



CAPITANES



GONZALO HEVIA BAILLÈRES...

Está al frente de la startup de logística Lok, que recién se fusionó con la peruana Chazki, especializada en entrega de última milla para comercio electrónico. La finalidad es reducir los costos e impulsar la entrega en casilleros inteligentes. Lok está valuada en 115 millones de dólares y se enfoca en soluciones de entrega en AI.

Colocación novedosa

Este jueves 25 de julio, Consubanco, institución que encabeza **Alfredo Flores**, realizará el primer listado sin oferta pública en el mercado de deuda bursátil mexicano.

En una operación poco usual, dado que normalmente los debuts tanto en deuda como en capital se hacen a través de ofertas públicas, Consubanco colocará 2 mil 200 millones de pesos en deuda a través de la Bolsa Institucional de Valores (BIVA).

La coordinación de la emisión de este instrumento estuvo a cargo de i-Structure, dirigido por **Victor González**, despacho especializado en financiamiento estructurado y pionero en bursatilizaciones con instrumentos novedosos en México.

Entre las particularidades que destacan de esta emisión está su certificación

de Silver Economy & Gender Equality, lo que significa que Consubanco usará los recursos para seguir otorgando créditos a jubilados, pensionados y mujeres.

La institución tiene como objetivo ampliar y robustecer la red de "economía plateada" en el País, que al segundo trimestre de 2022 representaba 14 por ciento de la población mexicana, según cifras del Inegi.

Será la primera bursatilización de listado directo respaldada completamente por cartera de crédito a pensionados del IMSS, de la cual al menos 35 por ciento corresponde a mujeres.

La Corporación Financiera Internacional (IFC), brazo financiero del Grupo Banco Mundial, participó como inversionista ancla en esta colocación, aportando su respaldo y confianza a este nuevo instrumento financiero.

Fortalece negocio industrial

Durante el segundo trimestre del año, Fibra Mty, que dirige **Jorge Ávalos Carpintero**, consolidó su vocación industrial tras concluir la adquisición del portafolio "Aerotech", ubicado en Querétaro, por el que pagó 83.3 millones de dólares.

Además, la fibra también firmó un acuerdo vinculante para adquirir el portafolio industrial Batach, ubicado en Monterrey, por un monto aproximado de 199.1 millones de dólares, mismo que estima formalizar y comenzar a liquidar durante los últimos meses del año.

Dichas adquisiciones obedecen a la elevada demanda del mercado de inmuebles industriales por la

relocalización de empresas. En general, las Fibras están buscando comprar activos existentes.

Fibra Mty sumó un total de 99 millones de dólares en proyectos de expansión en construcción, y una vez que se concluyan, el portafolio industrial de la compañía aumentará a 101.6 mil metros cuadrados.

Fibra Mty cerró el segundo trimestre del año con 112 propiedades en su portafolio, incluyendo 87 para uso industrial, 19 para uso de oficinas, y seis de uso comercial. La tasa de ocupación de sus propiedades es de 96.1 por ciento.

Coliving en México

Este jueves se anuncia la llegada a México de Enso Co-

living, una proptech española que opera un modelo similar al coworking, pero en el sector habitacional.

Se trata de rentas a personas que viajan para cursar una maestría o doctorado, que trabajan lejos del hogar familiar o que buscan independizarse a bajo costo.

En México, este mercado podría alcanzar un valor de 550 mil millones de pesos anuales en el próximo lustro, según estimaciones de la compañía.

Enso Coliving, que lidera **Michael Erd Gómez**, construye edificios con otros desarrolladores. En ellos, las personas tienen su espacio para descansar y para el aseo, pero comparten áreas comunes como estancias, cocina, jardines, gimnasios y amenidades.

La proptech levantó re-

cientemente 9 millones de dólares del fondo de inversión XY Boster, y usará parte de esos recursos para iniciar operaciones en la Ciudad de México.

En el futuro cercano podría llegar también a Guadalajara y otras ciudades, pues el objetivo es tener mil habitaciones para 2026 en territorio nacional.

El año pasado, la compañía facturó 3.4 millones de dólares, con más de 600 habitaciones en operación en Barcelona y Madrid, con ocupaciones al 100 por ciento y una lista de espera de más de mil clientes nuevos cada mes.

Inversión en educación

UNIVERSAE, un proyecto educativo con sede en España y que en México capitanea **Sergio Gil Garré**,

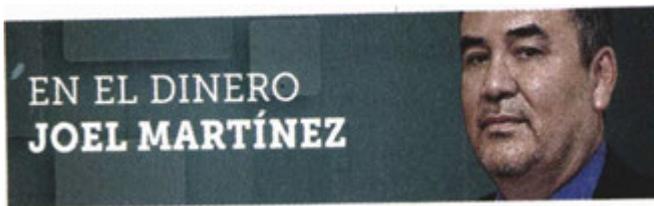
inaugura hoy sus instalaciones en México, en las que invirtió 8 millones de euros, equivalentes a unos 158 millones de pesos.

El grupo ya ofrece en México un total de 17 carreras a nivel técnico superior universitario, seis licenciaturas y una maestría, tanto en formato en línea como mixto. Todas están debidamente avaladas por la Secretaría de Educación Pública.

Lo interesante de esta inversión es que UNIVER-SAE ofrece doble titulación en México y en España.

Su modelo de negocio ya está presente en cuatro países de Latinoamérica.

La inversión en México se seguirá incrementando a medida que se expanda la oferta educativa, ya que a nivel global ofrece 110 carreras universitarias.



Banxico debe evitar el populismo

El banco central mexicano no sólo vive un choque bastante fuerte de visiones dentro de la Junta de Gobierno acerca de qué hacer con la tasa de referencia, además se enfrenta a una inflación general que camina al 6 por ciento y a un ambiente de mucha volatilidad del tipo de cambio.

Apenas ayer se reportó la inflación de la primera quincena de julio y, sinceramente, el escenario debe preocuparle a Banxico.

Por tercera quincena consecutiva, la inflación ge-

neral fue muy por arriba de la esperada por la última Encuesta de Expectativas de Citibanamex.

El Índice Nacional de Precios al Consumidor creció 0.71 por ciento, considerablemente más alto que el 0.47 esperado. Es el mayor incremento quincenal desde 1996.

El aumento es de 5.61 por ciento anual, por encima del 5.17 de la quincena anterior.

¿De dónde viene la inflación?

El 59 por ciento es de los precios de los agropecuarios, el 21 por ciento de los ener-

géticos (gasolinas, gas LP, etc. en general tarifas controladas) y el 18 por ciento de los servicios.

Los crecimientos anuales dimensionan el problema:

- El 10.64 por ciento de la inflación no subyacente total, la más alta desde noviembre de 2017.
 - Los agropecuarios avanzaron a una tasa de 14.33 por ciento.
 - Los energéticos y tarifas crecieron 7.35 por ciento.
 - Al interior de los agropecuarios, las frutas y verduras se aceleraron al 25.69 por ciento.
 - El rubro de los energéticos aceleró su crecimientos hasta 9.1 por ciento.
 - El gas LP repuntó 25.5 por ciento y dejó atrás el control de precios que había tenido el gobierno desde 2023.
 - La electricidad, 5.35 por ciento.
 - Gasolina de bajo octanaje, 6.09 por ciento
 - Gasolina de alto octanaje, 4.29.
- Solamente la inflación

llamada no subyacente, donde eliminan todos los precios volátiles y los administrados, subió un escaso 4.02 por ciento, un nivel cercano al techo de la banda oficial.

Recordemos que el objetivo de inflación de Banxico es 3 por ciento, con un punto porcentual hacia arriba y hacia abajo, es decir, un techo de 4 y un piso de 2 por ciento.

Sin embargo, esto se debe a la baja de precios de mercancías, porque la de servicios "lleva lumbre", fue de 5.17 por ciento.

Desde julio de 2022, esta inflación va arriba de 5 por ciento.

Algunas de las fuertes variaciones de precios mencionadas arriba pueden tener problemas cuasi estructurales:

- La inflación en agropecuarios, por efectos del cambio climático.
- Los precios administrados, que pueden ser parte de la necesidad de bajar el déficit público.
- Los precios altos en servi-

cios, que son claramente de demanda.

Por lo tanto, la inflación general puede escalar a 6 por ciento sin problema y empezar a contaminar las expectativas de mediano plazo.

La forma de evitar esto es tener una postura monetariamente conservadora.

Bajar la tasa de referencia sería una postura populista del Banco de México y seguramente perdería credibilidad.

En el Comunicado del 8 de agosto, Banxico debe mantener su tasa de referencia, a contraflujo de lo que pide el mercado.

En la última encuesta de Citibanamex, publicada el lunes 22 de julio, la mediana y la gran mayoría de los analistas (el 69 por ciento) esperan que Banxico recorte su tasa de referencia en el Comunicado del 8 de agosto.

El 22 por ciento cree que será hasta septiembre, mientras que en la encuesta pasada era el 30 por ciento.

A la inflación se ha sumando el regreso de la vo-

latilidad cambiaria, gracias a que Elon Musk declaró que iba a suspender la construcción de la planta de armado de Tesla en Nuevo León, en espera del desenlace de las elecciones en Estados Unidos.

Esto se debe a que Donald Trump ha señalado que, en caso de ganar, aplicaría aranceles a los coches fabricados en territorio mexicano.

Por ello Musk comentó en una teleconferencia con analistas: "No tiene sentido invertir en México si eso va a pasar".

La postura del empresario es la primera consecuencia del discurso fuertemente proteccionista de Trump al comercio con México.

Este tipo de declaraciones van para largo, ya que las elecciones presidenciales de Estados Unidos son hasta noviembre.

La volatilidad cambiaria fue el argumento más sólido que tuvo Banxico para hacer la pausa en su Comunicado de junio.



What's News

T-Mobile llegó a un acuerdo definitivo para establecer una empresa conjunta con la firma de inversión KKR para adquirir Metronet, al tiempo que la compañía busca aumentar su oferta de soluciones de fibra a consumidores estadounidenses. El proveedor de banda ancha inalámbrica anticipa invertir alrededor de 4.9 mil millones de dólares para adquirir una participación accionaria del 50% en la empresa conjunta y el 100% de las operaciones y clientes minoristas de fibra residencial de Metronet.

◆ **El ex mariscal** de campo de la NFL, Colin Kaepernick, creó empresas editoriales y de medios en los últimos años. Ahora está desarrollando un manual que tiene como objetivo brindar acceso y oportunidades a escritores que batallan para incursionar en la industria. Kaepernick está lanzando una nueva compañía de inteligencia artificial, Lumi

Story AI, que planea utilizar las capacidades de la IA para brindar a aspirantes a creadores herramientas a las que de otro modo no tendrían acceso.

◆ **Las acciones** de Lamb Weston se desplomaron 28.2% luego de que el proveedor de papas congeladas reportara ventas y ganancias muy por debajo de las expectativas. La compañía dijo que las visitas a restaurantes y la demanda de papas a nivel global habían disminuido en el último año a medida que se disparaban los precios del menú. Las ventas cayeron 5% respecto al año anterior, reflejando una pérdida de participación de mercado y una mayor desaceleración de la anticipada en el tráfico en restaurantes.

◆ **Reckitt Benckiser**, el coloso de los bienes de consumo que produce Lysol y condones Durex, señaló que vendería algunas de sus marcas de productos para el cuidado del hogar y lanzaría una revisión estra-

tégica de su emproblemada unidad de leche en polvo para bebé Mead Johnson. El grupo, que cotiza en Londres, dijo que consideraría todas las opciones para marcas como Air Wick, Calgon y Cillit Bang, que generaron alrededor de 2.45 mil millones de dólares en ventas en el 2023.

◆ **John Tuttle**, un ejecutivo veterano en el Mercado de Valores de Nueva York (NYSE) quien ganó prominencia como su principal vendedor por atraer ofertas públicas iniciales, planea dejar el NYSE después de 17 años. Tuttle está listo para iniciar un nuevo empleo como presidente de Acrisure, una compañía de servicios inmobiliarios y corretaje de seguros con sede en Michigan, el 1 de septiembre, declaró la compañía. Acrisure anunció la contratación después de que The Wall Street Journal lo informara con anterioridad.

