



# CAPITANES

## Talento por IA

La próxima vez que busque empleo por internet evalúe bien al contestar cuánto tiempo haría al trabajo, pues de eso dependerá si es elegible para el puesto.

Empresas como Grupo Posadas, Casa Ley, DHL, Nestlé, Hutchison Ports, Tres Guerras, Castores, FedEx, Estafeta, entre otras, utilizan software de Inteligencia Artificial (IA) desarrollado por Brivé para la gestión de talento.

La compañía que encabeza **Genaro Hurtado Sánchez** emplea además algoritmos, Machine Learning y su aplicación de IA Eva para ayudar a las organizaciones a encontrar el mejor talento, desde personal operativo hasta directivos.

Todos los días, Brivé revisa unas 11 mil solicitudes para ocupar un puesto en alguna de las 2 mil 500 empresas de diversos sectores como retail, manufactura, trans-

porte, logística, hotelería, alimentos y bebidas, entre otras.

A través de un cuestionario que evalúa competencias, cuestiones sociodemográficas y psicográficas, integridad y apego a procesos es como se selecciona al candidato para una entrevista y posible contratación.

La empresa dará a conocer hoy algunos de los procesos y resultados que ha tenido, entre los que destacan que los candidatos que más buscan las empresas son para las áreas operativas en línea, así como para operativos administrativos, puestos gerenciales y directivos, con 50, 30, 15 y 5 por ciento, respectivamente.

La firma creció 29 por ciento anual en el primer semestre y opera en México, República Dominicana, Costa Rica, Argentina, Bolivia, Perú, Ecuador y otros 10 países.

## Secuelas del apagón

Tras el apagón tecnológico del viernes pasado en más de 8.5 millones de computadoras alrededor del mundo, que provocó la suspensión de vuelos, desconexión de servicios bancarios e interrupciones en aduanas y empresas, las miradas apuntaron a Microsoft, aunque esta empresa nada tuvo que ver.

De acuerdo con el diagnóstico realizado por la consultora GCG, que encabeza **Guillermo Varela**, el problema se originó en una actualización defectuosa que liberó CrowdStrike, una empresa de ciberseguridad con operaciones globales.

El error afectó a equipos Windows de aquellas empresas que usan un producto específico de CrowdStrike, llamado Falcon, pero

el error apuntó a Microsoft.

Se calcula que hay más de 1.6 billones de dispositivos que utilizan Windows y la afectación se estima que fue sobre 8.5 millones, menos de uno por ciento de los dispositivos.

En 2023, Microsoft reportó ingresos totales por más de 211 billones de dólares.

La empresa tecnológica multinacional genera 221 mil empleos, el valor de su acción es de 444.13 dólares con un crecimiento de 18 por ciento en lo que va del año y activos por 411 mil 900 millones de dólares.

Pronto se verá si el apagón le generó afectaciones económicas importantes.

## Moda y belleza

Hoy, Mercado Libre, que

lleva **David Geisen**, hará público el estudio Meli Trends: el ecommerce está de moda Fashion & Beauty.

Se trata de la primera edición que da a conocer los hábitos de moda y belleza de Argentina, Colombia, Chile y México, reflejados en la plataforma.

El estudio arrojó que en este marketplace existen en total 2 mil 210 tiendas oficiales en la categoría de moda y belleza, lo que equivale a tres veces la cantidad de establecimientos que hay en el centro comercial más grande de América Latina.

Mientras que por número de productos en moda de la plataforma y por país se registró que en México hay 5 millones, en Argentina 3.7 millones, Chile un millón y Colombia 600 mil.

En cuanto a productos de belleza, México tiene 1.2



millones, en Argentina hay 800 mil, en Chile 300 mil y en Colombia 300 mil.

En el País, la categoría de moda contribuyó al 14.8 por ciento de las ventas online retail en 2023 a nivel nacional y es la categoría que generó la mayor tasa de crecimiento en el mercado, de acuerdo con datos de la Asociación Mexicana de Venta Online (AMVO).

## Espera Premium

Este miércoles, American Express abrirá su nueva Centurion Lounge en la Terminal 1 del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

Será la sala de espera para clientes Premium número 30 a nivel internacional y la cuarta en la Ciudad de México, la cual está dirigida a sus clientes que via-

jan entre una y cuatro veces al año.

La nueva sala fue construida en un área de 780 metros cuadrados, de los cuales 350 son para servicios para sus tarjetahabientes, entre los que se encuentran cabinas telefónicas, WiFi gratuito, así como servicio de bar y un menú rediseñado por un chef mexicano con una estrella Michelin.

Este salón de American Express, que en México capitanea **Santiago Fernández Vidal**, es el primero que se realiza desde hace casi 10 años.

Hace dos años, la empresa remodeló sus tres salas del AICM y otras dos de Monterrey, cuyo espacio aumentó en 30 por ciento.

Alrededor de 95 por ciento de los tarjetahabientes de American Express ha utilizado este servicio.

capitanes@reformamex.com



# Elecciones en EU y geopolítica digital

La geopolítica digital es una disciplina que sólo tiene antecedente en la geopolítica económica de la Revolución Industrial y continuó a lo largo del siglo 20. Intereses económicos en sectores como el farmacéutico, manufactura, automovilístico y alimentario crearon bloques económicos con distintos propósitos: proteccionistas o economías integradas. El bloque económico de Norteamérica, Mercosur y el Mercado Europeo son algunos de estos ejemplos. Sin embargo, el nacimiento de una sociedad digital consolidó 3 visiones para producir, distribuir y consumir bienes y servicios digitales: Europa, Estados Unidos y China.

Europa tiene dinero público en redes de telecomunicaciones, Data Centers, centros de innovación y digitalización de su sociedad. Europa no es líder digital y señala que la innovación china y de Estados Unidos sea regulada bajo los valores democráticos y jurídicos occidentales, es decir, europeos. EU le apuesta al mercado y China al capitalismo de Estado. El mundo observa.

Mi querido y admirado amigo Paul Lara, analista y periodista del sector digital, presentó un trabajo vital sobre la relación entre el candidato a la vicepresidencia republicana, JD Vance, y la industria digital

este fin de semana. Una relación documentada y observada por analistas financieros y la diplomacia digital, pero que Paul presenta oportunamente.

Vance no sólo es la estrella y objeto de su libro y película en Netflix, es también un empresario asociado a algunos de los más importantes financieros y visionarios de la tecnología digital: Steve Case (AOL-Time Warner) y creador de conceptos como economía colaborativa), Marc Andreessen (creador de Netscape y promotor del comercio electrónico), Eric Schmidt (ex director de Google), Peter Thiel (PayPal) junto con Musk y promotor de Facebook, también autor del concepto "una startup debe ser capaz de capturar valor y convertirse en un monopolio".

Trump señaló a Taiwán que debe pagar por su protección ante China y tiró las acciones de las empresas de

procesadores, tiene un discurso agresivo en contra de las empresas tecnológicas, Vance incidiría en un apoyo superior y confianza en el mercado como promotor digital.

Biden ha apoyado el desarrollo tecnológico, aunque para algunos es aún conservador. Publicó una Estrategia Nacional de Espectro, que identifica el doble del espectro actual. ¿El objetivo?: Inteligencia Artificial (IA). Lanzó

su programa de Internet con la finalidad de llegar a los últimos 20 millones de desconectados y presentó la Chip Act. Biden no quiere que EU pierda liderazgo y desde el Estado apoya la investigación en procesadores de cómputo, con una fuerza no vista desde que EU apoyó la llegada del hombre a la Luna.

Biden realizó reuniones con los líderes de la IA de EU y presentó tres documentos estratégicos: el Plan Estratégico Nacional de Investigación y Desarrollo de la IA, la Declaración de Derechos en materia de IA y la Orden Ejecutiva que ordena a las agencias federales eliminar el sesgo en el diseño y uso de

la IA y proteger al público de la discriminación algorítmica. Este proyecto lo lidera Kamala Harris.

Organismos internacionales como la UNESCO, la ONU, la Alianza Europea de IA, la Alianza Global sobre la IA, el G7 y el grupo denominado de Hiroshima, han llamado a la adopción de un estándar técnico internacional sobre el uso de sistemas de IA, de acuerdo con valores democráticos compartidos, transparencia, seguridad y protección contra abusos. Bajo la presidencia en turno del Consejo de la UE, España logró cerrar el reglamento europeo de uso de la IA. Todos quieren ser la plataforma de colaboración, intercambio de conocimientos y regulación de la tecnología digital y la IA.

Vance y Biden creen en el liderazgo de la tecnología digital norteamericana. En el fondo y para el mundo, son lo mismo, aunque ahora sabemos que de ganar Trump, presionará la geopolítica económica y Vance, incentivará su activismo digital, incorporando más presión a la geopolítica digital global.



# What's News

**F**uncionarios de transporte federales en EU han iniciado una investigación a Delta Air Lines al tiempo que la aerolínea batalla para recuperarse de un colapso en operaciones que llevó a miles de vuelos cancelados y pasajeros varados. El caos de Delta, debido al apagón causado por CrowdStrike la semana pasada, se amplió a un quinto día. Otras aerolíneas importantes recuperaron en gran parte sus operaciones en días recientes, mientras que Delta advirtió que las cancelaciones probablemente se prolongarían unos días más.

◆ **Los precios** de casas en EU alcanzaron un nuevo máximo en junio por segundo mes consecutivo, la señal más reciente de que el mercado de la vivienda no está al alcance de millones de estadounidenses. La combinación de precios altos e hipotecas elevadas ha hecho que ser dueño de una casa sea menos atractivo para quienes rentan y disuadido a propietarios actuales de mudarse. Pero un bajo inventario de viviendas en venta en gran parte de EU está elevando aún más los precios.

◆ **El disruptor** bancario Revolut está cerca de cerrar un trato para vender alrededor de 500 millones de dólares en acciones de empleados con una valuación de 45 mil millones de dólares, señalaron fuentes. Revolut, que ya

es la segunda startup de tecnología financiera más valiosa del mundo después de Stripe, está en pláticas para vender los títulos a nuevos accionistas, entre ellos Coatue Management, de Nueva York, y a inversionistas existentes como Tiger Global Management.

◆ **Las negociaciones** de Google, una unidad de Alphabet, para adquirir a la startup de ciberseguridad Wiz a un precio alrededor de 23 mil millones de dólares se han colapsado, reveló una fuente cercana. En un correo electrónico a los empleados enviado el lunes y visto por The Wall Street Journal, Assaf Rappaport, director ejecutivo de Wiz, dijo que la compañía aspira ahora una oferta pública inicial. La empresa busca alcanzar mil millones de dólares en ingresos recurrentes anuales.

◆ **General Motors** subió su proyección de ganancias ajustadas para el 2024, al indicar que los precios y la demanda en EU se mantuvieron estables incluso al tiempo que los consumidores lidiaban con financiamiento más caro. El ingreso neto para la armadora más grande de EU con base en ventas aumentó 14% en el segundo trimestre respecto al mismo periodo un año antes, a 2.9 mil millones de dólares. Las utilidades ajustadas antes de impuestos de GM rebasaron los cálculos de analistas, reportó FactSet.



## DESBALANCE

### Quieren jubilarse por la carga excesiva en Pemex

:::: Nos dicen que Pemex se encuentra lejos de estar en su mejor momento, ya que la Unión Nacional de Técnicos y Profesionistas Petroleros (UNTyPP) denunció que la compañía que dirige **Octavio Romero Oropeza** continúa



Octavio Romero

transgrediendo los derechos de sus agremiados, al incrementar la carga y los horarios laborales, por lo que muchos de los trabajadores están buscando la jubilación anticipada. El sindicato, que lidera **Martín Ruiz Gámez**, quiere que se reabran las plazas que se ajustaron en este sexenio. Su principal argumento, nos comentan, es que faltan más

profesionistas y menos improvisados. Sin embargo, nos cuentan, lo mejor es que se vayan preparando para ajustarse una vez más el cinturón con el nuevo gobierno, puesto que la austeridad republicana va para largo.

## La migración pondrá en aprietos a los trenes de pasajeros

::::: Nos explican que las ferroviarias y usuarios no sólo deben enfrentar los problemas de inseguridad que acechan las vías como en el Viejo Oeste, sino también los movimientos masivos de migración, debido a que la marcha de los trenes es inte-



**Evaristo Iván  
Ángeles**

rrumpida por los riesgos de seguridad que los grupos de personas provocan cuando se suben a los vagones. Las unidades de por sí llevan una velocidad promedio de 30 kilómetros por hora y con decenas de migrantes encima van todavía más lento. Por eso, nos platican que la Agencia Reguladora del

Transporte Ferroviario, cuyo titular es **Evaristo Iván Ángeles Zermeño**, ha reportado más arrollamientos lamentables en los últimos meses. Por si no bastara, los trenes deben pasar por revisiones exhaustivas que aumentan más el tiempo de transporte, lo que resta competitividad a las empresas y pone en juego las líneas de producción. Nos hacen ver que este asunto tendrá que resolverse el siguiente sexenio para lograr el sueño de los trenes de pasajeros.



## Se tambalea inversión de Tesla; sorprende a Samuel en Europa

**L**a suspensión de la planta de Tesla en Nuevo León es la cereza del pastel en la mala racha que arrastra el gobernador del estado, Samuel García, luego de perder la candidatura presidencial de Movimiento Ciudadano, las derrotas en el Congreso local y a nivel federal en la elección del 2 de junio, junto con la de su esposa, Mariana Rodríguez, quien sucumbió ante al archirrival político de su esposo, Adrián de la Garza, en su intento de gobernar la alcaldía de Monterrey.

Samuel García supo la noticia hace unos días; se la comunicaron directamente los funcionarios de Tesla, en adelanto al anuncio que hizo ayer Elon Musk con sus inversionistas.

Sin embargo, la inversión de Tesla en Pesquería, Nuevo León, llevaba varios meses frenada y todo indicaba que sería cancelada: no se puso una sola piedra, se dejaron de solicitar trabajadores para su eventual planta y en su más reciente libro Elon Musk advirtió que no enviaría a sus ingenieros a México.

El 30 de mayo pasado publicó en estas Historias de NegoCEOs que, de acuerdo con fuentes del gobierno de Nuevo León y de los círculos empresariales, Samuel García estaba desesperado por esa inversión, por lo que frecuentemente enviaba a funcionarios de su gobierno para intentar presio-

nar a los directivos de la empresa en su sede de Austin, Texas.

La respuesta siempre fue la misma: la inversión está detenida y próximamente les informarán si se mantiene o se cancela. La esperanza de Samuel García era que habían documentos firmados, pero esto no pareció importarle mucho al excéntrico dueño de Space X y de la red social X.

Pese a todo, en su equipo aseguran que la noticia "cayó de sorpresa" hace unos días mientras estaba de vacaciones en Europa, junto a su familia.

El argumento de Elon Musk para suspender la inversión de 4,500 millones de dólares (en una primera etapa) y hasta 10 mil millones en su fase completa, fueron los dichos del candidato Donald Trump sobre la industria automotriz mexicana y la posibilidad de imponer aranceles a los vehículos que se producen en el país y se exportan a Estados Unidos.

No obstante, Tesla enfrenta una crisis por la competencia de los vehículos eléctricos de Asia, lo cual ha afectado su producción, sus ventas y su valor de

mercado. A finales de abril anunció el recorte del 10% de su plantilla laboral.

Lo que viene para el gobierno de Samuel García, además del recrudecimiento de la crisis política en la que se encuentra, es la salida de Iván Rivas, su secretario de Economía, aunque en realidad fue el subsecretario de Inversión de Nuevo León, Emmanuel Loo, quien negoció la inversión de Tesla en el estado.

Emmanuel Loo es un administrador de empresas de la Universidad St. Edward's de Austin. Con él se graduaron varios de los actuales directivos de Tesla, por lo que el acercamiento con la empresa del magnate Elon Musk no fue tan complicado. Previamente el regiomontano trabajó como director de la empresa Texas Global Strategy TGS y como presidente en la Asociación de Empresarios Mexicanos de Austin, entre otros cargos.

Otros poderosos empresarios de Nuevo León aportaron sus relaciones en Estados Unidos para impulsar la inversión de la compañía de Elon Musk. Uno de ellos fue el presidente del Grupo Alfa, Armando Garza Sada, quien con su empresa Nematik ya provee de estructuras y monoblocks de aluminio a Tesla. Otro de los empresarios activos en la promoción fue Eugenio Madero, director de Rasini, también proveedor de Tesla, a la que le fabrica sistemas de freno y otros productos para sus autos.

El anuncio que se hizo con bombo y platillo y con el que Samuel García presumía que su estado era el que más inversión extranjera había recibido producto del *nearshoring* se desmoronó. ●

**El argumento de Elon Musk fueron los dichos del candidato Donald Trump sobre la industria mexicana.**



## MÉXICO, SA

*Poder Judicial, tortuga corrupta //  
Sólo actúa mediante “estímulos” //  
Sabadazos y protección a barones*

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**E**N EL PODER Judicial (jueces, magistrados y ministros) la tortuga de la “justicia” tiene patas de corrupción, porque así como es extremadamente lenta (“por falta de estímulos”) para desahogar expedientes y dictar sentencia a los de a pie, es más rápida que una saeta (“por exceso de estímulos”) cuando se trata de liberar, vía *sabadazos*, a narcotraficantes, sicarios, evasores fiscales, lavadores de dinero y demás integrantes del crimen (organizado y de cuello blanco).

**DOS EJEMPLOS CONCRETOS** se revelaron y reiteraron en la mañana de ayer: a) jueces que “facilitan” la salida de personas privadas de la libertad en fines de semana (192 en lo que va del sexenio) y b) la exasperante dilación de jueces, magistrados y ministros en otorgar audiencias para resolver delitos fiscales (léase evasión) en contra de grandes corporativos y sus respectivos dueños. Son casos en los que resulta obvio el “exceso de estímulos” (léase corrupción).

**EL PRIMERO DE** los ejemplos lo detalló así el subsecretario de Seguridad Pública, Luis Rodríguez Bucio: de 2018 a 2024, el Poder Judicial liberó a 192 personas privadas de la libertad entre viernes y domingo, mientras de lunes a jueves, es decir, entre semana, sólo a 58. “El total que tenemos es de 250. Si observamos la numeralia, vemos que incluso en 2019, por algún motivo, fueron 89 los favorecidos con este tipo de libertades; en los primeros años del sexenio no había liberados entre semana, todos en fin de semana. Son personas privadas de su libertad de penales federales y por delitos federales” (falta el inventario de los estados).

**SE OBSERVA, “POR** algún motivo”, dice Bucio (“que puede ser por presión”, eufemismo por corrupción), comienza a cambiar el número de personas liberadas entre semana. “Queda claro que en el Poder Judicial algo pasa y todas las liberaciones suelen ser en precisamente fin de semana, que es cuando no se puede revisar rápidamente si alguno de los liberados tiene en alguna fiscalía estatal otra carpeta de investigación”.

**DE ACUERDO CON** el subsecretario, ejemplos de “jueces facilitadores son los siguientes: Gregorio Salazar Hernández benefició a Jannet Miriam (ex titular del órgano administrativo desconcentrado Prevención y Readaptación Social), colaboradora de Genaro García Luna;

Andrés Escamilla González favoreció a Vicente Javier N, integrante de un grupo de secuestradores encabezado por el cuñado de Nemesio Oseguera Cervantes, alias *El Mencho*; Enrique Hernández Miranda liberó a Juan Luis N, alias *La Yegua*, del cártel del Mar; Adrián Leobardo Ríos González, “ayudó” a José Eliseo N, del grupo *Los Zetas*; José Miguel Moreno Castillo facilitó la salida de Martín N, del cártel del Noreste; Arturo Cipriano Garza de León soltó a Alán Ervey, *Comandante Cano*, del cártel de Sinaloa.

**ESOS Y 19** casos más de “jueces facilitadores” que, entre otros, en *sabadazos* liberaron a integrantes de la banda de secuestradores *Los Mexicles*, del cártel Jalisco *Nueva generación*, los *Caballeros Templarios*, *Guerreros Unidos*, *Fuerza Antiunión Tepito*, de los cárteles de Santa Rosa de Lima y del Golfo, traficantes de migrantes y muchos más.

**SOBRE EL OTRO** ejemplo citado (el b), ayer el presidente López Obrador insistió en la denuncia en contra de 13 corporativos que adeudan al fisco alrededor de 130 mil millones de pesos, todos protegidos por el Poder Judicial para evitarles el pago al Servicio de Administración Tributaria (SAT). No dejó de lado “el de este famosísimo ministro” (Luis María Aguilar Morales), quien deliberadamente protege a “un deudor de miles de millones de pesos” a Hacienda (Ricardo Salinas Pliego).

**PARA EMPEZAR, DIJO** el mandatario, “desde el punto de vista legal del procedimiento, no tenía por qué llegar a la Corte el expediente, pero llega y lo atrae el ministro (Aguilar Morales), y en vez de empezar a estudiarlo para resolver si procedía que se tratara el caso en la Corte, como él sabe perfectamente que no es competencia de la Corte, lo sabe porque es abogado y no se necesita ser una eminencia, lo que hace es guardarlo para ganar tiempo y esperar a ver qué pasa”. Lo metió al cajón de su escritorio y ahí lo mantuvo durante 10 meses, o más. Y es la fecha que Salinas Pliego no paga. Entonces, “no hay que permitir la asociación delictuosa entre autoridades y delincuentes”.

### Las rcbanadas del pastel

**A PESAR DE** esa “asociación delictuosa”, el SAT informó que en el transcurso de la presente administración ha recaudado 3.4 billones de pesos por auditorías y promoción de cumplimiento, un incremento real de 113.4 por ciento respecto del sexenio anterior.

