresas son proactivas para tomar medidas que mitiguen sus riesgos, buscan reducir su dependencia de proveedores chinos y diversificar sus estrategias de abastecimiento, producción y ventas, y ello estimula la generación de mercados regionales, fortaleciendo la integración de Norteamérica.

En México, en el entorno de cambio político que estamos viviendo y a punto de iniciar un nuevo sexenio, surgen propuestas de todos los sectores, grupos sociales, académicos y analistas en general sobre la estrategia que debe seguirse para impulsar un país más justo y equitativo, con

mayor bienestar y justicia para todos.

La relocalización aparece con frecuencia en las propuestas, la importancia de aprovechar el momento y crear las condiciones necesarias para maximizar su impacto (fortalecer el estado de derecho, ampliar y mejorar la infraestructura, acceso suficiente a energías limpias, etc.). Y está muy bien hacerlo, pero no es el único tema derivado de las transformaciones globales que debemos aprovechar en una estrategia integral de desarrollo. Podríamos no solo atraer más inversiones, sino también mejores inversiones.

El Foro Económico Mundial, en su Reporte Sobre Riesgos Globales 2024, identifica a cuatro fuerzas estructurales que impactarán la evolución económica y social del mundo en la próxima década: 1) la trayectoria del calentamiento global y sus consecuencias relacionadas (cambio climático), 2) los cambios en el tamaño, crecimiento y estructura de las poblaciones de todo el mundo (flujos migratorios), 3) el avance

y rutas de las fronteras tecnológicas (aceleración tecnológica), y 4) la evolución y la concentración de fuentes de poder geopolítico.

Recientemente, BlackRock, uno de los administradores de activos más importantes del mundo, publicó su análisis de las transformaciones globales desde la perspectiva del inversionista ("2024 Midyear Global Outlook. Waves of Transformation"). Reconoce que el mundo está pasando por un cambio equiparable a la revolución industrial, gracias a un posible aumento de la inversión en inteligencia artificial, la

transición hacia una economía baja en carbono y la reconfiguración de las cadenas de suministro globales. Ello se da en un contexto económico inusual postpandemia, con inflación persistente, tasas elevadas de interés, un crecimiento económico tendencial más débil.

BlackRock identifica que las oportunidades y la inversión se canalizarán más hacia infraestructura, sistemas energéticos, tecnología y el desarrollo de com-

petencias en estas actividades.

En paralelo, algunos de los sectores clave en los que compiten China y Estados Unidos incluyen a la tecnología 5G, la inteligencia artificial y la ciberseguridad, con preocupaciones sobre el espionaje cibernético, la transferencia de tecnología y la seguridad nacional. En este contexto, fortalecer nuestra alianza con Estados Unidos en sectores estratégicos proporcionaría oportunidades económicas, políticas y de seguridad adicionales, que contribuirían al desarrollo y el fortalecimiento de nuestro país en un entorno global complejo.

México podría integrarse a cadenas de valor globales más sofisticadas, lo que proporcionaría acceso a mercados internacionales de mayor poder adquisitivo, promovería el desarrollo de empleos más especializados y calificados, y por lo mismo mejor remunerados, y se fortalecería la

balanza comercial al reducir la dependencia de importaciones en la integración de los productos. Ello permitiría al país dar un salto muy importante hacia adelante en la capacidad de generación de riqueza y también de influencia internacional.

La reciente propuesta del gobierno de Estados Unidos, en el marco del encuentro de la Alianza para la Prosperidad Económica de las Américas (APEP) en Washington, para financiar junto con el BID proyectos en la fabricación de semiconductores, es una prueba clara de esta oportunidad.

Fortalecer la posición de México en la geopolítica global y maximizar sus beneficios requiere de un enfoque multifacético y estratégico que combine diplomacia, cooperación regional, un diálogo cercano entre el sector público y el privado y condiciones propicias para la inversión.

Al adoptar estrategias proac-

tivas y visionarias, México puede elevar su perfil internacional y contribuir de manera significativa al desarrollo económico y social interno.

*Es Vicepresidente Nacional de COPARMEX, Presidente del Consejo Consultivo Nacional del IMEF, y Socio Director de AMCG.



Semiconductores e IA: La oportunidad más grande ¿Qué estamos haciendo?

El 17 de Octubre del 2022 publiqué en este espacio una colaboración en la que dimensionaba el tamaño de la oportunidad que representa en perspectiva para México la Industria de Semiconductores. En el mismo texto propuse algunas medidas que debería tomar nuestro país para aprovechar esta oportunidad de oro. La iniciativa derivó de una visita del Secretario de Estado norteamericano Antony Blinken y la Secretaria de Comercio, Gina Raimondo, en esas fechas, en donde invitaron a México a participar de este enorme proyecto.

Bursamétrica estima que el mercado global de Microchips alcanzará un tamaño aproximado de USD\$600 mil millones de dólares en el presente año. Nivel que ya se había alcanzado en el

2022, pero que sufrió un tropiezo en el 2023 por deficiencias en el suministro de silicio y problemas las empresas chinas. Hoy en día el 60% del mercado mundial lo controla una empresa de Taiwan TSMC fundada por Morris Chang en 1987, quien fabrica el 90% de los componentes más sofisticados y de mayor avance. De ahí el riesgo de que algún día China decida ocupar esta isla. Estados Unidos participa con solo el 10% del mercado.

Ante esta circunstancia, la Administración del Presidente Biden desarrolló un programa para que Estados Unidos recupere el liderazgo en esta industria, asignando recursos por USD\$52 mil millones de dólares. En Estados Unidos de acuerdo a la Asociación Americana de la Industria de Semiconductores hay anuncios de

inversión por más de USD\$ 200 mil millones de dólares para la creación de 23 plantas.

La semana pasada Blinken presentó su propuesta denominada 'Iniciativa del Hemisferio Occidental para Semiconductores' en el marco de la reunión ministerial de la Alianza para la Prosperidad Económica de las Américas (APEP) en Washington, en el que participaron cancilleres de los 12 países de la iniciativa, promovida por Estados Unidos.

Dentro del Programa EE UU está invirtiendo millones de dólares en un nuevo instituto dedicado al desarrollo de chips, el Instituto CHIPS Manufacturing USA que será financiado con 285 millones de dólares. Su objetivo es agilizar los procesos y reducir los costos en el desarrollo de microprocesadores. De llegar a

la presidencia, Donald Trump se podría esperar que el programa sea modificado para que la manufactura de los Microchips logre una mayor integración aún mayor dentro del TEMEC, y el desarrollo de la industria sea más rápido. De triunfar en la contienda presidencial la virtual candidata demócrata Kamala Harris el programa también se reforzaría, muy probablemente.

Bursamétrica estima un crecimiento anual medio mínimo del 8% en esta industria a nivel global ante la aceleración de la digitalización y la Inteligencia Artificial. Con este crecimiento, el tamaño de esta industria podría alcanzar los USD\$1.3 billones de dólares en los próximos 10 años.

Desafortunadamente la respuesta de México ha sido prácticamente nula. Lo único anunciado fue la inclusión de este ramo en los decretos de incentivos fiscales para el desarrollo de la zona económica del proyecto del corredor transísmico en el Istmo de Tehuantepec y para incentivar la inversión derivada del nearshoring.

A continuación enunciamos las acciones y medidas que propone Bursamétrica para el desarrollo de esta industria: Emitir un programa particular de política industrial para el desarrollo de

esta industria en el que consten los siguientes elementos:

1. Constituir el Instituto Mexicano de Estándares y Tecnología de Semiconductores e Inteligencia Artificial, de preferencia de manera privada, para evitar que el titular del organismo sea nombrado con fines políticos. Para que en México puedan producirse eficientemente semiconductores ya sea por empresas mexicanas, o extranjeras, es indispensable contar con un ente que efectúe las actividades y los servicios que en Estados Unidos realiza el “Instituto Nacional de Estándares y Tecnología”.

Labores de asesoría tecnológica, de certificación de procesos y de estándares de medición y de calidad especializados para esta industria pueden ser proveídos por este Instituto.

2. La participación de las Universidades públicas y privadas es indispensable en este Instituto para que la información y la experiencia que obtenga el Instituto sea compartido por las Universidades para la formulación de planes de formación de Ingenieros formados en estas super-especialidades.

Es imprescindible generar a mucho mayor escala ingenieros especializados en semiconductores, microelectrónica e Inteligen-

cia Artificial. Lo ideal es que en diversas universidades públicas o privadas se cuente con planes de estudio a nivel licenciatura en estas disciplinas. Pero si contar con una primera generación de ingenieros especializados nos podría tomar unos cinco o seis años, lo que se puede hacer de manera inmediata es impulsar con las Universidades, el desarrollo de planes de estudio de postgrados o diplomados de especialización en estas disciplinas, que pudieran darse a ingenieros que hoy tienen otras especialidades.

3. Crear un Fondo de Capitalización y financiamiento que se especialice en este tipo de proyectos y empresas, y que vaya obteniendo recursos de Capital, Cuasicapital, Financiamiento mezanine y financiamiento tradicional para las empresas y proyectos que pudieran estar surgiendo ante estas circunstancias.

4. Incluir en las leyes fiscales un paquete de Incentivos Fiscales permanentes para el desarrollo de esta industria y para la investigación en la misma.

5. Crear un programa de financiamiento y garantías en Nafinsa y Bancomext para el financiamiento de proyectos de esta industria mediante recuento con la Banca Privada.



Seguridad Ciudadana con la mano de García Harfuch

Su especialidad ha sido el tema de seguridad, es ahí donde su carrera se ha centrado y ha despegado, y es el mismo tema que lo puso al borde de la muerte, en aquel atentado de película en una de las avenidas más transitadas y de alto poder adquisitivo de la Ciudad de México; ahora **Omar García Harfuch** se prepara para ser el próximo secretario de Seguridad Ciudadana.



Omar García Harfuch

Ya estuvo en los primeros encuentros de primer nivel con autoridades de seguridad de Estados Unidos, pero también, se sabe que ya ha empezado a armar la parte más importante para poner en marcha el plan de seguridad que operó en la Ciudad de México y que busca replicar en todo el país.

Para ello, desde luego se requerirán recursos federales, y dada la cercanía con la próxima presidenta de México, **Claudia Sheinbaum**, es un tema que también ya está viendo, cuánto se requerirá para poner en marcha los planes "tropicalizados" de seguridad que se hicieron en la capital del país y todo indica, se buscará darle los recursos federales para ello, además de la coordinación con los estados que será indispensable.

Eso sí, desde que era secretario de Seguridad Ciudadana a la fecha, Omar García Harfuch ha sido muy cuidadoso en no cuestionar los "abrazos, no balazos", señalando que dicha política ha dado resultados, y que la estrategia aplicada en la Ciudad de México no ha sido de mano dura, ni de violencia por parte de las autoridades, sino un trabajo eficiente, de investigación e inteligencia.

Mejor optó por una variante de la frase "cero agresión, más seguridad", que según datos que han manejado se tradujo en la reducción de incidencia delictiva en la capital, particularmente de robo en diferentes modalidades y homicidio.

Son cuatro ejes en los que ha trabajado en temas de seguridad: atención a las causas; más y mejor policía; inteligencia e investigación, y coordinación. Por lo que

MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

📧 @LeyvaReus



presupuestalmente, esto se tradujo, por ejemplo, en que al cierre de 2022, la SSC ejerció más de 24 mil 389 millones de pesos, principalmente en la estrategia de cuadrantes; acciones de seguridad y vigilancia en zonas estratégicas y el transporte público; inteligencia policial y la operación de los centros penitenciarios. La SSC es la secretaría con el mayor presupuesto de la capital del país, con casi el 35 por ciento del monto destinado a dependencias, pero ojo, es también por el capital humano que se tiene.

Para poner en marcha el trabajo preventivo, ha sido fundamental **Pablo Vázquez**, actual titular de SSC en la capital y un experto en prevención, con programas comunitarios y coordinación de acciones con las alcaldías, que repetirá en el cargo con **Clara Brugada**, como ya lo anunció.

Aunque para algunos el panorama futuro se ve positivo para García Harfuch como secretario de Seguridad y Protección Ciudadana, todo podría ser muy diferente, ya que la dependencia no tiene a la Guardia Nacional a su cargo, la mayoría de las plazas son administrativas, sólo tiene algunos policías en la Comisión Nacional Antisecuestro, aunque tiene una buena relación con las Fuerzas Armadas, pero se asegura que no con la fiscalía general, lo cierto es que el cambio está en marcha.

Bancos activaron planes de continuidad

El viernes, el mundo fue un caos con la fallida actualización que puso en marcha **CrowdStrike** para **Microsoft** con las consecuencias que todos vimos, fallas en aerolíneas, en algunos países en algunas instituciones financieras, comercios, un fin del mundo tecnológico de unas horas.