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



DESBALANCE

¿Especulación trajo más fortuna a Elon Musk?

:::: Desde fines de febrero del año pasado, cuando el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dio a conocer que Tesla planeaba instalar una planta en Nuevo León, nos platican que



JULIA NICHINSON AP

Elon Musk

Elon Musk se volvió todavía más rico, en gran parte, por el rendimiento de sus acciones en la bolsa de valores de Nueva York. El hombre más acaudalado del planeta vio crecer su patrimonio neto de 180 mil millones de dólares a 262 mil millones a partir del anuncio, según Bloomberg. Esto equivale a un incremento de 1.5 billones de pesos al tipo de cambio actual, es decir, unas 18 veces la inversión inicial que prometió en el estado que gobierna **Samuel García**. El secreto de su creciente riqueza, nos explican, es que el

sudafricano de 53 años, a diferencia de los especuladores, navega la turbulencia financiera sujetando con firmeza sus inversiones mirando hacia el medio y largo plazo.

Se retrasa informe de trenes de pasajeros

:::: Nos cuentan que Canadian Pacific continúa sin dar a conocer el informe de los trenes de pasajeros de la ruta Ciudad de México, San Luis Potosí, Monterrey y Nuevo Laredo. Hace



ESPECIAL

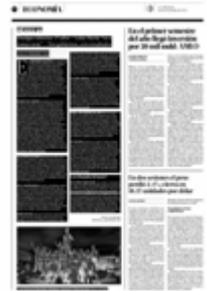
Óscar del Cueto

un par de semanas, nos informan, el presidente de la ferroviaria en México, **Óscar del Cueto**, aseguró que el estudio de viabilidad técnica y demanda estaría listo en unos días. Nos dicen que el reporte va a mostrar qué tan rentable será este proyecto para el arranque de la administración de **Claudia Sheinbaum**. Si resulta que no hay demanda, porque es mejor el autobús o el avión, nos hacen ver que el gobierno debe ir alistando la chequera para los subsidios. En caso de que el plan sea factible, las empresas tendrán

que prepararse para disputarlo con las Fuerzas Armadas que ya construyen aeropuertos, bancos, trenes, carreteras y hasta hoteles. Todos atentos.

Turismofobia abre oportunidad para México

:::: En pleno verano, nos reportan que se desató una especie de fobia contra los turistas que cada año abarrotan las playas españolas y las plazas de Venecia, Roma y París, entre otros lugares icónicos. Nos hacen notar que no se habían visto manifestaciones de los pobladores para protestar por el gentío que provocan los viajeros, además de toneladas de basura y ruido ensordecedor, inflación y una subida en el alquiler que ha puesto entre la espada y la pared a las autoridades por los efectos positivos que deja la derrama de recursos de la llamada industria sin chimeneas, pero, por otro lado, el descontento de la población que amenaza con verse reflejado en menos votos en las elecciones. Nos comentan que no estaría mal que la Secretaría de Turismo, a cargo de **Miguel Torruco**, aproveche la oportunidad para posicionar a nuestro país como un destino más amigable.



MÉXICO SA

Huelgas mineras: 17 años // Luisa María “va a tomar nota” // Tres gobiernos, cero resultados

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EL PRÓXIMO MARTES se cumplirán 17 años del estallido de tres huelgas mineras vigentes (30 de julio de 2007) y un lustro desde que el presidente López Obrador (29 de julio de 2019) ordenó a la entonces secretaria del Trabajo, Luisa María Alcalde (ahora instalada en Bucareli), instalar, “a más tardar en 10 días”, una mesa de negociaciones entre el Sindicato Minero y Grupo México, de Germán Larrea, con el objetivo de resolver lo que no hicieron, ni tuvieron ganas de hacerlo, los gobiernos de Felipe Calderón y Enrique Peña Nieto.

DESDE ESA ORDEN presidencial han transcurrido cinco años y las tres huelgas mineras (Cananea, Sonora; Sombrerete, Zacatecas; y Taxco, Guerrero) se mantienen exactamente en la misma condición que la imperante aquel 30 de julio de 2007, es decir, sin solución y sin voluntad política del gobierno y del caprichoso magnate para llegar a acuerdos. En esos 17 años, tres políticos han ocupado la Presidencia de la República; seis la oficina principal de la Secretaría del Trabajo (Javier Lozano Alarcón y Rosalinda Vélez Juárez, con Calderón; Alfonso Navarrete Prida y Roberto Campa Cifrián, con Peña Nieto; Luisa María Alcalde y Marath Baruch, con López Obrador) y 11 en la Secretaría de Gobernación (entre ellos el abogado corporativo de Larrea, Fernando Gómez Mont) y todo se mantiene como al principio.

ALGUNOS DE ESOS funcionarios sólo se dedicaron a mantener impune al tóxico barón y su Grupo México, al tiempo que reprimieron ferozmente a los mineros en huelga; otros, de lengua se comieron varios platos, y más recientemente, a pesar de la orden presidencial, no trascendieron el discurso, pero todos son responsables, por comisión y omisión, de que las huelgas mineras se mantengan sin solución.

EN LA MAÑANERA de ayer, consultado sobre el tema, el presidente López Obrador dijo que en Cananea “se tiene una mesa en Gobernación, que se ha estado activando y se están resolviendo los problemas; se va a continuar. Va a tomar nota Luisa (María Alcalde) y se va a seguir trabajando para que los mineros sepan que, aun cuando se nos termine el plazo, nos faltan ya dos meses, va a haber continuidad con cambio”.

PERO NO HAY texto sin contexto: dada la falta de resultados de Alcalde como secretaria del Trabajo, en enero de 2022 el presidente López

Obrador dio la misma orden, pero al entonces titular de Gobernación, Adán Augusto, quien sólo repitió el fracaso de aquella. Paradójicamente, quien sucedió a este personaje en Bucareli resultó ser la misma que falló en la encomienda presidencial, pero que ahora (AMLO *dixit*) dice que “va a tomar nota” para hacer en dos meses lo que no hizo en cinco años.

UN AÑO ATRÁS, el propio mandatario limitó la falta de resultados a que “no era buena la relación entre Napoleón (Gómez Urrutia) y Luisa María (Alcalde); no se entendieron bien; son cuestiones de criterio”, pero el punto es que no se trata de un asunto personal, de relaciones públicas, sino de cumplir la instrucción presidencial, alcanzar acuerdos concretos entre las partes en conflicto y resolver, ya, las demandas de los mineros, algo que ella no logró en Trabajo ni en Gobernación.

PERO, ¡TRANQUILOS!, QUE ahora la susodicha “va a tomar nota” (se supone que lo hizo cinco años atrás), de tal suerte que, por lo visto, tocará a la virtual presidenta de México, Claudia Sheinbaum, atender lo que nadie quiso o no pudo resolver en tres sexenios, y su solución debe ser inmediata, a menos que el deseo sea que las tres huelgas mineras cumplan 23 años y pasar la papa caliente al gobierno que inicie en 2030.

EN VÍA DE mientras, en esos 17 años el único que la ha pasado de maravilla es el impune Germán Larrea, que ha acumulado una fortuna de cuento de hada con lo bienes otrora de la nación. Según *Forbes*, en los tres sexenios involucrados en el periodo creció 282 por ciento (de 7 mil 300 a 27 mil 900 millones de dólares), aunque información de Bloomberg asegura que sólo en el gobierno de López Obrador lo hizo en 944.2 por ciento (de 3 mil 600 a 37 mil 800 millones de billetes verdes).

Las rebanadas del pastel

DE LÓPEZ OBRADOR, con cariño, a los misteriosos que, en nado sincronizado, están en contra de que Morena tenga mayoría calificada: “hay como una especie de rebelión del grupo conservador y

sus voceros y achichincles, que hablan de una sobrerrepresentación; nunca los vi tan descarados, deshonestos, enseñando el cobre. Siempre me ha parecido gente de pocos principios, sin ideales, oportunistas, corruptos, inmorales, pero se cuidaban, y ahora están completamente descarados, están queriendo que se viole la Constitución”.



▲ Los mineros de Sombrete, Zacatecas, acumulan 17 años de lucha. Foto *La Jornada*



DINERO

Trump explosivo; AMLO, conciliador, Sheinbaum, serena // No es México; utilidades de Tesla caen a la mitad // Los ricos en la 4T

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador ha ido aprendiendo a torear al explosivo míster Trump. Siempre tiene una palabra amable para el ex presidente de Estados Unidos que quiere regresar a la Casa Blanca, la que alguna vez intentó *tomar* con violencia. Conciliador, lo llama “amigo”. Sin embargo, Trump no conoce límites. En una entrevista con la cadena Fox se fue de la lengua. Dijo que las mafias controlan al país y podrían quitar al presidente en dos minutos. Reiteró la posibilidad de atacar con misiles los laboratorios de los *cárteles* en territorio mexicano si regresa al gobierno en 2025. La virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, entró al quite. Mostró los avances que tiene el país en materia de seguridad y refrendó su compromiso de que se mejorará aún más. Mantendrá la relación comercial y de respeto con Estados Unidos, en un marco de igualdad, independientemente de que gane Donald Trump o Kamala Harris en la elección del próximo 5 de noviembre. “Lo vamos a hacer donde se pueda y además siempre defendiendo la soberanía, que eso es fundamental”, expresó Sheinbaum.

Jueves de gabinete

HOY SERÁ PRESENTADO otro miembro de su equipo. Será sólo un funcionario del llamado gabinete ampliado. ¿Destapará al nuevo director de Pemex o de CFE? Necesitan rostros nuevos, ideas innovadoras, conectar con las energías verdes a las empresas del Estado. La incógnita será develada al filo de las 11 de la mañana. Faltan dos meses y días para que Claudia tome posesión, podría seguir dando a conocer a cuenta gotas los nombres de otros, hasta llegar a la víspera del primero de octubre, cuando presente a los jefes de las fuerzas armadas. Los dejó al final por una razón sencilla: si se conocen desde ahora restarían autoridad a los actuales secretarios de la Defensa y Marina.

Los ricos en la 4T

MENCIONÓ EL PRESIDENTE López Obrador que las grandes corporaciones del país ganan dinero como nunca, pero también los mexicanos pobres reciben una porción del presupuesto gubernamental. ¿Qué dicen las compañías? Estos días están reportando a las bolsas de valores sus resultados financieros del segundo trimestre del año. La principal cadena de mercados, Walmart de México y Centroamérica, informó a sus accionistas que tuvo utilidades después de impuestos por 12 mil 510 millones de pesos sobre ventas mayores a un cuarto de billón, la mayor parte originadas en nuestro país. (Después de la fortuna que tuvo que pagar al SAT por la regularización seguramente ahora lleva sus cuentas al centavito). Grupo Gruma —empresa líder a nivel mundial en la producción de harina de maíz nixtamalizado, tortillas y wraps— ganó 136.9 millones de dólares, 42 por ciento más que lo reportado en el segundo trimestre del año anterior. Grupo Financiero Banorte, aunque sufrió un leve descenso, expresó ganancias por 14 mil 18 millones de pesos. Los bancos internacionales también se están beneficiando de la prosperidad. Santander reporta 6.059 millones de euros (por todo el primer semestre del año), lo que supone un aumento interanual por 16 por ciento. La banca internacional gana más en México que en sus propios países.

Bajón en Tesla

PRESENTÓ A SUS accionistas los resultados correspondientes al segundo trimestre del año y el jefe, Elon Musk, los decepcionó. Reveló que sus ganancias se han desplomado 46 por ciento (interanual). Obtuvo utilidades por mil 610 millones de dólares frente a 2 mil 703 millones del mismo periodo del año anterior. Y avisó que en lo que queda de este año las expectativas no son mucho más favorables. Con razón detuvo la inversión en México. Está como Zedillo, no tiene *cash*. Uno de los proyectos que todavía no rinden frutos es el desarrollo de la IA (inteligencia artificial).