X: @cafevega  
Correo: cfvmexico\_sa@hotmail.com



**FINES DE SEMANA Y DE LUNES A JUEVES** CERO Impunidad

**TOTAL** Período: 2018 / 2024

	AÑO	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>FINES DE SEMANA</b> PPLA		6	83	9	22	22	29	21
<b>DE LUNES A JUEVES</b> PPLA		--	3	--	--	2	27	26
<b>TOTAL</b> PPLA		6	86	9	22	24	56	47

El subsecretario de Seguridad Pública federal, Luis Rodríguez Bucio, durante su participación en la conferencia mañanera de ayer en Palacio Nacional. Foto José Antonio López





**DINERO**

*Pausa Tesla inversión; culpa a México  
// ¿De qué hablaron Claudia y Kamala?  
Salma Hayek y la antorcha olímpica*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**E**L BILLONARIO ELON Musk anunció que “pausará” la inversión de la planta de Monterrey “cuando menos” hasta que pasen las elecciones de Estados Unidos, el próximo mes de noviembre. “Creo que tenemos que ver lo que pasa con la elección. Trump ha dicho que pondrá aranceles a los vehículos producidos en México. Así que no tiene sentido invertir mucho en México si eso va pasar”, dijo en una conferencia con analistas y medios de comunicación. A ver, ése es el pretexto. Detrás está el hecho de que Tesla reportó su cuarto trimestre consecutivo de ganancias decepcionantes. Suspendió no sólo la inversión en nuestro país, sino también el desarrollo de un robot humanoide que, según Elon, hará que aumente la valoración de Tesla. ¿Y el gobernador de Nuevo León, Samuel García, tan orgulloso de ser el artífice de la inversión y de su amistad personal con Musk? Feliz de la vida, no quiere saber de problemas. Acompañado por su esposa, Mariana Rodríguez, disfruta de vacaciones en Italia, Grecia y Turquía. ¡Y quería ser presidente!

**Trump, sólo 2 puntos de ventaja**

**¿QUÉ POSIBILIDADES TIENE** de ganar Kamala Harris a Donald Trump? No la tiene fácil. Sin embargo, pocas horas después de su destape, Trump sólo tiene dos puntos de ventaja, según los primeros sondeos de opinión. A Biden lo superaba con seis puntos; el defenestrado presidente iba al desastre. Las elecciones serán en noviembre, tiene tres meses para dar vuelta a los números. “Caballo (yegua en este caso) que alcanza, gana”, dicen.

**Claudia y Kamala**

**CABE RECORDAR QUE** una de las primeras llamadas de felicitación que recibió Claudia Sheinbaum después de su triunfo electoral del 2 de junio fue de la vicepresidenta de Estados Unidos, Kamala Harris. Entonces nadie imaginaba que el presidente Biden tiraría la toalla y Kamala lo remplazaría como candidata del Partido Demócrata. Al parecer prendió una inmediata, mutua simpatía entre ellas. Hablaron

de mantener una fuerte amistad entre nuestros países. Abordaron las causas fundamentales de la migración, de fortalecer los lazos comerciales y el crecimiento económico, y combatir el tráfico de personas, drogas ilícitas y armas de fuego. Hay un tema que identifica a Kamala Harris y Claudia Sheinbaum: la crisis climática global y el uso de energías verdes. Son partidarias de las energías verdes. También discutieron la importancia de que las mujeres ocupen puestos de liderazgo y el empoderamiento de mujeres y niñas. Desde luego, sabemos que para Estados Unidos lo importante son los intereses económicos y políticos, no nos hacemos ilusiones, pero cuenta la buena vibra entre Claudia y Kamala. Han roto moldes: Claudia es la primera mujer en 200 años que llega a la Presidencia en la historia de México; Kamala es la primera vicepresidenta negra de la historia de Estados Unidos.

**Resbalón del superpeso**

**EL PESO MEXICANO** se cotizó ayer en 18.16 unidades por dólar, quedó como moneda perdedora en una canasta que incluye a países de los llamados “emergentes”. Aun así, continúa manteniendo una ganancia de 2 pesos en relación con la de diciembre de 2018, al finalizar el sexenio de Enrique Peña Nieto. Los *chumelos* inmediatamente atribuyeron el resbalón a que la Comisión de Puntos Constitucionales de la Cámara de Diputados probablemente se reunirá el 1º de agosto para comenzar el análisis de la reforma al Poder Judicial. Uy, sí. Seguramente los inversionistas de Nueva York, Londres y Tokio están al pendiente de los movimientos de Nacho Mier. Ya precisó el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, que la cotización está determinada por el diferencial de las tasas de interés de Estados Unidos y México.

**Twitterati**

**#SALMAHAYEK PUDO PORTAR** la antorcha olímpica para los juegos de #París en el mismísimo Palacio de Versalles. Por si fuera poco, la mexicana mostró su lado acrobático al dar una pirueta.

@vanidadesmx

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



## IN- VER- SIONES

VIAJES Y TURISMO

### WTTC alista cumbre mundial en Australia

Del 8 al 10 de octubre, el Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC), que preside Julia Simpson, realizará su 24 Cumbre Mundial en Perth, Australia, en la que los CEO de empresas como TripAdvisor, American Express Travel, Diriyah Company Group, JTB Corp e Intrepid Travel, entre otros, compartirán estrategias para impulsar el turismo global.

ALZA DE SÓLO 2.3%

### Castiga el superpeso los ingresos de Alsea

La operadora de restaurantes y franquicias Alsea reportó ventas netas por 19 mil 52 millones de pesos durante el segundo trimestre del año, 2.3 por ciento más que en el mismo lapso de 2023. En su reporte financiero enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, la firma indicó que este aumento pudo ser de 9.6 por ciento sin los efectos cambiarios del peso.

FLUJO OPERATIVO

### Liverpool, con alza de 6.7% en su ebitda

El Puerto de Liverpool obtuvo 46 mil 305 millones de pesos

en ventas en el segundo trimestre, 9.5 por ciento mayor al reportado en igual lapso de 2023. La firma destacó que su flujo operativo (ebitda, por su sigla en inglés) fue de 9 mil 283 millones de pesos, un alza de 6.7 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior.

ALCANZA 3,779 MDP

### Sube 42% utilidad de Asur por menor gasto

Grupo Aeroportuario del Sureste logró una utilidad neta de 3 mil 779 millones de pesos de abril a junio, un alza de 42 por ciento en comparación al mismo periodo del año pasado. La empresa indicó que esto se debió a un mejor comportamiento en sus ingresos y reducciones en gastos.

PERLA NOTICIERA CIDE

### Daimler tiene nueva directora de posventa

La armadora de camiones y autobuses Daimler Truck México, que preside Marcela Barreiro, promovió a Perla Xóchitl Verdi Ocampo como directora del área de posventa de la empresa; antes se desempeñó como gerente general de la planta Detroit Reman Toluca. Ahora liderará las estrategias y mejoras continuas.



## PepsiCo, Manzanillo, Romero Oropeza

La Corporación Financiera Internacional (IFC, por su sigla en inglés) apoyó con 75 millones de dólares a los proveedores de la Comercializadora PepsiCo México para comprarles con descuento las facturas adeudadas por la empresa; al vencimiento la IFC recibirá el reembolso del valor total a través de la plataforma de Citigroup vinculadas al logro de políticas de sostenibilidad y descarbonización específicas.

Es un incentivo financiero para que los proveedores mejoren su desempeño ambiental en los sistemas de gestión de la cadena de suministro, entre otras cosas, de trigo, aceite de palma, maíz, cacao y lácteos de México, y otros mercados.

PepsiCo México tiene un fuerte impacto en la industria de alimentos y en el desarrollo económico del país al dar empleo directo a más de 51 mil personas. Cuenta con cinco plantas para la producción semanal de 8 mil 500 toneladas de galletas Gamesa, ubicadas en Monterrey, Celaya, Mérida, Ciudad Obregón y Ciudad de México; se utilizan 520 tráileres al día para transportar las galletas a todos los rincones país y 11 por ciento para exportar a Estados Unidos y Centroamérica.

Por cierto, en Manzanillo comenzó un plan piloto para agilizar los tiempos de desalojo de mercancías en beneficio de las empresas usuarias del puerto más importante de México. Se presentó en Manzanillo en una reu-

nión que encabezó el director general de la ANAM, general **André Foullon**; desde junio se ampliaron los horarios las 24 horas del día.

En los primeros seis meses del año se recibió en Manzanillo 45 por ciento total de la carga contenerizada de los puertos; el promedio mensual de operaciones fue de 94 mil. Al puerto llegó el mayor número de embarcaciones de grandes dimensiones que jamás arribaron a nuestras costas, con 160 buques de más de 360 metros de eslora, 69 más que en 2023 y 109 más que en 2021 como en 2022. El

*Alexander Von Humboldt* y el *Marco Polo*, de 396 metros de eslora, cubren ya un servicio regular.

### Cuarto de junto

**Octavio Romero Oropeza**, director general de Petróleos Mexicanos (Pemex), está muy movido

para mantenerse al frente de la petrolera; de ahí su presencia en la reunión de la futura presidenta **Claudia Sheinbaum** con el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**. No se quedará... En Washington la Fiscalía de Quintana Roo recibió reconocimientos de la Organización Kaleido y la Fundación Unidos contra la Trata por su acciones contra este fenómeno que es prioridad de la gobernadora **Mara Lezama**.

El puerto comenzó un plan piloto para agilizar los tiempos de desalojo de mercancías



## México y la elección del norte

**R**ecientemente, el ex presidente de EU y actual candidato a la presidencia, **Donald Trump**, por el momento puntero en las encuestas, ha colocado a México como uno de los protagonistas de la campaña estadounidense, pues ha hecho declaraciones que nos involucran en temas migratorios y comerciales.

Esto no debe sorprender en la retórica electoral de aquel país. México, al haberse convertido desde hace ya un par de años en el primer socio comercial de EU, puede ser visto por parte del electorado como un extractor de empleos, sobre todo si **Trump** afirma que China está construyendo fábricas en México para exportar carros a EU. Esto hace electoralmente rentable proponer medidas de proteccionismo comercial ante ciertos productos mexicanos, como las manufacturas.

Pero una cosa es lo electoral y otra lo económico: habría que preguntarse si un endurecimiento de la política comercial con México es, en los hechos, rentable para Estados Unidos. De entrada, el tratado de libre comercio entre los dos países y Canadá, el T-MEC, impone reglas de origen y condiciones de integración claras.

Desde luego, los países integrantes podrían intentar, en 2026, año de su revisión, cambiar algunas definiciones sobre estas reglas de origen o establecer aranceles universales por encima del tratado, pero deberán considerar que, al final, el T-MEC ha traído ganancias pa-

ra los tres y ha permitido a la región competir con China.

De acuerdo con The Brookings Institution, el comercio intrarregional ha crecido a tasas anuales de dos dígitos con el T-MEC, convirtiendo a México y Canadá en los dos principales socios comerciales de EU, con volúmenes de intercambio muy superiores a los que tiene con China. En lo que corresponde a la inversión de estas naciones entre ellas, el tratado ha facilitado un crecimiento de 134 por ciento.

Por otra parte, tras haber desplazado a China y adoptado a México como el principal proveedor de EU, imponerle aranceles equivaldría a subir los precios de los productos finales que hoy consumen allá, afectando a amplios grupos sociales. De hecho, se generarían presiones inflacionarias.

A final de cuentas, México está en una muy buena posición para seguir aprovechando la integración regional en materia comercial y de inversión. La implementación del Plan Nacional de Infraestructura que la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, ha planteado, incrementará la atracción de inversión de EU y Canadá, para potenciar el crecimiento económico de México.

**Alfa positivo.** México se mantiene entre los más cumplidos respecto de la agenda 2030 de la ONU, al haber presentado en días pasados, su cuarto informe nacional voluntario ante el foro político de alto nivel del organismo. Destaca en los avances la reducción de la pobreza en más de 5 millones de personas.



Antes de invitar a **Josefina Rodríguez Zamora** como próxima titular de la Secretaría de Turismo federal (Sectur), la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, le pidió a **Mara Lezama**, gobernadora de Quintana Roo, que ocupara dicha posición.

Hace ya algunas semanas que la mandataria del estado turístico más importante del país había dicho que tenía el compromiso de concluir su mandato, sobre todo por los proyectos y obras importantes que es necesario llevar a buen término para fortalecer esa entidad.

Algo que confirmó en la práctica, pues, a diferencia de quienes dicen que "no se le dice no al Presidente", ella tuvo los argumentos sobre por qué era importante terminar su periodo en Quintana Roo.

Después, hubo una terna, en la que estuvieron **Juan Enrique Suárez del Real Tostado**, titular de Turismo de Nayarit y presidente de la Asetur; **Bernardo Cueto**, titular de Turismo de Quintana Roo, y **Rodríguez Zamora**.

Ser mujer, joven, profesionalmente bien preparada, su convicción de que no debe seguir habiendo destinos de primera con poblaciones de tercera y su militancia en Morena se ajustaron al perfil que desde el principio estaba buscando la próxima Presidenta.

Será el 6 de agosto cuando comenzará el proceso de entrega-recepción en las oficinas de la Sectur y **Miguel Torruco** no está precisamente contento, pues, en el fondo de su corazón, sí esperaba quedarse un año más, aunque públicamente había declarado que no lo haría.

La tarea que le está dejando a **Zamora** no es nada sencilla, pues ni las manos metió para evitar que le dismantelaran el sector turismo, sino que, además, está dejando pendientes que sacarán chispas.

Por lo pronto, **Veranda** ya puede adelantar que Crea, la empresa de Grupo CIE que sigue comandando **Alejandro Soberón**, se

encargará de organizar el pabellón de México en World Travel Market, la feria internacional de turismo de Gran Bretaña que se realiza en Londres.

La primera a la que asistirá **Zamora**; además, Crea tiene el contrato para el Tianguis Turístico de Tijuana y se está evaluando darle la ampliación para el resto de las ferias en 2025.

En otras palabras, Euroamérica, que dirige en México **César García Pavón**, sólo se encargará de organizar el pabellón de la Feria Internacional de Turismo en España (Fitur).

Pero, además, la historia se está complicando, pues, en principio, tanto el Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo como el Fondo de Turismo de Los Cabos (Fiturca) y otros destinos y entidades más, están evaluando seriamente también ir con Crea a Madrid.

**Rodríguez Zamora**, quien seguirá siendo la titular de Turismo de Tlaxcala hasta el 15 de agosto, tendrá un arranque de gobierno muy movido debido a las ferias y a la falta de un organismo de promoción que impulse la Marca México.

Pero la mera posibilidad de que llegue una persona con deseos de trabajar y con la voluntad para restablecer el diálogo con todos aquellos de quienes se distanció **Torruco** ya es algo positivo.

Entre los primeros que viajarán a Tlaxcala para entrevistarse con **Rodríguez Zamora** están los dirigentes del Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET), quienes fueron consistentemente ninguneados por el titular de la Sectur.



Así es que todo indica que el sector turismo está a punto de darle otra vuelta a la tuerca, después de haber logrado navegar en aguas turbulentas, como las de la pandemia, sin el apoyo directo de la Federación.

El 6 de agosto comenzará el proceso de entrega-recepción en las oficinas de la Sectur.



El sábado hubo un posicionamiento muy relevante de México en el marco del evento Balance Económico, Desarrollo Industrial y T-MEC. Más que un evento de definiciones en la estrategia para enfrentar la revisión del T-MEC en 2026, el encuentro en San Luis Potosí tenía un corte de campaña política. La secretaria de Economía y el próximo secretario de dicha dependencia celebraron los logros de la administración y lo que llaman "el segundo piso" de lo que viene. La virtual Presidenta electa también celebró al gobernador de la entidad, y el presidente López Obrador hizo lo propio.

#### REVISAR CHINA

El mensaje clave vino del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, que tuvo algunos lapsus, pero no hay duda de lo dicho por el funcionario: "México tiene que hacer su propia revisión porque nosotros compramos a China 119 mil millones de dólares por año y vendemos a China 11 mil millones. China nos vende y no nos compra, y eso no es un comercio recíproco". No planteó un calendario para hacer la revisión, lo cual debería estar a cargo de la Secretaría de Economía o la Cancillería. Minutos antes, **Marcelo Ebrard**, quien asumirá la titularidad de dicha cartera, no se refirió al asunto. Tampoco lo hicieron **Sheinbaum** ni **López Obrador**, aunque durante la campaña, cuando le preguntaron a la virtual presidenta electa qué pensaba de las inquietudes de EU frente a China, ella dijo que la prioridad es la región Norteamérica. La semana pasada, **Sheinbaum** dijo que mantendrá la disputa jurídica en contra de la empresa china Ganfeng International Trading y las británicas Bacanora Lithium y Sonora Lithium, así que el mensaje de Hacienda no es disonante con la postura de la próxima presidenta, aunque sí es el más enfático hasta ahora.

#### LA REALIDAD DE TRUMP

El mensaje del secretario de Hacienda se dio el mismo día en que **Trump** dio su primer discurso de campaña en Michigan, posterior al atentado en su contra, en el que mencionó que México no es tan amigable como se piensa y repitió la falacia de que las automotrices chinas están construyendo megaplantas en México para inundar de vehículos a su país.

Además, volvió a mencionar, como lo ha hecho incontables veces, que **Marcelo Ebrard** acordó que México utilizaría a 28 mil miembros de la GN para frenar las caravanas de migrantes que buscaban llegar a EU, a cambio de que no cumpliera su amenaza de aplicar aranceles progresivos a las exportaciones mexicanas. Es claro que la agenda de **Trump** es proteccionista y el gobierno mexicano será proactivo frente a las inquietudes que pueda tener la próxima administración de Washington, incluso ofreciendo que la revisión de México generará más de 600 mil empleos en EU.

#### LOS RIESGOS

Al establecer una posición proactiva frente a las inquietudes estadounidenses con respecto a China, el gobierno mexicano corre el riesgo de sacrificar cartas que le permitirían negociar, particularmente en caso de que **Trump** quiera extraer más concesiones de México, como que ceda a tolerar un arancel universal de 10%. La postura de México será más fuerte si logra coordinarse con Canadá, sin embargo, el liderazgo del primer ministro de ese país estará en duda ante las elecciones a las que se someterá en 2025, con el desgaste de llevar 10 años en el poder. Otro riesgo es que México no pueda cumplir ante el problema de aduanas, que siguen siendo porosas y que no han recibido las inversiones necesarias.

#### SIN MARGEN DE ERROR

En su relación con EU, México va a atravesar momentos complicados donde las oportunidades serán tan grandes como los desafíos, por eso es clave que la ejecución sea impecable. No se pueden repetir errores como el del sábado, cuando se malinterpretó un supuesto insulto de **Trump** en contra de **Marcelo Ebrard**. En múltiples ocasiones, el expresidente estadounidense se ha referido al papel que jugó **Ebrard** para evitar la aplicación de aranceles progresivos y nadie había dicho nada; es obvio que se equivocaron los asesores que lo llevaron al tuit de la virtual Presidenta electa. Más allá de ese error menor, es importante que expliquen por qué el mensaje vino de Hacienda y no de quien será el próximo titular de Economía, o si estamos ante una rivalidad interna. México no tiene mucho espacio para la confusión y el error.



## 1 2 3 4 EL CONTADOR

**1.** Gran revuelo genera el señalamiento contra Champion Technologies de México por manipular licitaciones, en conjunto con **Félix Domínguez Domínguez**, jefe de Proyectos del Instituto Mexicano del Petróleo (IMP), junto a su cuñado, **Rubén Mancilla**, gerente de Servicios Químicos del IMP, para monopolizar el mercado químico en la Región Norte de Pemex. En conjunto, han bloqueado a la competencia y asegurado contratos millonarios sin evaluación alguna. Esta trama corrupta, que exige facturas inalcanzables para otras empresas, garantiza el control absoluto de Champion Technologies, perjudicando la producción de los pozos y afectando negativamente la reputación de la petrolera estatal.

**2.** En lugar de vacaciones, el titular de la Secretaría de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, se dedicará a trabajar de tiempo completo, pues no sólo tiene que dejar las cuentas claras para el cierre del sexenio, sino que, además, comenzará a realizar todo el trabajo para presentar el próximo Paquete Económico 2025 con los integrantes del nuevo gobierno. **Ramírez de la O** aprovechará la experiencia de sus actuales subsecretarios, de Hacienda, **Gabriel Yorio**, y de Egresos, **Juan Pablo de Botton**, para sortear las presiones fiscales que pesarán el siguiente año, principalmente para cumplir la meta de reducir el elevado déficit fiscal. Lo bueno es que el funcionario ya se la sabe, lo malo, que el tiempo apremia.

**3.** En esta temporada vacacional, la Bolsa Mexicana de Valores, que comanda **Jorge Alegría**, busca atraer a jóvenes para que tomen un curso de verano que los impulse a convertirse en inversionistas. De tal forma que la Escuela Bolsa Mexicana, que encabeza **Gerardo Aparicio**, puso en marcha la octava edición del Verano Financiero, un curso de dos semanas para jóvenes de 16 a 19 años, donde podrán interactuar con expertos, entender el mercado de valores y hasta crear un portafolio de inversión. No hay que olvidar que la educación financiera es clave para el empoderamiento e independencia económica de las personas y que, desde una temprana edad, esto se convierte en una gran herramienta para la vida.

**4.** BBVA, presidido por **Carlos Torres Vila**, ha elegido a Telefónica Tech, cuyo presidente ejecutivo es **José María Álvarez-Pellete**, para impulsar la ciberseguridad de sus operaciones a escala global, con la incorporación de las tecnologías más avanzadas en inteligencia artificial y automatización de procesos para la prevención de ciberamenazas. Además, esta alianza conlleva la creación de un nuevo centro especializado en México, que funcionará como espejo del Centro Global de Ciberseguridad de BBVA, ya existente en España. Estará plenamente operativo este mes. Estos dos hubs contarán con cerca de 200 profesionales de ciberseguridad para proporcionar un servicio global.



## Políticas de comunicación

El *Padre del Análisis Superior* criticó el lunes la equivocada política de comunicación que siguen todavía muchas instituciones de crédito a partir de las afectaciones que tuvieron algunas de ellas por la caída global de Microsoft. A partir de ahí ha recibido comentarios que pueden condensarse en la solicitud de hacer un análisis más detallado sobre las formas de comunicación en una época en la que resulta mucho más difícil ocultar la información. Tradicionalmente, los bancos han tenido una tendencia a seguir lo que algunos podrían llamar la *Política Thalía*, que consiste en asegurar: si no lo recuerdo, no pasó. Mientras que muchos bancos optaron por guardar silencio y negar en corto que tuvieron problemas en algunas de las sucursales por los problemas de Microsoft —y que fueron fácilmente constatados no sólo por clientes, sino por los medios de comunicación—. Banorte optó por informar abiertamente a sus clientes. La pregunta es: ¿qué resulta mejor? Alguien podría decir que siempre es mejor decir la verdad y la transparencia, sin embargo, en la banca mexicana existe la creencia de que lo mejor es no hablar de temas en los que ellos no son una suerte extraña de héroes.