Pero en el caso de México, para lo que sí sirvió, al menos en el sector bancario, que se agrupa en la **Asociación de Bancos de México (ABM)**, que preside **Julio Carranza**, es que los bancos que eran clientes de ese sistema, optaron



Julio Carranza

por aplicar los protocolos de continuidad que están en los manuales de todas las instituciones, y que consisten en migrar las operaciones a redes alternativas para que precisamente no tengan afectaciones.

Lo bueno de todo eso es que todo indicó, que luego de los ensayos o pruebas que se hacen de este tipo en el sistema financiero para evitar que deje de operar, sirvieron y nadie resultó afectado por esa actualización fallida, que le seguirá costando miles de millones a **CrowdStrike**.

Calificación de Citibanamex, afectada por desincorporación

Tanto la calificación del área de Pensiones como la del negocio de Seguros que forman parte del **Grupo**



Manuel Romo

Financiero Citibanamex, que preside **Manuel Romo**, se mantienen en observación negativa por parte de la agencia calificadora **Fitch Ratings**, por el proceso de desincorporación que está en marcha, lo cierto es que sus finanzas son sólidas.

Y es que la perspectiva negativa refleja las implicaciones potenciales inciertas en términos de crédito y negocios derivadas del proceso de desinversión en curso de los segmentos financieros de consumo y pequeñas y medianas empresas (Pymes) en México, llevado a cabo por **Citigroup**, pero también se reconoce que en ambos negocios se han logrado revertir algunos números negativos en cuanto a crecimiento que se tenía, justo por el *impasse* que ha generado la escisión de Citi y Banamex, que según algunas fuentes conocedoras del proceso, esto está cada vez más cerca, pues al menos en la parte regulatoria todo indica el procedimiento legal ya está completo.

Profeco, con el verano a la vista

Tras el fallo del viernes pasado de **Microsoft** y el arranque de las vacaciones de verano, la **Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco)**, que



David Aguilar

lleva **David Aguilar**, se vio saturada, y todo indica que las siguientes semanas seguirán igual con el periodo vacacional en arranque.

En estas fechas el comportamiento en establecimientos como restaurantes, bares y cafeterías, que se abarrotan por el turismo nacional, ya que un 60 por ciento de los consumidores planea tomar vacaciones en el país, y un 19 por ciento permanece indeciso, a quienes el cambio de sexenio los tiene sin cuidado.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.

Fecha: 22/07/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 440

Costo: 98,032

1 / 2

Enrique Quintana



COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E_Q

Los escenarios que vienen con Kamala Harris

Cuando uno cree haber visto todo, aparece lo inédito.

La política estadounidense ha dado un giro con la decisión de Joe Biden de no postularse para la reelección como candidato presidencial demócrata.

Esta noticia lleva a la campaña a un terreno desconocido.

Más allá de los efectos internos de la decisión de Biden en Estados Unidos, esto puede influir también en México y en la relación bilateral entre ambos países.

La expresión de incertidumbre condujo a que la cotización del peso frente al dólar saltara hasta **18.10 pesos** luego del anuncio de Biden, aunque luego bajó y ayer por la tarde estaba ya en 17.95 pesos por dólar.

Kamala Harris, actual vicepresidenta, quien recibió el respaldo de Biden para reemplazarlo, también genera dudas respecto a su competitividad electoral. Pese a ello, otros influyentes demócratas ya también la respaldaron.

En realidad no se ve a ninguna otra persona en el firmamento demócrata con potencial para atraer el respaldo que ya tenía Biden.

En las diversas encuestas publicadas hasta el viernes pasado, antes de la declinación, **Trump tenía una ventaja de entre 2 y 5 puntos**. Sin embargo, también aventajaba a Biden en casi todos los llamados 'estados columpio', determinantes en el resultado electoral.

El sábado pasado ya tuvimos una prueba de lo que nos espera en los siguientes meses, con las declaraciones de **Trump insultando a Biden y mofándose del gobierno de López Obrador**, al señalar que **obtuvo todo lo que quiso a cambio de nada** durante su mandato.

Pero, quien piense que la relación que tendríamos con Kamala Harris como hipotética presidenta sería muy fácil, necesita revisar algunos tópicos.

Harris ha mostrado una postura clara en cuestiones de inmigración.

Como vicepresidenta, tuvo un papel crucial en la gestión de la crisis migratoria en la frontera con México.

Su enfoque coincide con el del gobierno mexicano al señalar que **se deben abordar las causas fundamentales de la migración** promoviendo el desarro-

llo económico y la estabilidad en la región.

Sin embargo, esta misma postura podría traer consigo **presiones adicionales para el gobierno mexicano**, pues a la par que atacar las causas, Harris podría insistir en que México implemente políticas más estrictas para controlar el flujo migratorio hacia Estados Unidos.

En materia comercial, Harris podría adoptar **una posición dura en la revisión del TMEC** que tendrá efecto en 2026, ya que de triunfar, seguramente tendría que haber **hecho compromisos con algunos poderosos sindicatos**, que insisten en que Estados Unidos ha dado muchas concesiones a México en contra del interés de los trabajadores norteamericanos.

La **posición antiChina** que ya se ha visto en el gobierno de Biden se mantendría en el caso de Harris y sería todavía más acentuada en caso de que gane Trump.

Un aspecto crucial a considerar es la **posible reacción del sector empresarial** en ambos países. La elección de Harris podría **ser vista con recelo** por parte de algunas empresas debido a su inclinación hacia **políticas más reguladoras y su énfasis en la justicia social**.

En términos de seguridad, la postura de Harris sobre el tráfico de drogas y el combate al crimen organizado quizás le quitara presión a México en caso de que los demócratas ganaran.

Si bien se espera que continúe con la **cooperación en materia de seguridad**, su enfoque podría centrarse más en abordar la demanda interna de drogas en Estados Unidos y en la implementación de políticas más humanitarias para los usuarios de drogas, en lugar de una estrategia exclusivamente punitiva.

Esto podría **aliviar parte de la presión sobre México** en la lucha contra los cárteles, pero también requeriría una estrecha coordinación en nuevas estrategias de seguridad.

México debería prepararse para una dinámica bilateral renovada, donde la adaptación y la negociación serán clave para mantener una relación constructiva y beneficiosa para ambos países.

Por cierto, no sabemos si la declinación de Biden será la última sorpresa de esta campaña electoral en Estados Unidos, o aún nos quedan otras por presen-



MUESTRAS DE MENOR CRECIMIENTO
 POR ARTURO DAMM ARNAL

La producción se divide en tres actividades. Las primarias, explotación directa de recursos naturales: agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, aprovechamiento forestal, que aportan el 4.8% de la producción.

Las secundarias, la industria: minería; generación, transmisión, distribución y comercialización de electricidad, suministro de agua y gas por ductos para el consumidor final; la construcción; la manufactura, que aportan el 32.8% de la producción. Las terciarias, los servicios: desde financieros hasta hospitalarios, que aportan el 62.4% de la producción. Hoy analizaré el comportamiento de las actividades secundarias, las industriales, que muestran, en paralelo con la economía en su conjunto, un menor crecimiento.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, este fue el comportamiento de la industria en los primeros cinco meses del año. Ente paréntesis, para comparar, pongo el dato del año anterior. Enero: 1.6% (3.0%). Febrero: 1.6% (2.7%). Marzo: 2.0% (2.2%). Abril: 0.8% (2.5%). Mayo: 0.6% (3.8%). El crecimiento promedio mensual de la industria, entre enero y mayo de 2023, fue 2.84%. Entre enero y mayo de 2024 fue 1.32%, 1.52 puntos porcentuales menor, el 53.52%.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, este fue el comportamiento de la actividad industrial de enero a mayo. Ente paréntesis, para poder comparar, pongo el resultado de 2023. Enero: 0.1%

(menos 0.2%). Febrero: menos 0.1% (menos 0.1%). Marzo: 0.6% (0.1%). Abril: menos 0.4% (0.6%). Mayo: 0.7% (0.9%). El crecimiento promedio mensual de la industria, entre enero y mayo del año pasado, fue 0.30%. Entre enero y mayo de este año fue 0.18%, 0.12 puntos porcentuales menor, el 40.00%.

En términos anuales, en mayo, la minería, que aporta el 8.8% de la producción industrial, decreció 2.5% (menos 5.1% en abril). La generación, transmisión, distribución y comercialización de electricidad, suministro de agua y gas por ductos para el consumidor final, que contribuye con el 6.4% de la producción de la industria, creció 4.8% (2.1% en abril). La construcción, que aporta el 22.6% de la producción industrial, creció 9.4% (12.6% en abril). La manufactura, cuya contribución es el 62.2% de la producción de la industria, decreció 1.8% (menos 2.1% en abril).

En términos mensuales, en mayo, la minería creció 2.0% (menos 0.3% en abril). La generación, transmisión, distribución y comercialización de electricidad, suministro de agua y gas por ductos para el consumidor final creció 3.5% (menos 1.5% en abril). La construcción creció 2.5% (1.8% en abril). La manufactura decreció 0.0% (menos 1.5% en abril).

En el caso del sector manufacturero, que aporta el 62.2% de la producción industrial, y el 20.4% de la producción total, entre enero y mayo de 2023 el personal ocupado creció 0.14%. En 2024 decreció 1.74%. En los cinco primeros meses de 2023 las horas trabajadas decrecieron 0.08%. En 2024 decrecieron más, el 2.06%. Entre enero y mayo del año pasado las remuneraciones promedio reales crecieron 3.56%. En este año crecieron más, 3.90%. Salvo las remuneraciones, los resultados de personal ocupado y horas trabajadas en 2024, comparados con los de 2023, fueron malos, una muestra más del menor crecimiento que se está registrando en la economía mexicana.



SPLIT FINANCIERO

¿RATIFICACIÓN EN EL INFONAVIT?

POR JULIO PILOTZI

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

Luego de completar la plantilla de secretarios de Estado que acompañarán a Claudia Sheinbaum Pardo durante la primera parte de su gobierno, el equipo de la Presidenta electa trabaja a marchas forzadas para encontrar los perfiles adecuados para las empresas productivas del Estado, en específico para CFE y Pemex. Pero también ha establecido como prioridad elegir a un probado funcionario para llevar la cartera del Infonavit.

Recordemos que, con las reformas que se plantean para el Instituto del Fondo Nacional de Vivienda para los Trabajadores, el organismo que hoy encabeza Carlos Martínez Velázquez tendrá la facultad de destinar sus millonarios recursos a la construcción de vivienda, por lo que es prioridad para la próxima mandataria que esta tarea se ponga en manos de un colaborador cercano. Uno que tenga nula relación con firmas constructoras y una voluntad a prueba de corrupción. Hablamos de que el Instituto estaría destinando cada año unos 35 mil millones de pesos para la construcción de un promedio de 75 mil viviendas; es decir, un negocio redondo para las compañías privadas que sean elegidas para edificar los desarrollos. Los recursos a invertir en estos proyectos podrían llegar a ser hasta de 250 mil millones de pesos en el sexenio, y la cantidad de viviendas nuevas para las clases más desprotegidas podrían llegar a sumar hasta 500 mil.

En Palacio Nacional saben que el Infonavit es una oficina donde se hacen grandes negocios a costa del erario. No es lo mismo administrar como funcionario los ahorros que el trabajador acumula para adquirir su vivienda que convertirse en el constructor más grande del país; es demasiada tentación para personajes que aún están interesados en tener a sus peones en esas oficinas.

Señalamientos por presuntas irregularidades en la contratación de empresas constructoras, o proveedoras de insumos para la construcción, siempre han existido hacia el Infonavit y los responsables en el cargo. Y quienes llegarán para los próximos seis años no quieren que se sentencie a ese instituto de servir a unos cuantos empresarios y a quienes los rodean.

Hay temor fundamentado en el equipo de Sheinbaum de que estas mismas situaciones pudieran encontrarse en un Infonavit que

construya vivienda; por lo que se percibe como indispensable hacer una limpieza profunda del organismo antes de entregarle su nueva misión. Una acción que contemplaría nombrar nuevo titular de despacho y su primera plana de colaboradores. Hay algunos personajes que hoy están ya se ven como transexenales.

Sin duda, el proyecto que Sheinbaum Pardo emprenderá con el Infonavit tiene alcances para solucionar la problemática de vivienda que se tiene en los estratos sociales bajos; pero éste deberá manejarse de manera delicada.

Ya hubo un antecedente de lo corrompible que es este modelo en el Instituto de Vivienda de la Ciudad de México, en el que las empresas constructoras denunciaron que los funcionarios les pedían 10 millones de pesos y hasta el 10% del valor de sus contratos para participar en los proyectos de vivienda social.

Por cierto lo que no gustó y siguen sin olvidar son las palabras de Carlos Martínez Velázquez, que desestimó los amparos presentados contra el Fondo de Pensiones para el Bienestar calificándolos como una "vacilada", porque si bien es un proyecto de la Cuarta Transformación, debió ser más prudente al emitir sus palabras. Veremos.