Twitterati

EN 2006, @ACCIONNACIONAL tenía una sobrerrepresentación de 7.81 por ciento en la Cámara de Diputados. Obtuvo 33.39 por ciento de la votación pero tenía a 41.2 por ciento de la cámara (206 curules). Ahí @CiroMurayamaMx calladito.

@FreddyOlivieri



▲ Claudia Sheinbaum mostró los avances que ha logrado el país en materia de seguridad, con lo que refutó las palabras

del ex presidente Donald Trump pronunciadas horas antes. Foto Cristina Rodríguez



El dinero importó más que la salud

Si algo quedó claro en las pasadas elecciones presidenciales es que los mexicanos valoran mucho tener dinero en la bolsa. Pese a profundas deficiencias en el sistema de salud, importantes retrocesos en la educación pública y graves problemas de inseguridad en el país, el partido en el poder aplastó a la oposición. Una de las principales razones fue que la gente recibe mucho más dinero en efectivo por parte del gobierno que en el pasado.

Hace sentido. La gente prefiere gastar dinero a que el gobierno lo gaste por ella. Tiene más confianza (y, en gran medida, con razón) que podrá darle un mejor uso. Dada la extensiva corrupción que históricamente ha afectado a nuestro país, teme que vaya a estar mal utilizado (de nuevo, con cierta razón). Además, poder usarlo directamente le da una enorme flexibilidad a la gente. Así como puede asignarlo para resolver un problema de salud, también lo puede destinar para comprar ropa o para ahorrar.

López Obrador (ya sea por cálculo político o por convicción) se percató de que, para la ciudadanía, el efectivo era más importante que la salud, la educación y la seguridad, y orientó sus políticas sociales en este sentido. Uno de sus programas más emblemáticos fue la Pensión para Adultos Mayores, el cual otorga dinero sin restricciones a los mexicanos con 65 o más años. Durante su gobierno, el monto que se reparte por este concepto más que se quintuplicó para llegar a 6 mil pesos al bimestre. Este año se estima que se destinen

más de 450 mil millones de pesos a este programa (cerca de la mitad del presupuesto del sector salud). De este tamaño es el dinero en efectivo que está repartiendo el Presidente, y ni siquiera incluye el que se distribuye a través de otros programas (ni el que se dice que se utilizó para ganar votos en la elección).

Ahora bien, que a la gente le guste recibir efectivo no significa que el gobierno puede descuidar sus responsabilidades en otros frentes. Tiene que atender necesidades que incluso la propia gente quizá no valora como debe. La educación es un buen ejemplo. Aunque quizá los efectos de una menor inversión pública en educación no son tan perceptibles en el corto plazo, su impacto en las generaciones futuras puede ser muy negativo. También está el tema del presupuesto. Seguir aumentando las transferencias de efectivo a la gente puede complicar mucho las finanzas públicas.

Veremos si **Sheinbaum** sigue la misma receta. Por lo pronto, ya dijo que piensa bajar de 65 a 60 años la edad para que las mujeres obtengan la Pensión para Adultos Mayores. Habrá que ver también si piensa continuar con el mismo ritmo de aumentos en los montos de reparto de efectivo que impulsó **López Obrador** durante su gobierno. Lo veo complicado. No hay de dónde.

La elección mostró que, para los votantes, *cash was king*. No solo aporta importantes beneficios, sino que permite distraer a la gente de deficiencias en otros frentes. El presidente **López Obrador** se dio cuenta y su partido se lo debe agradecer.



No todos somos olímpicos

Son 109 mexicanos los que representarán al país durante los Juegos Olímpicos de París; 63 mujeres y 46 hombres. A ellos se suman otros 2 mil atletas mexicanos que han logrado ese reconocimiento desde el año 1900. Ellos son olímpicos.

Un olímpico es un atleta con habilidades extraordinarias que ha logrado excelencia en su deporte y representa otros valores olímpicos como el de amistad y respeto.

El atleta que llega a los Juegos Olímpicos puede llevar la capacidad humana a sus límites, como planteaban los griegos. El esfuerzo va más allá del cuerpo, se requiere una mente aguda e inteligencia, por eso se une el deporte con la cultura y la educación.

Ellos son la posibilidad de un mundo mejor y pacífico construido a través de la práctica del deporte sin discriminación, con comprensión mutua y espíritu de solidaridad. Este es el objetivo del Movimiento Olímpico.

Ser excepcional cuesta mucho trabajo, por eso pocos lo logran. Antes de llegar a los Juegos Olímpicos estos deportistas practicaron su deporte entre ocho y hasta 19 años. En la preadolescencia invirtieron 250 horas de entrenamiento cada seis meses. Al alcanzar un nivel de competencia nacional necesitaron entrenar 600 horas por periodos de nueve meses.

Al llegar a los Juegos Olímpicos invier-

ten por lo menos mil 100 horas de práctica en su deporte. Esto no incluye los entrenamientos de fuerza, otros ejercicios, las horas dedicadas a la salud mental y nutricional, o las horas de sueño. Quienes quieren ser atletas de élite necesitan de ocho a 10 horas de sueño cada noche y una siesta de 30 a 90 minutos al día para recuperar y recargar sus cuerpos.

Este año, el país con mayor número de atletas olímpicos es Estados Unidos (640), le sigue Francia (608). Hay varios que llegarán a París con solo un olímpico: Belice, Guinea Ecuatorial, Liechtenstein o Birmania. Brasil tiene 283, Argentina 147, Cuba 61. Ser elegible para participar y vivir bajo los estándares de esos valores olímpicos fuera del campo deportivo es suficiente para merecer el respeto y admiración de quienes no somos olímpicos.

En México, más de la mitad tenemos interés en los Juegos Olímpicos, según Nielsen, somos más entusiastas que el promedio global (cuatro de cada 10) y que los estadounidenses (tres de cada 10) que tiene más olímpicos y medallas que ningún otro país; sin embargo, el entusiasmo no nos hace olímpicos, tampoco mostrar esfuerzo, disciplina y dedicación día a día. Esta vez no coincido con el Comité Olímpico y su campaña "Todos somos olímpicos", porque solo 0.0000865 por ciento de los mexicanos participará en los Juegos Olímpicos. Respetemos, admiremos, sintamos emoción y festejemos a esos 109 olímpicos en París, pero no nos colguemos una etiqueta de excepcionalidad que ellos han batallado para lograr. ■■■■



IN- VER- SIONES

CEO DE BAYER

Manuel Bravo, jefe de órgano empresarial

Con el objetivo de impulsar la iniciativa "20 Ideas para México" en la agenda de la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, el Consejo de Empresas Globales elegirá como presidente a Manuel Bravo, actual presidente y director general de Bayer México, quien encabezará el comité ejecutivo de las 60 compañías internacionales más grandes del país.

NORTEAMÉRICA

Mars Inc. renueva a

su equipo directivo

El fabricante de chocolates, confitería y alimento para mascotas Mars Inc. realineó sus equipos directivos en México: **Guilherme Secamilli** será director general de Mars Wrigley Latinoamérica Norte, de alimentos para humanos, y **Miguel Ángel Fuertes** será director de Mars Pet Nutrition México, su división de alimento animal.

NOMBRAMIENTO

Indra va por ingresos de 10 mmde en 2030

Grupo Indra nombró a **Raúl López Martín** como director

general en México, con el objetivo de contribuir a su meta de ventas globales a través de la ejecución de su plan **Leading the Future**, que busca para 2030 ingresos por 10 mil millones de euros, así como generar flujo libre de efectivo por 3 mil millones entre 2024 y 2030.

CHOPVALUE

Van 15 millones de palillos reciclados

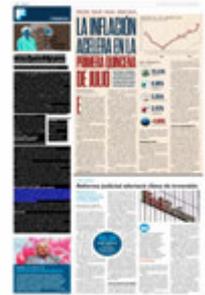
Más de 15 millones de palillos chinos reciclará la firma mexicana **ChopValue**, que fundó y dirige **Arturo Katz**, dedicada a darle nueva vida a estos utensilios provenientes de más de

200 restaurantes de comida asiática como **Sushi Roll**, **Sushi Itto** y **El Japonés**, para convertirlos en nuevos productos.

BANCO DE INVERSIÓN

Stefan Bollinger será líder de Julius Baer

A más tardar el 1 de febrero de 2025, el suizo **Stefan Bollinger**, socio en **Goldman Sachs**, se convertirá en CEO del banco de inversión y análisis **Julius Baer**. Hoyes codirector de **Gestión de Patrimonio Privado** para Europa, Medio Oriente y África donde en los últimos cinco años, el negocio aumentó a más del doble sus activos.



Trump, Musk y reforma judicial tumban el peso

• López Obrador envió una carta destacando la gran integración comercial con Estados Unidos.

Ayer, el presidente **López Obrador** trató de minimizar la decisión de **Elon Musk** de poner en pausa sus planes para la gigafactory en México ante las amenazas de **Trump** de imponer aranceles a autos fabricados en México, y ayer le envió una carta destacando la gran integración comercial con Estados Unidos y para explicarle que cerrar la frontera tendría implicaciones negativas para los dos países.

Sin embargo, desde el miércoles que se difundió la noticia, el peso fue la divisa más depreciada frente al dólar y continuó la baja ayer, presionado no sólo por **Musk**, sino por las declaraciones de **Trump** asegurando que los cárteles podrían quitar al Presidente de México en dos minutos y que una opción que está "absolutamente sobre la mesa" si gana en noviembre próximo sería atacar con misiles estadounidenses a los cárteles mexicanos.

Aunque las declaraciones de **Trump** son absurdas y brauconadas electorales, demuestra que las amenazas contra México serán recurrentes en los próximos meses de campaña y generarán nerviosismo en los mercados, principalmente en el cambiario.

Adicionalmente, como reconoció un análisis de Citibanamex, hay factores internos que afectan al tipo de cambio, principalmente el anuncio de que en agosto avanzará la discusión y aprobación del plan C de **López Obrador** y, en especial, de la reforma judicial.

FITCH ALERTA SOBRE REFORMA JUDICIAL

Mientras Morena y sus aliados esperan obtener la sobrerrepresentación para aprobar en *fastrack* la reforma judicial, crecen la señales de alerta en el sector privado.

La calificadora Fitch Ratings aseguró que la reforma judicial podría afectar negativamente el clima de inversiones y el entorno empresarial de corporaciones no financieras si su puesta en marcha impide la autonomía y calidad del sistema de justicia.

La calificadora Fitch Ratings aseguró que la reforma judicial podría afectar negativamente el clima de inversiones y el entorno empresarial de corporaciones no financieras si su puesta en marcha impide la autonomía y calidad del sistema de justicia.

Señala que la elección de jueces y magistrados por voto popular genera preocupaciones sobre su imparcialidad para resolver conflictos entre empresas y autoridades.

Sin embargo, descarta cambios en las calificaciones de las empresas por la resiliencia que muestran en medio de la incertidumbre generada por las elecciones en México.

Asegura que estas reformas podrían afectar el perfil institucional de México, pero reconoce que es muy pronto para medir su potencial severidad antes de que sea aprobada e implementada, cuando ya de por sí la gobernanza de México es relativamente débil.

INFLACIÓN, OTRA SEÑAL DE ALERTA

La inflación en la primera quincena de julio subió 0.71% y a una tasa anual de 5.61% por encima de lo proyectado por el consenso de analistas del sector privado y, sin lugar a dudas, es una mala noticia porque seguramente retrasará la decisión del Banxico de bajar las tasas de interés en la reunión del 8 de agosto.

Lo interesante es que la presión inflacionaria se registra en energéticos, principalmente por el alza en el gas, y agropecuarios, porque la inflación subyacente creció a tasa anual a 4.02% y 0.18% quincenal, su nivel más bajo desde 2019.

AIFA PASS

La SICT informó que entró en vigor el AIFA Pass, que permitirá a los pasajeros del AIFA registrar su vuelo, generar un código QR y no tendrán que pagar el peaje en las casetas de acceso de 6 carreteras que llegan al Felipe Ángeles.