Si instituciones como Santander, dirigido por **Felipe García**, tuvo los mismos problemas que el banco que encabeza **Marcos Ramírez**, ¿por qué el segundo lo hizo mejor? Para el *PAS*, la respuesta es sencilla: siempre es mejor ser transparente y útiles a su clientela. Sin embargo, no es la política generalizada en las instituciones de crédito, donde algunos creen que la comunicación es un área de relaciones públicas, que debe tratarse como si todavía se vivieran los tiempos que relata la serie *Mad Men*, es decir, de comiditas con copas para, según esto, hacer amistad con los periodistas.

Una forma perversa en la que se confunde la buena relación profesional con una forma de servilismo o de complicidad. Algo que puede resumirse en “no hables mal de nosotros porque somos amigos”, “cómo publicaste algo que no nos favorece, créeme que teníamos una buena relación”, y formas similares que todavía existen a pesar de su ineficacia.

Lo peor es que, en instituciones que deberían estar a la vanguardia como Citi, que encabeza **Jane Fraser**, se sigue creyendo en ese estilo de comunicación. Gran parte de las complicaciones en las que se han metido en su largo proceso de vender Banamex, que dirige **Manuel Romo**, se debe a esa aproximación a los medios de comunicación sin entender que

las fuentes de información son cada vez más diversas.

### REMATE EXTENDIDO

En otros sectores hay vicios similares. En el gremio que engloba la AMIS, que dirige **Juan Patricio Riveroll**, los vicios son peores. Ellos aspiran a que la comunicación pública sólo sirva para aplaudirlos y nada de su compromiso con la sociedad y con sus clientes. El sector asegurador mexicano parecería estar más ocupado en sólo vender pólizas y no en dar un servicio integral de protección a sus clientes. Bastaría hacer análisis comparativos sobre la insatisfacción de los clientes al momento de requerir la protección de las aseguradoras en prácticamente todos los rubros.

Las aseguradoras en México están en una zona de confort que poco bien le hace al sistema financiero mexicano, y de ahí que crean que esa política de comunicación es la adecuada.

### REMATE EMPRESARIAL

Otra forma de comunicación exótica es la que tienen prácticamente todos los organismos de la iniciativa privada. Ésta podría denominarse *aventar la piedra y esconder la mano*. En público es común que los líderes de la iniciativa privada sean excesivamente cuidadosos y hasta zalameros con el gobierno.

Sin embargo, en privado y teniendo cuidado de que no quede huella, dicen lo que realmente piensan, esperando que sea otro el que haga la crítica sin que ellos tengan ninguna consecuencia. Esta práctica, que ha sido muy socorrida durante los últimos años, ha tomado nuevamente auge, como si muchos líderes de la iniciativa privada tuvieran pavor a las reacciones que pudieran generar.

Existe una confusión entre los líderes de la IP de esta generación, quienes creen que su trabajo es estar del lado del gobierno y no de sus afiliados, a quienes deben representar. Los gobiernos se van, pero sus agremiados, no. Se tiene que distinguir claramente la posición de la Coparmex, que preside **José Medina Mora**, puesto que ellos han mostrado que están para servir a sus agremiados, no para aplaudir al gobierno en espera de realizar algún negocio u obtener alguna prebenda.

### REMATE CONFUNDIDO

Euromoney designó como el mejor banco digital de México a Nu. Todo muy bien muy bonito, nada más que no son un banco. Como ha señalado la propia organización que preside **David Vélez**, están en proceso de Sofipo a banco, lo cual todavía les llevará muchísimo tiempo.





## El factor China obliga a una mayor integración

Sin lugar a dudas, el factor China será predominante en la relación con Estados Unidos y más si gana **Donald Trump**, y prevalecerá en la revisión del T-MEC en 2026, como fue evidente por el discurso antiChina que pronunció el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, en el foro de Evaluación del T-MEC el sábado pasado.

Al respecto, **Kenneth Smith**, quien fuera jefe negociador de México en la modernización del TLCAN, que derivó en el T-MEC, aseguró que, ante el factor China, su recomendación para el gobierno que encabezará **Claudia Sheinbaum** no es aplicar medidas proteccionistas, sino buscar una mayor coordinación a nivel trilateral con Estados Unidos y Canadá para una integración regional.

La salida, dice, es integrarnos cada vez más económicamente, generando cadenas de producción en artículos como semiconductores y baterías de litio.

Sería un error, en la revisión del T-MEC en 2026, tratar de frenar las inversiones chinas a través de cambios en las reglas de origen automotriz, que podrán impliar abrir otros capítulos en materia ambiental y movilidad laboral.

De manera trilateral sí es factible llegar a un acuerdo para prohibir la entrada de importaciones de países que violen los derechos ambientales, humanos o laborales.

Pero lo que no debemos hacer, dice, es caer en el proteccionismo y reconocer que, mientras no se genere una mayor integración, Norteamérica no puede, de golpe, romper su dependencia de insumos chinos en sus procesos productivos.

El problema para esta mayor integración trilateral y las inversiones por el *nearshoring* es, desde luego, un eventual triunfo de **Trump**, que lo que busca es

el regreso de inversiones y empleos a Estados Unidos, y podría imponer restricciones a importaciones de autos u otros productos por utilizar insumos chinos, lo que sería una violación al T-MEC.



### Y LA INVERSION CHINA SIGUE EN MEXICO

La realidad es que China no parece inmutarse ante los ataques de **Trump** y las quejas de **Ramírez de la O**. El BBVA presumió una alianza con la automotriz Changan, con un financiamiento por 1,600 mpd, empresa que tiene la meta de otorgar 18,000 créditos en 18 meses, a razón de mil créditos por mes, y expandir de 33 a 60 sus puntos de venta en el país.

BBVA presume ser el "primer aliado estratégico" de las empresas chinas en México.

Actualmente, hay ya más de 20 marcas chinas en México.



### MUSK FRENA INVERSIÓN EN MÉXICO POR TRUMP

En conferencia con analistas al presentar los pésimos resultados de Tesla en el 2T, con una caída de 43% en utilidades y un crecimiento de sólo 2% en ventas, **Elon Musk**, presidente de Tesla, anunció que pondría en pausa la inversión de su gigafábrica en Nuevo León, al menos hasta después de las elecciones de noviembre próximo en Estados Unidos.

**Musk** aseguró que la inversión en Giga México no tendría sentido si gana **Trump** y cumple con su amenaza de imponer aranceles a los autos fabricados en México.

Se estima una inversión en Giga México de 8,000 a 10,000 mdd que, como se recordará, fue anunciada con bombo y platillos por el gobernador de Nuevo León, **Samuel García**, y por el presidente **López Obrador**.

De cancelarse, sería la primera inversión afectada por las amenazas de **Trump**, aunque realmente ya estaba en pausa por los malos resultados de Tesla, la pésimas decisiones de inversión de **Musk**, como la compra de X, y la contracción en la demanda de autos eléctricos en Estados Unidos.

Elon Musk  
anunció  
que pondría  
en pausa  
la inversión  
de su gigafábrica  
en Nuevo León.



## Elon Musk pospone gigafactory en México... haciéndole caso a Trump

El empresario más rico del mundo, **Elon Musk**, no sólo está a favor de **Donald Trump**, sino que es allegado al candidato republicano. **Musk** ha estado en la frontera con México para apoyar las políticas antiinmigrantes de **Trump**. Cuando la red social Twitter, ahora X, no le pertenecía a él se inconformó porque habían sacado a **Trump** por estimular la violencia en la red social. Ha preferido mudar su corporativo a Texas, un estado republicano, por facilidades fiscales. Y, ahora, **Elon Musk** acaba de anunciar que la megainversión en México de su gigafactory, no es segura... porque lo dice **Trump**.

### **MUSK ARGUMENTA LOS ARANCELES DE TRUMP**

**Musk** le vuelve a hacer caso al candidato republicano: "No tiene sentido invertir en México" si **Trump** les va a imponer aranceles a los automóviles producidos en aquel país, dijo. Recordemos que **Donald Trump**, ahora en campaña, dijo que si los automóviles en México tenían inversión o contenido chino, no entrarían a Estados Unidos. El empresario **Elon Musk**, el hombre más rico del planeta, de por sí no es el empresario más serio en su palabra de inversión.

### **DEL ANUNCIO DE MARZO 2023 A LA FECHA, NADA**

El 1 de marzo del 2023 anunció la gigafactory para producir sus autos eléctricos en Nuevo León. Los funcionarios mexicanos, habiendo platicado con ejecutivos de Tesla, comentaron que la inversión de la automotriz, famosa por sus autos eléctricos, podría llegar a ser de entre 5 mil millones de dólares o hasta 10 mil millones de dólares.

La gigafactory de Tesla fue tan importante, que, en su momento, la Cancillería, a cargo de **Marcelo Ebrard**, hizo cabildeo para traerla a los terrenos aledaños al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, el AIFA. El Presidente quería que Tesla se instalara en las cercanías del AIFA. Sin embargo, la automotriz prefería la cercanía de la frontera y, en particular, la cercanía con Texas donde tiene su corporativo.

### **SAMUEL GARCÍA INVIRTIÓ TODO... Y NO LLEGÓ LA INVERSIÓN**

Al final fue Nuevo León el estado ganador para llevarse la megainversión. Fue famoso como **Samuel García**, el gobernador neoleonés, y su esposa, **Mariana**, pasearon a **Elon Musk**

hasta en helicóptero. Tesla le pidió al gobierno regio lo básico para una inversión de ese nivel: agua, gas, red eléctrica, desde luego accesos carreteros. Y el gobierno de Nuevo León lo empezó a hacer. Sin embargo, ahora, a casi año y medio de distancia, Tesla no ha dado luz de invertir ni un dólar.

### **MUSK QUEDÓ MAL CON MÉXICO, CON LA INDIA Y...**

Y ahora el presidente de Tesla, **Elon Musk**, dice que **Trump** amenaza con imponer aranceles a los automóviles producidos en México y, por lo tanto, no pueden instalarse en el país. **Musk** ha quedado mal con varios gobiernos. Con el de México. Pero también con el gobierno de India, donde parecía que iba a invertir fuerte, y terminó interesado en China, a pesar de la guerra comercial entre China y EU. **Musk** es un empresario controvertido. Ha tenido investigaciones de la Comisión de Valores de EU, la SEC, por avisar de operaciones en contra de accionistas minoritarios. Echó marcha atrás del uso de la criptomoneda bitcoin para comprar Tesla. Terminó haciendo una compra hostil de Twitter, cuando había dicho que no era su intención. **Musk** es un visionario, sin duda. Tesla lo respalda. Pero también es un empresario poco serio en sus promesas de inversión. Ahora lo constatamos en México. Y si a alguien le quedaba duda de su cercanía con **Trump**, esto confirma que apoya totalmente al republicano.

### **ARCELOR MITTAL, EL PESO DEL REPARTO DE UTILIDADES**

El nuevo reparto de utilidades, al ser de 10% de las utilidades anuales, ha traído controversia con los sindicatos. Algunos han argumentado que la empresa no les paga ese 10%. El caso más fuerte es Arcelor Mittal, la acerera en Michoacán. Su director, **Víctor Cairo**, nos dice que ellos sí pagaron 60 mil pesos de reparto de utilidades a sus trabajadores, pero el sindicato minero quería más y los llevó a un paro laboral de 56 días. Esto traerá pérdidas, y ahora el temor, curiosamente, es que en 2025 ya no haya reparto de utilidades. El famoso PTU, Participación de los Trabajadores en las Utilidades, desde luego debe cumplirse como marca la LFT, pero si los sindicatos buscan mayores prestaciones laborales, independientemente del reparto de utilidades, deberá ser por la vía de otra negociación.



## ¿Elon Musk le 'echa' la sal a México?

Ayer el dólar subió 22 centavos. Hasta anoche cotizaba en 18.17 pesos, subió uno por ciento. ¿Fue por el impacto de la declaración del multimillonario Elon Musk, el líder de Tesla?

Dijo que la construcción de una planta de fabricación de vehículos eléctricos con sede en Monterrey quedaba suspendida.

Analistas advirtieron otra razón. Que el tipo de cambio se movió por el crecimiento de posibilidades de que la reforma judicial propuesta del presidente López Obrador sea aprobada, dijo Gabriela Siller, de BASE.

En Banamex ofrecieron más detalles: "El peso es la moneda más depreciada (del día, respecto al dólar estadounidense) en el contexto del anuncio de que en agosto avanzará la discusión de reformas legislativas. Se anunció que el 1 de agosto se buscará aprobar la ruta de las discusiones de las reformas impulsadas por AMLO, incluyendo la del Poder Judicial".

### ¿QUÉ DIJO EXACTAMENTE MUSK RESPECTO A LA ESPERADA PLANTA DE TESLA EN NUEVO LEÓN?

La pregunta surgió en el contexto de la conferencia con analistas



respecto a los resultados financieros de Tesla a mitad de año. Son representantes de bancos y de grandes fondos de inversión los que participan, habitualmente.

Travis Axelrod, jefe de relación con inversionistas, leyó una pregunta proveniente de esa audiencia:

"¿Cuál es el cronograma actua-

lizado para Giga México y cuáles serán los principales vehículos producidos espacialmente?"

Elon Musk, en su calidad de director ejecutivo, respondió: "Creo que actualmente, por supuesto, en Giga México, necesitamos ver dónde están las cosas después de las elecciones. (Donald) Trump ha dicho que impondrá fuertes aranceles a los vehículos producidos en México. Entonces no tiene sentido invertir mucho en México si ese va a ser el caso. Así que necesitamos ver dónde se desarrollan las cosas políticamente. Sin embargo, estamos aumentando significativamente la capacidad de nuestras fábricas existentes. Y debo decir que el cibertaxi o Robotaxi se producirá aquí en nuestra sede en Giga Texas".

Conviene desmenuzar la declaración. Tesla no anda bien desde hace un tiempo.

Su utilidad trimestral (EBITDA) cayó casi 50 millones de dólares en un año, a 3 mil 505 millones de dólares reportada para los tres meses que terminaron en junio de este año.

Consecuentemente, las acciones de la compañía han caído de valor desde más de 400 dólares

en 2021, hasta los 246 dólares que costaban este martes.

“Las ganancias de Tesla se quedan cortas de nuevo y Musk demanda paciencia a los inversionistas”, divulgó en un encabezado una nota de Bloomberg News. Sus principales accionistas, después del mismo Musk, son los poderosos fondos de inversión Vanguard Group y Blackrock.

Los relativamente malos resultados de la empresa lo tienen bajo el foco de inversionistas que esperan que lance finalmente un “robotaxi” que funcione automáticamente y una segunda versión de su androide Optimus, más eficiente. No ha cumplido aún con la encomienda.

#### **MUSK APOYA LA CAMPAÑA DE TRUMP**

Conviene leer las declaraciones del magnate en el contexto de su abierto apoyo a la campaña del republicano Donald Trump: “Elon Musk se ha comprometido a invertir 45 millones de dólares al mes en un grupo político pro-Donald Trump”, reveló recientemente Bloomberg.

Todo lo que diga durante estos días debe ser leído bajo la lupa de un promotor político. Y México

## **“Hemos entrado oficialmente en la temporada de incertidumbre provocada por la retórica nacionalista del candidato republicano. Él la usa para negociar”**

ha lidiado con eso en el pasado. El 3 de enero de 2017, Ford canceló un proyecto de construcción de una planta de fabricación en San Luis Potosí, unos días después de que Trump ganara las elecciones presidenciales de 2016.

Me parece que hemos entrado oficialmente en la temporada de incertidumbre provocada otra vez por la retórica nacionalista del candidato republicano. Él usa estas herramientas para negociar. Tengo la impresión de que el tipo de cambio se vio impactado ayer por este aviso de Musk, de los cuales podemos esperar más. Conviene enfriar la cabeza.

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## ¿Menores tasas con inflación al alza?

En la reunión de política monetaria de junio de 2024, la Junta de Gobierno (JG) del Banco de México (Banxico) mantuvo sin cambio la tasa de interés de referencia, por segunda ocasión consecutiva este año, pero externó su disposición para considerar recortes de ese instrumento en las próximas sesiones. En el comunicado de prensa, este órgano colegiado aclaró que “hacia delante, prevé que el entrono inflacionario permita discutir ajustes en la tasa de referencia”.

La inclinación de la JG por continuar el ciclo de bajas de la tasa de referencia, iniciado en marzo pasado, contrasta con el proceso a contracorriente de la inflación. En noviembre de 2023, el crecimiento anual en el nivel general de los precios comenzó una tendencia al alza, la cual alcanzó 5.0 por ciento en junio de 2024. Este nivel coincidió virtualmente

con el de doce meses antes, por lo que, durante el último año, no avanzó la desinflación.

La guía futura del Banxico se compadece mal con la trayectoria alcista de la inflación general durante los últimos ocho meses y, más importante, con el hecho de que ésta se encuentre dos puntos porcentuales por arriba del objetivo de este instituto central.

Entre los argumentos que, según la minuta de junio, la JG adujo para su disposición a relajar, destacan tres, los cuales resumo con citas textuales: primero, “la mayoría indicó que la inflación general anual se incrementó (debido) a un incremento en la no subyacente... y algunos enfatizaron que (ésta) es muy volátil y suele experimentar choques de corta duración”.

Segundo, “algunos señalaron que (la inflación subyacente) acumula ya dieciséis meses consecutivos con reducciones”,

y, tercero, “la mayoría agregó que la desaceleración económica prevista puede mitigar el riesgo del traspaso cambiario.”

Una limitación general de los razonamientos anteriores consistió en que ninguno fue invocado en unanimidad por la JG e, incluso, parte del primero y el segundo no fueron utilizados siquiera por la mayoría. Además, cada uno presenta fragilidades.

El primer alegato pasa por alto que, además de la variabilidad típica de corto plazo, de junio de 2016 a junio de 2023, la inflación no subyacente exhibió una tendencia de dos grandes ciclos consecutivos de alza y posterior baja, cuya duración fue alrededor de cuatro y tres años, respectivamente, y cuyos picos rebasaron 12.0 por ciento. Así, no puede descartarse que el aumento en la variación anual de este componente, iniciado hace un año, no

sea de corta duración y se acentúe.

En este contexto, sorprende la aseveración del miembro de la JG que votó a favor de un recorte de la tasa en junio de “no sobreponderar la evolución de la no subyacente”, teniendo en cuenta que ésta ha impulsado a la inflación general, respecto a la cual se define el objetivo; ha deteriorado las expectativas de inflación de corto plazo, sobre las cuales toman importantes decisiones los individuos y las empresas; y puede afectar la general y sus expectativas, mediante la contaminación de la subyacente.

La segunda defensa a favor del relajamiento claudica ante el hecho de que, en últimas fechas, la inflación subyacente ha mostrado disminuciones cada vez menores y su lectura más reciente se ubicó en más de un punto porcentual por arriba de la meta de la general.

Además, contrario a lo que se repite con frecuencia, en el largo

plazo, la inflación general no ha tendido a la subyacente, sino que, la ha rebasado en cerca de medio punto porcentual. De ahí que el apoyo para la convergencia de la general requeriría tener la confianza de que la subyacente se encuentre en una senda sostenible al 2.5 por ciento, en lugar de 3.0 por ciento, lo cual luce remoto.

Más revelador resulta el hecho de que la inflación subyacente de servicios, destino primordial de la posible influencia de la política monetaria, se ha mantenido estancada durante los últimos 24 meses, con un promedio de 5.3 por ciento. Esta observación sugiere la conveniencia de evaluar la postura monetaria en términos de sus resultados en materia de combate a la inflación, más que en relación a un intervalo teórico de neutralidad para la tasa de interés real ex ante, cuyos supuestos, como en todos los modelos, podrían ser cuestionables.

Finalmente, el tercer argumento de la JG a favor del relajamiento carece de fundamento. El canal de transmisión de la política monetaria que más claramente operó en los últimos dos años fue el del tipo de cambio, mediante una apreciación significativa del peso frente al dólar, por lo que una depreciación tendría el efecto contrario. Pensar que una desaceleración económica contrarrestaría el impacto cambiario contradice la historia.

Haría bien el Banxico en enfocarse en buscar efectivamente la convergencia de la inflación al objetivo, evitando enviar señales de complacencia mediante razonamientos acomodaticios que debilitan la credibilidad de su compromiso.

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



## Entramos en fase de lento crecimiento

La **debilidad** que ha presentado la actividad **económica en México** desde finales de 2023 y que prevaleció en los primeros tres meses de este año, **se extendió al segundo trimestre**, como lo muestran diversos indicadores.

En mayo pasado, el Indicador Global de la Actividad Económica o IGAE, proxy mensual del PIB, **tuvo un rebote de 0.7 por ciento** mensual, según cifras ajustadas por estacionalidad del INEGI divulgadas el lunes.

El dato de mayo superó la recuperación de 0.5 por ciento mensual que anticipó el Indicador Oportuno de la Actividad Económica o IOAE, publicado el viernes anterior.

Este rebote se produjo **después de que el IGAE cayó 0.7**

**por ciento en abril**, que hasta ahora es la mayor contracción mensual desde agosto de 2021, y de que creció 0.1 por ciento en marzo.

La actividad económica recuperó terreno en mayo como resultado de los incrementos generalizados en los tres grandes sectores de actividad productiva.

Destacaron los avances de 0.7 por ciento en las actividades secundarias –industriales– y de 0.8 por ciento en el sector terciario –comercio y servicios–, que revirtieron las disminuciones de abril.

Los datos del IGAE a tasa anual, contra mayo de 2023, mostraron una expansión de 1.6 por ciento, que además quedó por arriba del 1.2 por ciento anticipado por el Indicador

Oportuno.

Sin embargo, **el Indicador Oportuno de junio sugiere que, a tasa mensual, la actividad económica se habría frenado** en ese mes, pues no tuvo cambio respecto a mayo previo.

A reserva de que los datos del IOAE se validen en unas semanas, **se siguen presentando señales de debilidad** en la economía mexicana, que al cierre del segundo trimestre del año avanza a paso lento, sin correr.