Dejar a China. No hay que perder de vista las palabras del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, que afirma que México, al igual que Norteamérica, necesita producir más de lo que consume, ya que estamos dependiendo demasiado de productos básicos de China para nuestros hogares, y que además afirma que el país con el proyecto de nación que llegará, está planteando hacer un cambio en la política de inversiones y de atención a la inversión extranjera. Estas palabras se dejaron

escuchar en el evento "Balance económico sobre desarrollo industrial y T-MEC", realizado en San Luis Potosí, donde se sostuvo también que la región del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá sigue siendo muy dependiente de las importaciones chinas. Al respecto, se precisó que Estados Unidos depende de China para el 16.5% de su importación, Canadá de 13.5% y México de 19.6%. Se enfatiza que ésta es una situación que ha conducido a un sentimiento de proteger más a nuestras industrias, sentimiento que, aseguró, ha crecido tanto en Estados Unidos como en México. Así que conclusión es dejar de depender de China y hacer lo que nos corresponde como nación.

Voz en off. Por cierto, ya que hablamos del tema de construcción y vivienda, el arquitecto Diego Alvarado de León se convirtió en la última década en una de las voces de mayor influencia dentro de la industria de la construcción en México y en el mundo. Conocido como el *Arqui Juve*, o *San Juve* para los estudiantes de arquitectura, maneja desde Saltillo, Coahuila, cuentas en redes sociales con más de 7 millones de seguidores; desde las que difunde los más recientes descubrimientos de su industria y detalla su aplicación tanto en las obras de gran escala como en las de naturaleza casera. En los últimos meses, el *Arqui Juve* había estado denunciando en Facebook, que fundó Mark Zuckerberg, diversas cuentas que suplantaban su identidad y que plagiaban su ya cotizado contenido; pero la respuesta que dio META a esos reclamos fue impensable: por equivocación o por estrategia, la firma internacional decidió suspender la cuenta original. Esperemos que el tema sólo sea una coincidencia y haya pronta solución a esa equivocación...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

MARCELO IMAGINARIO, RAMÍREZ DE LA O, PRAGMÁTICO

POR MAURICIO FLORES

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

No resultó afortunada la reacción del próximo secretario de Economía, Marcelo Ebrard, ante lo dicho este sábado en Michigan por el candidato republicano al gobierno de Estados Unidos, Donald Trump, pues confundió para sí un mensaje —el de un bajo coeficiente intelectual— enviado al demócrata Joe Biden.

Pero ello no opaca la relevancia del mensaje que el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, previamente envió a los vecinos del norte sobre la voluntad de México de revisar las condiciones comerciales con que China, cuyas empresas —casi todas bajo control del Partido Comunista— obtiene un saldo positivo de 109 mil mdd anuales en el intercambio de mercancías.

Trump, que aún se perfila como el ganador de las elecciones de noviembre, ha recrudecido sus acusaciones a China por “haber robado” los empleos de los estadounidenses para luego inundar los hogares de ese país con miles de productos de bajo precio, por robo de patentes y por buscar tomar las avanzadas tecnologías de semiconductores, automatización e inteligencia artificial.

Y este fin de semana dio un paso hacia el sur al señalar que “algo malo” sucede México por el arribo de inversión china para fabricar autos que serían fabricados en “plantas masivas” que presuntamente se aprovecharían del T-MEC... cosa que evitaría a toda costa de llegar por segunda ocasión a la Casa Blanca.

De manera estratégica la SHCP difundió el sábado por la tarde —mientras Ebrard se ponía “el saco IQ” enviado por Trump— el posicionamiento que Ramírez de la O expuso en el foro potosino “Balance Económico sobre desarrollo industrial y T-MEC” para promover mayor producción de bienes y servicios en América del Norte para generar “mayor valor y mayor salario”... lo cual representa romper con el paradigma chino de bajos salarios y bajos precios que destruyen la planta productiva de los países que les son deficitarios.

De hecho, el secretario transexenal anunció que se plantean cambios en la política de inversiones y de atención a la inversión y de la atención a la inversión extranjera que, evidentemente, recaerían en el gobierno de Claudia Sheinbaum, para aumentar el valor agregado de los bienes

comerciados en Norteamérica.

Las prisas de Marcelo de quitarse un golpe imaginario, embarcaron a la próxima presidenta en una serie de dichos nada provechosos con el candidato Trump.

Pero lo importante persistió, el mensaje del titular de la SHCP, reconfirmando la participación de México en el bloque norteamericano.

Tal posicionamiento, colateralmente, deja con un pie fuera de Hacienda para el próximo sexenio al actual subsecretario de egresos, Juan Pablo de Botton, quien en público y en privado argumentó su admiración por el poderío chino.

Pero, ojo, no han concluido las rispideces y ni los *bully* que habrá con cualquier forma que asuma el ideario *Make America Great Again*. Hay cuando menos otros *Five Topics* de gran calado a recomponer sea quien sea quien encabece el gobierno estadounidense.

AICM “se puso guapo” ante shock informático. En medio de la caída de los sistemas Microsoft del viernes pasado, el equipo del contralmirante José Ramón Rivera Parga sacó la casta en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, contribuyendo en amortiguar en el resto del sistema aeronáutico mexicano el impacto de un evento que habría iniciado cerca de la media noche del jueves 18 de julio, al momento en que entró la actualización fallida del sistema de protección en nube CrowdStrick.

La decisión de la Armada Marina de México fue levantar la restricción de 43 operaciones máximas por hora durante el viernes 19 de julio (o mientras continuara la crisis informática) para que las aerolíneas pudieran administrar los *slots* y contener mayores rezagos de itinerarios y cantidad de pasajeros varados dados el *return to the stone* en la documentación de pasajeros y equipajes.

Por cierto, Aeroméxico, que dirige Andrés Conesa, no canceló ninguno de sus vuelos, pues sus sistemas actuaron al momento de que inició la falla de Microsoft, aunque padecieron los rezagos que impactaron a las redes aeroportuarias y de servicios. VivaAerobus, a cargo de Juan Carlos Zuzua, y Volaris, que lleva Enrique Beltranena, afortunadamente pudieron reiniciar sus servicios el mismo viernes y, salvo los rezagos y cancelaciones, todo quedó en un susto.

Nearshoring en Salud. La integración bilateral para fabricar sustancias activas y medicamentos genéricos y biosimilares es del todo posible. En el Foro de Evaluación que recién se efectuó en San Diego a iniciativa del Institute of Americas, Centro Burnham para el Avance Comunitario (Bcca) que conduce Richard Kiy y la Oficina para el Desarrollo Económico y Empresarial de California, Estados Unidos, quedó vista la gran dependencia de ese país a insumos provenientes de China e India con el riesgo que ello conlleva en la red logística y de seguridad nacional... pero también la oportunidad que significa el hecho de que las firmas agrupadas en la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos que representa Juan de Villafranca sean proveedores estratégicos.

Apegada a las mejores prácticas de manufacturas, de ejercicio ético y con personal capacitado, la industria mexicana está en un momento de consolidación en biosimilares que la hace proveedora confiable para el vecino del norte.

Y, bueno, la industria nacional tampoco enfrenta la tensión política que, por ejemplo, experimentan varias firmas internacionales que al distribuir su fabricación local o importada mediante Maypo, que dirige Jack Rodríguez, son parte del escrutinio que Palacio Nacional hace de algunos exgobernadores priistas y sus operadores dentro y fuera del gobierno.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
@abritoj



- * Poco le importa el *nearshoring* al comercio China
- * No hay país que pueda producir a sus costo
- * Nacional Monte de Piedad estrena dirección dual

Pocos analistas han observado la presencia comercial de China en México. Su lejanía fue una especie de escudo protector contra obstáculos y el gobierno de la 4T, encabezado por el Presidente Andrés Manuel López Obrador lo vio como una especie de equilibrio con Estados Unidos. Una manera de buscar la manera de atenuar la dependencia económica y tender lazos fraternos con un gobiernos de izquierda, una visión obtusa que ahora cobra su factura. De acuerdo a datos de la Secretaria de Hacienda, que lleva Rogelio Ramírez de la O, mientras que nosotros enviamos mercancía en 2023 por 11 mil millones de dólares, ellos nos oferta 110 mil millones de dólares anuales, un desbalance desproporcionado, casi de diez a uno. Paradójicamente con Estado Unidos la medición es a nuestro favor con 76 mil millones de dólares anuales. Lo que ganamos con uno, lo perdemos con el otro.

El problema de fondo es que China no es cualquier país, sino una potencia comercial impresionante. Muchos se habla del *nearshoring*, que

beneficia a México porque está de vecino con el mercado más grande del mundo, Estados Unidos, pero para China son cuentos eso de producir cerca de los consumidores, el *nearshoring* le tiene sin cuidado, porque tiene capacidad de manufacturar a precios tan bajos, que cualquier sanción arancelaria la puede superar, sin el mayor de los problemas. Además, lo sobrecostos no le pegan a sus precios de origen, porque al final el consumidor local es quien en realidad los paga.

Para que nos demos cuenta de una realidad es el caso de la automotriz BYD, que de manera mentiros dicen que van a poder una planta en México. Acaban de inaugurar una planta de siete línea de producción en China. En México no cabemos de gusto porque General Motors tiene una en Ramos Arispe, donde producen más de 200 mil vehículos al año. Imagine usted la economía de escala que alcanza BYD, que para rematar produce y tiene sus propios proveedores locales de muy bajo costo. La desesperación de marcas como General Motors, Ford y Stellantis es que para ensamblar a los costos de China es imposible hoy en día.

El *nearshoring* no le interesa a China porque tiene su propia logística, su propia naviera, su propios puertos y saben que es cosa de dinero arribar a países como México, donde se han apropiado hasta de los patios de embarque y desembarque, para manejarlos como centros logísticos. Desconocimiento del comercio Chino ha sido el peor enemigo en el terreno comercial. La industria zapatera es un ejemplo. Se perdió porque no pudieron competir con los precios del calzado Chino y lo mismo ente tecnología, quien se les puede poner enfrente.

CAMBIOS. Javier de la Calle dejó finalmente la dirección del Monte de Piedad, después de tiempos muy difíciles para la institución, que incluyeron una huelga. En calidad de mientras habrá una dirección dual, Fernanda Langarica, directora de Finanzas y Tesorería, y Aldo Achar, Director Ejecutivo de Capital Humano y Servicios Corporativos enfrentaran la tarea de conducción.



AeriTek Global, por lo más “frío” de los negocios

Prácticamente de manera simultánea al anuncio de la venta de las operaciones de equipos de refrigeración y de servicio de alimentos, Imbera y Torrey, de Femsa, el comprador, el fondo estadounidense de capital privado que encabeza Michael Duran, se anunció la creación de AeriTek Global, un fabricante, diseñador y distribuidor de equipos de refrigeración comercial y servicios de alimentos que será encabezado por Hernán Mendoza, quien justamente era la cabeza de Imbera, y un ejecutivo clave para la continuidad y ampliación de la nueva compañía en México y otras latitudes.

AeriTek Global sumará otros activos que el fondo mantiene en su portafolio y que son negocios relacionados: GlacerPoint Enterprises, un distribuidor de helados, alimentos y bebidas; y Seviroli, productor de pasta y otros alimentos congelados, y así Mill Point Capital busca aumentar su oferta de servicios y productos en Estados Unidos, y ampliar las relaciones existentes en el mercado mexicano. Además, con la suma de los activos y marcas Imbera y Torrey, AeriTek tiene una capacidad de producción anual de más de un millón de unidades de refrigeración, así como 13 oficinas de ventas en todo el mundo. La transacción, por un monto de 8 mil millones de pesos, neto de caja y deuda, está sujeta a las aprobaciones regulatorias correspondientes, y se espera que se cierre en el primer trimestre de 2025.

Imbera participa en la industria de la refrigeración comercial desde 1941; tiene presencia y plantas productivas en México, Colombia y Brasil, y actualmente

ensambla más de 500 mil enfriadores. Y Torrey es una empresa dedicada al diseño, fabricación y comercialización de equipos para el procesamiento, cocción y conservación de alimentos.

POTENCIAL INMOBILIARIO

Será en el cuarto trimestre del año cuando surja efecto la escisión que anunció el poderoso grupo australiano Macquarie que dará como resultado Manova Partners, un operador y administrador independiente de activos inmobiliarios de oficina, industriales, residenciales y comerciales con un valor superior a mil millones de euros.

La operación tendrá implicaciones en México donde cotiza Fibra Macquarie desde 2012, y hasta el cierre del primer trimestre del año reportó 239 propiedades industriales y 17 comerciales y de oficinas en 20 ciudades en 16 estados del país, con un valor estimado en más de 3 mil millones de dólares, y su plan es crecer su presencia en el segmento industrial con el proyecto de construcción en Monterrey en un terreno de 25 hectáreas donde invertirá más de 100 millones de dólares, y es uno de los seis postores de Fibra Terrafina cuyo proceso de venta tardaría todavía varios meses.