Hay dos problemas. El primero es que el QR tiene una vigencia de 5 horas y, absurdamente, sólo aplica para un viaje, de ida o de regreso. Además, el programa estará vigente hasta el próximo 14 de octubre, en espera —supongo— de ser ratificado por el nuevo gobierno.

Trump demuestra que las amenazas contra México serán recurrentes en la campaña.



Defensa Azteca

A finales del año pasado se desató una muy fuerte campaña, especialmente en internet, según la cual los problemas de Grupo Salinas iban a causar la quiebra del banco y recomendaba a los depositantes que sacaran su dinero del banco que dirige **Tonatiuh Rodríguez Gómez** o, de lo contrario, lo perderían.

Como señaló desde aquel momento el *Padre del Análisis Superior*, esta campaña no tenía aspecto de ser orgánica, partía de mentiras y no sólo dañaba al grupo que encabeza **Ricardo Salinas Pliego**, sino a todo el sistema financiero y, potencialmente, a la economía mexicana. Decir que algún depositante podría perder sus ahorros es una falsedad. Por principio de cuentas, el IPAB, que tiene como secretario ejecutivo a **Gabriel Ángel Limón**, protege los ahorros hasta por un monto que ronda los 3 millones de pesos, es decir, prácticamente cubre los ahorros de todos los depositantes.

Esta versión también ponía en duda la capacidad regulatoria del Banco de México, la Secretaría de Hacienda y la CNBV (comandadas, respectivamente, por **Victoria Rodríguez**, **Rogelio Ramírez de la O** y **Jesús de la Fuente**).

De acuerdo con todas las autoridades financieras de este gobierno, Banco Azteca cumple sobradamente las obligaciones de capitalización, liquidez, reservas y con los añadidos por su nivel de riesgo sistémico también establecido por las autoridades.

Las motivaciones atrás de esta campaña pueden ser casi cualesquiera y para el PAS no resultan relevantes, por lo que no se meterá a realizar ninguna clase de comentario sobre ellas; sin embargo, sí establecerá que entre los impulsores de esa campaña se encuentra una serie de cunetas que usualmente se utilizan para insultar y tratar de intimidar a quienes no son afectos a sus creencias.

En opinión de Grupo Salinas, se trata de una campaña de ataque en su contra con la intención de perjudicar su reputación y dañarlos comercialmente. Decidieron recurrir ante la autoridad de Estados Unidos porque ahí están basadas las empresas de tecnología, las cuales han sido utilizadas para lo que consideran como un ataque en contra de Grupo Salinas.

En este procedimiento buscarán demostrar que se trató de una campaña organizada y financiada para tratar de dañarlos y determinar quiénes participaron en ellas para que se hagan responsables ante la ley. En ningún punto de la demanda presentada en EU se pretende coartar la libertad de expresión, pero sí determinar si se trató de una campaña con intenciones

lesivas a los intereses de una empresa en particular.

REMATE EXPLICADO

Por supuesto que no es responsable de Nu que *Euromoney* les haya dado equivocadamente el premio al mejor banco digital de México. Esta publicación quizá consideró dar el premio basándose en el tipo de servicio y no en la licencia, lo cual es una equivocación, puesto que se trata de una Sofipo y no de una institución de crédito. Lo que sí es responsabilidad del intermediario de **David Vélez** es el uso que le dan a este reconocimiento. Quizá lo mejor hubiera sido no aceptarlo, puesto que en este momento no son un banco; sin embargo, lo que sí tienen es una gran responsabilidad en evitar utilizar ese nombramiento comercialmente o para confundir al mercado, especialmente a sus clientes o a quienes aspiran convencer.

REMATE CORRECTO

Hay quien podría decir que se trata de una suerte de competencia desleal el que la SICT esté dando peaje gratis a quienes utilicen el AIFA, que dirige **Isidro Pastor**. Sin embargo, se trata de una medida inteligente del equipo de **Jorge Nuño** para incentivar el uso de esta terminal aérea.

REMATE JUSTIFICADO

El gobierno de Nuevo León emitió un comunicado en el que dice que no han sido notificados oficialmente de la decisión de Tesla de frenar su proyecto de hacer una fábrica en el estado que gobierna **Samuel García** y ratifican lo que saben desde ayer quienes escucharon a **Elon Musk**: que se trata de una decisión de negocios de la empresa. Los comunicadores estatales se preocuparon mucho por dejar claro que ellos han hecho todo lo que les toca para que se realice esa planta que, decían, era una muestra del éxito de su administración. Podría decirse que hasta ofrecieron delicias turcas. Lo cierto es que, como ha señalado el PAS, en Tesla tenían muchas dudas con esta planta y utilizaron la situación política en Estados Unidos para salirse del compromiso, puesto que no encuentran las condiciones idóneas para construirla.

REMATE INFLACIONARIO

La inflación sigue aumentando sin que la política monetaria tenga las herramientas suficientes para contenerla. Mucho más allá de si a principios de agosto la Junta de Gobierno decidiera hacer una disminución de la tasa de referencia, el aumento de precios depende más de acciones del gobierno federal.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. inDrive, fundada y dirigida por **Arsen Tomsky**, eligió a **Rafael Garza** como director general para México. En esta posición será el encargado de definir la estrategia para todas las verticales de negocio, así como de establecer los acuerdos comerciales y colaboraciones con los gobiernos locales en las más de 50 ciudades donde la app tiene presencia. Antes de unirse a inDrive, **Garza** ocupó cargos en firmas como Kovi Tecnología y Rappi, a lo que se añade que desde 2016 dirige la asociación civil Operación Finalmente en Casa AC. Actualmente, la aplicación de inDrive ha sido descargada más de 240 millones de veces en el mundo, ocupando el puesto como la segunda app de movilidad más descargada en 2022 y 2023.

2. A quienes se les está agotando el tiempo para presentar ante el Sistema de Administración Tributaria, de **Antonio Martínez**, los reportes de controles volumétricos, entre otras obligaciones, es a la mayoría de los gasolineros, distribuidores, almacenistas, puntos de autoconsumo, entre otros. Desde Verifigas, de **Pedro Ángel Portilla**, se calcula que ocho de cada diez permisionarios ya están cayendo en incumplimiento, pues no han entregado los certificados que garantizan la operación correcta y el buen funcionamiento de sus equipos. La situación deberá ser solucionada antes de que termine el año, de lo contrario, los participantes del mercado podrían hacerse de multas de hasta 1.5 millones de pesos.

3. La Secretaría de Turismo de Guerrero, a cargo de **Simón Quiñones**, ha registrado en estas vacaciones, en diferentes zonas, más de 80% de ocupación. Este fin de semana la gobernadora, **Evelyn Salgado**, recibirá al presidente **López Obrador** en una gira junto a **Claudia Sheinbaum**, virtual presidenta electa. Sin embargo, hay pendientes en materia de inseguridad (en seis meses han renunciado tres secretarios de Seguridad), hasta atender los caminos e infraestructura carretera. Un ejemplo es El Viaducto La Venta-Punta Diamante, el cual las autoridades estatales "rescataron" de manera ilegal a Fibra Orión, y no han realizado mantenimiento después de los impactos de *Otis*.

4. El Consejo de Empresas Globales tendrá nuevo presidente. **Manuel Bravo**, presidente y director general de Bayer México, encabezará el comité ejecutivo de las más de 60 compañías internacionales que operan en el país. Además de impulsar la iniciativa 20 Ideas para México entre las prioridades de la agenda de la próxima Presidenta de México, **Claudia Sheinbaum**, también tendrán que fijar postura para la revisión del T-MEC, cuyas reuniones comenzarán el próximo año. A **Bravo** le acompañarán como equipo de trabajo los directores y presidentes de empresas importantes en el país, como 3M México, ABB, AXA México, CPKC México, Nissan, Daimler Truck, GE Vernova y Danone.



Con los atentos saludos a Elon Musk; Cuervo y el incendio; sucursales del Bienestar

El presidente **López Obrador**, así como la virtual presidente electa, **Claudia Sheinbaum**, arremetieron contra **Elon Musk** por posponer su inversión en México, la cual había anunciado con bombo y platillos en marzo del 2023.

AMLO: SON POCO SERIOS

El presidente **López Obrador** tildó a **Elon Musk** de poco serio por lo que está haciendo. Deben tener otro plan de negocios, indicó el mandatario, porque se la pasan especulando con noticias que no cumplen. Incluso, el Presidente de plano señaló que Tesla y **Musk** manejan información para especular en la Bolsa de Valores: "Aumentan el precio de sus acciones y ya la producción pasa a un segundo plano".

SHEINBAUM: QUIZÁ HAY OTRAS RAZONES PARA NO INVERTIR

Claudia Sheinbaum, la virtual presidenta electa, no se quedó atrás en las críticas a **Elon Musk** porque no haya invertido nada desde el anuncio de hasta 10 mil millones de dólares, realizado desde marzo del 2023. "En realidad, desde que se hizo el anuncio hasta la fecha, tampoco ha habido muchos avances", remató **Sheinbaum**. Y pidió cautela para saber si la razón de **Musk** para no invertir en México es por temas electorales, haciéndole caso a **Trump** y dejando ver que lo apoya, o bien, podrían ser otras razones propias de Tesla. Y ahí se pone el dedo en la llaga: Tesla ha perdido terreno en ventas frente a las armadoras chinas, como **BYD**. Pero tampoco ha sacado los supuestos avances que iba a lanzar, desde los robotaxis hasta robots humanoides. Además, la adquisición de autos eléctricos ha disminuido.

TESLA Y SUS PETICIONES

La 4T puso en dimensión al empresario **Elon Musk**, quien suele prometer inversiones sin cumplir. Así como lo hizo en México, lo ha hecho en India y en China. Promete inversiones que no llegan. Es un empresario innovador, para algunos, genial, lo cual lo ha llevado a ser el más rico del mundo con la producción de sus autos eléctricos, pero es poco serio en sus promesas de inversión. Una cosa es que sea partidario de **Trump** y otra que lo tome de pretexto. Si

no quería invertir en México, lo podría haber dicho antes. México sigue siendo un país de inversión para las automotrices del mundo... excepto para Tesla. ¿Será que Tesla quiere facilidades y prebendas que nadie más tiene?

BANCO DEL BIENESTAR: 3,149 SUCURSALES, PERO...

El Banco del Bienestar presume de ser el banco con más sucursales del sistema bancario mexicano, con 3,149, al haber puesto en operación 2,750 que tenían distintas faltantes. El banco, dirigido por **Victor Lamoyi** ha sido el vehículo de la 4T para dispersar sus programas sociales, llegando directo a 26 millones de mexicanos. Fue creado para la dispersión de programas sociales, ha logrado tener 3,149 sucursales, pero tiene varios retos: hacer de esas sucursales unas verdaderas oficinas con sistemas que se comuniquen, así como crear distintos productos financieros. Una cuestión es dispersar programas sociales y otra muy distinta la profundidad en poder realizar operaciones más complejas. Ahí viene su reto.

CUERVO, AFECTADO EL LÍDER TEQUILERO

José Cuervo ha logrado consolidarse como el líder del mercado tequilero, nacional y extranjero. Presidido por **Juan Francisco Beckmann**, Cuervo logra tener el 29% de la participación del mercado tequilero. Su tamaño es fuerte. Sin embargo, ahora, con la explosión e incendio en una de sus destilerías principales, quizá tenga que ajustar sus expectativas de crecimiento. Tiene dos destilerías en Tequila, la Rojeña, que fue donde explotó la caldera y se incendió, así como Camichines. Alcanzó, según cifras de la misma compañía, el 56% del mercado estadounidense. Sin lugar a dudas, es líder. Incluso, en los últimos años, se ha metido a otras marcas, como los whiskys, donde acaba de adquirir Proper No. Twelve. Y en cuanto a tequila, tiene tres segmentos con varias marcas: José Cuervo, 1800, así como Centenario. Habrá que esperar a ver los daños de su principal destilería en Tequila, donde fue lamentable el incendio de **Agüero** la vida seis personas.