Tan es así que los datos del IGAE de abril y mayo, sumados al Indicador Oportuno de junio, sugieren que **el PIB del segundo trimestre registró un crecimiento del orden de 0.3 por ciento** trimestral –similar al de los primeros tres meses de 2024–

y de 1.3 por ciento anual.

En mayo, las ventas al menudeo en el país registraron una moderación en su ritmo de crecimiento.

Sólo crecieron 0.1 por ciento mensual, contrario al 0.9 por ciento estimado por el consenso de analistas en una encuesta de Bloomberg. En su comparación anual, el indicador aumentó 0.7 por ciento.

Las cifras se corresponden con lo que anticipan las estimaciones oportunas del consumo privado, que sugieren **debilidad del mercado interno a lo largo del segundo trimestre** del año.

El consumo privado en México habría caído 0.2 por ciento en junio pasado respecto al mes previo, cuando a su vez habría avanzado 0.3 por ciento, según el Indicador Oportuno del Consumo Privado que publicó la semana pasada el INEGI.

Previamente se había informado que en abril de 2024 el Indicador Mensual del Consumo Privado se desplomó 0.9 por ciento respecto a marzo.

Esto deja ver que **los consumidores mexicanos actua-**

**ron con cautela** en el segundo trimestre del año ante el repunte que se observa en la inflación desde marzo.

El momento de debilidad económica no pasa inadvertido por los analistas de mercados encuestados por Citibanamex cada dos semanas.

En la encuesta del reciente 22 de julio, **la estimación de crecimiento para México en 2024** se redujo por tercera quincena consecutiva una décima al ubicarse **en 1.9 por ciento**.

**Tres meses atrás**, en la encuesta del 22 de abril, la proyección de los expertos **se situó en 2.4 por ciento**, que ya se ve distante.

De los 31 analistas que respondieron la pregunta sobre las expectativas del PIB, el pronóstico más optimista es de 2.1 por ciento y el más pesimista, de 1 por ciento.

**La previsión para el crecimiento** de la economía **en 2025**, el primer año completo del gobierno de la próxima presidenta, Claudia Sheinbaum, se redujo dos décimas, de 1.7 a **1.5 por ciento**.

La revisión a la baja en las

estimaciones para el crecimiento toma en cuenta la **perspectiva de una segunda mitad de 2024 más lenta**, sobre todo **por el cambio de administración**, que induce retrasos en el ejercicio del gasto público y la inversión privada por la incertidumbre asociada con el proceso de transición.

Hacia adelante, **se proyecta un escenario de debilitamiento** de la actividad económica en México.

**“... el cambio de administración (...) induce retrasos en el ejercicio del gasto público y la inversión privada por la incertidumbre...”**



# El adiós de Tesla y la conquista de los autos chinos

Es un hecho que México, desde la llegada del Tratado de Libre Comercio (TLC), se convirtió en parte fundamental de varias industrias, una de ellas fue el sector automotor. El país, con los programas desarrollados a largo plazo para tener mano de obra calificada, se fue ganando poco a poco la confianza de las armadoras de autos.



Max Song



Guillermo Rosales

Hoy, a la vuelta de varias décadas pesa la cercanía con Estados Unidos, pero también hay que reconocer que la calidad de la mano de obra mexicana, así como el tener las cadenas de proveeduría también en el mismo país, han convertido a México en un lugar ideal para que todos busquen instalarse.

Aquí tenemos la consolidación de **Nissan**, que lleva **Rodrigo Centeno**; de **Toyota**, al mando de **Luis Lozano**, o **Volkswagen**, que en Puebla es parte fundamental de la cara de la entidad.

Pero también en el futuro, se sigue esperando la llegada de nuevas marcas competidoras, como fue el caso de **Tesla**, que ahora todo indica quedarse en un muy largo stand by y no sólo por las

## MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

@LeyvaReus



declaraciones del candidato **Donald Trump** de poner aranceles a los autos que se fabriquen en México, sino más bien porque todos saben que la venta de sus autos ha caído ante los bajos precios de los automóviles chinos y eso ya había casi puesto en la lona a la marca de Elon Musk.

Pero las que siguen interesadas en el mercado mexicano son las automotrices chinas, ya que pueden tener un buen mercado de ventas aquí y quizás sortear las restricciones de Estados Unidos y vender al vecino país.

La **Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA)**, que preside **Guillermo Rosales**, ha estimado que dos de cada 10 automóviles que se venden y circulan en México son armados en China, por lo que su crecimiento, de llegar armadoras del gigante asiático, sería mucho mayor.

Mientras eso sucede, las alianzas de las 20 marcas de autos chinos que tienen presencia en el país siguen creciendo.

Aquí tienen la más reciente que no hay que perder de vista, ya que el banco más grande, que es **BBVA México** y preside **Eduardo Osuna**, es no sólo ya el aliado financiero de los principales fabricantes de autos chinos, sino que sigue fortaleciendo esos lazos, al firmar con el fabricante de autos chinos **Changan**, que dirige **Max Song**, una alianza a través de un financiamiento por alrededor de mil 600 millones de pesos.

Eso significará más autos financiados, algo así como dar cerca de 18 mil créditos con una garantía, defensa a defensa, de siete años y ahí Changan proyecta expandir de 33 a 60 los puntos de venta en el país a finales de este año.

La parte interesante es que ya el banco trabaja con los 20 fabricantes de automotores chinos que ya operan en el país, así como con armadores de otras geografías, y se mantiene como el principal proveedor de crédito para adquirir un auto.

China ya es el principal proveedor de autos en México, nos sigue vendiendo y todo indica, es un mercado que apenas está despegando, la gran pregunta será si las marcas tradicionales podrán hacerle frente a esta competencia de precios.



### Alsea y la fiesta de sus marcas

Son dos de las marcas más reconocidas por las familias mexicanas, ya que combinan rapidez y buenos precios, y este año **Domino's Pizza** y **Vips** cumplen 35 y 60 años en México respectivamente, y que son operadas por **Alsea** que lleva **Armando Torrado**.



Armando Torrado

A esto hay que sumar los resultados en el segundo trimestre del año en las regiones donde opera, ya que se dio cuenta del buen paso que mantienen las dos marcas en el país, que continúan fortaleciendo al grupo con su aporte al balance.

Durante este periodo, Domino' Pizza registró un crecimiento en ventas mismas tiendas de 4.7 por ciento en México. Es una marca pionera en ofrecer pizzas a domicilio de manera directa a un mismo teléfono en todo o vía las aplicaciones de entrega de comida. Actualmente, acorde a los tiempos, tiene ya su novedosa plataforma digital Domino's Cloud.

Mientras que Vips en México continúa mostrando mejoría con un incremento de 8.4 por ciento en ventas mismas tiendas, con un concepto familiar, la marca atiende aproximadamente a 800 mil clientes por mes, ya que tiene paquetes completos desde 99 pesos.

Hoy, en el país, Alsea cuenta con 918 unidades de Domino's Pizza y 237 de Vips y todo indica seguirán por muchos años siendo una parte importante del grupo, que también tiene otras marcas en su portafolio.

### Arranca producción en planta de gas natural licuado

**New Fortress Energy**, que preside **Wes Edens**, anunció la producción del primer gas

natural licuado (GNL) en su planta desarrollada en conjunto con **CFE**, que lleva **Manuel Bartlett**, ubicada frente a la costa de Altamira, Tamaulipas. Se trata del primer proyecto de exportación de gas natural licuado de México.



Manuel Bartlett

Aunque hace unos meses, hasta el presidente Andrés Manuel López Obrador había extendido la invitación al presidente Joe Biden para inaugurar la planta flotante, todo eso no será viable, lo que sí es que se prevé que sea junto con el gobernador de Tamaulipas, Américo Villarreal, quienes inauguran la planta, ya que es una inversión de más de 2 mil millones de dólares de infraestructura a los activos de la empresa estadounidense. Nada mal, para el cierre de sexenio.

### Los favoritos del verano

Se han convertido en una marca que llena las expectativas en diferentes frentes de los viajeros, los parques de Xcaret son referente ya para quien visita el Caribe mexicano.

Prueba de ello es que ganó siete categorías en los Travelers' Choice Awards de Tripadvisor como mejores atracciones, ubicándolas entre el 10 por ciento de las mejores atracciones del mundo en esa plataformas y que sirven también para poner en el mapa al país.

Recordando cómo empezó la ciudad de los niños, hoy Kidzania tiene presencia en todo el mundo, no descarten que el concepto se extienda en algún momento.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.

Fecha: 24/07/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 469

Costo: 104,493

1 / 2

Enrique Quintana




**COORDENADAS**

# Enrique Quintana

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

@E\_Q



## La 'sobrerrepresentación' a coaliciones... fortalecería a Claudia

El pasado 18 de julio publiqué un texto titulado “La hipocresía de la sobrerrepresentación”, en el que documentaba cómo otros partidos políticos, además de Morena, se beneficiaron en el pasado por esta regla.

Pudo quedar la idea de que **soy partidario de que se haga una aplicación literal** del artículo 54 de la Constitución al asignarse los diputados plurinominales.

**No es así.**

Creo, de entrada, que **la Constitución debe interpretarse**, no aplicarse simplemente en su literalidad.

Esa es una de las razones por las que existen los Tribunales Constitucionales, como el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF).

Si la interpretación conduce a que se considere legal que la regla de la sobrerrepresentación deba aplicarse estrictamente a los partidos y no a las coaliciones, será también **una interpretación del texto**, y no simplemente su aplicación plana.

Pero, puede ser que se interprete que el sentido del texto del artículo 54 de la Carta Magna, **en realidad apunta a partidos o coaliciones**, asumiendo una sinonimia en lo que respecta a este tema, y puede ser válido pese a que no responda a la literalidad del texto.

¿Cuál es el sentido de la restricción de los 8 puntos como techo de la sobrerrepresentación?

Evitar que **una fuerza política, partido o coalición, tenga una presencia en la Cámara de Diputados** que supere “excesivamente”, en más de 8 puntos porcentuales, el porcentaje de los votos que obtuvo en las urnas.

En el caso específico del debate que hoy está dándose en la sociedad mexicana y que debe darse en el INE y en el TEPJF, el “exceso”, corresponde al hecho de que **una votación de 56.8 por ciento de los votos válidos** (o 54.7 por ciento de los votos totales), otorgue una **mayoría de asientos con capacidad para modificar la Constitución** sin negociar con las fuerzas políticas minoritarias.

El sentido de ese párrafo del artículo 54 es **la protección de las minorías**.

La aplicación del criterio, al limitar la sobrerrepresentación también a las coaliciones, contribuiría a una mayor transparencia y rendición de cuentas en el sistema electoral. Actualmente, los partidos tienen **incentivos para formar coaliciones** con el fin de maximizar su representación, incluso si no comparan plenamente plataformas o ideologías.

Esto lleva a acuerdos opacos y alianzas poco transparentes, donde **los intereses electorales prevalecen** sobre la coherencia política y programática.

Al extender las restricciones de sobrerrepresentación a las coaliciones, se fomentaría una mayor **claridad y honestidad en las alianzas**, obligando a los partidos a justificar sus coaliciones no solo en términos de una ‘ingeniería electoral’, sino también en términos de afinidad política y programática.

Si el criterio del 8 por ciento solo se aplica a los partidos individuales, se crea **una disparidad en el tratamiento de los actores políticos**, otorgando una ventaja injusta a las coaliciones.

Aplicar las reglas de sobrerrepresentación a todos por igual, nivelaría el campo de juego, fomentando una competencia más justa y democrática.

Aplicar el límite de la sobrerrepresentación a las coaliciones, además, reforzaría el respeto a la voluntad del electorado.

Los votantes depositan su confianza en los partidos y coaliciones con la expectativa de que **su voto se traduzca de manera justa en la representación legislativa**.

Cuando las coaliciones eluden las restricciones de sobrerrepresentación, se traiciona esa confianza, ya que los resultados no reflejan fielmente la intención del voto ciudadano.

Si se aplican estas medidas a las coaliciones, se asegura que **la composición de la Cámara de Diputados sea un mejor reflejo** de la voluntad expresada en las urnas, fortaleciendo la legitimidad del sistema democrático.

Finalmente, creo que la interpretación constitucional que suponga aplicar la sobrerrepresentación a las coaliciones **acabaría fortaleciendo a la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum**.

Le daría un espacio que hoy no tiene, pues ya no tendría que seguir literalmente lo propuesto por AMLO.

Tendría **la capacidad de promover reformas**, como la judicial, dándole un sello propio y obteniendo el respaldo de las minorías, lo que **le daría mayor legitimidad y fuerza**.

Si el INE y, al final de cuentas, el TEPJF, quieren aplicar correctamente la Constitución y hacerle un favor a la virtual presidenta electa, deberían limitar el número de asientos que la fuerza política triunfante obtuvo a un extra de 8 puntos, como **fin** la Constitución, es decir, 324 asientos, el 64.8 por ciento del total.



SPLIT FINANCIERO

## GRUPO GRISI INVERTIRÁ EN HIDALGO

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com / @juliopilotzi

Grupo Grisi abre la cartera para invertir 800 millones de pesos (44.4 millones de dólares) para la construcción de una planta de distribución en el Parque Industrial de Tepeji, ubicado en el estado de Hidalgo. Esta empresa, con sede en Ciudad de México, detalló que este nuevo centro de distribución abarcará una superficie de aproximadamente 40 mil metros cuadrados y generará alrededor de dos mil empleos directos e indirectos durante su construcción. La edificación de este centro de distribución es un paso estratégico para Grupo Grisi, ya que permitirá optimizar la logística de sus productos tanto a nivel nacional como internacional. Alejandro Grisi de Lara, quien dirige los intereses de este grupo empresarial, confía en que esta inversión les permitirá distribuir sus productos cosméticos y farmacéuticos a los diferentes puntos de consumo en México y, gracias a su localización estratégica, facilitará la exportación a otros países, fortaleciendo así su participación en el mercado global.

No hay que perder de vista que no sólo está consolidada esta compañía en México sino que también tiene ya presencia en 25 países adicionales, contando con un portafolio de más de 15 marcas y sus respectivas líneas de productos. La empresa tiene una sólida presencia en más de 35 mil puntos de venta en todo México, lo que refleja su consolidación tanto a nivel nacional como internacional. La construcción de esta nueva planta de distribución en Hidalgo no sólo potenciará la capacidad operativa de la compañía, sino que también contribuirá al desarrollo económico de la región, generando un significativo número de empleos y fortaleciendo la infraestructura industrial del estado. Pero además queda claro el compromiso con la innovación y el crecimiento sostenido, buscando siempre mejorar la distribución y disponibilidad de sus productos para satisfacer las necesidades de sus consumidores y mantener su competitividad en el mercado global.

**Exclusividad Range Rover.** Range Rover ha revelado la interesante colección Range Rover Sport SV Celestial, una serie de vehículos elaborados con meticulosa atención al detalle y una sofisticada visión del lujo moderno. Esta colección consta de cinco curaciones únicas, cada una inspirada en las antiguas mitologías y los misterios del cosmos. Con nombres evocadores como 'Gaea' y 'Sol,' cada uno de estos modelos ofrece a los clientes una experiencia personalizada y distintiva del SUV de alto rendimiento. Cada vehículo de la colección presenta un color exterior a medida y detalles únicos en el interior, incluyendo inscripciones personalizadas y acabados exclusivos en la consola central y los estribos, reflejando la atención a la artesanía y el diseño característico de Range Rover.

La filosofía de Range Rover es crear vehículos que no sólo sean visualmente atractivos, sino que también ofrezcan una experiencia emocional y espiritual a sus propietarios.

La colección Celestial es un testimonio de la dedicación de la marca a combinar lujo, ren-

dimiento y un sentido profundo de conexión personal. La marca abarca Range Rover, Range Rover Sport, Range Rover Velar y Range Rover Evoque y está respaldada por Land Rover. Esta colección tendrá un número limitado de unidades en México y Latinoamérica.

**Incendio en Cuervo.** Se reportó una explosión en un tanque dentro de la planta de producción del tequila José Cuervo, ubicada en el municipio de Tequila, Jalisco. Al cierre de esta columna no se tenían detalles de lo sucedido pero Beclé, la empresa propietaria de la marca, tiene la responsabilidad de dar a conocer detalles sobre el incidente.

La comunidad local vive se están instalaciones al formar parte de un pueblo mágico. Así que están a la espera de más información oficial y de una evaluación completa de los daños y consecuencias del accidente. Conforme avanzan las investigaciones y se esclarezca la situación, se tendrán que recuperar las actividades.

Beclé no tiene en su futuro inmediato el mejor panorama, ya que hoy enfrenta retos mayúsculos que tienen que ver con los insumos para la producción de sus productos estrella, incluso titubeando en la exploración de nuevas opciones de negocio, llevando en esto cambios estructurales. Este incidente sin duda, lastima uno de sus principales bastiones, situación que usted lo podrá ver reflejado en el precio de sus acciones.

**Voz en off.** La empresa McDonald's en México debe dar el puntual mantenimiento a sus instalaciones, es inverosímil que suceda un accidente grave y delicado en sus instalaciones como reciente ocurrió en uno de sus restaurantes ubicado en la alcaldía Benito Juárez.

Ya es constante ver la falta de mantenimiento, no solo en su área de juegos infantiles, sino en prácticamente cualquier parte de sus también McCafé's, quizá algunos de los ubicados en México sean las excepciones, pero de que es notable la falta de inversión, lo es...

**PESOS Y CONTRAPESOS****MÁS MUESTRAS DE MENOR CRECIMIENTO**

POR ARTURO DAMM ARNAL

Dedicué los dos anteriores *Pesos y Contrapesos* a analizar, a partir del comportamiento de la industria en general y de la manufactura en particular, y del Indicador Oportuno de la Actividad Económica, el menor crecimiento registrado en la economía mexicana. Toca ahora hacerlo con los datos del Indicador Global e la Actividad Económica, IGAE, para mayo, que mide el comportamiento de la producción de bienes y servicios, con la que se mide el crecimiento.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, este fue el comportamiento del IGAE de enero a mayo (entre paréntesis, para poder comparar, pongo los datos de 2023). Enero: 1.1% (4.1%). Febrero: 2.7% (3.2%). Marzo: 3.2% (2.5%). Abril: 0.9% (3.1%). Mayo: 1.6% (3.4%). En mayo la economía creció más que en abril, lo cual es bueno. Sin embargo, durante los primeros cinco meses de 2023, en promedio mensual, la economía creció 3.26%, y entre enero y mayo de 2024 el crecimiento promedio mensual fue 1.90%, 1.36 puntos porcentuales menor, el 41.72%.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, este fue el comportamiento del IGAE entre enero y mayo (entre paréntesis pongo nuevamente los datos de 2023). Enero: menos 0.5% (0.3%). Febrero: 1.2% (menos 0.5%). Marzo: 0.1% (menos 0.4%). Abril: menos 0.7% (1.6%).

Mayo: 0.7% (0.1%). En mayo la economía creció más que en abril, lo cual es bueno. Sin embargo, de enero a mayo de 2023, en promedio mensual, el crecimiento fue 0.22%, y durante los primeros cinco meses de 2024 fue 0.16%, 0.06 puntos porcentuales menor, el 27.27%.

Tanto en términos anuales, como mensuales, en mayo la economía creció más que en abril, lo cual es bueno. Sin embargo, tanto en términos anuales como mensuales, durante los primeros cinco meses del año, comparando con los cinco primeros del año anterior, el crecimiento fue significativamente menor: 41.72% en términos anuales (1.90% contra 3.26%), y 27.27% en términos mensuales (0.16% contra 0.22%).

Para darnos una idea de la magnitud del reto en materia de crecimiento (y de inflación), tengamos en cuenta que lo ideal es que el crecimiento sea mayor que la inflación. El crecimiento promedio mensual, en términos anuales, entre enero y mayo, fue 1.90%. La inflación promedio mensual, también en términos anuales, fue 4.61%, 2.71 puntos porcentuales más que el crecimiento, el 142.63%. Por su parte, el crecimiento promedio mensual, en términos mensuales, de enero a mayo, fue 0.16%. La inflación promedio mensual, también en términos mensuales, fue 0.26%, 0.1 puntos porcentuales más que el crecimiento, el 62.50%. Lejos estamos de la condición ideal.

¿Qué se necesita para que la economía crezca más? Que aumenten las inversiones directas, que se destinan a la producción de bienes y servicios, para lo cual se requiere que aumente la confianza de los empresarios para invertir directamente, misma que se ha reducido de manera preocupante. En enero, según los Indicadores de Confianza Empresarial, del INEGI, en escala de cero (total desconfianza) a cien (confianza total), la confianza de los empresarios, para invertir directamente, se ubicó en 43.1 puntos. En junio había bajado a 38.4 unidades, mucho más cerca del cero (total desconfianza), que del cien (confianza total), lo que no augura nada bueno.



## \* Izzi, con menor porcentaje de demandas: Profeco

## \* Compra de Estafeta es un proceso natural: UPS

## \* Tapi, Airbnb, B Drive IT y Engine Core, ALADI

### RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.  
@abritoj



En un mundo cada vez más interconectado en donde es obligado que las empresas dispongan de tecnología de punta, a fin de ofrecer servicios de calidad, llama la atención que, según un reporte de la Profeco sobre las inconformidades más recurrentes en telecom en el primer trimestre de este año, izzi, que lleva José Antonio González fue la empresa que mejor salió librada.

De acuerdo con la Profeco, que lleva Francisco Sheffield, izzi del sector de telecomunicaciones de Grupo Televisa fue la menos denunciada tomando en consideración los tres operadores de doble y triple play que hay en el país. Recibió 285 inconformidades en el 1T24, 5% menos con respecto al mismo periodo de 2023. Izzi se mantiene en su propósito

de ser una empresa confiable que ofrece servicios de calidad, con tecnología de vanguardia, lo que le permite ser un jugador con cada vez mayor peso en el sector, y quien gana es el usuario.

**COMPRA.** UPS, que preside William Johnson hizo oferta por de la mexicana Estafeta, que lleva Jens P. Grimm.

Carol Tomé, presidenta y directora ejecutiva de UPS, destacó que a medida que continúa el cambio hacia el reacomodo en las cadenas de valor, fenómeno

conocido como *nearshoring*, la combinación de servicios brindará a los clientes en México “un acceso sin precedentes” a los mercados globales con un servicio “fluido y de mayor eficiencia”. Por su parte Estafeta señaló que “Este es el momento adecuado para acelerar nuestro crecimiento y UPS ayudará a concretar a nuestros clientes con nuevas oportunidades globales y fortalecerá la conexión de la creciente economía de México con el resto del mundo”, sostuvo.