En el Consejo de Administración y el Comité Técnico de Fibra Macquarie, participan algunos de los “tiburones” del fondo australiano especializados en el tema global de infraestructura y activos inmobiliarios como Nick O’Neil, Brett Robson, y Eric Wurtz bach,



NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Manuel Bravo, nuevo timón de Empresas Globales, asamblea este jueves y *nearshoring* prioridad

Le comentaba del *impasse* que se vive por el verano y las interrogantes que hay para el cierre del año. Esto en parte explicaría el debilitamiento de la actividad y el ajuste de los pronósticos al PIB del 2024 y 2025. Ciertamente en el panorama México ofrece grandes oportunidades. Tras el sexenio de **Andrés Manuel López Obrador** esto es patente en el ámbito de infraestructura. Además habría más voluntad de **Claudia Sheinbaum** para operar con la IP, aunque falta conocer las reglas.

Además están en el tintero varias reformas entre ellas la judicial y en lo externo la relación con EU, y con un **Donald Trump** muy beligerante, patente el fin de semana.

Como quiera las multinacionales más que puestas a invertir aquí. Estas viejas conocidas lo han reiterado en lo individual y vía Empresas Globales, su agrupación.

Por lo pronto este jueves habrá asamblea en el organismo que agrupa a 63 de esos consorcios. Uno de los puntos será la designación del relevo de **Alberto de la Fuente**, timón de Shell, quien termina su periodo.

Le adelanto que ya hay humo blanco y el nuevo presidente de Empresas Globales será **Manuel Bravo**, mandamás de la alemana Bayer. Ya también está armado su comité ejecutivo. Lo integrarán: **Fernanda Guarro** de 3M, **Daniel Bandle** de AXA, **Oscar del Cueto** de la ferroviaria CPKC, **Rodrigo Centeno** de Nissan, **Marcela Barreiro** de Daimler Trucks, **Marco Vera** de GE y **Silvia Dávila** de Danone.

Esta agrupación con 20 años de existencia presentó en marzo a Sheinbaum el documento "Veinte ideas para México" con 5 ejes que son infraestructura, innovación, transición energética, talento y seguridad.

Para dichas firmas es importantísimo el que se cristalicen las oportunidades del "nearshoring". De hecho es uno de los mandatos para el nuevo equipo. Otro esencial son los recursos humanos.

Claro que estas firmas siguen de cerca la posible reingeniería del T-MEC y las reformas con sus bemoles para la seguridad de las inversiones.

Como quiera nuevos vientos.

ROMERO BUSCA SEGUIR EN PEMEX Y SENER-SHCP LO FINANCIERO

Resulta que en Pemex hay la versión de que **Octavio Romero** podría repetir. Este de hecho buscaría seguir, aunque de entrada el asunto quizá no se justificaría por la problemática de la petrolera. Como quiera se dice que hay proyectos de exploración en curso y que el tema de la situación financiera quedaría en manos de Energía ya con **Luz Elena González** y el soporte de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**. Con **Rocío Nahle** esto no se daba.

LÍO EN VILLA SERENA EN CABO SAN LUCAS Y RIESGO INMOBILIARIO

Y un asunto en BCS que puede sumarse a la falta de Estado de derecho, esto en perjuicio de las inversiones inmobiliarias. Resulta que los ciudadanos de EU y Canadá que

ocupan el residencial Villa Serena están en vilo. El contrato original de arrendamiento que data de 1994 fue modificado por los miembros del Ejido Cabos San Lucas. El último ajuste del 2017 y que venció en diciembre se modificó de fondo, dado que hubo cambios en el liderazgo del mismo. Obvio ya hay acciones legales.

Los jubilados en su mayoría alegan inversiones por 100 mdd en el desarrollo del complejo. El expediente lo lleva el abogado **Sergio Bonfiglio**.

ANIPAC REUNIÓN EN EDOMEX Y PLANTA DE ALPLA ESTÍMULO A MÁS

El miércoles el Edomex con **Delfina Gómez** al frente recibirá a los recicladores del plástico en su 2º encuentro organizado por ANIPAC de **Marlene Fragoso**.

Amén de diversas conferencias para sensibilizar de la importancia del cuidado del medio ambiente, los ahí presentes serán testigos de primera mano de los procesos tecnológicos con que cuenta la planta de reciclaje de PET de Alpla México de **Carlos Torres** y **Humberto Quiroz**. La intención es estimular más proyectos en lo que es la "economía circular".



MUJERES,
S.A.



POR
CLAUDIA
LUNA

@ClaudiaLunaHdz

¡NO ME METAS EL PIE QUE VENGO EN TACONES!



En el complejísimo mundo de los negocios, las mujeres hemos ganado terreno, y para ello hemos tenido que enfrentar muchos dragones.

Los obstáculos son incontables y de diversos tipos y surgen a veces de los lugares menos esperados. Uno de los problemas a los que nos seguimos enfrentando -y del que no nos gusta hablar- es el de la competencia destructiva entre mujeres.

Es una experiencia dolorosísima que hemos vivido muchas de nosotras. Cuando navegamos en un mar de desiguales, esperamos encontrar apoyo en las iguales

y encontramos, en lugar de sororidad, conductas insidiosas y veladas. Mujeres que guardan su sitio con tal fiereza (por haber sido tan difícil obtenerlo) que no toleran a ninguna otra mujer en la periferia. Platicando con un experto en temas organizacionales, me explicaba que estas conductas son muy comunes en los puestos de liderazgo porque hemos creado una mentalidad de escasez para las mujeres en puestos de decisión. La sensación, a veces no equivocada, de que hay un número de sillas limitado alrededor de la mesa y si te sientas tú, quizás no me puedo sentar yo.

Igualmente alarmante es que este fenómeno se da también entre las mujeres en etapas formativas de sus carreras, quienes sienten que para subir escalones corporativos, se necesita pisar sobre las cabezas de otras mujeres y el fin justifica los medios.

Yo soy una gran promotora de la competencia sana.

Esa competencia que funciona como motor de tu ambición y te empuja a la excelencia y la creatividad.

La competencia oscura, en la que tu bienestar existe a costa del bienestar de tu vecina, crea un ambiente tóxico que tiene como consecuencia daños irreparables al tejido institucional y efectos negativos

en la productividad. ¿Cómo opera? Con obstaculización y sabotaje, descrédito y chismes, falta de colaboración y con un enfoque deleznable en la derrota de la otra y no en tu triunfo.

Es nuestra obligación como líderes romper el ciclo de la competencia destructiva y enfilear a nuestras profesionistas hacia una cultura de verdadera sororidad corporativa. No solapando incompetencia en razón de género, que no ayuda a nadie, sino activamente propiciando ambientes colaborativos.

Fundadora de Think Pink México





CORPORATIVO



#OPINIÓN

ZOZOBRA EN SALUD

Nada sencillo ha resultado para el gobierno el mandato de recuperar los hospitales que funcionan mediante Asociaciones Público-Privadas

D

Desde el gobierno federal se traza un camino que lejos de generar confianza da paso a la incertidumbre en materia de salud e inversión, me refiero a la "recuperación" de los hospitales que funcionan mediante Asociación

Público-Privada en el ISSSTE.

Como sabe, las "negociaciones" son encabezadas por el equipo que ahora comanda **Bertha Alcalde Luján**, el problema es que en su momento se captó participación extranjera para financiar dichas obras, y todo indica que no se cuenta con terreno parejo para llegar a consensos.

A la vista que el INDAABIN procedió de forma unilateral con el respectivo avalúo, y agregue que la suma propuesta no abarcaría el valor de las inyecciones de recursos que realizaron los inversionistas de otros países en varios hospitales.

Ante estas condiciones, la percepción es que lejos de tratarse de un diálogo orientado al acuerdo entre las partes, la dinámica es autoritaria y de una expropiación simulada en la que se echan atrás contratos que se vislumbraban a largo plazo, y que supuestamente estaban respaldados por el gobierno federal.

Esta no es la primera vez que se daría una percepción de riesgo, lo que por supuesto expone al país a ahuyentar a la inversión extranjera directa. En ese contexto los primeros anuncios del próximo gobierno de **Claudia Sheinbaum Pardo** no dejan de aparecer la proyección de certeza, cumplimiento del marco jurídico y la protección de los derechos

de propiedad.

Usted dirá si la "recuperación" de los nosocomios propicia seguridad para la atracción de nuevos capitales en una época donde la llegada de recursos desde otras latitudes resulta fundamental para dar vida a nuevos proyectos de desarrollo, fortalecimiento de infraestructura y crecimiento económico.

De esta forma, mientras México aparece como un terreno menos próspero y de menor respeto a los acuerdos, también se abre la puerta a afectaciones en la creación de empleos bien remunerados y dignos, además que se da un golpe a las posibilidades de propiciar derrama económica generalizada, incluso

ante las estimaciones de rentabilidad de la mano del nuevo sexenio. ¿Se solidificará el atractivo de México como tierra fértil para los negocios o se apostará por la inestabilidad? Es pregunta.

LA RUTA DEL DINERO

El reciclaje de plásticos es una solución imprescindible para enfrentar el desafío medioambiental. Así, el Segundo Encuentro de Recicladores, organizado por ANIPAC que lleva **Marlene Fragoso**

destacará los avances y retos del sector. A pesar de reciclarse un millón 682 mil toneladas de plásticos anualmente hay mucho más por hacer. Por ello, ese foro que arranca el miércoles próximo abordará entre empresarios y actores del sector casos de éxito sobre tecnificación e innovación que han permitido posicionar a México como líder en Latinoamérica en esa materia, además de hablar sobre medidas para incrementar las tasas de reciclaje, además de reducir residuos y emisiones de gases de efecto invernadero.

En su momento se captó participación extranjera para financiar las obras



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Manuel Bravo, nuevo timón de Empresas Globales, asamblea este jueves y *nearshoring* prioridad

Le comentaba del *impasse* que se vive por el verano y las interrogantes que hay para el cierre del año. Esto en parte explicaría el debilitamiento de la actividad y el ajuste de los pronósticos al PIB del 2024 y 2025. Ciertamente en el panorama México ofrece grandes oportunidades. Tras el sexenio de **Andrés Manuel López Obrador** esto es patente en el ámbito de infraestructura. Además habría más voluntad de **Claudia Sheinbaum** para operar con la IP, aunque falta conocer las reglas.

Además están en el tintero varias reformas entre ellas la judicial y en lo externo la relación con EU, y con un **Donald Trump** muy beligerante, patente el fin de semana.

Como quiera las multinacionales más que puestas a invertir aquí. Estas viejas conocidas lo han reiterado en lo individual y vía Empresas Globales, su agrupación.

Por lo pronto este jueves habrá asamblea en el organismo que agrupa a 63 de esos consorcios. Uno de los puntos será la designación del relevo de **Alberto de la Fuente**, timón de Shell, quien termina su periodo.

Le adelanto que ya hay humo blanco y el nuevo presidente de Empresas Globales será **Manuel Bravo**, mandamás de la alemana Bayer. Ya también está armado su comité ejecutivo. Lo integrarán: **Fernanda Guarro** de 3M, **Daniel Bandle** de AXA, **Oscar del Cueto** de la ferroviaria CPKC, **Rodrigo Centeno** de Nissan, **Marcela Barreiro** de Daimler Trucks, **Marco Vera** de GE y **Silvia Dávila**

de Danone.

Esta agrupación con 20 años de existencia presentó en marzo a Sheinbaum el documento "Veinte ideas para México" con 5 ejes que son infraestructura, innovación, transición energética, talento y seguridad.

Para dichas firmas es importantísimo el que se cristalicen las oportunidades del "nearshoring". De hecho es uno de los mandatos para el nuevo equipo. Otro esencial son los recursos humanos.

Claro que estas firmas siguen de cerca la posible reingeniería del T-MEC y las reformas con sus bemoles para la seguridad de las inversiones.

Como quiera nuevos vientos.

ROMERO BUSCA SEGUIR EN PEMEX Y SENER-SHCP LO FINANCIERO

Resulta que en Pemex hay la versión de que **Octavio Romero** podría repetir. Este de hecho buscaría seguir, aunque de entrada el asunto quizá no se justificaría por la problemática de la petrolera. Como quiera se dice que hay proyectos de exploración en curso y que el tema de la situación financiera quedaría en manos de Energía ya con **Luz Elena González** y el soporte de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**. Con **Rocío Nahle** esto no se daba.

LÍO EN VILLA SERENA EN CABO SAN LUCAS Y RIESGO INMOBILIARIO

Y un asunto en BCS que puede sumarse a la

falta de Estado de derecho, esto en perjuicio de las inversiones inmobiliarias. Resulta que los ciudadanos de EU y Canadá que ocupan el residencial Villa Serena están en vilo. El contrato original de arrendamiento que data de 1994 fue modificado por los miembros del Ejido Cabos San Lucas. El último ajuste del 2017 y que venció en diciembre se modificó de fondo, dado que hubo cambios en el liderazgo del mismo. Obvio ya hay acciones legales.

Los jubilados en su mayoría alegan inversiones por 100 mdd en el desarrollo del complejo. El expediente lo lleva el abogado **Sergio Bonfiglio**.