El 'OXXO' ya deja más que 'Walmart'

Temu, Shein... esas marcas que no conocen los mayores de 40 años en México. Esa es la pista. Adivinen de dónde viene otro ascenso para el OXXO.

Sí, huevos, en esas tiendas y en el Walmart pueden comprar eso, jamón y pan. Pero hace tiempo que eso se convirtió justamente en bolillos, en lo que se vende todos los días y brinda liquidez al negocio. Dinero corriente en caja.

Pero la pelea por la verdadera riqueza está en los servicios que esas tiendas brindan, cada vez más asociados con lo digital, con convertirse en el puente entre la pantalla de su *smartphone* y el mundo real. En el camino para ir a pagar todo lo que les vende, por ejemplo, Amazon.

Walmart de México (Walmex) y FEMSA, la dueña del OXXO son los dos boxeadores de peso completo entre las tiendas en México, pero la empresa de origen regiomontano salió con un volado de derecha al ojo de su adversario, dio el campanazo, y ya entrega márgenes más



grandes que la estadounidense.

La utilidad de la mexicana sumó 26 mil 939 millones de pesos durante los tres meses que terminaron en junio. El mismo dato (EBITDA) de Walmex, 23 mil 538 millones, de acuerdo con sus reportes revelados ayer y recopilados por Bloomberg.

Ese número puede ser interesante. Va otro: el porcentaje con respecto a sus ventas. FEMSA obtiene ganancias del 13 por ciento

por cada peso que cobra; Walmart y su Mamá Lucha, el 10 por ciento.

Noten la sorpresa de un analista sofisticado como Benjamin Theurer, *managing director* en Barclays, cuando le prestaron ayer el micrófono para hacer una pregunta:

“Una cosa a la que quería darle seguimiento es la fortaleza del margen bruto en OXXO”. “Quiero saber si pueden ayudarnos a entender el éxito que están teniendo en sus iniciativas digitales, ya sea Spin by OXXO, pero también Premia, en lo que se refiere a ese impulso en el margen bruto”.

En resumen, su contraparte explicó que el éxito se basa en analizar con mucho detalle todas las oportunidades de sacarle negocio a cada tienda. Eso lo consiguen, además con un exhaustivo programa de selección de talento, de lobos, a los que entrenan para hacerlo.

Pero Juan Fonseca, el responsable de relaciones con inversionistas, brindó los ejemplos de cómo

OXXO hace negocio hasta con las paredes y vidrios de la tienda en la que, pues como ya están ahí, ahora incluso les cuelgan pantallas a las que también les sacan jugo, aparentemente, con la exhibición de anuncios:

“Estamos viendo los primeros días, no solo en la tienda física, obviamente, pancartas en las paredes, calcomanías en las puertas de las neveras, ese tipo de cosas, *displays*, kioscos, sino también los primeros días de lo digital, las pantallas en las tiendas y otras formas a través de las cuales los ingresos comerciales se están expandiendo al ámbito digital”.

Que se cuiden Facebook y Google. Walmart siguió a Amazon y avanzó también en la venta de publicidad en sus plataformas digitales y físicas. El OXXO ya vio el camino.

Todo eso se suma a una actividad que la cadena de FEMSA ya domina: servicios financieros y de pagos:

“En el lado de Digital FEMSA,

vimos un crecimiento de dos dígitos en los servicios financieros, eso significa que más personas van a la tienda y pagan sus facturas y sus compras de Temu y Shein y otras cosas diferentes que estamos haciendo con Amazon. Y así, como los mismos viejos ladrillos y mortero, le dan a la gente más razones para venir a la tienda”, abundó Fonseca.

Atención. Conviene hablar más de lo que ocurre en este negocio de ventas al menudeo. Hay tiempo para abordar nuevamente, por ejemplo, el explosivo ascenso de Chedraui y la crisis de un Grupo Soriana que parece apagarse como varias de sus tiendas.

Pero lo de FEMSA es sorprendente. El rejuvenecimiento de su administración con el pase generacional de la batuta del patriarca José Antonio Fernández Carbajal y su avance incluso en Europa, en donde sus tiendas Valora compradas en 2022, seguramente ya reciben la visita de lobos regiomon-tanos que pretenden sacar jugo a cada tabique.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



La paradoja del inversor arriesgado

La democratización de la inversión, facilitada por el acceso al trading, ha permitido que cualquier persona pueda operar con pequeñas cantidades de dinero. Este fenómeno ha sido impulsado aún más por el auge de las criptomonedas, que han generado una gran demanda debido a la expectativa de ganancias rápidas.

Para muchos, invertir se ha convertido en una especie de juego que genera endorfinas, aunque no necesariamente asegure ganancias para siempre. Manejar el patrimonio de manera conservadora puede parecer aburrido, pero a largo plazo, según los expertos, proporciona rendimientos comparables.

Daniel Kahneman, premio Nobel de Economía, menciona en su libro "Pensar rápido, pensar despacio" que, a largo plazo, los rendimientos promedio de las inversiones de alto riesgo no

superan significativamente las de bajo riesgo ya que los resultados extremos tienden a equilibrarse entre sí.

A continuación te describo algunos aspectos relevantes para crear una estrategia efectiva y saludable que se desprende de un reportaje del New York Times entre asesores financieros:

1.- La inversión debe ser vista como un medio para alcanzar objetivos personales y significativos. Lo fundamental es definir y llegar a las metas de vida, ya que esto proporciona una mayor satisfacción y sentido de propósito en la gestión financiera. Reflexionar sobre las aspiraciones, necesidades familiares y sueños es esencial para una planificación efectiva.

2.- Optar por una estrategia pasiva, como invertir en fondos indexados que siguen un amplio segmento del mercado, puede ser beneficioso a largo plazo. Este enfoque tiende a ser

menos volátil y puede ofrecer rendimientos más estables con el tiempo.

3.- La especulación y la negociación frecuente pueden ser tentadoras, pero no siempre son provechosas. Un perfil prudente evita centrarse demasiado en la volatilidad, y son preferibles estrategias de inversión más estables y a largo plazo.

4.- Se requiere fuerza y disciplina para ignorar el ruido del mercado y mantenerse enfocado en los objetivos. Esto implica no dejarse llevar por las tendencias o las especulaciones.

Aunque un comportamiento conservador parece aburrido, es esta constancia y prudencia lo que lleva a resultados positivos a lo largo del tiempo.

¿Tú, cómo manejas tus inversiones? Coméntame en Instagram: @atovar.castro y sígueme en el podcast "Dinero y Felicidad", en Spotify, Apple Podcasts y entre otros.



Vigilancia a derrames de hidrocarburos

En los últimos meses hemos visto diversos incidentes en plataformas petroleras en los mares mexicanos, principalmente en la sonda de Campeche; si se revisan las estadísticas de explosiones, fallas y afectaciones, han estado a la orden del día, emitiéndose sólo reportes de las afectaciones físicas a las instalaciones y de las personas.

Pero se ha dejado de lado el efecto contaminante que hay en los mares por los derrames que se ocasionan, situación que ha sido criticada por lugareños y desde luego, por agrupaciones ambientalistas como Greenpace.

Todo indica que al menos en el papel eso se buscará cambiar, ya que se creó la comisión intersecretarial para atender contaminación por derrames de hidrocarburos.

Y es que, luego de varios incidentes de todo tipo, el gobierno de México publicó en el *Diario Oficial de la Federación (DOF)* la creación de una comisión intersecretarial con el objetivo de atender la contaminación generada por derrames de hidrocarburos y sustancias nocivas en los mares y océanos mexicanos.

Como en todo lo importante, que han sido el Ejército o la Marina quienes han tomado el control, en esto no será la excepción, y la comisión será presidida por la **Secretaría de Marina** a cargo de **José Rafael Ojeda**, pero también estará integrada por los titulares de las **Secretarías de Relaciones Exteriores**, actualmente a cargo de **Alicia Barcéna** y quien también será la próxima titular de **Medio Ambiente y Recursos**

Naturales, por lo que todo indica seguirá de cerca en el próximo sexenio este tema, que hoy también compete a su área. La comisión estará integrada por las secretarías de Energía, Salud y Agricultura y Desarrollo Rural.

Sin dejar fuera a la Coordinación Nacional de Protección Civil, el Centro Nacional de Prevención de Desastres, el Instituto Nacional de Ecología y Cambio Climático, la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente, la Agencia Nacional de Seguridad Indus-

trial y de Protección al Medio Ambiente del Sector Hidrocarburos, entre otras; serán invitados permanentes con voz, pero sin voto, el Instituto Nacional de Ecología y Profepa, nada podrán hacer para intervenir con mayor fuerza en sancionar las malas actuaciones.

Para la Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente (ASEA), que preside Ángel Carrizales, esta comisión es justo para atender los incidentes de derrames de hidrocarburos que acontecieron en los últimos meses y Petróleos Mexicanos argumentó que el derrame de hidrocarburos que aconteció en julio del año pasado, se debió a un fenómeno natural conocido como 'chapopoteras' y en segundo lugar, a una pequeña fuga en el campo Ek-Balam.

Lo cierto es que al menos en papel, ya hay alguien a quien se podrán pedir acciones y cuentas para aquellos proveedores que no cumplan como deben con el cuidado de que este tipo de eventos contaminantes sean evitados en todo lo posible.

El futuro del Banco del Bienestar

Más allá que se promueva que es el banco que más sucursales tiene, o que cumple cinco años, el



Víctor Lamoyi

Banco del Bienestar, que lleva **Víctor Lamoyi**, tiene el gran reto de trazar el futuro de la institución y no sólo ser un dispersor de más de 700 mil millones de pesos que recibe de los programas sociales.

Aunque se promueva que tiene más de tres mil 149 nuevas sucursales, quizás el tema más importante a trabajar es cómo los más de 26 millones de mexicanos incorporados al sistema bancario, al tener ya una cuenta en donde reciben sus apoyos sociales, se conviertan en usuarios, aprovechen los beneficios y reciban productos y servicios de calidad, y no sea sólo el uso de cajeros o ventanillas para retirar el dinero los principales servicios que ofrezcan.

Como sea, en estos cinco años dispersa ya todos los apoyos de los Programas del Bienestar e incorporó a 26 millones de mexicanos, tarea nada fácil, además de que lograron llegar a mil 970 municipios; ahora el reto es tener la cobertura completa en todos los municipios, algo que se viene prometiendo hace años por todo el sector financiero público y privado, sin que se logre por temas básicos como falta de luz o internet.

American Express, cerca de los viajeros

El segmento de viajes continúa recuperándose y creciendo a todo lo que da, prueba de ello son los resultados que ha tenido **American Express**, que en México lleva **Santiago Fernández**, y que trabaja en ampliar la red de sus Centurion Lounge en los principales aeropuertos del país.



Santiago Fernández

La sala número 30, ubicada en la Terminal 1 del Aeropuerto

Internacional Benito Juárez de la Ciudad de México que abrirá el 1 del próximo mes, tiene, a diferencia de otros centros emitidos por otros bancos y marcas, un menú creado por el chef Jonatan Gómez Luna Torres, recientemente galardonado con una estrella Michelin.

La demanda de salones en los aeropuertos va en aumento por parte de los viajeros en todo el mundo, y en México no es la excepción, por lo que el tener plásticos con estos beneficios va en aumento. En México, se tuvo el primer salón VIP de American Express en 1993.

Tarea pendiente para la SRE

Quizás porque el anterior titular de la **Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE)** estuvo ocu-



Juan Ramón de la Fuente

pado en la campaña, o la actual atendiendo varios frentes, el hecho es que el próximo titular, **Juan Ramón de la Fuente**, deberá ponerle ojo al caso del mexicano Jorge Renán Solís, quien lleva cinco años encarcelado en la India sin que sea apoyado por las autoridades mexicanas ni las de ese país.