**ALIANZA.** El grupo mexicano B Drive IT y Engine Core, que lleva Fidel Sánchez realizaron una alianza empresarial con USD Solutions para poder ofertar una mayor cantidad de productos y servicios a sus diversos clientes. Con esta alianza, podrán permutar a sus compradores y tener mayores oportunidades de crecimiento. USD Solutions es una empresa mexicana que ofrece soluciones avanzadas de conectividad, desde reconocimiento facial hasta plataformas integradas de gestión de redes como control de accesos con credencialización, Ticket Vending Machine, Monitoreo de dispositivos, Tarifador y videoconferencia, entre otras.

**COOPERACIÓN.** Airbnb, que dirige Án-

gel Terral, firmó una alianza con la Asociación Latinoamericana de Internet (ALADI), para lanzar una campaña para prevenir y mitigar los riesgos en línea al reservar estancias y viajes a través de plataformas. Durante el 2023, más de 850 mil huéspedes mexicanos reservaron por primera vez y el 30% de ellos realizaron una segunda reservación, por lo que la seguridad y la confianza de huéspedes, anfitriones y la comunidad son fundamentales para Airbnb.

**CAPITAL.** A dos años de su creación, Tapi, que lleva Tomás Mindlin, la paytech que está integrando las experiencias de pago mediante la red más grande de América Latina, anunció una ronda de financiamientos Serie A de 22 millones de dólares para continuar desarrollando su plataforma tecnológica para fintechs y bancos en la región. Liderada por Kaszek y seguida por Andreessen Horowitz, la inyección se suma a una ronda semilla de 9 millones de dólares, también liderada por Andreessen Horowitz, en 2022, elevando el total recaudado por la compañía a más de 31 millones de dólares hasta la fecha. ●



## Pemex tiene que pagar 7 mil millones de dólares ¿de dónde?

Patear el bote por seis años no es suficiente. Si lo que nos cuentan en este momento desde Pemex es verdad, la bomba de tiempo que se le viene encima a la petrolera le va a pegar a todas las finanzas públicas y es que apenas llegue septiembre la empresa tiene que pagar 7 mil millones de dólares y no hay manera de saber de dónde va a sacar dinero para hacerlo.

A saber, Pemex terminaría el sexenio con una deuda total por 105 mil millones de dólares, 5 mil millones menos que los que dejó la administración de EPN, un pasivo laboral de 79 mil millones de dólares y un capital contable negativo de 90 mil millones de dólares. Así que ¿cuál soberanía petrolera? Y la urgencia de pagar en un mes 7 mil millones de dólares.

Son 7 mil millones que no se tienen en sus arcas y las cosas se ponen peor porque para diciembre, igual, empezando el mes, ya con el nuevo gobierno caminando, deberán pagar otros mil 500 millones de dólares, que hoy no existen en ningún lado.

Ojo, esto es muy importante, sólo en el último trimestre del año la petrolera tiene que desembolsar 8 mil 500 millones de dólares que no se tienen contemplados en el calendario de pagos de la petrolera y que ninguno de sus funcionarios sabe de dónde van a llegar. Se especula, eso sí, de un paquete de apoyo que provendría de la SHCP. Y a este monto se le debe de sumar la deuda con los

proveedores, que suma otros 22 mil millones de dólares. Mismos que están atorados en la burocracia de la petrolera. Como sea, se debe muchísimo dinero a los contratistas, excepto a los consentidos, ya se sabe, Cotemar y así.

¿Qué se debe de esperar del otrora gigante energético? Lo mínimo es que pague a las empresas a las que les debe, a los que le prestaron dinero y a la mejor que se ponga al corriente con una parte de los Derechos de Utilidad Compartida, que se debe de recordar que no le cobraron los del último trimestre del año pasado y luego en mayo ocurrió lo mismo. ¿Puede Pemex quebrar? En términos técnicos sí. Pero en realidad todo mundo espera que sea el gobierno quien pague la deuda de la compañía en el último minuto.

### BUZOS

1.-Pemex sigue con su apuesta por la producción y la transición energética, que es un tema apremiante. La petrolera ha reducido la emisión de gases de efecto invernadero, con una baja en sus emisiones de proceso de gas en un 64%, además de promover prácticas como el reúso de agua, la eficiencia energética y la conservación de los parques ecológicos. Pemex quiere continuar con la reducción de emisiones, incrementar el aprovechamiento de gas y el desarrollo de energías limpias, son tareas que tendrá que asumir con más responsabilidad la próxima administración.





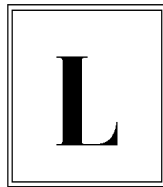
## — AL MANDO —



### #OPINIÓN

*Generó inquietud la posible afectación a inversores extranjeros y derechohabientes la intención del ISSSTE de recuperar hospitales con el modelo APP*

## PREOCUPACIÓN



La reciente intención de la directora del ISSSTE, **Bertha Alcalde**, de recuperar los hospitales bajo el modelo de Asociación Público-Privada (APP) ha despertado inquietudes sobre la posible afectación a los derechohabientes y a los inversores extranjeros. Estos hospitales, creados a

través de un meticuloso análisis que incluyó estudios de demanda de servicios, viabilidad financiera y rentabilidad social, representan una solución integral que ha permitido al sector privado asumir costos de diseño, construcción, equipamiento y operación, para garantizar así un alto estándar de servicio. Sin embargo, expertos señalan que la prisa por revertir esta administración sin considerar todos los factores involucrados podría generar un desequilibrio operativo en el sistema de salud pública. Así, es esencial que cualquier medida adoptada se haga con una perspectiva que asegure el beneficio tanto de los usuarios del servicio, como de los socios privados que han confiado en estos proyectos. Sin duda, el balance entre los intereses públicos y privados es fundamental para asegurar la sostenibilidad y calidad en los servicios.

---

*Es esencial  
que cualquier  
medida asegure  
el beneficio  
de usuarios y  
socios privados*

---

#### **APOYO AL TALENTO**

Todo un éxito resultó el *Tyreek Hill Youth and Speed Camp* que se llevó a cabo en Cancún, con la presencia del jugador de los Delfines de la NFL. Ahí destacó la participación de **Iván Avendaño**, menor de edad, jugador de los Cuervos de San Juan del Río, en Querétaro, quien con todas las ganas y gracias al apoyo de Rayo Negro, firma deportiva de origen mexicano que cubrió los gastos del menor, pudo asistir al evento. Para seleccionar al chico que asistiría con gastos pagados, Rayo Negro hizo una alianza con Playmakers Football México, emprendimiento social encabezado por **Francisco Galindo**, con el que se busca generar oportunidades académico-deportivas para jóvenes estudiantes-atletas del país. Desde su fundación en 2019, Playmakers ha contribuido a que más de 20 jugadores accedan a becas universitarias en México.

#### **CONCIENCIA**

En el marco del Día Nacional del Labio y Paladar Hendido (LPH), Smile Train nos invita a reflexionar sobre el impacto económico y social de tratar oportunamente a personas con LPH. Su reciente informe *Smile Train at 25: \$69 Billion in Impact* destaca no sólo la rentabilidad de invertir en atención de salud integral, sino también los enormes beneficios económicos generados por incorporar el tratamiento de LPH en los sistemas de salud globales. Con presencia en más de 90 países, Smile Train, que en México lleva **Alejandro González**, han realizado más de 18 mil cirugías primarias de LPH, evitando 175 mil 493 años perdidos por discapacidad y generando beneficios económicos que superan tres mil millones de dólares. En un país donde el acceso a la atención médica puede ser limitado, el esfuerzo de Smile Train es una llamada urgente a garantizar que ningún niño o niña con LPH se quede sin el tratamiento que necesita y merece.

---

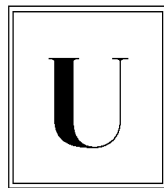
JAIME\_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



## CORPORATIVO



### ***Banorte logró alzas de doble dígito en sus diferentes carteras de crédito hasta junio pasado, donde destaca con 23 por ciento el crédito corporativo***



Uno de los cambios radicales en la gestión de Pemex en tiempos de la 4T ha sido el rigor en la selección de contratistas y proveedores, lo que se ha traducido en eficiencias.

Ante esa nueva realidad existen empresas que no la están pasando bien, porque se niegan a aceptar que las cosas han cambiado en la empresa que comanda **Octavio Romero Oropeza**.

Tal es el caso de Champion, filial de ChampionX que en México comanda **Iván Ruiz**, la cual en otras administraciones solía ser de las grandes beneficiarias del esquema de compras interorganismos de Pemex.

Y es que, si bien esa modalidad —que no era más que un disfraz de adjudicaciones directas— imprimió fuerte presión a las finanzas de la petrolera, donde empresas favoritas como Champion podían suministrar servicios de baja calidad con nula rendición de cuentas. Como señalan los académicos **Francisco A. Martínez Hernández** (Anáhuac) y **Saúl Herrera Aguilar** (UNAM) “el verdadero objetivo de esta organización administrativa [...] fue asegurar un flujo constante de ingresos petroleros hacia el gobierno federal a costa de la viabilidad financiera de la empresa”.

### **Champion y el IMP buscan un contrato para el suministro y transporte de químicos**

El caso es que se le cierran los caminos a Champion, pero insiste.

Hace unos días trascendió que la empresa, en contubernio con el Instituto Mexicano del Petróleo (IMP), busca acaparar un contrato para el suministro, transporte y almacenamiento de químicos en la región norte del país.

¿Qué tendrá que decir al respecto la gente de Dowell Schlumberger (SLB) sobre Champion de México? Y es que apenas en abril pasado la reconocida multinacional anunció que compraría ChampionX durante el cuarto trimestre de 2024.

Las mejoras en Pemex para mejorar su proveeduría son una buena noticia para la economía, y queda claro que ese rigor continuará en la próxima administración que iniciará en octubre.

#### **LA RUTA DEL DINERO**

Sigue la lluvia de reportes al segundo trimestre de 2024, y entre las emisoras que informan buenos números ante a Grupo Financiero Banorte, que preside **Carlos Hank González**, que vio ampliar su cartera de crédito vigente en 13 por ciento en su comparación anual. Esto es resultado de alzas anuales de doble dígito en crédito corporativo con 23 por ciento, consumo 12 por ciento, comercial 12 por ciento y en la cartera al Gobierno de 11 por ciento... En Washington D.C. la Organización Kaleido y la Fundación Unidos Contra la Trata otorgaron un reconocimiento a la Fiscalía General del estado de Quintana Roo durante la Cumbre Internacional contra la Trata de Personas. Como es público, entre las prioridades de la gobernadora de la entidad, **Mara Lezama Espinosa**, figura poner alto a la trata de personas que es una 'tragedia global', de ahí el ataque firme y decidido a esas prácticas y a los grupos del crimen organizado que se relacionan incluso a mafias internacionales.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



## Pemex tiene que pagar 7 mmdd, ¿de dónde?

**Patear el bote** por seis años no es suficiente. Si lo que nos cuentan en este momento desde Pemex es verdad, la bomba de tiempo que se le viene encima a la petrolera le va a pegar a todas las finanzas públicas y es que apenas llegue septiembre la empresa tiene que pagar 7 mil millones de dólares y no hay manera de saber de dónde va a sacar dinero para hacerlo.

Parafraseando al señor de Palacio Nacional, la mal llamada soberanía petrolera ni es soberana, ni es petrolera, porque la caída en la producción ocurre a una enorme velocidad, se tienen niveles de 1.4 millones de barriles diarios y se le debe a todos en México y en el extranjero.

A saber, Pemex terminaría el sexenio con una deuda total por 105 mil millones de dólares, 5 mil millones menos que los que dejó la administración de EPN, un pasivo laboral de 79 mil millones de dólares y un capital contable negativo de 90 mil millones de dólares. Así que ¿cuál soberanía petrolera? Y la urgencia de pagar en un mes 7 mil millones de dólares.

Son 7 mil millones que no se tienen en sus arcas y las cosas se ponen peor porque para diciembre, igual, empezando el mes, ya con el nuevo gobierno caminando, deberán pagar otros mil 500 millones de dólares, que hoy no existen en ningún lado.

Ojo, esto es muy importante, sólo en el último trimestre del año la petrolera tiene que desembolsar 8 mil 500 millones de dólares que no se tienen contemplados en el calendario de pagos de la petrolera y que ninguno de sus funcionarios sabe de dónde van a llegar. Se especula, eso sí, de un paquete de apoyo que provendría de la SHCP una partida especial, un bono tal vez, que serviría para aliviar el corto plazo, pero que se sumaría a la enorme deuda que ya tiene la empresa. Y a este monto se le debe de sumar la deuda con los proveedores, que suma otros 22 mil millones de dólares.

Mismos que están atorados en la burocracia de la petrolera, que están facturados o no, con sobreprecio o no. Como sea, se debe muchísimo dinero a los contratistas, excepto a los consentidos, ya se sabe, Cotemar y así.

¿Qué se debe de esperar del otrora gigante energético? Lo mínimo es que pague a las empresas a las que les debe, a los que le prestaron dinero y a la mejor que se ponga al corriente con una parte de los Derechos de Utilidad Compartida, que se debe de recordar que no le cobraron los del último trimestre del año pasado y luego en mayo ocurrió lo mismo.

¿Puede Pemex quebrar? En términos técnicos sí. Pero en realidad todo mundo espera que sea el gobierno quien pague la deuda de la compañía en el último minuto.

### BUZOS

1.-Pemex sigue con su apuesta por la producción de crudo e hidrocarburos y también trabaja la transición energética, que es un tema apremiante. La petrolera ha reducido la emisión de gases de efecto invernadero, con una baja en sus emisiones de proceso de gas en un 64%, además de promover prácticas como el reúso de agua, la eficiencia energética y la conservación de los parques ecológicos. Pemex quiere continuar con la reducción de emisiones, incrementar el aprovechamiento de gas y el desarrollo de energías limpias, estas son tareas que tendrá que asumir con más responsabilidad la próxima administración.



## Eli Lilly par de innovaciones por año, estudios clínicos filón con *nearshoring* y a doble dígito

Se espera que una prioridad con **Claudia Sheinbaum** sea el ámbito de salud dados los grandes rezagos. Urge aumentar su presupuesto. Hoy sólo se destina el 3% del PIB, lejos del 9% de la OCDE.

De ahí los retos en temas como diabetes, obesidad, cáncer de mama o artritis reumatoide en donde la farmacéutica Eli Lilly, con 81 años en México, alza la mano.

En obesidad 7 de cada 10 mexicanos tiene sobrepeso y en las evaluaciones de diabetes 70% de los pacientes está fuera de control. Hay también gran rezago en la detección de cáncer de mama. Vaya somos líderes en orfandad por esa enfermedad.

En esos temas la estadounidense sabe lo que dice. Fundada por el coronel Eli Lilly tiene 148 años.

Con sede en Indianápolis, la multinacional con presencia en 50 países es comandada por **David Ricks**. Tiene ventas por 40,000 mdd. Es una de las "top 10" del orbe, pero la más valiosa por su capitalización. Es encabezada por **Karla Alcázar** con 17 años en la firma y dos en el timón de México. Antes llevó las riendas de Brasil. Es la primera mujer en ocupar aquí y en el país sudamericano esa posición.

Eli Lilly México no ha dejado de crecer. Trae un crecimiento de entre el 12% y 15% en los últimos años, el doble de la industria. Y es que en su caso la innovación va por delante. Invierte 27% de los ingresos, unos 9,300 mdd. En esa línea trae un promedio de un par de lanzamientos por año.

Recién colocó un medicamento para tratar la demencia por el Alzheimer, otro para

cáncer de mama en etapa temprana y varios inmunológicos para artritis reumatoide, dermatitis atópica, psoriasis y alopecia areata. La diabetes, es parte de su DNA explica Alcázar, ya que la farmacéutica se mantiene en la punta de la tecnología.

La meta de la ejecutiva es mantener la relevancia de México. Ya somos su décimo mercado y el número dos de AL, no lejos de Brasil. La también vicepresidenta de AMIF muestra entusiasmo por el nombramiento de **David Kershenobich** en Salud y porque con Sheinbaum parece que serán prioridad.

No gustan del todo algunas reformas como la judicial, pero hace ver que eso no cambiará su énfasis por el país. De hecho Eli Lilly vaya que aprovecha a México con estudios clínicos. Son el No 1° o 2° con 70 investigaciones. De facto con el "nearshoring" se podría avanzar más, pero falta ver la revisión del T-MEC, en donde el país tiene muchos elementos por cumplir y que seguramente se evaluarán. Como quiera total compromiso.

**SHEINBAUM APRETÓN, SACRIFICADOS Y BANCOS OTRA VEZ**  
Ayer tras reunirse con **Rogelio Ramírez de la O** para el presupuesto 2025, **Claudia Sheinbaum** habló de bajar el déficit del PIB incluso al 3%, lo que implicará un fuerte apretón y limitado margen, máxime los nuevos programas sociales.

Es claro que muchos rubros serán sacrificados, salvo que vengan nuevos impuestos. Se insiste en el gravamen a los bancos, secreto a voces del que nadie quiere hablar.

#### **CIERRE DE B2C DE REDPACK APOYA GANANCIAS DE TRAXIÓN**

Recién reportó la firma de transporte Traxión de **Aby Lijtszain**. Aumento del 23% en ingresos en el 2T y ganancias con un salto del 98%. Y es que frente al aumento de costos hubo un fuerte apretón al gasto. Tema a resaltar la revisión de Redpack, su división de mensajería.

Se optó por reducir la operación B2C, dada la disrupción de precios en ese mercado, en pro de la rentabilidad.

#### **MANTENDRÁ INFLACIÓN PRESIÓN Y A NIVEL DE MAYO DEL 2023**

Los expertos estiman que la inflación en la primera quincena de julio, que hoy dará a conocer INEGI de **Graciela Márquez** se situará sobre 5.4%, o sea retroceso a mayo del 2023.

Otra vez presión de los productos agropecuarios. Aún así el componente subyacente andará en 4.0%. Veremos si Banxico de **Victoria Rodríguez** se anima a ajustar las tasas en agosto.



OCTYGEEK

# El dilema de la ciberseguridad: ¿es Windows o Linux la respuesta en un mundo amenazado?

**ALEJANDRO DEL VALLE TOKUNHAGA**



**E**n un mundo cada vez más interconectado, donde la información se ha convertido en un activo invaluable, la ciberseguridad ha cobrado una importancia sin precedentes. Los recientes ciberataques a nivel global, que han afectado a sectores críticos como la aviación, las finanzas y la salud, han puesto de manifiesto la fragilidad de los sistemas informáticos y la necesidad de tomar medidas urgentes para protegernos.

**En este contexto, surge una pregunta fundamental: ¿qué sistema operativo ofrece mayor seguridad, Windows o Linux? La respuesta no es sencilla y depende de diversos factores, como las necesidades específicas del usuario, su nivel de conocimiento técnico y la sensibilidad de la información que maneja.**

**WINDOWS: EL GIGANTE VULNERABLE**

*Windows*, el sistema operativo dominante a nivel mundial, cuenta con una amplia gama de funcionalidades y compatibilidad con *software*, lo que lo convierte en una opción atractiva para muchos usuarios. Sin embargo, su popularidad también lo convierte en un objetivo atractivo para los ciberdelincuentes, quienes constantemente buscan explotar sus vulnerabilidades. La reciente actualización fallida de una empresa de ciberseguridad para *Microsoft*, que afectó a miles de sistemas en todo el mundo, es un claro ejemplo de la fragilidad de este sistema.

## **LINUX: LA FORTALEZA DEL CÓDIGO ABIERTO**

*Linux* es una alternativa más robusta en cuanto a la ciberseguridad. Su código abierto permite un mayor control y transparencia, lo que dificulta la explotación de vulnerabilidades por parte de los atacantes. Además, la comunidad de usuarios de *Linux* es altamente activa y colaborativa, lo que facilita la identificación y solución rápida de problemas de seguridad.

Un sistema híbrido: ¿la solución ideal?

Para aquellos usuarios que buscan un equilibrio entre funcionalidad y seguridad, un enfoque que podría considerarse es la implementación de un sistema híbrido. En este esquema, *Windows* se utilizaría para tareas cotidianas y ofimáticas, mientras que *Linux* se emplearía para actividades que requieren mayor seguridad, como la gestión de servidores o el manejo de

información confidencial.

Prevenición: el pilar fundamental

Independientemente del sistema operativo que se elija, la prevención es la clave fundamental para evitar ciberataques. Algunas medidas esenciales que todo usuario debe adoptar incluyen:

Mantener actualizado el software: Las actualizaciones de *software* suelen incluir parches de seguridad que corrigen vulnerabilidades conocidas. Es crucial instalarlas de manera regular para minimizar el riesgo de ataques.

Utilizar contraseñas seguras y únicas: Las contraseñas débiles o reutilizadas son un blanco fácil para los ciberdelincuentes. Se recomienda crear contraseñas largas y complejas, combinando letras mayúsculas y minúsculas, números y símbolos, y evitar utilizar la misma contraseña para diferentes cuentas.

Ser cauteloso con correos electrónicos y enlaces desconocidos: Los correos electrónicos de *phishing* y los enlaces maliciosos son técnicas comunes utilizadas por los ciberdelincuentes para robar información personal o instalar *malware* en los dispositivos. Es importante al abrir correos electrónicos y hacer clic en enlaces, especialmente si provienen de remitentes desconocidos o sospechosos.

Instalar *software* antivirus y anti-*malware*: Un *software* antivirus y anti-*malware* actualizado puede ayudar a detectar y bloquear virus, *malware* y otras amenazas cibernéticas.

Realizar copias de seguridad periódico-



Página: 13

Area cm2: 392

Costo: 74,236

2 / 2

Alejandro Del Valle Tokunhaga

dicas: Las copias de seguridad regulares son esenciales para proteger la información en caso de un ciberataque u otro incidente que afecte al sistema operativo.