ANIPAC REUNIÓN EN EDOMEX Y PLANTA DE ALPLA ESTÍMULO A MÁS

El miércoles el Edomex con **Delfina Gómez** al frente recibirá a los recicladores del plástico en su 2° encuentro organizado por ANIPAC de **Marlene Frago**.

Amén de diversas conferencias para sensibilizar de la importancia del cuidado del medio ambiente, los ahí presentes serán testigos de primera mano de los procesos tecnológicos con que cuenta la planta de reciclaje de PET de Alpla México de **Carlos Torres** y **Humberto Quiroz**. La intención es estimular más proyectos en lo que es la "economía circular".



En espera del gabinete ampliado

Actualmente, hay muchos nombres que aspiran a dirigir al Infonavit, por supuesto también se preguntan si habrá continuidad; hay argumentos a favor y otros en contra como la alta cartera vencida y el diálogo fracturado del tripartismo ante una iniciativa que ya viene para que el organismo regrese a la construcción.

El Infonavit es un gran pilar de toda la industria, por lo que la asignación se espera con ansiedad por parte de jugadores que tienen proyectos en stand by y decisiones pendientes.

Por ejemplo, ya en septiembre se prevé la aprobación de la iniciativa para que el organismo regrese a la construcción de vivienda con un esquema que no está definido y al que le falta mucho análisis: renta con opción a compra.

Se oye bien, pero al faltarle elementos que lo aterricen y tratarlo como “arrendamiento financiero” no cuadran los números; las cuenta que tienen que reportar a los trabajadores del Infonavit que enfrentan el riesgo de dejar de recibir rendimientos en su subcuenta y que -a lo largo de 10 años e inversiones en la construcción-, pudiera enfrentarse escasez de recursos para nuevos créditos.

Esto es muy extremo, pero no se han definido las reglas para que la cons-

trucción de vivienda social a cargo del Infonavit en un esquema que también necesita modificaciones legales funcione. No ha operado en México y esto obliga a pensar en todos los escenarios como que la “bolsa” del organismo se agote en la construcción sin rendimientos a las subcuentas y con la opción, entre otras, de que el trabajador decida no comprar después de 10 años con la pérdida de valor e inversión que ya se hiciera en esos inmuebles. ¡En fin! Falta mucho por definir en este esquema como la tradicional pregunta: ¿quién va a construir esa vivienda? ¿El Ejército? Bueno, pues no eché al bote de la basura esta opción porque ya hay unidades cerca del AIFA edificadas por las fuerzas armadas que pueden servir de ejemplo de nuevas unidades habitacionales y de que sí lo puede hacer...

Hay “fractura” en el tripartismo, al menos en la comunicación interna.

Hemos visto las exposiciones públicas de la fractura de la relación de la dirección general también ya con el Sindicato de trabajadores del organismo.

No es un buen momento del diálogo tripartita, tanto que la Dirección de Comunicación se deslindó de las expresiones públicas de la Dirección Sectorial de los Trabajadores respecto al programa sexual de vivienda para el nuevo gobierno con Claudia Sheinbaum.

POR CIERTO

Así, hoy queda la expectativa de quién nombrará al nuevo director de un ins-

tituto que genera más del 60% de las hipotecas del mercado. Un jugador vital para toda la industria y con iniciativas en puerta que pueden modificar en mucho la dinámica de todo el mercado nacional.

De hecho, ya se les recomendó a los desarrolladores acercarse y proponer cómo construir ellos la vivienda por la experiencia que tienen para no dejar espacio al Ejército o a jugadores improvisados, pero no hay nada asegurado...

PREGUNTA

Opina:

¿Qué perfil de director requiere el Infonavit?

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



OPINIÓN

ANTONIO
SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Trump, con un pie en la Casa Blanca, mala noticia para el mundo (y para México)

Parece que poco a poco el regreso de Donald Trump a la Casa Blanca se hace realidad; hace 8 días un atentado del que todavía no se saben muchas cosas, lo catapultaron en las preferencias electorales.

Hace unos días este reportero acudió a un evento en el que una empresa gestora de fondos de inversión e inversiones patrimoniales en general pusieron sobre la mesa los escenarios que esperan en la elección presidencial.

Ahmed Riesgo, sí así como usted leyó amable lector, es el estratega en jefe de la firma Insigne, la que le comentaba del evento, y en charla con él me señalaba que antes del atentado del sábado 14 de julio el republicano tenía una posibilidad ligeramente superior al 50%

de ganar la elección presidencial del próxima martes 5 de noviembre. Pero, después del atentado del que sí me gustaría insistir que todavía no sabemos mucho, esta posibilidad de triunfo para Trump se ha elevado a 65%.

China sería el primer gran afectado por el conocido encono de Trump contra dicha nación, a la que acusa de quitarle a su país muchos empleos e inversiones la guerra comercial con este gigante asiático iniciada en su mandato anterior seguramente se recrudecerá; Vietnam será una especie de daño colateral ya que hacia dicho país se han dirigido miles de millones de dólares en inversiones que ya no quieren llegar a China por el temor comercial de la guerra, pero eso miles de millones de dólares lo pensarán dos veces antes de emigrar a Vietnam por los riesgos de que las sanciones se extiendan a

Página: 2

Area cm2: 485

Costo: 91,849

2 / 2

Antonio Sandoval

dicha nación.

La Unión Europea podría resultar también afectada al menos en un inicio ya que la guerra arancelaria con la que Trump amenaza al mundo impactará directamente en naciones que tienen un fuerte intercambio comercial con Estados Unidos, con efectos negativos para la economía de dicha región.

Estos tres países tienen una gran influencia en el mundo, por lo tanto el eventual regreso de Trump a la Casa Blanca es una mala noticia para el planeta considerando que simplemente en China hay alrededor de 1,500 millones de habitantes, eso es suficiente para considerar un impacto para el mundo.

Pero no solamente en esos países hay malas noticias, también para nosotros, para México, por más que digan que fue un presidente que "respetó mucho a México" en su anterior mandato, sí cómo no.

Basta recordar la declaración que Trump dio cuando aceptó la declaración: "no voy a permitir que se instalen fábricas chinas en México", una clara intromisión en la economía y soberanía mexicana, claro sin que en México se dijera ni pío al respecto.

El estratega de Insigneo adelantó que para México será un periodo de amenazas constantes en cuanto a las tarifas que existen entre ambas naciones como socios comerciales, por parte de la eventual administración Trump. Descarta que se vayan a decretar aumentos

arancelarios entre México y Estados Unidos, pero basta con las amenazas para generar incertidumbre en los mercados de México. Y por si algo faltara, está programada una revisión para el T-MEC en el año 2026, algo para lo que aparentemente falta mucho, pero es relativo, en realidad no falta tanto como se piensa. El regreso de Trump sería en inicio una mala noticia para el mundo, y también para México, y dicho regreso parece cada día más probable con la tozudez de un senil Joe Biden que quiere estirar la liga al máximo y se niega a reconocer el sabio paso del tiempo, cuya sabiduría pese a todo no siempre se contagia, está llevando con esto a una posible tragedia muy similar a la registrada por la "oposición" de cierto país apenas el pasado 2 de junio.

•Periodista y Analista financiero.

**De acuerdo con el
especialista, son cuatro
los países o regiones que
resentirían de manera
negativa un eventual
triumfo del que es de
hecho un delincuente
confeso, pero que puede
ser el próximo presidente
de Estados Unidos.**

**Project Syndicate**

Por Raghuram G. Rajan

Hay que estar preparado para un mundo más inflacionario

- **Ante el envejecimiento de la sociedad, la desglobalización, el cambio climático, el sentimiento antiinmigración y los avances tecnológicos, los bancos centrales sentirán presiones desde muchas direcciones en los próximos años, incluso después de que controlen la inflación actual. Las compensaciones por las dificultades serán inevitables.**

**El autor**

Raghuram G. Rajan, exgobernador del Banco de la Reserva de la India y economista jefe del Fondo Monetario Internacional, es profesor de Finanzas en la Escuela de Negocios Booth de la Universidad de Chicago y coautor (junto con Rohit Lamba) de *Breaking the Mold: India's Untraveled Path to Prosperity* (Princeton University Press, May 2024).

CHICAGO. En muchos países, el panorama político está cambiando drásticamente, lo que posiblemente augure políticas más radicales tanto en Estados Unidos como en Europa. Frente al envejecimiento de la sociedad, a la desglobalización, al cambio climático, al sentimiento antiinmigración y a los avances tecnológicos, los bancos centrales sentirán presión desde muchos frentes diferentes en los próximos años.

Una preocupación obvia es la política fiscal y la deuda. Cuando los políticos radicales llegan al poder, rara vez tienen a la austeridad en mente. La mayoría llega con grandes planes audaces que requieren aumentos gigantescos del gasto. (El presidente argentino, Javier Milei, es una excepción, en parte porque fue electo para revertir las políticas de los radicales que gobernaron antes que él).

Pero los líderes moderados también sentirán una mayor presión para gastar en los próximos años. Es probable que las tasas de interés reales (ajustadas por inflación) regresen a su tendencia de largo plazo, lo que significa que los costos del pago de la deuda se comerán un porcentaje mayor de los presupuestos de los gobiernos. El gasto militar, sin duda, también aumentará, dado el estado de la geopolítica, y el gasto en educación probablemente tenga que subir en tanto los gobiernos intentan preparar a sus poblaciones para una era de inteligencia artificial. Además de todo esto, el gasto y los subsidios relacionados con el cambio climático se han vuelto más urgentes. La disfunción política hace difícil gravar las emisiones, lo que sería más prudente desde un punto de vista fiscal, o aumentar los ingresos tributarios de manera más general.

Todo este gasto neto adicional implica que los bancos centrales tendrán que compensar los impulsos expansionistas de los gobiernos con una política más ajustada. Pero dado que muchos países ya están altamente endeudados, tasas de política reales más altas y sostenidas alimentarán las dudas sobre la sustentabilidad de la deuda. ¿Los bancos centrales cederán y permitirán un mayor crecimiento de los precios, con la esperanza de desinflar parte de la deuda? ¿O se pondrán firmes frente a sus respectivos

gobiernos, aumentarán las tasas y correrán el riesgo de un momento Liz Truss? Cuando las prioridades fiscales y los niveles de deuda determinan el alcance de la política monetaria, los economistas hablan de "dominancia fiscal". Probablemente esto suceda con más frecuencia en el futuro.

¿Qué se puede decir de las tendencias demográficas? Charles Goodhart y Manoj Pradhan creen que, con el achicamiento de la población en edad laboral de China, y el envejecimiento de las poblaciones en otras partes, el crecimiento se desacelerará dada la caída de la fuerza laboral. Mientras tanto, el gasto aumentará —en parte, para satisfacer la necesidad de una mayor atención de la gente mayor— y el crecimiento salarial quizá se fortalezca frente a la escasez de trabajadores. Todo esto resultará inflacionario.

Por supuesto, otros creen que los ahorros aumentarán con el envejecimiento y que la inmigración a países que envejecen ayudará a evitar las escaseces laborales. Pero dado el rechazo manifiesto de muchos países que envejecen a aceptar grandes cantidades de inmigrantes, este escenario optimista parece menos factible.

Desde que Donald Trump impuso enormes aranceles a las importaciones de China, hemos sido testigos de un retorno generalizado del proteccionismo, lo que se tradujo, en primer lugar, en una inversión transfronteriza menor. Hasta el momento, el comercio ha ayudado, en parte porque se están enviando insumos chinos a otros países para un ensamblaje final antes de que lleguen a Estados Unidos. Pero si Trump regresa a la Casa Blanca en enero, intentará poner fin a este tipo de trasbordo, aumentando, al mismo tiempo, los aranceles en general.

La desglobalización seguirá haciendo subir el precio de los productos extranjeros. Pero que este proceso sea o no inflacionario tal vez dependa de cómo se desarrolle el proceso. Como observan Ludovica Ambrosino, Jenny Chan y Silvana Tenreyro en un trabajo en curso, si los aranceles son repentinos, la inflación se disparará significativamente, y a los bancos centrales les resultará difícil evitar un aumento de las tasas de interés.

Los investigadores sugieren que, en el mediano plazo, los importadores domésticos recurrirán a proveedores alternativos,

y como la economía será más pobre y el consumo más bajo (cada dólar de gasto comprará menos importaciones), la inflación disminuirá. Curiosamente, si los precios de las importaciones más altos surten efecto de manera gradual, una caída de la demanda en anticipación a precios más elevados de las importaciones podría conducir a una

desaceleración de la inflación para los bienes domésticos, lo que permitiría mantener contenida la inflación en general. En consecuencia, el proteccionismo puede hacer subir los precios de las importaciones, pero como también nos vuelve más pobres y deprime la demanda, tal vez la inflación no aumente demasiado.

Ahora bien, debemos contextualizar esta visión relativamente benigna frente a nuestra experiencia en las décadas de globalización previas a la crisis financiera global, cuando la inflación cayó en todo el mundo. Si la globalización hizo bajar la inflación, ¿la desglobalización no debería hacerla subir?