El caso es conocido en ese país, porque se ha acusado de manera reiterada al exoficial indio encargado del Directorate of Revenue Intelligence (DRI), Sameer Wankhede, a quien en abril, medios como *Hindustan Times* e *India Today* señalaron de tener varias investigaciones en su contra, acusado de extorsión y corrupción.

Lo cierto es que el mexicano tiene acusaciones sin comprobar, su veredicto se escribió y se pronunció en Hindi, sin presencia de un intérprete al español, entre otras irregularidades. Ojalá pronto alguien atienda este caso.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.

Fecha: 25/07/2024

Columnas Económicas

Página: 6

Moneda al aire / Jeanette Leyva



Area cm2: 648

Costo: 144,374

3 / 3

Jeanette Leyva





Bye-bye, Tesla (2)

El 16 de abril, hace ya poco más de tres meses, escribí un texto que titulé “Bye-Bye, Tesla”. Revelaba entonces que **todos los signos indicaban** que la empresa de Elon Musk había decidido, por lo pronto, **ya no construir su planta en Santa Catarina.**

Aunque ninguna fuente oficial lo confirmó y los funcionarios del gobierno de Samuel García decían que el proyecto seguiría, para todos los informados era muy claro que, por lo menos, el proyecto entraba en pausa.

La razón más obvia es que el **equipo ejecutivo** que se había contratado para la construcción de la planta **dejó de operar.**

Tesla mantuvo solamente a la estructura dedicada a la comercialización de vehículos importados de EU, para su venta en México.

El martes pasado, en una conferencia con inversionistas para explicar los resultados trimestrales de la empresa, el CEO de esta, **Elon Musk, ya no dejó lugar a dudas** y anunció formalmente que detenían la inversión.

El gobierno de Nuevo León dice que aún no recibe comunicación oficial. En el caso de Musk, eso es irrelevante.

Su candidato favorito, **Donald Trump, le dio el pretexto perfecto.**

Musk explicó que como Trump estaba considerando imponer un arancel a los vehículos construidos en México, era mejor esperar a las elecciones y observar lo que ocurriera después de éstas.

La realidad es que **las ventas de Tesla están muy por debajo de lo que Musk pretendía.** En el segundo trimestre de este año **cayeron 7 por ciento**

respecto al mismo periodo de 2023.

Los consumidores norteamericanos han preferido otras marcas.

En el segundo trimestre, **las ventas totales de autos en EU retrocedieron en 0.4 por ciento**, una cifra muy inferior a la caída que tuvo Tesla.

Además de los aranceles, Trump sí está valorando, en caso de ganar, **retirar el crédito fiscal para los autos eléctricos** que estableció Biden como parte de su Ley para Reducir la Inflación, y que puede alcanzar hasta 7 mil 500 dólares por vehículo.

Sin ese incentivo, la expectativa para Tesla sería todavía más pobre.

Para el estado de Nuevo León, el que **se posponga indefinidamente este proyecto** tiene mucho de emblemático, aunque la realidad es que la inversión sigue llegando al estado.

En marzo de 2023, cuando se anunció la construcción de la planta con una inversión que podría ser del orden de 5 mil millones de dólares y llegar en todas sus fases hasta 10 mil millones, se consideró este anuncio de Tesla como el mejor ejemplo del *nearshoring*.

Pues ya hay que borrarlo.

Sin embargo, hay **otros proyectos importantes que siguen en marcha** como el ducto y la planta de licuefacción de Mexico Pacific Limited, que se construye en Puerto Libertad, Sonora, y que incluye un ducto de 800 kilómetros que llevará el gas desde Texas.

La estimación de la inversión completa ronda los 15 mil millones de dólares.

Otro proyecto que también camina **es el de**

Trion, en el que se asoció **Woodside Energy con Pemex**, para desarrollar un pozo de aguas profundas en el Golfo de México, que podría producir hasta 110 mil barriles diarios de crudo ligero.

La inversión se calcula en alrededor de 7 mil millones de dólares.

Nadie duda que el efecto emotivo de la cancelación de la planta de Tesla es muy grande.

Pero eso no significa que otros proyectos de empresas extranjeras y nacionales se hayan suspendido.

De acuerdo con algunos desarrolladores de parques industriales, lo que sí se observa es que hay **algunos que han puesto en pausa proyectos**,

hasta saber cuáles serán las políticas de la administración de Sheinbaum, y quién ganará y qué políticas emprenderá la nueva administración de los Estados Unidos.

Hasta el domingo pasado, todo indicaba que Trump iba en 'caballo de hacienda' hacia el triunfo.

Con la nueva candidata demócrata, **Kamala Harris**, las cosas ya no son tan claras.

Las encuestas publicadas esta semana, tras la declinación de Biden, marcan una distancia menor frente a Harris, que apenas comienza a hacer campaña.

Así que la historia aún no se ha escrito.



BRÚJULA ECONÓMICA

ASIA: LA COMPETENCIA

POR ARTURO VIEYRA

avieyra@live.com.mx / @ArturoVieyraF

Las relaciones económicas de México con China son extensas y de gran magnitud. Recientemente el secretario de Hacienda planteó la necesidad de modificar la relación comercial con el gigante asiático. Esta proposición deriva de la enorme asimetría en el comercio entre ambas naciones, pues nuestras importaciones con ese país alcanzaron en 2023 el año pasado 114 mil millones de dólares (mmdd), mientras que las exportaciones mexicanas hacia ese destino sólo representaron la décima parte, por ello el déficit comercial que nuestro país con China ascendió a 104 mmdd.

Sin duda es un intercambio comercial bastante desigual y, desde mi punto de vista, con muy pocas posibilidades de corregir en un marco de libre comercio. Incluso, tanto por la alta competitividad de los productos chinos como por la necesidad de los insumos que desde ese país se requieren en diversos sectores productivos en México, la imposición de aranceles resultaría con poca efectividad para corregir el desequilibrio externo.

Otro aspecto que llama la atención es la escasa inversión extranjera proveniente de China que apenas alcanza el 0.35% del total sumando no más 400 millones promedio de dólares por año. En consecuencia, las relaciones económicas con China a la luz de los parámetros de comercio exterior y de inversión no dan elementos para prever una relación más equitativa.

Por lo tanto, la problemática fundamental con China no se encuentra en la relación bilateral, sino en la competencia por el mercado manufacturero de Estados Unidos, en el cual, a raíz de la guerra comercial entre ambas naciones y el subsecuente proceso de *nearshoring*, se han abierto buenas posibilidades para las exportaciones mexicanas.

El mercado de importaciones manufactureras de Estados Unidos ha mostrado cambios importantes en su composición en los últimos años. Mientras que China ha perdido participación desde un 23% en el 2018 hasta un 14% en este año, México ha logrado ganar una parte de esta pérdida al incrementar su participación hasta 16.3% actualmente desde 14% en el mismo periodo.

Sin embargo, esta buena noticia se matiza de manera acentuada si consideramos que otros

países asiáticos en conjunto (Taiwán, Hong Kong, Singapur, Corea del Sur, Malasia, Indonesia, Tailandia y Vietnam) han logrado una ganancia de mercado mucho mayor en las importaciones manufactureras de Estados Unidos. El conjunto de las exportaciones de estas economías hacia nuestro vecino del norte aumentó su participación hasta 18.9% desde 12.4%, prácticamente el triple de lo obtenido por los envíos mexicanos.

Si bien hablamos de ocho economías respecto a la mexicana, debe tenerse en cuenta que en lo individual la ganancia de mercado que tuvieron Taiwán y Corea del Sur (1.6 puntos porcentuales, pp) y Vietnam (2.6pp), fueron muy similares a la obtenida por México. Por tanto, estamos frente a un entorno muy competitivo, principalmente en los segmentos de automotriz terminal, autopartes y productos eléctricos y electrónicos. Además de que los productos chinos, a pesar de su pérdida de mercado siguen representando un elemento de competencia muy agresivo.

Teóricamente, gracias al T-MEC y ante la cada vez más virulenta amenaza proteccionista en el discurso de Estados Unidos deberíamos ser de las economías más beneficiadas por la reestructura del comercio exterior del vecino del norte. No obstante, los logros en materia de ganancia de mercado no lo demuestran del todo. Se debe trabajar en lo interno fortaleciendo la productividad y competitividad, a la par de negociar una revisión del tratado comercial en el 2026 que convenza a nuestros vecinos que, frente al entorno actual, la mejor opción es fortalecer la integración del bloque de Norteamérica.



LA TAREA DEL ECONOMISTA POR ARTURO DAMM ARNAL

En economía hay dos tipos de predicción: hacia el futuro, siendo *proyecciones* (predecir lo que creemos que sucederá), y hacia el pasado, siendo *estimaciones* (predecir lo que creemos que sucedió). Al hacer y consultar predicciones hay que tener presente que somos economistas, no adivinos, y que la probabilidad de errar es grande.

En un anterior *Pesos y Contrapesos* utilicé el Indicador Oportuno de la Actividad Económica, IOAE, que presenta estimaciones, para conocer lo que pudo haber pasado, en materia de crecimiento, medido por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, en mayo y junio.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en mayo la economía pudo haber crecido, según el IOAE, 1.2% y 0.9% en junio. Ya tenemos el Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, con los datos observados para mayo, y resulta que la economía creció 1.6%, 0.4 puntos porcentuales más que lo estimado, el 33.33%, porcentaje que podemos considerar el margen de error de esa estimación. ¿Poco o mucho? Usted dirá.

En términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, en mayo la economía pudo haber crecido, de acuerdo al IOAE, 0.5% y 0.0% en junio. Según el IGAE, en mayo, la economía creció 0.7%, 0.2 puntos porcentuales más que lo estimado, el 40.00%, porcentaje que también podemos considerar el margen de error de la estimación.

¿Mucho o poco? Usted decida.

La gran mayoría de las preguntas que nos hacen a los economistas tienen que ver con el futuro: ¿cuánto crecerá la economía?, ¿cómo se comportará la inflación?, ¿qué pasará con el tipo de cambio peso - dólar?, ¿bajarán o subirán las tasas de interés?, etc. La única respuesta honesta que puedo dar es "No sé". Entonces, si no soy capaz de predecir el futuro, ¿qué puedo hacer como economista? Dos cosas, la segunda más importante que la primera.

En primer lugar puedo explicar, utilizando para ello la lógica económica y los principios de la praxeología (véase *La Acción Humana, Tratado de Economía*, de Ludwig von Mises), por qué la situación económica presente es la que es (por ejemplo: el menor crecimiento de la economía se debe a un menor crecimiento de las inversiones directas, que a su vez se debe a una menor confianza de los empresarios para invertir directamente, que a su vez se debe a los excesos y defectos de la 4T).

En segundo lugar, más importante que lo anterior, puedo señalar qué debe hacerse para lograr mejores resultados, teniendo en cuenta que el fin de la economía es el bienestar de las personas, que pasa por la creación de empleos y la generación de ingresos, que dependen de las inversiones directas, que dependen de la confianza de los empresarios para invertir directamente, que debe depender del Estado de Derecho (garantizar los mismos derechos para todos los empresarios), no del capitalismo de compadres (concesión de privilegios para algunos empresarios, los integrantes de la cúpula del poder).

La tarea esencial del economista es enseñar (y ello implica exponer y explicar), qué tipo de marco institucional (desde usos y costumbres hasta normas jurídicas), es el adecuado para lograr el mayor bienestar posible, para el mayor número posible de gente, bienestar que debe ser el resultado de la generación personal de ingreso, no de la redistribución gubernamental del mismo.



México tiene problemas



Es el mismo modus operandi de todo el sexenio, hacen como que escuchan, pero al final se preparan los legisladores obedientes a las órdenes presidenciales para aprobar lo que les mande tal como lo quiere el Presidente.

De las 20 iniciativas que envió en febrero pasado López Obrador, hay muchas aberraciones, pero la que más atención ha generado es la que busca hacerse del control del Poder Judicial y esa ya tiene fechas de procesamiento legislativo para dar gusto a Andrés Manuel López Obrador.