**En conclusión, no existe**

**un sistema operativo 100% seguro. La mejor estrategia radica en la implementación de medidas preventivas, la elección consciente del sistema operativo y la**

**adopción de una cultura de ciberseguridad en la que la información y la protección de datos sean prioridades absolutas.**

Página: 13

Area cm2: 247

Costo: 46,776

1 / 1

Hugo González



TECNOEMPRESA

# Belleza sustentable

HUGO  
GONZÁLEZ



**T**al vez no te enteraste, pero la semana pasada se informó que la marca de cosméticos mexicana, *Seytú*, del Grupo *Omnilife*, será la marca oficial de maquillaje tanto de *Miss Universo*, tanto en la final de México, como en la final global.

Esta marca que dirige Kenya Vergara está haciendo una apuesta fuerte por la expansión global de su mercado y por ello, la exposición que el certamen puede dar resulta más que ambiciosa, pues estar en *Miss Universo* podría detonar otra ventana de exposición de lo que se hace en México y concretamente en Guadalajara.

En una conversación reciente con un grupo de periodistas, la joven empresaria nos contó la importancia de su nueva alianza, pues es una oportunidad

esencial para impulsar su crecimiento y reconocimiento a nivel mundial.

Con un enfoque en la investigación y el desarrollo, *Seytú* destina más del 75% de su presupuesto a esta área, enfocándose en la búsqueda de ingredientes innovadores que ofrezcan alternativas a productos convencionales que podrían ser nocivos para la piel.

Todos sus productos, desde cremas hasta labiales y sombras, son diseñados internamente por *Grupo Omnilife* o en colaboración con socios especializados. Aunque algunas fórmulas son desarrolladas en conjunto con expertos externos, *Seytú* mantiene un control riguroso sobre cada fórmula.

En 2023, la marca facturó aproximadamente 95 millones de dólares. Cuenta con un equipo de más de 200 personas dedicadas a áreas como comercialización, mercadotecnia y cadena de suministro y actualmente, tiene operaciones en 17 países, incluidos México, Estados Unidos, y varias naciones de América Latina y Europa.

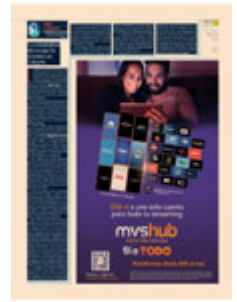
El mercado de belleza y cuidado personal en México se estima en 11 mil 340 millones de dólares en 2024, con una proyección de crecimiento que alcanzará los 15 mil 210 millones para

2029, a una tasa compuesta anual del 6.05%. Los consumidores mexicanos gastan aproximadamente 215 dólares al año en cosméticos. Según *Statista*, se estima que sólo el mercado de cosméticos en México genere ingresos de 1,700 millones de dólares en 2024, creciendo a una tasa anual del 4.64%. Todo esto representa una alternativa en el mercado de la belleza que prioriza la ética, la innovación y la sostenibilidad. Sé tu mism@.

## LIBERTAD VERDE

El sector financiero mexicano está impulsando los modelos más sostenibles y con responsabilidad ambiental, Libertad, dirigida por Silvia Lavalle, ha implementado acciones para optimizar el uso de los recursos naturales en las operaciones en sus corporativos ubicados en el estado de Querétaro donde se encuentran funcionando paneles solares, captación y uso eficiente del agua pluvial.

Libertad reafirma su compromiso destacando la importancia de la inclusión financiera y la promoción del uso de fuentes de energía renovables. La empresa sostiene que estas acciones, "tienen un impacto significativo en la construcción de un mundo más sostenible".



## La complejidad del rezago de trámites en Cofepris

La agencia sanitaria mexicana Cofepris, que ejerce un rol crucial en la protección contra riesgos para la salud de la población, fue concebida en forma brillante durante el sexenio foxista por el doctor **Julio Frenk**, y a la fecha sigue jugando ese papel pero con los años su estructura se volvió insuficiente para atender a sus enormes y crecientes agentes regulados.

Con los años la falta de respuesta ante la multitud de trámites fue generando un rezago que se convirtió en una bola de nieve imparable e inentendible. En particular la industria de medicamentos y dispositivos médicos requiere una enorme magnitud de permisos y respuestas de parte de Cofepris.

En 2019 y 2020 Cofepris simplemente dejó sin atender más de la mitad (56 y 55%) de las solicitudes presentadas; para 2021 cuando llegó **Alejandro Svarch** a hacerse cargo, la falta de respuesta se redujo a 30% y para 2023 a 9%. De 10,748 que entraron en 2019, Cofepris respondió 4,774; para 2022 recibió 12,439 y respondió 11,323 trámites. Más de 1,000 quedaron sin responder.

Hoy se saben esos números sobre ello gracias a la Unidad de Datos conformada por un equipo de técnicos, economistas, actuarios y consultores de OPS que el

mismo Svarch encabeza y que es independiente de las comisiones. Antes no había claridad porque cada comisionado confiaba en las cifras de la Comisión de Autorización Sanitaria (CAS) pero ésta no tenía claros los datos.

Antes que nada buscaron entender cómo era cada trámite, y cayeron en la cuenta de que el meollo estaba en que todos los trámites ingresaban por un único carril a CAS; ahí entraban procesos simples como pedir permiso para corregir la etiqueta o cambiar al responsable del almacén o aspectos delicados como modificar la fórmula de paracetamol.

Todo trámite iba al mismo canal y se quedaba en una bolsa inconmensurable. Un absurdo operacional que Cofepris vivió desde su inicio y es la razón por la que el regulador mexicano siempre ha estado rezagado ante sus regulados. CAS se dedicaba sobretodo a atender trámites de prórrogas. Svarch dice que las normas estaban hechas para que la función de Cofepris fuera lenta, y que el propio reglamento de insumos para la salud (RIS) impedía que un trámite se resolviera en un día. Ubicaron que la clave era digitalizar, y empezaron con prórrogas, luego avisos de publicidad y después funcionamiento.

En convenio con el Instituto Politécnico Nacional (IPN), que dirige Arturo Reyes, empezaron a construir una plataforma

para digitalizar los procesos llamada Digi-pris-la hizo el mismo grupo que digitalizó el INE- y en lo que arrancaba abrieron una ventanilla de resolución inmediata para resolver el mismo día trámites administrativos sencillos que no implican riesgo sanitario. La plataforma tenía un costo de 240 millones de pesos, pero con apoyo de IPN salió en 70 mdp.

Svarch asegura que la institución está en proceso crítico porque está en tránsito hacia una transformación, donde no está libre de incertidumbre y errores, incluso regresiones, y por eso ubica como prioridad las estrategias de certidumbre regulatoria.

La complejidad del rezago se refleja en que si bien se ha avanzado, aún es absolutamente insuficiente porque apenas se empieza a resolver el problema estructural y hacia adelante se deberá empezar a atacar el rezago histórico.

La digitalización aún no concluye. El rezago aún sigue siendo enorme, hay indicios de un punto de inflexión que puede ser en dos años, pero depende de la dinámica y expansión de la industria que tiene cada vez más productos y requerimientos porque, asu vez, es el beneficio: un regulador más ágil, justo y transparente -los preceptos hoy de Cofepris- impacta favorablemente en la productividad de la industria incentivando la calidad.



Caja fuerte

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## Musk y Nuevo León: del efecto Tesla a la dimensión desconocida

¿Cuántos mensajes de Elon Musk se necesitan para entender que la fábrica de Tesla en Nuevo León no se construirá? El hombre más rico del mundo pasó del entusiasmo a los pretextos en menos de dos años. En el Investor Day de marzo de 2023 dio las razones por las que hacía sentido apostar por una *gigafactory* en el norte de México. Ahora dice que hay que esperar al resultado de las elecciones en Estados Unidos.

Elon Musk se refirió a principios de 2024 al complicado entorno macroeconómico y la dificultad de competir contra los autos chinos. El año pasado le comentó a su biógrafo Walter Isaacson que había encontrado un problema: los ingenieros de Tesla tendrían que estar en la línea de ensamblaje para que la fábrica fuera exitosa, y lograr que todos se muden a México jamás va a pasar.

La boda de la década no se consumó. Estamos en uno de esos momentos "No eres tú, soy yo". En el aire está una inversión de 5,000 millones de dólares que se destinarían a construir una de las fábricas de automóviles más grandes del mundo. En una primera etapa tendría la capacidad de producir 250,000 automóviles anuales y podría llegar hasta 1 millón. Como referencia, la planta de Tesla en Shanghái produce 750,000 al año.

¿Todo fue una ilusión? Tesla invirtió 2,350 millones de pesos en unos predios que en total sumaban 1,700 hectáreas. El terreno se encuentra en el municipio de Santa Catarina, muy cerca del anillo periférico de Monterrey y cerca de la salida a la autopista a Nuevo Laredo. Tiene una conexión de ferrocarril a 8 kilómetros. Alrededor de 600 kilómetros separan este predio de las instalaciones de Tesla en Texas.

El efecto Tesla le llamaron al impacto mul-

tiplicador que tendría la inversión de una de las empresas más valiosas del mundo. Impacto en Nuevo León y estados vecinos... en todo el país. En el pregón de este efecto Tesla se juntaron dos personajes con un talento especial para la promoción: Elon Musk, el hombre más rico del mundo, y Samuel García, gobernador y marido de Mariana Rodríguez Cantú, además de propietario o conductor de una *cybertruck*, hecha por Tesla.

Cuando hablo de talento para la promoción y la autopromoción quiero destacar un hecho: la promesa de inversión de Tesla en Nuevo León se volvió la noticia de negocios más comentada en México durante el primer semestre del 2023. Un país que captó 36,000 millones de dólares de Inversión Extranjera Directa se obsesionó con una promesa de inversión. En un estado donde se han escrito páginas notables de la historia industrial de México en los siglos XX y XXI, se hablaba de la posible inversión de Tesla como de algo que podría ser un parteaguas, marcar un antes y un después en Nuevo León y en la industria automotriz de México.

No pretendo ningunear la *gigafactory* de Tesla, sino poner las cosas en perspectiva. México tiene 20 plantas de producción de vehículos, que representan una inversión conjunta de varios miles de millones de dólares. Estas plantas tienen capacidad para producir un poco más de 5 millones de vehículos al año. General Motors ya está produciendo Blazer y Equinox eléctricos en su planta de Ramos Arizpe. El Mustang E se produce en la planta de Ford en Cuautitlán.

En el caso de Nuevo León, se habló de que Tesla generaría hasta 5,000 empleos directos y 30,000 indirectos. Es un estado que en el primer trimestre de 2024 tenía 2.9 millones de empleos, con un salario promedio mensual de 9,444 pesos.

¿Qué pasará? Tesla enfrenta un reto gigantesco: recuperar el liderazgo en el segmento de los autos eléctricos. Ya no es el mayor productor del mundo, porque BYD de China le arrebató ese lugar. También ha dejado de ser el campeón en el arte de deslumbrar con sus modelos. Otros fabricantes han irrumpido con éxito en lo que antes era un territorio exclusivo de Tesla. En el primer trimestre del año, Tesla produjo 433,000 vehículos y vendió 387,000. La competencia es creciente y, además, crece una resistencia a los eléctricos. En parte, por eso, Elon Musk se preocupa por enfatizar que Tesla es mucho más que autos, baterías y robots, por ejemplo.

Nuevo León apostó mucho por Tesla, pero su futuro no dependía ni depende de lo que pase con la *gigafactory*. Seguirá siendo la capital industrial de México y estará en el centro de las conversaciones sobre el *nearshoring*, entre otras cosas por su posición geográfica, la calidad de su infraestructura y por la calificación de sus recursos humanos. Según el Imco, su población tiene la segunda tasa más alta de educación técnica y superior (34%) y es el cuarto estado con más alumnos matriculados en ingeniería y carreras tecnológicas.

Entonces, ¿la vida sigue igual? Para México es muy importante lo que pase en las elecciones de Estados Unidos y, en particular, qué pasará con las promesas de campaña de Donald Trump que tienen que ver con una agenda antimexicana y proteccionista. Hay que poner atención cuando Elon Musk dice que no tendría caso construir una fábrica en México para exportar a Estados Unidos, porque Trump impondrá aranceles si llega a la Casa Blanca. Son mensajes de campaña, pero pueden convertirse en acciones de gobierno. Si esto pasa, lo de menos es la *gigafactory* de Tesla, ¿qué pasaría con el *nearshoring*?



Finanzas  
Globales



Project Syndicate

Por Zhang Jun



El autor

Zhang Jun, decano de la Facultad de Economía en la Universidad de Fudan, es director del Centro de Estudios Económicos de China (China Center for Economic Studies), un gabinete estratégico con sede en Shanghái.



# ¿Por qué es tan baja la tasa de consumo china?

- **En lo que respecta al gasto de consumo de los hogares, China probablemente no esté tan rezagada respecto de otras economías importantes como sugieren los datos oficiales. Sin embargo, a medida que disminuye la importancia relativa de la acumulación de capital y los rendimientos de la inversión siguen cayendo, es necesario hacer más para aumentar el ingreso disponible de los hogares.**

**S**HANGHÁI. En mayo, el gobierno de Joe Biden acusó a China de “inundar los mercados mundiales” con “productos de exportación a precios artificialmente bajos”. Ese tipo de acusaciones no son nada nuevo, ni es probable que vayan a desaparecer pronto, pero muchos de quienes se quejan del exceso de capacidad chino olvidan una cuestión fundamental: las exportaciones netas de ese país respecto de su PBI vienen cayendo desde 2008, y su superávit comercial de bienes se redujo a menos del 2% del PIB.

Durante años, China se ha estado dedicando a reequilibrar la economía y reducir su dependencia de las exportaciones impulsando la demanda interna —no mediante el aumento de la inversión, que ha sido desalentadora, sino elevando el consumo de los hogares—. Sin embargo, a pesar del aumento de la participación de la renta del trabajo en el ingreso —que representa el grueso del ingreso disponible de los hogares y es hoy de aproximadamente el 56% (frente al 48% en 2007)— el gasto de consumo de los hogares se mantuvo obstinadamente bajo: según los datos oficiales, el consumo total de los hogares sólo representa el 38% del PIB, frente al 60 o 70% en la mayoría de los países desarrollados.

Pero, como puede confirmarlo quien haya estudiado la economía china, los datos oficiales pueden llevar a que las comparaciones internacionales resulten engañosas. Por ejemplo, en un estudio que llevamos a cabo en 2015 con Tian Zhu, hallamos que los datos oficiales subestiman el gasto de consumo de los hogares chinos en vivienda (en términos de su participación en el PIB) en al menos 6 puntos porcentuales.

Además, como lo mostró recientemente Juzhong Zhuang, economista sénior del Banco Asiático de Desarrollo (BASD), la participación en el PIB del gasto de consumo total de los hogares parece mucho menor que en las economías con altos ingresos debido, en gran medida, a diferencias en el consumo de servicios. Con datos de insumo-producto compilados por la OCDE y el BASD, Zhuang halló que el consumo de servicios sólo representó el 67% del gasto

eso con la participación del consumo de servicios en Estados Unidos (más del 80% o, aproximadamente, el 55% del PIB); en la Unión Europea (del 72% o, aproximadamente, el 38% del PIB), y del 75%, en promedio, en las tres economías con altos ingresos del este asiático: Taiwán, Japón y Corea del Sur (aproximadamente el 38-39% del PIB).

final total de consumo de los hogares de China en 2018-19, que equivale a aproximadamente el 26% del PIB. Comparemos Incluso en las cinco principales economías asiáticas en desarrollo —India, Indonesia, Malasia, Tailandia y Filipinas— el consumo de servicios representó más del 54% del gasto de consumo final total de los hogares que, en promedio, equivale al 33% del PIB.

La subestimación del consumo de servicios en China se ve aún más afectada por grandes distorsiones en los precios de ese sector: según el Programa de Comparación Internacional del Banco Mundial, los precios de los servicios en China son, en promedio, menores (calculados según la paridad de poder adquisitivo). En otras palabras, cuando los hogares chinos compran servicios, su gasto en ellos parece menor, lo que complica las comparaciones entre países.

También pueden surgir disparidades mayores debido a que el gobierno chino brinda muchos servicios que los hogares pueden tener que comprar directamente en otros lugares. Una proporción significativa del reciente crecimiento del gasto público chino está conformada por transferencias en especie a los hogares —entre ellas, el aumento del gasto en educación, salud y pensiones; al igual que servicios sociales, como instalaciones culturales—. Teniendo eso en cuenta, al efectuar comparaciones entre países del gasto de consumo de los hogares, probablemente convenga incluir en él al gasto de consumo del gobierno, que en China representa aproximadamente el 16% del PIB.

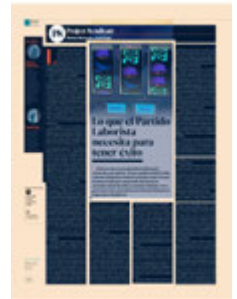
Si excluimos las transferencias gubernamentales a los hogares, el ingreso disponible de los hogares chinos representa aproximadamente el 60% del ingreso nacional. Son entre 10 y 15% puntos porcentuales menos que en la mayoría de los países con altos

ingresos, donde las transferencias sociales en especie se incluyen en el ingreso disponible de los hogares; pero si eliminamos esas transferencias, los niveles de ingreso disponible en Japón, Corea del Sur, Alemania y la zona del euro en su conjunto caen a los niveles chinos. En 2020, el ingreso disponible de los hogares dinamarqueses fue incluso menor que el de los chinos.

Por lo tanto, en términos del nivel real de la relación entre el consumo de los hogares y el PIB, probablemente China no esté tan rezagada como parece frente a las demás grandes economías. De todas maneras, a medida que caen la importancia relativa de la acumulación del capital y la rentabilidad de las inversiones, se debe actuar con más intensidad a través de cambios en las políticas para apoyar el gasto de consumo. Para los responsables de las políticas esto no sólo implica canalizar más ingreso y transferencias hacia los hogares, sino también aumentar las transferencias subsidiadas o gratuitas en especie hacia ellos.

Una red de seguridad social fuerte es especialmente importante para China, donde décadas de políticas de planificación familiar alentaron a los hogares a ahorrar a tasas excepcionalmente elevadas, especialmente previendo la necesidad de mantener a sus padres y, en última instancia, a sí mismos en la vejez. Si los hogares pueden contar con un sólido apoyo familiar y programas de bienestar gubernamentales, lo que les permitiría tener que ahorrar menos en la actualidad, probablemente consuman más y tal vez hasta tengan más hijos, lo que ayudaría poner freno a la caída demográfica del país (la tasa de fertilidad actual —de aproximadamente 1.1 nacimientos por mujer— está muy por debajo del nivel de renovación).

En última instancia, China debe pasar a un modelo de crecimiento que apoye el crecimiento del ingreso disponible de los hogares en vez de continuar por la senda de la acumulación excesiva de capital. Para ello, el gobierno debe alentar las actividades económicas con mayores salarios, como las del sector de servicios, y fortalecer el entorno empresarial —principalmente, a través de la expansión del papel de las fuerzas de mercado en la asignación de recursos—.



# Lo que el Partido Laborista necesita para tener éxito

- Al ofrecer una estrategia industrial integral orientada a una misión, el nuevo gobierno del Partido Laborista del primer ministro británico Keir Starmer ha demostrado que comprende claramente la naturaleza de los desafíos económicos del país. Pero, para tener éxito, necesitará reestructurar la forma en la que opera el gobierno.

**Los autores**

**Mariana Mazzucato**  
Directora fundadora del Instituto para la Innovación y el Propósito Público de UCL, es presidenta del Consejo sobre la Economía de la Salud para Todos de la Organización Mundial de la Salud.

**Sarah Doyle**  
Es directora de Políticas de la dirección del Instituto para la Innovación y el Propósito Público en University College London.



**L**ONDRES. Para revertir el desempeño económico anémico del Reino Unido de los últimos diez años o más, el nuevo gobierno del Partido Laborista del primer ministro Keir Starmer ha dicho que introducirá una estrategia industrial impulsada por la misión. Pero, para triunfar, el gobierno debe transformarse e invertir en sus propias capacidades.

Starmer y su gabinete parecen entenderlo. A pocos días de la elección, lanzaron Great British Energy (una nueva empresa pública focalizada en la inversión en energías renovables), anunciaron un Fondo Nacional de Inversión y crearon "juntas de cumplimiento de misiones" destinadas a supervisar cinco objetivos centrales delineados en la plataforma electoral del Partido Laborista (inspiradas en Mission Economy). El partido apunta a "poner en marcha el crecimiento económico", "hacer de Gran Bretaña una superpotencia en energía limpia", "recuperar nuestras calles", "derribar barreras para la oportunidad" y "construir un Servicio Nacional de Salud apto para el futuro".

Como detallamos en un nuevo informe, las experiencias de otros países ofrecen lecciones valiosas para el nuevo gobierno del Reino Unido en su intento de alcanzar estos objetivos. En primer lugar, mientras que las estrategias industriales en el pasado "elegían ganadores" —identificando sectores o tecnologías específicas para recibir respaldo del gobierno—, ahora deberían elegir misiones que, a su vez, galvanizarán la inversión y la innovación en diferentes sectores. Esto convierte los desafíos sociales importantes como el cambio climático, las amenazas a la salud pública o las crisis de vivienda en oportunidades de mercado. Fundamentalmente, implica adoptar una nueva estrategia de crecimiento. El crecimiento no es la misión; es el resultado de misiones bien diseñadas que alinean los objetivos económicos, sociales y ambientales.

Si bien el Partido Laborista se ha comprometido con una estrategia orientada a la misión, necesitará tener cuidado de no caer en las trampas habituales de la política industrial. Una misión para garantizar electricidad más barata y de carbono cero para 2030 claramente tiene el potencial de mejorar los estándares de vida (mediante facturas de energía más bajas y una mayor seguridad energética), proteger el medio ambiente e impulsar el crecimiento económico. Pero otras, como construir un sistema de salud

"apto para el futuro", necesitarán traducirse en objetivos claros y mensurables que se correspondan con oportunidades de mercado transsectoriales. Por ejemplo, el gobierno podría fijar una fecha límite para reducir la incidencia de las enfermedades crónicas y las principales causas de mortalidad.

Otro riesgo surge de la manera en la que se secuencian las políticas. La ministra de Hacienda, Rachel Reeves, se ha esmerado en señalar que el gobierno adherirá a reglas fiscales que limiten la inversión del gobierno hasta que haya caído la deuda y haya aumentado el crecimiento. Pero una restricción excesiva podría minar el papel que juega la inversión pública a la hora de generar crecimiento sostenible e inclusivo. Asimismo, una estrategia industrial orientada a la misión utiliza la inversión pública para atraer inversión privada, lo que a su vez luego aumenta la capacidad productiva de la economía, genera beneficios y crea un efecto multiplicador, reduciendo, en definitiva, el ratio deuda-PIB.