Esto es lo que sostiene Hassan Afrouzi, Marina Halac, Kenneth Rogoff y Pierre Yared. La desglobalización, al reducir la competencia, impulsará las ganancias monopolísticas y, por ende, hará que crezca la tentación de los bancos centrales de permitir una mayor inflación (como una manera de erosionar esas ganancias y sustentar el porcentaje de producción de los trabajadores). Por supuesto, la desglobalización también podría incrementar el poder sindical que, bajo las mismas suposiciones, debería mitigar esta tentación. Pero dado que la globalización estuvo acompañada de una inflación más baja, al menos deberíamos estar preparados para la posibilidad de que la desglobalización haga exactamente lo contrario.

La transición a una economía de bajas emisiones de carbono complicará aún más el panorama. Como sugiere un trabajo en curso de Luca Fornaro, Veronica Guerrieri y Lucrezia Reichlin, la regulación verde suele imponer costos adicionales a las fuentes de energía sucia, a veces al punto de que los bancos ni siquiera financian ese tipo de proyectos. Pero mientras la energía sucia sea un insumo de producción necesario, la producción que dependa de ella será más cara. Y cuando la demanda aumente, las

empresas tendrán que usar más energía sucia, lo que hará subir los costos y los precios de la producción aún más.

Para contener la inflación, las políticas de los bancos centrales tendrán que ser mucho más ajustadas y eso implicará un crecimiento más lento. Esto también puede desacelerar el giro de la demanda hacia energía verde e inhibir la inversión en renovables (lo cual, en el mediano plazo, aliviaría la dependencia de combustibles fósiles). Frente a esta perspectiva, los bancos centrales con una

mentalidad verde razonablemente querrán ser más tolerantes con una inflación más alta, para facilitar la transición verde.

La mayoría de las fuerzas y dinámicas que se discuten aquí ejercen presión hacia una inflación más elevada. Es verdad, si la productividad aumenta como resultado de avances tecnológicos como la implementación generalizada de IA, las presiones inflacionarias podrían moderarse debido a una oferta mayor y más económica. En este punto, sin embargo, hay más de esperanza

que de realidad.

Quizá la mayor preocupación sea que, con la demanda de un cambio por parte de los electorados, los líderes radicales creen las condiciones para una inflación más alta –por ejemplo, frenando la inmigración o gastando sin restricciones– aun si con esto erosionan la independencia del banco central. Eso sucedió con regularidad en el pasado, y las consecuencias no fueron agradables. Tal vez tengamos que volver a aprender las lecciones pasadas por las malas.



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzorate

AMLO decía que había que invertir más en petróleo. Pero no lo hizo.

El presidente López Obrador nunca planeó invertir menos que el presidente Peña Nieto en la industria petrolera mexicana. Más allá del discurso, los presupuestos que Pemex le ha presentado a la SEC año con año han sugerido que va a haber un crecimiento nominal respecto al sexenio pasado. Si Peña Nieto invirtió 881 mil millones de pesos, López Obrador ha presupuestado 1 billón 82 mil pesos. Ya en dólares, el CapEx de Pemex Exploración y Producción bajo Peña Nieto fue 54,800 millones. El presupuestado por López Obrador, de acuerdo con sus 20-Fs, de 56,400.

Pero la brecha entre lo que el Pemex de AMLO pronostica y lo que termina invirtiendo es insólita. En 2023, por ejemplo, Pemex pronosticó que cerraría el año ejerciendo una inversión en exploración y producción de 239,928 millones de pesos. En realidad invirtió 165,905. Una parte de eso se explica por el tipo de cambio.

Bajo la paridad peso dólar que se usó para el pronóstico, la inversión en pesos hubiera sido de casi 190 mil millones de pesos. Pero de todos modos es alarmantemente menor que lo presupuestado. Ya en dólares, Pemex presupuestó invertir 12,631 millones de dólares en 2023. Pero ejerció 21% menos: 9,763.

No es un dato aislado. Entre 2020 y 2023, la inversión real en exploración y producción nunca ha llegado ni al 80% de lo pronosticado, de un año para otro. De 40,817 millones de dólares reportados como presupuestados en los 20-Fs, se han ejercido solamente tres cuartas partes: apenas 30,000 millones.

Esto ha comprometido, gravemente, el futuro de la producción de petróleo en México. De acuerdo con la Agencia Internacional de Energía, ningún país del mundo va a registrar una caída en producción tan pronunciada como México en lo que queda de la década. En su reporte "Oil 2024, Analysis and Forecast to 2030", publicado hace apenas unas semanas, predice que la producción de México (hoy de poco más de 2 millones de barriles, de acuerdo con su metodología de cálculo) va a caer en 640 mil barriles diarios. "Mexico registra la mayor caída en producción, no sólo entre la alianza de OPEP+, sino entre todos los productores", advierte la primera línea dedicada a nuestro país en el reporte.

La principal razón de su predicción es la subinversión, que la AIE había subrayado desde la edición de 2021 de este mismo reporte. "El sector se ha deteriorado desde la pandemia, cuando Pemex redujo significativamente

sus inversiones", continúa la edición 2024. "Además, la Administración ha pedido que se enfoquen en el crecimiento de producción rápida de campos terrestres y de aguas someras, en detrimento de los yacimientos más grandes de aguas profundas".

Las malas no se quedan ahí. Los famosos campos prioritarios de Pemex, de acuerdo a la Agencia Internacional de Energía, ya llegaron a su pico de producción. Podrían empezar a declinar tan pronto como el próximo año.

"Hacia adelante, el panorama no cambia mucho, con sólo dos proyectos grandes que podrían iniciar producción en el periodo analizado —el campo Trion de 100 mil barriles diarios y el proyecto Pit de 80 mil barriles diarios", dice más adelante el mismo reporte de la AIE. Preocupantemente, la fila de nuevos proyectos de inversión de Pemex —y, en buena parte, del país— está prácticamente vacía.

Por más trágico que sea, es un futuro lógico. En la industria de exploración y producción petrolera, había que invertir más —en esto había un claro consenso entre todas las fuerzas políticas. Pero, muy contrario al discurso oficial que sostiene que sus esfuerzos fueron titánicos, esto no pasó.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

La digitalización de Svarch en Cofepris va en serio; e igual su impacto económico

Termina un sexenio donde hubo serios tropiezos en el sector salud, pero un área donde se remontó y hoy ya hay resultados es en regulación sanitaria.

Después del enorme tropiezo con **José Novelo** a inicios de sexenio que generó una grave parálisis regulatoria, los pasos que el organismo logró a partir de 2021 cuando **Alejandro Svarch** tomó las riendas han sido determinantes.

Platicamos con Svarch y reconoce que al llegar a Cofepris en febrero de 2021 inició una nueva curva de aprendizaje empezando desde cero, incluso sin tener segundos de a bordo porque necesitaba gente de toda su confianza, pero a 3 años de ello, hoy Svarch tiene una claridad nítida sobre el rol de Cofepris como vigilante de una muy significativa proporción de la producción nacional y, por ende, un impacto directo en la economía nacional. A Cofepris le toca regular sectores clave como farmacéutico, dispositivos médicos, plaguicidas y nutrientes vegetales, alimentos procesados, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, pesca y todos los establecimientos de servicios de salud. Estas ramas industriales hoy representan 12% del Producto Interno Bruto (PIB) de México.

Una certeza que hoy asume el titular del regulador mexicano es que los intereses de Cofepris convergen con los de la industria productora de insumos en salud que quiere crecer haciendo bien las cosas.

La Comisión de Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris) tiene un rol fundamental en garantizar la inocuidad

y calidad de productos y servicios que todos consumimos, y como parte de ello en el ámbito económico su labor también es crucial.

Como dice Alejandro Svarch, el regulador sanitario puede ser un impulso o un freno a la producción. Por ejemplo en el ámbito de medicamentos, si Cofepris ejerce una regulación equilibrada y adecuada no sólo reduce los riesgos para el consumidor, sino además, potencia la expansión de la industria nacional. "El sello de Cofepris es una garantía de calidad que abre mercados." En caso contrario, una sobrerregulación se convierte en obstáculo a la labor productiva.

Ese rol es fundamental y Svarch, a 3 años y medio de su mandato como comisionado federal no sólo lo entiende perfecto, sino que ha asumido estrategias con visión. Conformó una Unidad de Datos para generar y controlar la información de toda la gama de acciones regulatorias y ahora abrirá una Dirección sobre política industrial. Si el próximo gobierno sostiene al equipo actual en Cofepris seguro trabajará en conjunto con el equipo de **Marcelo Ebrard** en la Secretaría de Economía.

Otro rubro donde la actual Cofepris dio pasos relevantes es en el enorme rezago de trámites que se fue acumulando por años ante la insuficiente capacidad de respuesta de la agencia. Es un problema histórico cuya causa principal es, sí la insuficiencia de dictaminadores, pero también el hecho de que había un solo carril para recibir todo tipo de trámites y ahí se

empantanaban. A la Comisión de Autorización Sanitaria (CAS) le llegaban tanto los administrativos que podían ser de lo más sencillos como los más complejos que implican riesgo para la salud; ahora hay una ventanilla para los administrativos y los resuelve cada empresa en forma autogestiva y en línea. Es parte de la digitalización de Svarch cuyo beneficio ya empieza a notarse. Primero digitalizaron prórrogas, luego avisos de publicidad y ahora ya lo relativo al funcionamiento de las plantas. Pudimos atestiguar un cambio radical en las oficinas de Oklahoma que reflejan una nueva Cofepris, donde un representante de empresa nos compartió que resuelve un trámite en cuestión de horas, lo que hace poco podía tomar meses.

Aparte, la Cofepris de hoy lleva encarriladas 3 estrategias de certidumbre regulatoria, la del sector farmacéutico 2022-2030, la de dispositivos médicos prevista a culminar en 2026 y la de medicamentos biosimilares prevista para ejecutarse del 2024 al 2027.

En este escenario y ante el cambio de Gobierno, lo que más le conviene al país es que Cofepris sostenga el ritmo que lleva. Algo positivo es que el próximo secretario de salud, el doctor **David Ker-shenobich**, conoce muy bien a Svarch, pues fue su alumno en el Instituto de Nutrición (INCMNSZ). De modo que podemos concluir que es altamente probable que lo mantenga como titular de la agencia sanitaria para que siga empujando y termine de construir los importantes carriles que arrancó.



México debe ser municipalista

En México, los municipios son la primera línea de contacto entre el gobierno y la ciudadanía, la instancia más cercana y directa en la administración pública, la célula básica de la organización territorial del país, y son los responsables de proveer servicios básicos, garantizar la seguridad local, y promover el desarrollo comunitario. Sin embargo, también hay que decirlo, a pesar de su vital importancia hoy son la pieza más débil en la estructura gubernamental; como servidora pública me ha tocado trabajar con cientos de ellos y como presidenta de Nación Incluyente A.C. me ha tocado recorrer el país, visitarlos brindando capacitación y la constante es “nos faltan recursos, nos falta profesionalización, el tiempo es muy corto”

Que un municipio funcione es fundamental para la estabilidad y el bienestar de sus habitantes, porque gestionan servicios esenciales como el agua potable, la recolección de basura, la pavimentación de calles y el alumbrado público. Estos servicios no sólo son cruciales para la calidad de vida, sino que también tienen un impacto directo en la percepción de la ciudadanía sobre la eficiencia y transparencia del gobierno.

Otra vertiente importante de los municipios es que su desarrollo es importantísimo para que los grandes proyectos nacionales sean verdaderamente exitosos, hay una fra-

se que siempre me encanta repetir en foros municipalistas en donde me invitan como oradora “todo proyecto nacional pasa por un municipio”. En mi tierra, por ejemplo, se construyó la Refinería de Dos Bocas sin primeramente hacer las adecuaciones de las vías estatales y federales que llevan hacia ella, lo que provocó que hubiera múltiples accidentes en donde paisanos han perdido la vida; tampoco hicieron los estudios ni las obras hidrológicas necesarias, y la comunidad está sufriendo desabasto de agua potable además, cada vez que llueve todo el municipio se inunda por la eliminación de los vasos reguladores naturales durante su construcción.

Finalmente, no se terminaron las plantas generadoras de energía, por tanto, mientras la población sufre las intermitencias y apagones eléctricos, las instalaciones de la refinería parecen “arbolito de navidad”, lo que es una verdadera ofensa para quienes ahí habitan. La gente en Paraíso está tan enojada que no votaron por Morena, y este municipio será gobernado por Movimiento Ciudadano.

Este es el resultado de trabajar desde la federación sin una estrecha coordinación y planeación con el Ayuntamiento, en otras palabras, la única magna obra de mi paisano en Tabasco y la más costosa para los mexicanos, se ha convertido en un barril sin fondo para Pemex, con retrasos, inundaciones y fugas. Ningún proyecto

de infraestructura y desarrollo nacional podrá avanzar si no se toma en cuenta la realidad del municipio donde se construye.

Ignorar su importancia trae consecuencias graves, afecta directamente a los ciudadanos y puede desestabilizar la gobernabilidad a nivel nacional.