Queda claro que los "Diálogos Nacionales para la Reforma al Poder Judicial" son un montaje para ganar este tiempo, ahora que ya revelaron la ruta de aprobación de esa contrarreforma judicial, regresan los temores a los mercados.

Pareció en algunos momentos que habría cierta cordura en este tema, pero todo parece indicar que la instrucción es una y se sigue al

pie de la letra: para septiembre se aprueba el dictado presidencial sin moverle una sola coma a lo esencial.

A la par de esto, México está de vuelta como la piñata de Donald Trump. Empoderado por su nueva imagen de mártir, refuerza su discurso radical con una letanía negativa que ya pasa del insulto a la amenaza en contra de nuestro país.

No solo habla de aranceles a las importaciones mexicanas a los Estados Unidos, lo cual implicaría violar el acuerdo comercial que él mismo renegó.

Habla de llevar a cabo la deportación masiva más grande de la historia de los Estados Unidos y su plan es llevar a los indocumentados a territorio mexicano.

Trump dice que México está paralizado por el narcotráfico, podía ser un punto difícil de rebatir, pero su solución, según dijo en una entrevista esta semana, sería que ellos tomaran el control de la situación. ¿Qué implicaría una amenaza de ese tamaño a la soberanía nacional?

Las acciones autoritarias de López Obrador en el Congreso y las amenazas autoritarias de Donald Trump desde su campaña por supuesto que ahuyentan la confianza y las inversiones.

Ya hay muestras de la aversión al riesgo que implica México con estas acciones que

se notan en las renovadas presiones en el tipo de cambio.

La cancelación de Elon Musk de sus planes de construir una fábrica de su marca de autos Tesla en Nuevo León es emblemática por todo lo que generó el anuncio inicial, pero, más allá de que se trate de un pretexto, la realidad es que enmarca la determinación justamente en esa ansiedad que genera México hacia el futuro.

Como colofón, hay datos de la economía que muestran que hoy México tiene problemas económicos que se pueden complicar.

Hay evidencias de una desaceleración económica que se combinan con una presión inflacionaria renovada que puede hacer que fácilmente se contagien los incrementos en los precios de los productos volátiles a la formación de los precios más estables.

No podemos controlar los arranques de Donald Trump y por lo visto tampoco los ímpetus autoritarios de López Obrador, así que el panorama para lo que resta del año no es muy alentador para la economía, la política y la sociedad mexicanas.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de **24 HORAS**.



DES-AFORADA

ELIZABETH ALBARRÁN

México ¿pondrá fin a su relación con China?

Las altas importaciones que llegan desde China a México podrían llegar a su fin, no sólo por la creciente posibilidad de que **Donald Trump gane las elecciones presidenciales** en Estados Unidos y establezca medidas radicales sobre el comercio asiático, sino también porque desde México se reconoce que ya hay un impacto de la entrada masiva de mercancías que afectan el mercado interno.

Tanto el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O como la presidenta electa, Claudia Sheinbaum admitieron que la relación comercial con China es poco beneficiosa, en el sentido de que **México adquiere más productos chinos que los que ellos nos compran**. Esta relación comercial con el gigante asiático representó un déficit de más de 104 mil millones de dólares en 2023. Mientras con Estados Unidos, la relación es completamente diferente, pues **la Unión Americana compra más productos mexicanos que lo que nosotros les requerimos**, lo que nos llevó a un superávit de más de 234 mil 734 millones de dólares el año pasado.

Y no sólo eso, en Inversión Extranjera Directa (IED), de los 36,281 millones de dólares que ingresaron al país, 37.9% provino de Estados Unidos; mientras que **menos de 1% provino del gigante asiático**, de acuerdo con datos de la Secretaría de Economía.

Dudo que México quiera arriesgar esta relación con su principal socio comercial. Si bien China, es la segunda potencia del mundo, la posición geográfica y **30 años de un acuerdo comercial**, le dan ventaja y puntos al país vecino del norte. Incluso, si Donald Trump gana las elecciones presidenciales en noviembre y estable-

ce medidas radicales al comercio, para Sheinbaum no representa un riesgo. "Yo no veo que vaya a parar la inversión de empresas estadounidenses, **México tiene ventajas**, no veo que en uno o en otro caso, vayan a disminuir", dijo el lunes pasado en su conferencia.

Para Jorge Gordillo, director de análisis económico de CIBanco, tras **casi 23 años de que China se integró a la Organización Mundial de Comercio (OMC)**, a México al igual que a otros países, les convino adquirir productos más baratos. Sin embargo, México no ha podido introducirse al mercado asiático tan fácilmente. Ante esta disparidad, lo que México requiere es de una **política industrial** que fortalezca el mercado interno y permita aprovechar el *nearshoring*.

"Hay que tener una buena política industrial para hacer mayor valor agregado, para tratar de competir y aprovechar espacios que nos dejen insumos que traíamos importados", comentó el especialista.

Si el siguiente gobierno no plantea una verdadera política industrial, encasillarán a México a ser un **país manufacturero y de mano de obra barata**, y no sólo eso, debilitará más el mercado interno, que hoy vive los estragos de una ola de productos chinos que dejan en completa desventaja a productores nacionales. Solo en 2023, 30 empresas de la industria del calzado bajaron sus cortinas por las presiones financieras que les generó la importación china. Así que, mucho ojo a posibles **aranceles**.

X: @ElizaAlbarran

Tiktok: @elizalbarranff

elizabeth.albarran@elsoldemexico.com.mx



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Negociación del T-MEC, más que una revisión cosmética, nacionalismo más aristas y China otro frente

Una de las variables que nubla el panorama de la inversión para este año y el 2025 son las elecciones de EU, máxime que ese país significa el 83% de nuestras exportaciones y 28% del rubro automotriz.

Tras el intento de asesinato a **Donald Trump** se modificó el escenario. El magnate ganó fuerza. Además se sumó **J.D. Vance** como vicepresidente. De 39 años, el senador de Ohio solidifica el discurso nacionalista.

Por los demócratas lo impensable. El retiro de la contienda de **Joe Biden** y el ascenso a la escena de **Kamala Harris**, aún un enigma.

Como quiera panorama complicado para México. El gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** lo sabe. El cariñito de Trump a **Marcelo Ebrard** es el principio.

Ayer el tema del narcotráfico. No en vano la propuesta de **Rogelio Ramírez de la O**, titular de SHCP de revisar la política comercial con China que significa 19.6% de nuestras importaciones. Para Canadá es el 13.5% y para EU 16.5%.

Como quiera viene la revisión del T-MEC en 2026 y Economía iniciará los primeros contactos el próximo año. Expertos estiman que con Trump podríamos ver varios escenarios. Desde la propia cancelación del tratado, hasta una reingeniería de fondo. Para nuestro país es estratégico.

Se parte además de una base desfavorable por la cantidad de incumplimientos de México, lo que se reclamará. Muy sensi-

ble la parte energética y hay un panel en curso del maíz transgénico. Los canadienses van a subirse al ruedo por los desastrosos en minería. La fuerte presencia china en el ámbito automotriz tampoco gusta y menos la relación de AMLO con el gobierno de **Vladimir Putin**.

La negociación del T-MEC tampoco pueden verse por separado del tema migratorio, principal bandera de los republicanos con el "Make América Great Again". El cierre total de la frontera regresará fuerte, lo mismo que las deportaciones.

Obvio la guerra contra China no se disipará. Vendrán más aranceles y estrictos compromisos hacia México para bloquear la triangulación.

Así que el horizonte para el T-MEC, dígame lo que se diga, no será cosmética y más de aprobarse la reforma al poder judicial, otra violación a lo pactado hace 4 años.

INICIATIVA DE HOMOLOGAR JORNADA DE 40 HORAS

Y entre las iniciativas que generan preocupación, sobre todo al ámbito industrial, esto es Concamín de **Alejandro Malagón** y Canacintra de **Esperanza Ortega**, es la de estandarizar la jornada de 40 horas. La presentó la morenista **Susana Prieto**. Un hecho que esta no se retomará en septiembre. Vaya ni siquiera tiene la aceptación del partido que gobierna por el impacto en los costos, sobre todo a las pymes. En las grandes compañías y el sector financiero ya está vigente. Casi muerta.

ENERGETICOS SE SUMAN A LA INFLACIÓN Y TREPA A 5.6%

Era de esperar el brinco de la inflación en 1ª quincena de junio, pero el dato que ayer dio a conocer el INEGI de **Graciela Márquez** resultó peor a lo estimado con un aumento anual del 5.6%. Además de los bienes agropecuarios que subieron 14%, los energéticos lo hicieron 9.2% y servicios se mantiene reticente en 5.2%. Ciertamente el componente subyacente se ciñó a lo previsto en 4%. Aún así queda claro que el camino para la baja de tasas para Banxico de **Victoria Rodríguez** se ve complejo máxime las nuevas presiones al peso.

NUEVAS PRESIONES AL PESO Y MUSK SÓLO CONFIRMACIÓN

Si en efecto ayer nuestra moneda volvió a depreciarse por segunda jornada. El dólar cerró en 18.37 pesos, ya que amén de que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** sigue firme con la reforma al poder judicial, misma que limitará la certidumbre a la inversión, el anuncio formal de **Elon Musk** de suspender la instalación de su planta aquí de Tesla, acrecentó la desconfianza. Claro que para el gremio automotriz ya no fue noticia.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

Página 35 de 58



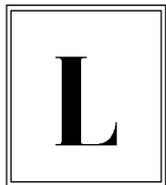
CORPORATIVO



#OPINIÓN

MÁS VENTAS
FORÁNEAS

Las ventas de Gruma fuera de México ya representan 72 por ciento de su facturación total y 80 por ciento de su flujo libre o EBITDA



La operación internacional del gigante de la tortilla y la harina de maíz Gruma sigue apuntalando su desempeño con crecimientos espectaculares de doble dígito.

Hablamos que las ventas fuera de México de la empresa que comanda **Juan González Moreno** representaron al segundo trimestre del año 72 por ciento de su facturación, y aportaron 80 por ciento del flujo libre o EBITDA.

Al presentar sus resultados al segundo trimestre del año Gruma siguió sorprendiendo a los inversionistas en bolsa con alzas de doble dígito en ventas y ganancias.

Un aspecto destacado es su operación en Estados Unidos donde la demanda de sus productos de valor agregado y línea saludable, bajo la marca global Mission, mantienen un crecimiento constante, y que derivó en un crecimiento de 14 por ciento en sus ganancias operativas.

Otro caso sobresaliente se dio en Europa, donde las ventas de Gruma aumentaron 5 por ciento, la utilidad operativa

creció 63 por ciento y el EBITDA se alzó 43 por ciento con respecto al segundo trimestre de 2023, lo que se explica por

En Europa, las ventas de Gruma aumentaron 5 por ciento

la favorable demanda que ha tenido la tortilla en ese continente con alzas en su volumen de 7 por ciento, y a un considerable aumento en el número de distribuidores de sus productos.

A su vez, la región de Asia y Oceanía se registró también una creciente preferencia de los consumidores por los alimentos que comercializa Gruma bajo su marca global Mission, lo

que impulsó 8 por ciento las ventas, en tanto que la utilidad de operación y el EBITDA se catapultaron 43 y 29 por ciento, respectivamente.

LA RUTA DEL DINERO

A pesar de que en Palacio Nacional se habla de una pausa en las relaciones entre México y España se fortalecen sus lazos ahora con la puesta en marcha de UNIVERSAE, un modelo educativo que nació hace dos años en la península ibérica y que ofrece más de 50 carreras, con opciones de técnico superior, licenciaturas y maestrías. Por lo pronto, hoy se inauguran sus instalaciones en la Ciudad de México, con lo cual se suma a las sedes físicas que hay en España, Colombia, Costa Rica y Ecuador, además de contar como acuerdos con universidades de otros países, y donde UNIVERSAE México ofrecerá 17 carreras con un modelo digital y metodología flexible... El grupo mexicano B Drive IT y Engine Core de la industria de Tecnologías de la Información (TI) acaban de alcanzar una alianza con la 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 también 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, Tarificador y videoconferencia, entre otras.