Una segunda lección aprendida de otros contextos es que las estrategias industriales orientadas a la misión deberían involucrar a todos los departamentos, en lugar de estar confinadas a ministerios centrados en la innovación, la industria o el comercio. El punto es coordinar esfuerzos entre las agencias y esto, por lo general, exige un cambio en la manera en la que funcionan los gobiernos.

Las juntas de misiones del gobierno del Reino Unido representan un intento deliberado por derribar los silos departamentales y, en una señal alentadora, Starmer ha indicado que los presidirá personalmente. Pero las juntas (como hemos recomendado en nuestro trabajo reciente y en el pasado) también necesitarán contar con buenos recursos y estar empoderadas para trabajar con expertos dentro y fuera del gobierno, asumir riesgos, eliminar las barreras para la implementación y diseñar las políticas, herramientas e instituciones que exija la misión. Eso implica incorporarlas plenamente en los procesos normales del gobierno, para que sigan siendo una máxima prioridad en los presupuestos anuales y en los procedimientos de planificación y reporte (como ha hecho el gobierno de Barbados).

En tercer lugar, las misiones requieren cambios estructurales más profundos en el gobierno. Starmer tuvo un buen arranque con el Fondo Nacional de Inversión, que apunta a catalizar la inversión en proyectos de infraestructura nacionales (entre ellos, acero verde, captura de

carbono y cargadores de vehículos eléctricos). El fondo podría canalizar el capital paciente (préstamos y financiación mediante la emisión de acciones) hacia estos y otros proyectos alineados con las misiones del gobierno, pero sólo si está diseñado deliberadamente para este propósito.

Al movilizar capital privado, el nuevo fondo debería garantizar que las inversiones públicas estén estructuradas para compartir no sólo los riesgos sino también las recompensas. Los trabajadores, no sólo los dueños, deberían beneficiarse, y la sustentabilidad siempre debe ser una condición esencial. Mediante una distribución de ganancias transversal, los réditos de acuerdos exitosos pueden compensar las pérdidas en otros.

El gobierno del Reino Unido puede encontrar modelos útiles en el fondo de inversión comunitaria

del Municipio de Camden en Londres y en el Banco Nacional de Inversiones de Escocia (que se basaron en el trabajo de nuestro instituto), así como en el Banco de Desarrollo KfW de Alemania, el Banco de Desarrollo de Brasil y el Banco de Infraestructura de Canadá.

Otra herramienta poderosa es la contratación pública, que representa casi un tercio del gasto público del Reino Unido y tiene el potencial de generar oportunidades de mercado y estimular inversiones e innovaciones alineadas con las prioridades del gobierno en materia de políticas. Ésta fue la idea detrás del Complejo Económico-Industrial de la Salud del gobierno brasileño, que apalanca el presupuesto de contrataciones del sistema de atención médica universal del país para reducir los precios y crear una demanda de mercado para productos farmacéuticos de industria nacional.

Nuestro trabajo con Camden demuestra que el gobierno de Starmer necesitará ir más allá del actual modelo de contrataciones basado en el valor social del Reino Unido. Si bien este modelo permite a las autoridades del área de contrataciones sopesar factores más allá del precio, estas consideraciones tienden a ser periféricas y *ad hoc*, en lugar de convertirse en prioridades esenciales.

En cuarto lugar, el gobierno tendrá que trabajar en asociación con las empresas, los sindicatos, las organizaciones de la sociedad civil y otros niveles de gobierno. Las misiones no son un proceso vertical; tienen que ver con incentivar soluciones de abajo hacia arriba que reflejen

las realidades locales y las preocupaciones cotidianas de la gente.

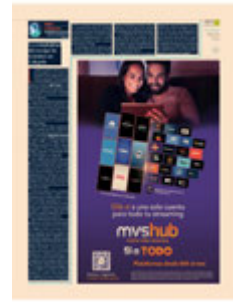
La relación habitual entre los sectores público y privado necesita un cambio. Como la estrategia industrial del gobierno ofrecerá beneficios sustanciales a las empresas, el acceso debería estar condicionado al alineamiento de la misión y a maximizar el valor público –no sólo la ganancia privada–. Esto es de especial importancia en el Reino Unido, donde la inversión empresaria ha sido llamativamente baja.

La tarea consiste en pasar de ser “amigable con las empresas” a exigir formas de colaboración que sean mutuamente beneficiosas. Por

ejemplo (si bien podría llegar más lejos), la Ley de Chips y Ciencia de Estados Unidos –un punto esencial de la estrategia industrial de Estados Unidos– ha hecho que el financiamiento estuviera condicionado a que las empresas limitaran sus recompras de acciones, invirtieran en el desarrollo de la fuerza laboral, ofrecieran salarios justos y atención infantil para los empleados y se comprometieran con la sustentabilidad y los estándares de distribución de utilidades. Frente a estos requerimientos, las empresas han dado un paso al frente.

Finalmente, el gobierno debe evitar la ten-

dencia cortoplacista de recortar la capacidad estatal y tercerizar las funciones centrales a grandes consultorías –empresas con fines de lucro que no tienen incentivos para ayudar a que los clientes aprendan–. Esta dependencia ha erosionado seriamente la capacidad de las agencias públicas de cumplir con misiones ambiciosas. Poner fin al ciclo de subinversión crónica y políticas de “parche” en el Reino Unido exigirá una estrategia industrial orientada a la misión que marque un nuevo rumbo para el crecimiento. Pero, para que esa estrategia tenga éxito, será necesaria una transformación del gobierno.



## La complejidad del rezago de trámites en Cofepris

La agencia sanitaria mexicana Cofepris, que ejerce un rol crucial en la protección contra riesgos para la salud de la población, fue concebida en forma brillante durante el sexenio foxista por el doctor **Julio Frenk**, y a la fecha sigue jugando ese papel pero con los años su estructura se volvió insuficiente para atender a sus enormes y crecientes agentes regulados.

Con los años la falta de respuesta ante la multitud de trámites fue generando un rezago que se convirtió en una bola de nieve imparable e inentendible. En particular la industria de medicamentos y dispositivos médicos requiere una enorme magnitud de permisos y respuestas de parte de Cofepris.

En 2019 y 2020 Cofepris simplemente dejó sin atender más de la mitad (56 y 55%) de las solicitudes presentadas; para 2021 cuando llegó **Alejandro Svarch** a hacerse cargo, la falta de respuesta se redujo a 30% y para 2023 a 9%. De 10,748 que entraron en 2019, Cofepris respondió 4,774; para 2022 recibió 12,439 y respondió 11,323 trámites. Más de 1,000 quedaron sin responder.

Hoy se saben esos números sobre ello gracias a la Unidad de Datos conformada por un equipo de técnicos, economistas, actuarios y consultores de OPS que el

mismo Svarch encabeza y que es independiente de las comisiones. Antes no había claridad porque cada comisionado confiaba en las cifras de la Comisión de Autorización Sanitaria (CAS) pero ésta no tenía claros los datos.

Antes que nada buscaron entender cómo era cada trámite, y cayeron en la cuenta de que el meollo estaba en que todos los trámites ingresaban por un único carril a CAS; ahí entraban procesos simples como pedir permiso para corregir la etiqueta o cambiar al responsable del almacén o aspectos delicados como modificar la fórmula de paracetamol.

Todo trámite iba al mismo canal y se quedaba en una bolsa inconmensurable. Un absurdo operacional que Cofepris vivió desde su inicio y es la razón por la que el regulador mexicano siempre ha estado rezagado ante sus regulados. CAS se dedicaba sobretodo a atender trámites de prórrogas. Svarch dice que las normas estaban hechas para que la función de Cofepris fuera lenta, y que el propio reglamento de insumos para la salud (RIS) impedía que un trámite se resolviera en un día. Ubicaron que la clave era digitalizar, y empezaron con prórrogas, luego avisos de publicidad y después funcionamiento.

En convenio con el Instituto Politécnico Nacional (IPN), que dirige Arturo Reyes, empezaron a construir una plataforma

para digitalizar los procesos llamada Digi-pris-la hizo el mismo grupo que digitalizó el INE- y en lo que arrancaba abrieron una ventanilla de resolución inmediata para resolver el mismo día trámites administrativos sencillos que no implican riesgo sanitario. La plataforma tenía un costo de 240 millones de pesos, pero con apoyo de IPN salió en 70 mdp.

Svarch asegura que la institución está en proceso crítico porque está en tránsito hacia una transformación, donde no está libre de incertidumbre y errores, incluso regresiones, y por eso ubica como prioridad las estrategias de certidumbre regulatoria.

La complejidad del rezago se refleja en que si bien se ha avanzado, aún es absolutamente insuficiente porque apenas se empieza a resolver el problema estructural y hacia adelante se deberá empezar a atacar el rezago histórico.

La digitalización aún no concluye. El rezago aún sigue siendo enorme, hay indicios de un punto de inflexión que puede ser en dos años, pero depende de la dinámica y expansión de la industria que tiene cada vez más productos y requerimientos porque, asu vez, es el beneficio: un regulador más ágil, justo y transparente -los preceptos hoy de Cofepris- impacta favorablemente en la productividad de la industria incentivando la calidad.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomares@gmail.com

## Salud, subejercicio máximo en una década

La nota, por negativa y paradójica, es que en el año 2023, el sector salud de México registró el mayor subejercicio presupuestal en 10 años. En ese año, el subejercicio en el gasto en salud fue de 6.6% menor al gasto aprobado y 2.0% menor al ejercido en el año 2022. Para 2023, se aprobó un incremento de 4.2% en el gasto en salud respecto a 2022, lo que suma 937 mil 492 millones de pesos.

Este monto equivale a 2.8% del PIB, el mayor porcentaje desde 2016. Sin embargo, el gasto ejecutado fue de 875 mil 353 millones de pesos, esto es 62 mil 139 millones de pesos menos, lo que equivale a un subejercicio de 6.6%, el mayor en una década.

A pesar de la creación del organismo público descentralizado Imss-Bienestar, se registró un subejercicio, como resultado de la ineficiencia en la ejecución del gasto, que ascendió a 53 mil 612.5 millones de pesos, que representan 16% menos del monto aprobado para la población sin seguridad social. Los cálculos corresponden al Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP) y se concentran en el trabajo titulado Evolución del Gasto en salud: en 2023, el mayor subejercicio en 10 años, elaborado por **Judith Senyacen Méndez**

**Méndez.** Advierte que las mayores diferencias, entre el gasto aprobado y el gasto ejecutado, con mayor frecuencia y magnitud, se observan en la Secretaría de Salud. Para 2023, se aprobó un total de 209 mil 616.5 millones de pesos para la SSA. Y se ejercieron 105 mil 425.4 millones de pesos, esto indicaría un subejercicio de 49.7% ya que se ejecutaron 104 mil 191.0 millones de pesos menos.

Salvo dos de los 26 programas (que tu-

vieron sobrejercicios por mil 103 millones de pesos: mantenimiento e infraestructura y Proyectos de Infraestructura Social en Salud) la mayoría tuvo subejercicios.

En términos absolutos, los principales fueron: Atención a la Salud y Medicamentos Gratuitos con 49 mil 592.3 millones de pesos menos, Atención a la Salud, con 33 mil 879.9 millones de pesos menos y el Programa de Vacunación con 11 mil 070.8 millones de pesos menos.

La experta advierte que todos los años existen ajustes respecto al gasto aprobado. Y destaca que del año 2013 al año 2019 se identifican las mayores diferencias entre gasto aprobado y gasto ejecutado. Del 2013 al 2018, seis años, el neteo sumó un subejercicio de 28 mil 677.4 millones de pesos. Mientras que para el periodo del año 2019 al año 2023, cinco años, el neteo suma un subejercicio de 35 mil 555 millones de pesos.

Este último subejercicio, a pesar de contar con los mayores sobrejercicios durante los años de pandemia, 2020 y 2021 con 3.3% y 3.1% más del monto aprobado, respectivamente. El trabajo del CIEP recuerda que históricamente, el gasto en salud ha mantenido una brecha presupuestaria de más de 3 puntos del PIB. A nivel internacional, la sugerencia de inversión mínima en el sector es de 6% del Producto Interno Bruto y México invierte menos de la mitad de ese porcentaje. Hasta ahí, los datos del CIEP.

Lo que se puede observar es que durante el obradorato, se mantuvo la brecha presupuestaria, a pesar de las promesas de que México tendría un sistema de salud como el de Dinamarca.

En campaña y como Presidente de México, **Andrés Manuel López Obrador**, prometió y continúa ofreciendo, en

el ocaso de su administración, el mejor sistema de salud del mundo.

El Jefe del Ejecutivo incluyó entre los 100 compromisos de su gobierno establecer un sistema de salud de primer nivel, universal, gratuito y de calidad.

Ofreció atención médica y medicamentos gratuitos, con médicos generales y especialistas suficientes, con estudios diagnósticos en los centros de salud y

equipos completos para hacerlos, y todos los fármacos que se necesiten, esto tanto para población sin seguridad social como para los que tienen acceso a esta.

Paradójicamente, es precisamente en el sector salud, en donde se observa el mayor fracaso del gobierno lopezobradorista. Lamentablemente, quienes registran el mayor efecto negativo es la población más vulnerable en términos económicos. La más pobre. Todos los datos apuntan a que durante la actual administración el sector salud se convirtió en un desastre y el impacto más negativo es y ha sido a la población económicamente más débil del país; aquella que no está asegurada. Ojalá que el diagnóstico sirva, al próximo gobierno de **Claudia Sheinbaum** para reorientar los esfuerzos y mejorar los servicios de salud en general y en particular a los más pobres del país. Veremos.

### Atisbos

Al cierre de la primera mitad del año, Banorte de **Carlos Hank González** y dirige **Marcos Ramírez**, registró por primera vez 1 billón de pesos en su captación tradicional, con un crecimiento de 14% respecto al mismo periodo del año anterior. La captación tradicional fue impulsada por los depósitos a la vista que crecieron 9% y a plazo 26 por ciento.



## Alphabet pausa negociación con Wiz

Apple podría lanzar un iPhone plegable en 2026

Grupo Grisi invertirá 800 mdp en Hidalgo

Kimberly recibe alza de Actinver a 42 pesos

**Alphabet, matriz** del buscador Google, detuvo las negociaciones para adquirir a la startup de ciberseguridad Wiz, cuyo precio estaba valuado en 23,000 millones de dólares.

Ahora parece que Wiz planea iniciar el proceso para realizar una Oferta Pública Inicial en el mercado bursátil de Estados Unidos.

La empresa de ciberseguridad pretende alcanzar los 1,000 millones de dólares en ingresos recurrentes anuales antes de realizar la OPI.

**La gigante** tecnológica Apple podría presentar su iPhone plegable ya en 2026, lo que podría suponer la mayor renovación del diseño de hardware del producto más popular de la compañía.

El plan de la compañía fundada por Steve Jobs, con sede en Cupertino, California, de lanzar un iPhone plegable podría imitar una medida similar de Samsung Electronics, que fue pionera en el segmento plegable en 2019 en un intento de atraer a nuevos clientes con una importante renovación del diseño de hardware.

El iPhone plegable de Apple ha progresado desde la etapa de ideación.

**Grupo Grisi**, una compañía mexicana que elabora productos de higiene, belleza y salud, invertirá 800 millones de pesos para construir una planta de distribución en el Parque Industrial de Tepeji, en Hidalgo.

La empresa dijo que el centro de distribución tendrá una superficie cercana a los 40,000 metros cuadrados y su construcción generará 2,000 empleos directos e indirectos.

Grupo Grisi opera en México y 25 países más, además cuenta con un portafolio de más de 15 marcas con sus respectivas líneas de productos, tanto a nivel nacional como internacional, y tiene presencia en más de 35,000 puntos de venta en México.

**Kimberly-Clark de México**, el gigante de consumo de productos de higiene, recibió un alza de precio objetivo de parte de Actinver Casa de Bolsa, de 38 a 42 pesos, manteniendo su recomendación en "Outperform".

Antonio Hernández, analista de Actinver, resalta que el desempeño de la empresa en el segundo trimestre fue mejor al esperado, lo que le permite una perspectiva más positiva.

Pronosticó crecimiento en ventas del 4.5% para todo este año y un margen EBITDA del 28.1%, una expansión del margen 200 puntos básicos interanual.



## Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza\*

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



# Las dudas sobre Banxico

La salida del presidente Biden de la contienda electoral y una reducción de tasas de interés en China son eventos importantes, pero al parecer no han cambiado mucho la percepción en los mercados.

Las acciones que vimos derivadas del "Trump trade" que se acentuaron después del fallido atentado contra el candidato republicano, parecen desvanecerse ante la noticia de la sustitución de su competidor. La curva de tasas que parecía inclinarse (ante la expectativa de que Trump no alteraría el actual tamaño del déficit fiscal), ha suavizado su movimiento; lo mismo ha sucedido con la dinámica de fortalecimiento del dólar o con el impulso del sector de empresas medianas y pequeñas.

La disputa política por la presidencia de los Estados Unidos podría volverse más intensa en los siguientes meses, pero por ahora no parece cambiar las expectativas de corto plazo que tienen los inversionistas. Dentro de lo que parece ser un otoño cargado de noticias, los inversionistas asumen con mucha confianza que por fin habrá bajas en la tasa de interés de referencia de la Fed.

Los futuros de la tasa de fondos federales descuentan en un 98% que para septiembre la Fed habrá hecho un primer movimiento. La acumulación de cifras que describe una desaceleración del crecimiento y una tendencia del empleo a debilitarse, en conjunto con datos de inflación inferiores a lo esperado, consolidan esta expectativa.

En México, no podemos decir que el Banco de México lo tiene tan claro. En su último comunicado vimos a una Junta de Gobierno con una opinión dividida en

donde prevaleció la prudencia en la intención de reducir la tasa de referencia. En los siguientes meses los participantes deberán tomar en cuenta que existen algunos factores que impiden accionar con total confianza un ciclo de baja de tasas.

Por una parte, la inflación general se acerca de nuevo al 5 por ciento. Si bien se trata de los efectos de factores estacionales sobre los precios de algunos productos alimenticios (algo que suele ser volátil); nada nos exenta de que en agosto y septiembre dicha tendencia cambie, en especial con el efecto de entornos climáticos adversos que podrían afectar cosechas. La inflación que excluye estos efectos volátiles (la llamada inflación subyacente), que por obvias razones es más eficaz para describir la trayectoria de inflación, ha bajado lentamente y aun se ubica por encima del rango de tolerancia alrededor del objetivo anual de 3 por ciento.

Por otro lado, se comienzan a detectar presiones sobre el tipo de cambio peso-dólar relacionados con el abandono de apuestas que muchas corredurías hacen a través de intercambio de monedas. Tomar dinero a tasas bajas para invertirlo en lugares donde hay réditos mayores, la operación conocida con el nombre de "carry trade", parece haber perdido impulso a raíz de recientes movimientos en monedas fuertes, especialmente el Yen japonés. En los últimos días casi todas las monedas emergentes receptoras de este tipo de inversiones sufrieron un revés. No solo el peso, también el Real brasileño e incluso el Dólar australiano.

Por último, está el tema de los factores "idiosincráticos" relacionados con el cam-

bio de gobierno. La posibilidad de que lleguemos a septiembre con un Congreso de mayoría calificada y con el presidente López Obrador aún en funciones, genera la incertidumbre si se pudiera activar la aprobación de reformas constitucionales que claramente no agradan a los inversionistas. La posibilidad de un nuevo episodio de volatilidad en el tipo de cambio y en las tasas de largo plazo es latente.

Por último, hay una desaceleración en el crecimiento más pronunciada de lo esperado. Lejos de lo que puede contribuir a reducir presiones de precios por el lado de la demanda, un entorno de menor crecimiento también puede generar mayor incertidumbre sobre la estabilidad de las finanzas públicas hacia el siguiente año, algo que sin duda también tiene incidencias en las tasas de interés.

El balance de riesgos sobre la inflación no parece que cambie de su orientación actual que sigue siendo de alza; por su parte, el balance de riesgos sobre el crecimiento seguirá acentuándose hacia la baja. Tendría que marchar todo muy bien para que haya un convencimiento claro de que aquí pueden bajar las tasas antes de octubre. No en balde el futuro de la tasa interbancaria TIE sigue descontando solo un movimiento en la tasa de referencia de aquí hasta diciembre. Lo que haga la Fed abre las posibilidades de que Banxico baje su tasa de referencia, pero por ahora se ve complicado.

\*Rodolfo Campuzano es director de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.



## Consejos para el manejo de la tesorería

na de las fortalezas o fracasos de la administración de una entidad, es el manejo de la tesorería de la empresa. Cuando se controla adecuadamente el flujo de efectivo, se evitan desembolsos innecesarios.

La administración de cualquier entidad debe evaluar periódicamente el manejo de su tesorería en cuatro aspectos fundamentales: El primero es la administración del efectivo y el control de capital de trabajo, segundo la administración de los fondos, incluyendo la inversión de los excedentes de corto plazo del efectivo o el fondeo de los déficits de corto plazo; el tercero la administración del riesgo en el manejo de inversiones o valores sujetos a cambios de precios como los bonos y valores, las monedas extranjeras o los metales preciosos y el cuarto el mantenimiento de las mejores relaciones con los bancos tanto a corto como mediano plazo.

Para tales efectos, el gobierno corporativo deberá asegurarse que exista la estructura, las políticas y los procedimientos suficientes para lograr la mayor eficiencia en los aspectos arriba mencionados. Para lograrlo, deberá:

- Incluir políticas y procedimientos para niveles de autorización con montos máximos permitidos para cada nivel, inversiones y préstamos a corto plazo y exposición permitida al riesgo.
- Asegurarse que nombre a una persona responsable de todos los asuntos de la tesorería.
- Vigilar el desempeño de la tesorería contra los presupuestos.
- Establecer el número máximo y mínimo de bancos y cuentas bancarias que aseguren que

se recibe el mejor servicio posible.