Algunas estrategias que respetuosamente sugiero:

Descentralización efectiva: Transferir competencias y recursos suficientes a los municipios para que puedan gestionar de manera autónoma y eficiente los servicios públicos y proyectos locales. **Capacitación y profesionalización:** Invertir en la formación y capacitación de los funcionarios municipales para mejorar la calidad de la administración local. **Transparencia:** Implementar sistemas de transparencia y rendición de cuentas para reducir la corrupción y mejorar la confianza de la ciudadanía en sus autoridades locales. **Innovación y tecnología:** Promover el uso de tecnologías de la información para modernizar la gestión municipal y hacerla más eficiente y accesible.

Fortalecer a los municipios es prioritario para construir un país más justo y con crecimiento. Los municipios fuertes son el cimiento de una Nación Incluyente, y es a través de ellos que podemos lograr la verdadera transformación de nuestro país.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

¿Amigo Trump?: Plan México, ¿Anti-chino?

Qué le depara a México, si **Donald Trump** gana las elecciones y vuelve a ser el Presidente de Estados Unidos?

¿Será "amigo", como lo ha llamado el presidente saliente **Andrés Manuel López Obrador**?

En todo caso, ¿seguirá siendo "amigo" de México, cuando termine el sexenio lopezobradorista?

¿Cambiará Trump su relación con México, a partir del nuevo gobierno de **Claudia Sheinbaum**?

¿Cuál será la estrategia que tendrá Sheinbaum, frente al próximo gobierno estadounidense, en caso de que gane Donald Trump?

En lo más álgido de la contienda electoral, Trump está reeditando su estrategia anti-México.

En recientes declaraciones criticó a México y su política exterior.

Recordó que durante su gestión presidencial pasada amenazó a México con aranceles y logró que el gobierno mexicano utilizara 28 mil elementos para contener en México a los migrantes.

Se refirió directamente a **Marcelo Ebrard**, quién será el próximo secretario de Economía, en el gobierno de Sheinbaum y responsable directo de la revisión del T-MEC en el año 2026.

Las declaraciones de Trump provocaron reacciones distintas en el presidente saliente y la presidenta entrante.

López Obrador, dijo que enviará a su "amigo" una carta —al todavía candidato a la Presidencia de EU—, para informarle sobre lo que está pasando realmente en materia migratoria entre ambos países.

Por su parte, a la advertencia de Trump de que cerrará la frontera y terminará el muro, Sheinbaum respondió que la migración no es un asunto de crimen sino de inversiones y desarrollo en los países que están expulsando personas

Después, cuando Trump criticó a Ebrard, Sheinbaum defendió a Ebrard, a quien calificó como uno de los mejores servidores públicos de México.

Ebrard también se defendió en su cuenta de X.

Publicó que "cuando te insultan en campaña, como acaba de hacerlo el expresidente Trump, siempre hay un propósito electoral: ganar adeptos".

En la fotografía del momento, en la transición de un gobierno a otro en México y la definición de quién será el próximo presidente en EU, se observa una tensión creciente entre los principales actores de la política en ambos países.

Independientemente de las declaraciones de Trump, está el hecho de que seleccionó a **JD Vance** como candidato a vicepresidente, quien tiene un marcado perfil anti-México, anti migratorio y radical frente a las organizaciones del narcotráfico.

Y también está la realidad del endurecimiento de la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Trump ha amenazado con imponer aranceles del 200% contra autos chinos fabricados en México.

En este tema, el presidente estadounidense mintió. Dijo que se están construyendo en México las plantas de autos de China más grandes del mundo. Hasta ahora, no hay una sola.

Por otra parte, Trump ha advertido que de ganar la presidencia reducirá el impuesto corporativo del 21% a 15% para frenar la inflación en EU.

Por ahora, las de Trump, son promesas de campaña. Y desde México, las respuestas, son más para la atención local.

Sin embargo, el secretario transexenal de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, reveló que viene un plan para aumentar la integración de México a la región norteamericana y distanciarse de China.

El sábado, en San Luis Potosí, en el evento Balance Económico sobre Desarrollo

Industrial y T-MEC, ante los presidentes de México, saliente y entrante, el titular de las finanzas públicas anunció el Plan México para producir en México y comenzar a reducir importaciones de China.

Dijo que México, en el contexto de la tensión comercial y geopolítica entre EU y China, tiene que hacer su propia revisión porque compra a China, 119 mil millones de dólares por año y le vende 11 mil millones.

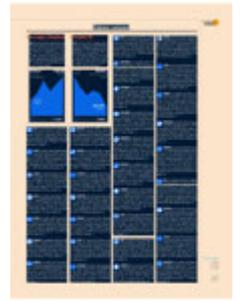
Producir más en México, requiere un aumento de empleo de 520 mil personas más para el país y 600 mil personas más en EU, con el aliciente de mayor valor y salario en Norteamérica

En el mismo evento, la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro** dijo que la situación económica de México está mejor que nunca; que es la doceava economía del mundo, goza de estabilidad macro y ha roto récords en empleos, salarios promedio, salario mínimo, inversión extranjera y exportaciones.

La funcionaria aseguró que la economía mexicana está mejor que las de España, Australia y Corea del Sur; que México ya es el principal socio comercial de EU, es el número nueve de las exportaciones mundiales y es el noveno más atractivo para atraer inversiones extranjeras directas.

Todo indica que en México se tiene confianza de que pasará el proceso electoral estadounidense y aumentará la sociedad comercial.

En el gobierno mexicano priva el optimismo, a pesar de las advertencias de la agencia calificadora Fitch que advierte una potencial rebaja en la calificación crediticia de México, con la que perdería el grado de inversión, si se aprueba la reforma judicial. Fitch destaca la debilidad del crecimiento económico y finanzas públicas y el riesgo Pemex. Al tiempo.



Balance semanal

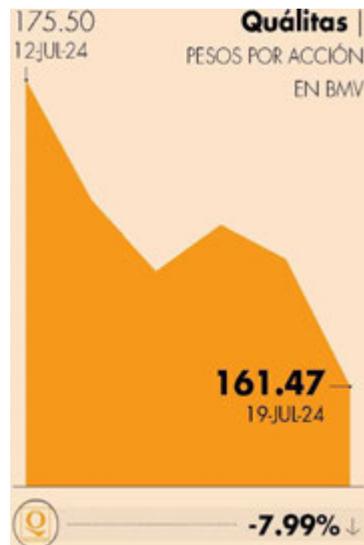
La mejor, Chedraui

LAS acciones de la cadena de tiendas de autoservicio terminó la semana con un avance de 7.13%, de 135.37 a 145.02 pesos por unidad, siendo la emisora con el mejor desempeño del S&P/BMV IPC. En lo que va del 2024 avanza 41.37 por ciento.



La peor, Q

LAS acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quálitas, perdieron 7.99% la semana que recién terminó, pasando de 175.5 a 161.47 pesos cada una. En lo que va del año caen 5.89 por ciento. Su valor de mercado asciende a 64,588 millones de pesos.



 **AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un alza de 0.3% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 178.94 a 179.47 pesos por unidad.

 **ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano retrocedieron 3.24% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 11.41 a 11.04 pesos. En valor de mercado perdió 1,782.96 millones de pesos. ▼

 **ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV, pues sus acciones perdieron 1.86%, al pasar de 63.52 a 62.34 pesos cada una. En lo que va del 2024 pierde 2.84 por ciento. ▼

 **AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, perdieron 1.91% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 16.24 a 15.93 pesos cada una. En lo que va del año avanzan 1.21 por ciento. ▼

ASUR  Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, ganaron 0.22% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 557.15 a 558.35 pesos cada uno.

 **BBAJIO** Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una pérdida de 2.42% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 58.66 a 57.24 pesos cada uno. En el año avanzan 0.77 por ciento. ▼

 **BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo avanzaron 0.18% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 64.95 pesos a uno de 65.07 pesos. En valor de mercado la emisora ganó 526.63 millones de pesos.

 **BOLSA** Grupo BMV perdió 962.27 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 31.8 a 30.11 pesos, equivalenten

te a una caída de 5.31 por ciento. ▼

 **CEMEX** Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos bajaron en la semana 7.81%, de 12.16 a 11.21 pesos cada una en la BMV. En valor de capitalización bursátil perdió 14,397.17 millones de pesos. ▼

 **CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron un aumento de 0.85% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 31.77 a 32.04 pesos cada uno. En el 2024 pierden 3.7 por ciento.

 **ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 0.08% a 1,053.61 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 181.79 millones de pesos. ▼

 **FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 1.53% a 209.91 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 5.02 por ciento.

 **GAP** Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 0.56% en la Bolsa mexicana a 293.58 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 828.65 millones de pesos. ▼

 **GCARSO** Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 3.47% a 128.91 pesos en la BMV. En el año muestran una pérdida de 32.01 por ciento. ▼

 **GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 4.99% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 164.66 a 156.45 pesos cada uno. En el 2024 pierden 21.81 por ciento. ▼

 **GENTERA** Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco

Compartamos, tuvieron una pérdida de 3.61% a 22.7 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 23.55 pesos de la semana previa. En el 2024 retrocede 3.73 por ciento. ▼

 **GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 3.41% a 43.96 pesos, desde los 45.51 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2024 retrocede 5.89 por ciento. ▼

 **GFNORTE** Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con una ganancia de 0.19% a 149.81 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En los últimos 12 meses muestran una pérdida de 0.17 por ciento.

 **GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 7.55% a 103.48 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 805,591.8 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 pérdida en su precio de 1.91% a 344.48 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 10.72 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 2.81% a 34.03 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 10.85 por ciento.

 **KOF** Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 1.67% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 157.59 a 160.22 pesos cada uno. En lo que va del 2024 la emisora cae 0.47 por ciento.

 **LAB** La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 3.74% a 17.78 pesos por papel, desde los 18.47 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 25.56 por ciento. ▼

 **LIVEPOL** Las acciones de El Puerto de Liverpool tuvieron una pérdida de 2.12% durante la semana, al pasar de 141.78 a 138.77 pesos. Su valor de capitalización es de 184,230.35 millones de pesos. ▼

 **MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 0.45% en la semana en la Bolsa mexicana, a 46.82 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 23.47 por ciento. Su valor de mercado es de 40,194.98 millones de pesos. ▼

 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 159.56 pesos cada una, terminando la semana con un descenso de 3.81% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una

caída de 11.24 por ciento. ▼

 **ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de 24.81 a 25.65 pesos cada uno en la semana que recién terminó, un avance de 3.39% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 31.82 por ciento. Su valor de mercado asciende a 50,479.2 millones de pesos.

 **PEÑOLES** Los títulos de la minera Industrias Peñoles bajaron 1.93% en la semana a 258.47 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año ganan 4.12 por ciento. Su valor de mercado es de 102,735.6 millones de pesos. ▼

 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura reportaron una pérdida de 2.61% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 169.63 pesos cada una. En el 2024 acumula una caída de 7.67 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 70,208.66 millones de pesos. ▼

 **RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la

semana pasada con un retroceso en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 2.91% a 140.97 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 46,228.48 millones de pesos. ▼

 **TLEVISIA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 9.24 a 8.7 pesos cada una, una baja de 5.84% en la semana pasada. En lo que va del 2024 pierden 23.28 por ciento. Su valor de mercado es de 23,990.32 millones de pesos. ▼

 **VESTA** Los títulos de la desarrolladora de parques industriales bajaron 3.68% a 55.2 pesos cada uno el viernes pasado en la BMV. En lo que va del 2024 tienen un retroceso de 18.14 por ciento. Su valor de mercado asciende a 48,713.29 millones de pesos. ▼

 **WALMEX** Los papeles de Walmart de México bajaron 6.15% y cerraron en 63.84 pesos cada una el viernes en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 bajan 10.8 por ciento. Su valor de capitalización es de 1.11 billones de pesos. ▼



LATAM y Gol negocian aviones

Nutrien dejará de mezclar fertilizantes en Brasil

Miniso abre en Querétaro su tienda 200 en México

Terra condisera inadecuada la oferta de Macquarie

Las aerolíneas LATAM y Gol están "muy avanzadas" en las discusiones para incorporar aviones de Embraer a sus flotas, dijo el viernes el presidente del banco brasileño de desarrollo BNDES durante un evento en el que el organismo anunció financiamiento para las exportaciones del fabricante brasileño.

Gol ha sido históricamente cliente únicamente de la estadounidense Boeing, que ha retrasado la entrega de aviones y ha enfrentado una serie de problemas de calidad de producción, y LATAM tiene aviones Boeing y los europeos Airbus en su operación.

En junio, el presidente de Embraer, Francisco Gomes Neto, dijo que la empresa estaba manteniendo negociaciones en Brasil con Gol y Latam.

Nutrien, el mayor productor mundial de fertilizantes potásicos, dejará de mezclar fertilizantes en Brasil tras su decisión de cerrar sus dos últimas plantas de procesamiento activas en el país sudamericano.