- Revisar regularmente los cargos de servicios y comisiones bancarias para seleccionar al banco que mejores opciones ofrezca.
- Cuando la operación así lo requiera hacer uso de cuentas consolidadas, a fin de optimizar la disponibilidad de cada cuenta.
- Identificar de una manera diaria y automatizada las cobranzas y los pagos contra los movimientos bancarios y los derechos de cobro y compromisos de pago.
- Tener una proyección de flujos de efectivo suficientemente confiable para tomar decisiones oportunas de inversión o solicitud de fondeos.
- Contar con las líneas de crédito diversas y suficientes disponibles, comparando las mejores opciones en cuanto a costo financiero.
- Contar con las coberturas de intereses, tipos de cambios o precios suficientes para cubrir los riesgos que tenga la entidad.
- Usar tecnologías en la administración y operaciones financieras para bajar los costos de operación de la tesorería.
- Vigilar los efectos y costos fiscales de las decisiones de inversión y préstamo que tome la administración de la entidad.

Además, deberán de contar con medidas de control interno para asegurar que la cobranza en efectivo sea depositada y registrada diariamente, los pagos de clientes sean identificados y registrados y que la gerencia verifique diariamente los saldos y movimientos de las cuentas.

Estos puntos son algunos que considero fundamentales para un adecuado control de la tesorería.



os datos de la primera mitad del año y las estimaciones para la segunda mitad apuntan a que el crecimiento de la economía mundial empieza a perder el impulso y, consecuentemente, particularmente la economía de Estados Unidos se acerca a la tendencia de lo que se denominó, un aterrizaje suave. Más que una franca recesión, se dará una disminución clara del dinamismo del crecimiento económico, el cual fue en Estados Unidos de 1.4% en el primer trimestre, con una expectativa menor a 2% para el segundo trimestre.

Dos sectores cruciales para la economía norteamericana también muestran desaceleración: el manufacturero y el de servicios, con algunos indicadores cíclicos ya en fase de contracción

Otro aspecto importante, que apunta ya a un cambio potencial en la política monetaria de Estados Unidos, se refiere al estado del mercado laboral. La creación de empleos sigue siendo positiva, pero moderando su crecimiento y la tasa de desempleo por primera vez rebasó el nivel de 4%, desde noviembre del 2021.

También en Estados Unidos es claro que los excedentes de ahorro acumulados durante la pandemia, que habían permitido mantener un consumo muy dinámico, han empezado ya a agotarse modificando la estructura y fuente del consumo. Nuevamente las tarjetas de crédito fondean una parte importante del consumo, con un aumento de la morosidad.

En cuanto a la inflación, dada una relativa normalización de la oferta, particularmente en algunos sectores de materias primas, disminuyen ciertas presiones inflacionarias, aunque persisten riesgos políticos evidentes en Europa central y medio oriente y de ma-



Economía conductual

Raúl Martínez Solarez  
✉ raul@martinezsolares.mx

## Actualización sobre expectativas de la economía mundial

*"El conocimiento es una aventura interminable al borde de la incertidumbre".*  
**Jacob Bronowski**  
matemático polaco.

nera muy evidente, riesgos asociados a los efectos del cambio climático.

Un factor que modera la resistencia a una disminución más acelerada de la inflación se refleja en la inflación subyacente que, aunque se reduce de manera paulatina, continúa por encima de los parámetros deseados. En particular, en Estados Unidos la inflación en vivienda continúa preocupando por su efecto en la inflación subyacente.

Por lo anterior, a diferencia de hace algunos meses, cuando se podía anticipar que ya no hubiera ninguna reducción de la tasa de referencia, hoy pareciera que existe consenso de una a dos reducciones de la tasa en lo que resta del año; de ser así, llevaría una tasa terminal para el 2024 cercana a 5 por ciento.

Un elemento que genera incertidumbre en Estados Unidos es evidentemente la elección presidencial. La reciente decisión del presidente Joe Biden de abandonar la contienda y el apoyo a su vicepresidenta para ocupar la posición, pareciera generar en el corto plazo un cambio en el escenario que daba por completamente descontado un triunfo del ex presidente Donald Trump.

Por un lado, parecería que incluso antes de la convención demócrata, la vicepresidente ha alcanzado el apoyo de los delegados necesarios y, adicionalmente, en el primer día la posible candidata demócrata rompió el récord de recaudación de donaciones de simpatizantes en un solo día y mantuvo esa tendencia en los días posteriores.

También pareciera que la narrativa de la posible candidata demócrata, de una posición de enfrentamiento frontal contra el candidato republicano puede por lo menos disminuir la absoluta certeza de un triunfo republicano.

Las encuestas que se tenían de comparación entre la posible candidata Harris, aun antes de que se bajara Biden de la contienda, apuntaban en varias de ellas a que la candidata tendría una diferencia menor contra el ex presidente Donald Trump en la elección presidencial.

De lado republicano, la retórica nuevamente de confrontación con México e incluso de intimidación hacia inversiones relacionadas con el *nearshoring*, pueden provocar que esta incertidumbre electoral continúe alimentando volatilidad en Estados Unidos y a nivel mundial.





## Geopolítica y relocalización

El conflicto competitivo entre Estados Unidos y China en el comercio y la tecnología está explicando el proceso actual de relocalización de las redes de proveeduría de las empresas, con el objeto de tomar precauciones ante riesgos potenciales. Esto significa el traslado de las empresas hacia mercados emergentes más cercanos a los centros de consumo. Contribuyen a ello los esquemas de integración regional de bloques comerciales. Es el caso de Norteamérica.

México ya está en este proceso que es factor de recuperación de su economía. Se advierte en la compra creciente de bienes de capital como son maquinaria y equipo así como la construcción de plantas industriales y almacenes. Es la consecuencia del incremento que ha experimentado la Inversión Extranjera Directa. Para este año igualmente se elevará y existen proyectos por un monto potencial de 45,000 millones de dólares. Sobresalen empresas como Apple, Whirlpool, Honeywell y Tesla.

Asociado a este proceso está el incremento de las exportaciones mexicanas. En el 2023 era México el principal socio comercial de Estados Unidos. Ahora, alrededor de 40% del PIB mexicano depende de las exportaciones a EU.

La relocalización ha beneficiado a México pero más a los países del sureste asiático que han captado más de 60% de esta oportunidad. Vietnam es la estrella de la absorción de la relocalización de las

cadenas de valor.

Aun así se estima que el efecto de la relocalización en México le podría dar un punto adicional al crecimiento económico. Esto es importante si consideramos que en los últimos 30 años el crecimiento promedio fue de 1.9 por ciento.

Para que el efecto sea mayor, México necesita activar decisiones políticas, sectores y actividades económicas que le den más capacidad de absorción de empresas y potenciar más el crecimiento económico.

Se requiere mejorar y aumentar la infraestructura del país. El anuncio de tres proyectos de trenes beneficiará a ocho estados y a la Ciudad de México. También se requerirá continuar con la construcción de nuevas carreteras y el mantenimiento de las existentes. Asimismo modernizar los puertos de Lázaro Cárdenas y Veracruz, así como los cruces fronterizos de Tijuana, Laredo y Ciudad Juárez.

Invertir recursos financieros en el sector eléctrico para la generación de energía suficiente y limpia.

Los programas de capacitación de la mano de obra son fundamentales para tener población empleable.

El abastecimiento de agua es crítico, por lo que se necesita romper los cuellos de botella que la limitan.

También se requiere de una mayor cooperación con Estados Unidos y Canadá para neutralizar el avance del crimen organizado y las amenazas cibernéticas.



## Candidata, ¿a imagen y semejanza de su promotor?

Si hablamos de México, todavía tenemos que esperar 68 días para saber cuánto margen de maniobra podrá tener la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, para aplicar su propio estilo de gobierno.

Hasta ahora, ha delineado algunas diferencias con respecto al Presidente que se va, pero la realidad es que Andrés Manuel López Obrador es tan egoísta que no le permite a la ganadora de las elecciones ni siquiera hacer su propio recorrido por el país.

Así que, tendrá que ser a partir del 1 de octubre cuando la futura mandataria pueda delinear con más claridad su propia trayectoria de mando.

Y si hablamos de Estados Unidos se podría pensar que Kamala Harris habrá de ocupar la vacante que dejó Joe Biden para aplicar al pie de la letra el plan de gobierno de continuidad que delineó el actual Presidente.

Lo cual, claramente es una concepción equivocada. De entrada, Biden no es un Presidente que tenga los tintes autoritarios que vemos de este lado de la frontera y Harris ha dejado a lo largo de su vicepresidencia claras sus diferencias con él en varios temas económicos, políticos y sociales.

Evidentemente que las diferencias que

podiera imprimir Kamala Harris a su candidatura, si es que realmente la logra en la Convención Demócrata, parecerán sutilezas imperceptibles en comparación con la agenda de ruptura que tiene el candidato republicano, Donald Trump.

De entrada, cualquiera de los dos que logre obtener el triunfo en las elecciones del 5 de noviembre tendrá que lidiar con un enorme déficit fiscal que requerirá el inicio de acciones correctivas inmediatas.

En términos muy simples, Trump quiere bajar los impuestos a los grandes contribuyentes y compensar la caída en ingresos con aranceles a las importaciones, mientras que Harris buscaría elevar impuestos a los deciles más altos, pero aumentar ciertos rubros de gasto social.

No hay duda de que estamos ante la carrera presidencial estadounidense con posiciones más radicales de los últimos tiempos.

Kamala Harris podría ser, digamos, aun más progresista que los *Bidenomics* del actual mandatario. Entre otras cosas, la actual vicepresidenta ha sido partidaria de un sistema de salud más extendido y sin privilegios por el nivel de ingreso.

Harris ha sido promotora de otorgar subsidios fiscales a los trabajadores de menores ingresos en una mayor proporción que los otorgados en pandemia por el presidente Biden. Buscaría Harris ob-

tener un presupuesto más alto para el subsidio de vivienda, más allá del actual.

Y, sobre todo, la virtual candidata demócrata tendría una agenda de género que es tan deseable como elevadamente costosa para las finanzas públicas estadounidenses.

Kamala Harris está, sin duda, a la izquierda de Biden y muy, muy lejos de las posturas del ala derecha radical de Donald Trump.

Lo que es un hecho es que si Estados Unidos no quiere iniciar una crisis global tiene que emprender ya una corrección de su déficit fiscal, que este año alcanzará, de acuerdo con el FMI, 6.5% de su Producto Interno Bruto y 7.1% el próximo año.

A Donald Trump el mundo ya lo conoce y le teme, hay que ver si Kamala Harris tiene planes, como Biden, de iniciar alguna corrección presupuestal durante su eventual administración.

**Kamala Harris** podría ser, digamos, aun más progresista que los *Bidenomics* del actual mandatario. Entre otras cosas, la vicepresidenta ha sido partidaria de un sistema de salud más extendido.



Backup

Gerardo Soria  
@gsoriag

## Despedida

Después de una difícil reflexión, he decidido concluir mi colaboración en este espacio. No hubo presión alguna ni censura por parte de nadie. Al contrario, agradezco mucho a Luis Miguel González, Octavio Amador y Karina Hernández de El Economista su apoyo y amistad durante tantos años.

Mis motivos son personales, pero no por eso secretos. Digamos que el resultado de las últimas elecciones, pero sobre todo la impune y sistemática violación de la ley por parte de López Obrador y su caramilla, han hecho replantearme mi relación con la escritura y con lo que de verdad quiero decir, y la conclusión fue que en tiempos de terror, caos, codicia y mentira sólo la literatura puede ayudarnos a encontrar el camino. Ya no me enfascaré en el aquí y el ahora de la destrucción de nuestra democracia, ni del poder judicial, ni de los órganos autónomos que mi generación se esforzó en construir. No vociferaré ante el triunfo de la estulticia y la santificación de la miseria y la ignorancia como valores supremos del hombre. No observaré cómo los mexicanos venden su libertad a cambio de las migajas que caen de la mesa donde políticos corruptos se atascan con el pretexto de la justicia social. No veré al magistrado Gómez Fierro ser sustituido por un clon de Lenia Batres para que los jueces protejan a los gobernantes en perjuicio de los ciudadanos. En fin, que no cuenten conmigo.

Gerardo Soria

En esta época de hipercomunicación, en donde la velocidad de los estímulos visuales y auditivos nos impide la reflexión, activa nuestros sistemas de alerta y nos intoxica de adrenalina, lo más sabio es tomar distancia, pausar el ritmo y dar tiempo al análisis. Trataré de alejarme de los árboles para poder ver el bosque; trataré de dejar la superficie del parloteo de voces irrelevantes, para sumergirme en palabras que aún tengan significado.

Yo mismo me he preguntado si esta necesidad de alejarme de las redes sociales y los noticieros, y cambiarlos por música y libros, no es simplemente una manera de justificar mi cobardía ante la dictadura que viene. ¿Será acaso que lo que ahora nos hace sentir más cómodos es el silencio? ¿Será acaso que el silencio es una forma de decir más radicales? ¿Decir más sandeces? La razón y la verdad nunca han tenido el favor de las masas. Aquel que apele a sus instintos más primitivos siempre tendrá millones de seguidores. ¿Cómo defender la libertad individual ante una masa que ladra pidiendo el bozal? Mi única respuesta, por ahora, es el silencio.

En un mundo controlado por megalómanos que están todo el día predicando en los medios y las redes, extasiados en su propia imagen, quizá la forma más radical de oponerse a ellos es dejar de verlos y oírlos. Más allá del silencio y el desprecio, lo que puede destruir a estos personajes de paja es su propia intrascendencia. Contra eso no tienen armas ni defensas; toda su personalidad sería arena que se desmorona, como la del Golem, cuando el rabino borró una sola letra de su frente.

Esperaré hasta que las palabras de la libertad que vienen del sur lleguen a México para desenmascarar a los fantoches que han tomado por asalto al Estado mexicano para destruirlo desde dentro. Mientras tanto, seguiré peleando en tribunales en contra de la arbitrariedad y la corrupción de burócratas incompetentes, mediocres e ignorantes, y siempre en defensa de la libertad y la libre empresa.



## Reporte Empresarial

# ¿TESLA CANCELA SU PLANTA EN MÉXICO?



**Por Julio Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com  
@juliopilotzi

Mientras un relajado y despistado Samuel García, se deja ver en Grecia, Turquía e Italia, se dieron a conocer los beneficios netos de *Tesla* que disminuyeron un 50 por ciento en el primer semestre del año a 2 mil 607 millones de dólares, tras ganar mil 478 millones de abril a junio, un 45 por ciento menos que en el mismo periodo del año pasado; eso sí el fabricante de vehículos eléctricos dijo que ganó mil 478 millones de dólares de abril a junio, un 45 por ciento menos que en el mismo periodo del año pasado.

Y quizá con estos datos es que Elon Musk tomó la decisión de ponerle pausa a la decisión de fabricar sus autos en México.

La afamada "Gigafactory Monterrey" no verá la luz, por el momento, porque lo que se ha dicho es que este tiempo que se decidió tomar, es por el contexto electoral que se vive en Estados Unidos, y la propuesta de Donald Trump, de poner aranceles históricos a los autos fabricados en México, aunque habría que revisar lo que dice el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá, pero recuerde que viene una revisión sobre el mismo.

Quizá una declaración tibia y poco sólida llegue del gobernador de Nue-

vo León, tratando de tranquilizar a la población del norte del país de esta decisión de tal magnitud, que ya tenía proyectos sólidos en marcha, enmarcados para esos dólares prometidos.

Se dirá que es parte del calor electoral, y que esa planta sí se construirá pese a las declaraciones del candidato republicano.

*Tesla*, la empresa líder en fabricación de vehículos eléctricos, liderada por Musk, pone pausa también a la creación de miles de empleos, generando grandes expectativas tanto en el sector industrial como en el gobierno mexicano.

Quizá a Samuel García le llegará un salvavidas desde Palacio Nacional, porque la inestabilidad que vendrá por la inminente cancelación de la planta, que lastimará la economía local que esperaba beneficiarse de la inversión de *Tesla*.

### Falsas esperanzas

En Nuevo León tendrán que reflexionar y dejar de dar falsas esperanzas porque sería un mensaje real de debilidad, de inestabilidad, porque lo que hoy tienen que hacer, es fortalecer los planes de desarrollo económico y buscar alternativas para atraer inversiones similares.

Incluso dejar de depender de esa pequeña esperanza de que la inversión se realizará en el futuro. Claro está que la infraestructura hace falta en la entidad, porque presumir obras que hoy funcionan, bien realizadas por gobiernos anteriores, no ayudará.

No es la primera vez que se habla

ba sobre la cancelación y que genera la incomodidad del gobierno mexicano, porque desde que se supo que había el interés de llegar a nuestro país, se ofrecieron condiciones favorables a la inversión extranjera, y desde la mañana del presidente Andrés Manuel López Obrador se envió el mensaje de respaldo.

Sin embargo, también se ha subrayado la importancia de seguir promoviendo al país como un destino atractivo para la industria automotriz y tecnológica. Eso sí no le extrañe a usted que *Tesla* sí anuncie una oportunidad de negocio en la región. Las declaraciones

### Oportunidad asiática

México y Japón han iniciado una serie de reuniones con el objetivo de evaluar y potenciar las oportunidades de exportación de carne entre ambos países.

En estas reuniones participan la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural de México, representantes de la industria cárnica nacional, la Agencia de Comercio Exterior de Japón y la embajada de Japón en México.

Durante el primer encuentro se resaltaron las fortalezas productivas y sanitarias de México.

La industria cárnica mexicana se destacó por su certificación, calidad

y alto nivel de tecnificación, además de sus rigurosas prácticas fitosanitarias y zoonosanitarias. *Página 63 de 65*

Estos aspectos consolidan a México como un referente global en el sector cárnico, así como en los subsectores

agrícola, acuícola y pesquero.

La colaboración entre ambos países busca no solo ampliar el comercio agroalimentario, sino también fortalecer las relaciones bilaterales y aprovechar las ventajas competitivas de México en la producción de carne de alta calidad.

Este esfuerzo conjunto apunta a abrir nuevos mercados y mejorar las oportunidades de exportación, beneficiando tanto a los productores mexicanos como a los consumidores japoneses, quienes buscan productos cárnicos de primera calidad.

### Voz en off

*Traxión*, liderada por Aby Lijtszain, apuesta por la rentabilidad a largo plazo con ajustes estratégicos en *Redpack*, su división de paquetería y mensajería *business to consumer*.

La empresa reporta cifras interesantes en ingresos y EBITDA en su reciente reporte trimestral, al marcar el mejor

desempeño en su historia.

Lijtszain, presidente ejecutivo y cofundador del conglomerado, indica que la empresa decide disminuir significativamente sus operaciones destinadas a consumidores finales y ahora se enfoca en transformar sus operaciones hacia el negocio corporativo, en el que puede aprovechar su posición...



**La posible** cancelación de la planta de *Tesla* en Nuevo León, causará una inminente fractura e inestabilidad de la economía en la entidad.



## Reporte Empresarial

# ¿TESLA CANCELA SU PLANTA EN MÉXICO?



**Por Julio Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com  
@juliopilotzi

Mientras un relajado y despistado Samuel García, se deja ver en Grecia, Turquía e Italia, se dieron a conocer los beneficios netos de *Tesla* que disminuyeron un 50 por ciento en el primer semestre del año a 2 mil 607 millones de dólares, tras ganar mil 478 millones de abril a junio, un 45 por ciento menos que en el mismo periodo del año pasado; eso sí el fabricante de vehículos eléctricos dijo que ganó mil 478 millones de dólares de abril a junio, un 45 por ciento menos que en el mismo periodo del año pasado.

Y quizá con estos datos es que Elon Musk tomó la decisión de ponerle pausa a la decisión de fabricar sus autos en México.

La afamada "*Gigafactory* Monterrey" no verá la luz, por el momento, porque lo que se ha dicho es que este tiempo que se decidió tomar, es por el contexto electoral que se vive en Estados Unidos, y la propuesta de Donald Trump, de poner aranceles históricos a los autos fabricados en México, aunque habría que revisar lo que dice el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá, pero recuerde que viene una revisión sobre el mismo.

Quizá una declaración tibia y poco sólida llegue del gobernador de Nuevo León, tratando de tranquilizar a la población del norte del país de esta decisión de tal magnitud, que ya tenía proyectos sólidos en marcha, enmarcados para esos dólares prometidos.

Se dirá que es parte del calor electoral, y que esa planta sí se construirá pese a las declaraciones del candidato republicano.

*Tesla*, la empresa líder en fabricación de vehículos eléctricos, liderada por Musk, pone pausa también a la creación de miles de empleos, generando grandes expectativas tanto en el sector industrial como en el gobierno mexicano.

Quizá a Samuel García le llegará un salvavidas desde Palacio Nacional, porque la inestabilidad que vendrá por la inminente cancelación de la planta, que lastimará la economía local que esperaba beneficiarse de la inversión de *Tesla*.

### Falsas esperanzas

En Nuevo León tendrán que reflexionar y dejar de dar falsas esperanzas porque sería un mensaje real de debilidad, de inestabilidad, porque lo que hoy tienen que hacer, es fortalecer los planes de desarrollo económico y buscar alternativas para atraer inversiones similares.

Incluso dejar de depender de esa pequeña esperanza de que la inversión se realizará en el futuro. Claro está que la infraestructura hace falta

en la entidad, porque presumir obras que hoy funcionan, bien realizadas por gobiernos anteriores, no ayudará.

No es la primera vez que se habla sobre la cancelación y que genera la incomodidad del gobierno mexicano, porque desde que se supo que había el interés de llegar a nuestro país, se ofrecieron condiciones favorables a la inversión extranjera, y desde la mañana del presidente Andrés Manuel López Obrador se envió el mensaje de respaldo.

Sin embargo, también se ha subrayado la importancia de seguir promoviendo al país como un destino atractivo para la industria automotriz y tecnológica. Eso sí no le extrañe a usted que *Tesla* sí anuncie una oportunidad de negocio en la región. Las declaraciones

### Oportunidad asiática

México y Japón han iniciado una serie de reuniones con el objetivo de evaluar y potenciar las oportunidades de exportación de carne entre ambos países.

En estas reuniones participan la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural de México, representantes de la industria cárnica nacional, la Agencia de Comercio Exterior de Japón y la embajada de Japón en México.

Durante el primer encuentro se resaltaron las fortalezas productivas y sanitarias de México.

La industria cárnica mexicana se destacó por su certificación, calidad