El plan de detener las operaciones de mezcla en las unidades Itapetininga y Araxá de Nutrien es otro paso para reposicionar la empresa en el mercado local.

Nutrien está cambiando su enfoque a la reventa de insumos agrícolas a través de su red de minoristas locales en Brasil como parte de un fuerte cambio estratégico después de que las adquisiciones e inversiones no lograron generar los retornos esperados.

En mayo de 2022, cuando Nutrien todavía estaba invirtiendo para aumentar la capacidad de mezcla de fertilizantes

en Brasil, la compañía dijo que planeaba tener un total de 12 instalaciones de este tipo en el país.

Miniso, una minorista japonesa de productos de diseño a bajo costo con presencia en México, dio a conocer la apertura de su tienda número 200 en el país.

La nueva sucursal estará ubicada en el estado de Querétaro y forman parte de los planes de expansión en México.

Según Miniso, "la apertura de esta nueva tienda, será una de las más grandes del país".

El comité técnico de Terrafina, un fideicomiso de inversión en bienes raíces industriales, consideró que es inadecuada, desde el punto de vista financiero, la Oferta Pública de Adquisición presentada por Fibra Macquarie, la última en iniciar de las tres que se encuentran activas.

La opinión del comité técnico estuvo basada en la opinión de su Comité de Prácticas y de su asesor financiero Goldman Sachs. No obstante, el comité "acordó mantenerse neutral y no hacer recomendación alguna a los tenedores de los certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (CBFIs) con respecto a la oferta pública, dejando a discreción de cada tenedor la decisión de participar en ella".

El análisis de Goldman Sachs determinó que la oferta de Fibra Macquarie representa un descuento de 20.9% con base en el precio de mercado más alto de los últimos 12 meses, de 45.34 pesos por certificado de Terrafina; y de 1.6% si se toma como referencia el precio mercado promedio en el mismo periodo de tiempo, de 36.44 pesos por papel de Terra.



Ahora hace falta un demócrata fuerte

En menos de un mes, la carrera por la presidencia de Estados Unidos ha dado tres giros que han cambiado por completo las expectativas del resultado de esta cita electoral para la que todavía faltan 106 días.

Hasta antes del 27 de junio pasado los contendientes eran dos, el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, demócrata, 81 años de edad, con aciertos en materia de salud y otros programas sociales, con una economía que no había caído en recesión, pero con una inflación resistente a mantener una tendencia a la baja y, por lo tanto, con altas tasas de interés.

El otro, el expresidente Donald Trump, un sujeto condenado por la justicia, acusado de violación y de incitar a la sedición de sus seguidores, un personaje misógino, déspota y vulgar que, sin embargo, sabe cómo conectar con millones de ciudadanos que pueden renunciar a la razón cuando encuentran a un mesías populista que los arrope. Sabemos de eso.

Ese 27 de junio fue el primer debate presidencial y lo único que tenía que hacer ese día Joe Biden era mostrar a los electores que la edad no era un impedimento para conservar la agilidad mental suficiente para contener a su oponente y

continuar con su trabajo como Presidente cuatro años más.

Biden falló en esa tarea y los medios de comunicación de la mano de las redes sociales se encargaron de hacer grande ese fallo y ubicar a un hombre capaz pero senil en la posición de incompetente para la tarea de gobernar.

Vino después el fallido atentado a Donald Trump, su supervivencia lo expió de su larga lista de culpas y empezó a cosechar simpatías no esperadas que se desprendían del apagado liderazgo demócrata.

El dolor de Joe Biden al decidir su renuncia a la candidatura demócrata sólo lo pueden comprender aquellas personas que han llegado a esa edad con enorme lucidez mental, pero con un inevitable desgaste físico que los limita.

Pero para su partido, para sus seguidores y para un país que tiene el peso de ser la primera potencia del mundo, si algo hace falta es un liderazgo fuerte, pero también positivo, algo que no tienen hoy ni Biden ni Trump.

El Presidente de Estados Unidos busca encumbrar a su vicepresidenta, Kamala Harris, pero hoy de lo que se trata es de generar una candidatura que pueda competir contra la figura de Donald Trump y esa no es una tarea fácil porque el republicano es hoy un mártir para muchas

personas que ubican su supervivencia al magnicidio como un milagro.

Son 106 días los que faltan para la elección, son muchos menos los que tienen los demócratas para designar a un candidato sustituto, porque muchos estados están próximos a cerrar sus registros.

Y lo que menos tienen es margen de error, es necesario construir una candidatura sólida del lado demócrata.

Es un asunto de los estadounidenses, claro. Pero es un hecho que una segunda presidencia de Donald Trump será algo muy parecido a una pesadilla para los mexicanos.

Porque, seamos o no partidarios del gobierno actual de nuestro país, no podemos permitir sus insultos a sus funcionarios, mucho menos a los mexicanos migrantes.

Faltan 106 días para la elección, son muchos menos los que tienen los demócratas para designar a un candidato sustituto, porque muchos estados están próximos a cerrar sus registros.



Reporte Empresarial

PELEAN POR SINDICATO PETROLERO



Por Julio Pilotzi

julipilotzi@gmail.com
@julipilotzi

En el relevo en la dirigencia de uno de los sindicatos más jugosos que existen en nuestro país ya hay señalamientos de manipulación de los procesos para las elecciones que deberán elegir a quien conducirá el Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana (STPRM), de ahí que quien levanta la mano para dar a conocer señalamientos es Cristina Alonso García, dirigente de la disidencia del STPRM, que denuncia que la dirigencia nacional del sindicato, encabezada por Ricardo Aldana, ha adelantado los procesos electorales y prepara emitir la convocatoria para su reelección.

Afirman que esta decisión lastima la elección democrática que pudiera darse, pero ahora este movimiento, dicen, tiene como objetivo concluir el proceso antes de la toma de posesión de la futura presidenta de México, Claudia Sheinbaum Pardo.

Alertan que los estatutos generales y el acta constitutiva del sindicato ya han sido violentados, ya que las fechas de inicio de los procesos electivos en las 36 secciones del sindicato fueron indebidas.

Por ello, hacen un llamado a

frenar el intento de Aldana de lanzar la convocatoria nacional en agosto y no en octubre, como lo marcan las normas. Dicen que hacer eso es un claro reflejo de las prácticas tradicionales del sindicato, que busca perpetuar los esquemas sindicales ligados al Partido Revolucionario Institucional, heredados del exsecretario general, Carlos Romero Deschamps.

La representante de la disidencia, Cristina Alonso García, dice que la ratificación del secretario del Trabajo y Previsión Social del Gobierno federal, Marath Bolaños, le otorga la fortaleza necesaria para atender los reclamos por las violaciones a los procedimientos en el sindicato petrolero.

Pero además, podría darse una intervención oportuna de las autoridades para evitar la manipulación de las elecciones internas en las que explican que en el capítulo III del estatuto del sindicato, específicamente en el artículo 271, se indica que las elecciones pueden ser ordinarias o extraordinarias, siendo estas últimas convocadas únicamente en situaciones de emergencia, y comentan que no existe ninguna emergencia que justifique esta medida, porque de acuerdo a los estatutos, las elecciones seccionales deben realizarse dentro de un periodo de 90 días anteriores al inicio de su ejercicio, lo que significa que debieron ser convocadas des-

pués del 1 de octubre, ya que los elegidos asumen funciones el 1 de enero de 2025 por un periodo de dos años.

Adelantan que el primer paso de estas violaciones se dio el 15 de julio, cuando se realizaron elecciones anticipadas, generando múltiples inconformidades en al menos 26 secciones debido a una "convocatoria express" al margen de la ley.

Denuncian que con casi seis meses de anticipación, la dirigencia nacional del STPRM ya eligió a las 36 dirigencias seccionales que entrarán en funciones el 1 de enero de 2025.

Se habla de violaciones a los acuerdos con la Organización Internacional del Trabajo y el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá.

Lo que confirman es que en Palacio Nacional se presentará un informe sobre la situación. Así que esta es la postura de aquellos que desean encabezar el sindicato petrolero. Desde aquí está abierto el espacio para que Ricardo Aldana de a conocer su postura.

Señalamientos a ArcelorMittal

La sección 271 del Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares de la República Mexicana dice que ya han llegado a un acuerdo con ArcelorMittal, la mayor empresa siderúrgica

del mundo, para poner fin a la huelga en la planta ubicada en Lázaro Cárdenas, Michoacán.

El acuerdo indica que se otorgará un incremento retroactivo del 8 por ciento al tabulador de salarios como parte de la revisión del contrato colectivo de trabajo. Además, se proporcionará una ayuda social de 17 mil pesos en vales de despensa.

Ambas partes también han acordado que un despacho fiscal determinará si existe alguna diferencia pendiente de pago por concepto de participación de utilidades.

Aparte de esto, los trabajadores recibirán un pago de estímulo de 60 mil pesos y se cubrirán los salarios caídos. Y hasta aquí todo bien aunque hay trabajadores que afirman que aunque el acuerdo está en la mesa, falta que la empresa cumpla porque tiene mucho que resolver y este pacto no es garantía.

Empleos Emirates

Emirates abre las puertas a quien en México quiera ser contratado como tripulante de cabina. Este mes es la clave para que usted tenga lista su solicitud de trabajo y su Curriculum Vitae.

Los interesados deben acudir a sus oficinas en Paseo de la Reforma, colonia Tabacalera, alcaldía Cuauhtémoc, en Ciudad de México.

Emirates ha estado operando en México desde 2019, ofreciendo vuelos diarios desde Barcelona y una nueva ruta desde Colombia. Actualmente, el equipo de cabina de *Emirates* incluye a 110 tripulantes de origen mexicano.

Voz en off

La organización el Poder del Consumidor ha sido importan-

te para proteger justamente a quienes consumen un producto o un servicio, y el punto fundamental siempre será ser propositivos, pero en el camino se deben reconocer errores en esta tarea, y un claro ejemplo de eso es lo que sucede recientemente señalando, acusando a la cadena Oxxo de Femsas, de ser la culpable del consumo de productos nocivos para la salud, y que además, incrementa la mortalidad por enfermedades crónico-degenerativas, lo cual es desproporcionado, desmedido, disparatado, por decir lo menos, ya le hablaremos más del tema.

Así que nos confían de esa misma organización, que pareciera que hay algún interés personal en este esto, ojalá no sea así, porque va directamente a dañar a una empresa que genera miles de empleos, y genera también riqueza para México, y que sigue haciendo de Oxxo un esquema de negocio exitoso...



Mercado europeo con crecimiento moderado

TAQUÍMETRO

Guillermo Lira

Esta semana Autos RPM de *Publimetro* pudo visitar el continente europeo donde al cierre del primer semestre del año el mercado automotriz ha llegado a un crecimiento que es considerado por los analistas como moderado, lo cual no se debe perder de vista pues los grupos europeos están muy presentes en México con ex-

portaciones a muchos países desde sus plantas mexicanas.

En Europa el clima de negocios se ha visto, como en México, muy competido y las marcas chinas, así como vehículos de marcas tradicionales pero hechos en China han incrementado. El mercado ha crecido para llegar a 6.85 millones de unidades en los 28 países que el índice de la consultora JATO considera, 4.4% por arriba de los 6.56 millones del 2023, sin embargo, el crecimiento solo del mes de junio fue de 3.0 contra el mismo mes del año pasado. Este crecimiento es considerado como positivo, pero con signos a tomar en cuenta de una posible desaceleración por la casa consultora.

En su análisis del viejo continente, considera el crecimiento como moderado y lejos de estar a los buenos niveles de antes de la pandemia por un ambiente de negocios y competencia más complejo, donde incluye regulaciones de emisiones, inflación en precios y algunas barreras que vencer para los vehículos eléctricos. Felipe Muñoz, analista del mercado mundial en JATO Dynamics, define los siguientes seis meses como vitales pues “la industria está haciendo todo lo posible para borrar la desconfianza ante los vehículos 100% eléctricos y medidas de impuestos hacia los que están hechos en

China afectando el precio de estos”.

El mismo confirma que los autos eléctricos en China vendidos en estos mercados han llegado a 70 mil unidades, lo que marca un crecimiento del 26% comparado con el primer semestre del 2023, lo cual también les ha hecho obtener 7.37% de participación por arriba del 5.97% del año pasado, que se considera el tercer incremento más grande, particularmente los grupos que muestran crecimiento en la escena eléctrica son Volvo-Polestar y BMW, esta última incrementando su participación al 10% del 7.5% del año pasado, gracias al iX1, iX2, i4 y el i5 del que asegura ser el auto más vendido en el segmento de los sedanes grandes, al igual que Mini Countryman.

Pero hablando de los grandes volúmenes eléctricos quien lleva la mano es el Grupo Volkswagen con 178 mil unidades, aunque ha bajado 17% sus ventas.

Particularmente JATO destaca que el Volvo EX30 hecho en China es el tercer vehículo eléctrico más vendido en Europa en este periodo, el cuarto más vendido el MG4. “Es claro que China ha ayudado en el crecimiento”.