POR ADRIÁN
LARIS CASAS

Director del Heraldo Radio
y Presidente del Consejo
Consultivo de la CIRT

Historias DE LA RADIC

XET: "LA T GRANDE DE MÉXICO"

Hablar de la XET es hablar de la historia de Monterrey, una emisora que ha marcado a sus ciudadanos desde hace casi 100 años cuando fuera inaugurada en marzo de 1930 por el empresario Emilio Azcárraga Vidaurreta, quien poco tiempo después fundaría la XEW en la Ciudad de México.

Desde sus inicios, la emisora transmitía desde sus estudios ubicados en las calles de Galeana e Hidalgo por la frecuencia 990 kHz con un transmisor localizado en San Nicolás de los Garza. Fue apenas la segunda estación de la ciudad de Monterrey después de la XEH, que fuera fundada por el ingeniero Constantino de Tárnava.

La estación en sus inicios operaba con

poca potencia, pero más tarde comenzaría a subir su potencia para llegar al auditorio de los Estados Unidos, donde lograrían una gran audiencia. Los radioescuchas podían sintonizar la música de la familia Carter, quienes trabajaban en la emisora y programaban música estilo "country" y "bluegrass". Hay una anécdota en que Sara Carter dedicó una canción al aire "Im Thinking Tonight of my Blue Eyes" a un novio que tenía perdido. En 1939 Sara y Coy Bayes, quien habría escuchado esta canción, se reencontrarían y se casarían en el Estado de Texas.

A mediados de la década de 1930, la estación fue por un periodo propiedad de la Cervecería Cuauhtémoc y la Familia Garza Lagüera.

Bajo la empresa "El Pregonero del Norte

SA”, la estación seguiría fortaleciéndose, mostraban una publicidad que indicaba que contaban con una torre radial de 73 metros, radiando a 5 mil watts de potencia. La estación llegaría a transmitir a 20 y a 50 mil watts de potencia años más tarde.

Por la emisora, también pasaron grandes

locutores, compositores, artistas y grupos musicales como José Sabre Marroquín, Pepe Guízar, José C. Villa, Rosita Carballo, Minerva Garza, América Martín, La Florecita, el Trío los Costeños, Las Guerrilleras del Norte, Roberto G. Treviño “Tacos”, Miguel Aceves Mejía, Eduardo Alexander, Andrea

Villa, Fernando Fernández entre muchos otros más.

En la década de 1970, el empresario regiomontano Jesús Dionisio González, adquiere la estación XET para integrarla al Grupo Multimedios, uno de los grupos mediáticos más relevantes de México.

Jesús Dionisio comenzó su paso por la industria de la radio trabajando en una estación en la ciudad de Córdoba, Veracruz. Años más tarde y con el conocimiento adquirido, regresaría a la ciudad de Monterrey para adquirir su primera emisora. Sería la “XEX”, que más tarde cambiaría sus siglas a “XEAW” y la cual daría origen a la conformación del “Grupo Estrella de Oro”, más tarde “Multimedios Estrella de Oro” y en la actualidad Grupo Multimedios.

Desde su fundación en el año de 1933, la empresa ha multiplicado su valor con presencia en México, Costa Rica, Estados Unidos y España. El grupo lidera empresas informativas como Milenio y Telediario; de entretenimiento como Canal 6, Canal 8 y más de 60 estaciones de radio. Cuenta también con una red de publicidad exterior, producción gráfica, contenidos digitales y de redes sociales, así como un

conjunto de empresas de diversos giros.

También la empresa ha apostado mucho al deporte, son socios de equipos de gran relevancia como “Sultanes de Monterrey” en el beisbol, “Fuerza Regia” de baloncesto, así como de otras franquicias deportivas, mismas que son transmitidas a través de los diferentes medios del grupo.

El arquitecto Héctor Benavides quien fuera un locutor muy reconocido de la empresa y que en una ocasión transmitió por más de 25 horas continuas para cubrir e informar a la sociedad sobre la llegada del huracán “Gilberto” a través de las emisoras XEAW y XET, ganó un premio “Guinness” por tener la carrera más larga como presentador de noticias de televisión con más de 48 años al aire.

La emisora XET transmite música regional mexicana y continúa formando parte de Grupo Multimedios que actualmente preside el empresario Francisco A. González Sánchez que junto con sus hijos Francisco D. González Albuerno y Jesús Dionisio González Albuerno continúan forjando el rumbo de esta importante empresa internacional con



“El grupo lidera empresas informativas como Milenio y Telediario; de entretenimiento como Canal 6, Canal 8 y más de 60 estaciones de radio.

Cuenta también con una red de publicidad exterior, producción gráfica, contenidos digitales y de redes sociales”.





**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

Negociación del T-MEC, más que una revisión cosmética, nacionalismo más aristas y China otro frente

Una de las variables que nubla el panorama de la inversión para este año y el 2025 son las elecciones de EU, máxime que ese país significa el 83% de nuestras exportaciones y 28% del rubro automotriz.

Tras el intento de asesinato a **Donald Trump** se modificó el escenario. El magnate ganó fuerza. Además se sumó **J.D. Vance** como vicepresidente. De 39 años, el senador de Ohio solidifica el discurso nacionalista.

Por los demócratas lo impensable. El retiro de la contienda de **Joe Biden** y el ascenso a la escena de **Kamala Harris**, aún un enigma.

Como quiera panorama complicado para México. El gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** lo sabe. El cariño de Trump a **Marcelo Ebrard** es el principio.

Ayer el tema del narcotráfico. No en vano la propuesta de **Rogelio Ramírez de la O**, titular de SHCP de revisar la política comercial con China que significa 19.6% de nuestras importaciones. Para Canadá es el 13.5% y para EU 16.5%.

Como quiera viene la revisión del T-MEC en 2026 y Economía iniciará los primeros contactos el próximo año. Expertos estiman que con Trump podríamos ver varios escenarios. Desde la propia cancelación del tratado, hasta una reingeniería de fondo. Para nuestro país es estratégico.

Se parte además de una base desfavorable por la cantidad de incumplimientos de México, lo que se reclamará. Muy sensi-

ble la parte energética y hay un panel en curso del maíz transgénico. Los canadienses van a subirse al ruedo por los desastinos en minería. La fuerte presencia china en el ámbito automotriz tampoco gusta y menos la relación de AMLO con el gobierno de **Vladimir Putin**.

La negociación del T-MEC tampoco pueden verse por separado del tema migratorio, principal bandera de los republicanos con el "Make América Great Again". El cierre total de la frontera regresará fuerte, lo mismo que las deportaciones.

Obvio la guerra contra China no se disipará. Vendrán más aranceles y estrictos compromisos hacia México para bloquear la triangulación.

Así que el horizonte para el T-MEC, dígame lo que se diga, no será cosmética y más de aprobarse la reforma al poder judicial, otra violación a lo pactado hace 4 años.

INICIATIVA DE HOMOLOGAR JORNADA DE 40 HORAS

Y entre las iniciativas que generan preocupación, sobre todo al ámbito industrial, esto es Concamin de **Alejandro Malagón** y Cancintra de **Esperanza Ortega**, es la de estandarizar la jornada de 40 horas. La presentó la morenista **Susana Prieto**. Un hecho que esta no se retomará en septiembre. Vaya ni siquiera tiene la aceptación del partido que gobierna por el impacto en los costos, sobre todo a las pymes. En las grandes compañías y el sector financiero ya está vigente. Casi muerta.

ENERGÉTICOS SE SUMAN A LA INFLACIÓN Y TREPA A 5.6%

Era de esperar el brinco de la inflación en 1ª quincena de junio, pero el dato que ayer dio a conocer el INEGI de **Graciela Márquez** resultó peor a lo estimado con un aumento anual del 5.6%. Además de los bienes agropecuarios que subieron 14%, los energéticos lo hicieron 9.2% y servicios se mantiene reticente en 5.2%. Cierto el componente subyacente se ciñó a lo previsto en 4%. Aún así queda claro que el camino para la baja de tasas para Banxico de **Victoria Rodríguez** se ve complejo máxime las nuevas presiones al peso.

NUEVAS PRESIONES AL PESO Y MUSK SÓLO CONFIRMACIÓN

Si en efecto ayer nuestra moneda volvió a depreciarse por segunda jornada. El dólar cerró en 18.37 pesos, ya que amén de que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** sigue firme con la reforma al poder judicial, misma que limitará la certidumbre a la inversión, el anuncio formal de **Elon Musk** de suspender la instalación de su planta aquí de Tesla, acrecentó la desconfianza. Claro que para el gremio automotriz ya no fue noticia.



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

CHINA DESTRUYE EMPLEOS EN MÉXICO

CARLOS LÓPEZ JONES

En los últimos tres años, el centro de la Ciudad de México se ha transformado en términos comerciales, esto debido a que abundan comercios con mercancía de origen chino, en locales donde antes había telas, ropa y productos elaborados en México.

Por si fuera poco, las autoridades capitalinas han cerrado por lo menos 15 bodegas y centros de distribución de mercancía de origen chino que llegó a México de forma ilegal, mientras que, en León, Guanajuato, empresas del sector de calzado están cerrando sus talleres y fábricas al no poder competir con el calzado importado.

De acuerdo con las cifras oficiales del INEGI, los sectores de artículos para el hogar, juguetes, ropa, calzado y textiles están en recesión en México, en franca caída, mientras aumentan las importaciones de estos productos procedentes de China e incluso ya se venden en México, cada año, más de 100,000

autos chinos. Muchas de las empresas mexicanas que han cerrado eran pequeños talleres de ropa y calzado que le fabricaban a grandes almacenes, que ahora importan el mismo producto ya terminado desde China, mucho más barato.

Es claro que si el gobierno de México no le pone un alto a las importaciones chinas, México seguirá perdiendo miles de empleos, ya que los consumidores preferirán comprar productos chinos a los mexicanos, debido al mayor precio de los bienes nacionales.

A diferencia de Estados Unidos, Japón, Alemania, Francia, España, que traen parte de su producción a México y ponen sus plantas para ensamblar sus productos, China paga a sus empresas exportadoras por cada mercancía que venden fuera de sus fronteras, lo que les permite comercializar con precios por debajo de su competencia y así obtener enormes ganancias sin contratar mano de obra mexicana para la producción.

Muchos países como Estados Unidos, Alemania y España preocupados por lo que está pasando con sus industrias, han puesto impuestos muy altos a los productos de China,

para que los precios finales al consumidor sean similares y sus productos puedan competir con los chinos. En cambio, el presidente López Obrador y la Sra. Claudia Sheinbaum insisten en que México debe tener una buena relación comercial con China y no le han puesto ninguna traba a la invasión de productos chinos a México.

Los productores nacionales no pueden competir con las mercaderías chinas, ya que no pueden comprar toda la materia prima que compran las fábricas chinas que producen para una población de 1,300 millones de habitantes, sumado a que los productores mexicanos, no reciben los apoyos que reciben los productores chinos por parte de su gobierno.

Si el gobierno de México no pone aranceles a los productos chinos, en la práctica estará de acuerdo con la destrucción de varios sectores productivos mexicanos como el calzado, vestido, textil, refacciones, juguetes, entre muchos otros.

**Director de Consultoría en
Tendencias.com.mx
X: @Carloslopezjone**



GUADALUPE ROMERO

CÓDIGO DE INGRESOS

De lujo el aeródromo de Guadalajara

Hace unas semanas transité por el renovado, moderno y eficiente Aeropuerto Internacional de Guadalajara Miguel Hidalgo y Costilla, Jalisco, de lujo; casi queda y se notan los pesos y centavos invertidos en toda su infraestructura, tiendas, servicios, espacios y, ahora informan, que pistas. Felicidades a los involucrados y a su administradora GAP.

Ayer inauguraron su segunda pista con el primer vuelo oficial. La nueva pista tiene una extensión de 3,538 metros de largo y 45 metros de ancho. Con lo que dicen que la terminal aérea de Guadalajara se coloca como el cuarto aeropuerto del país en contar con una segunda pista.

La remodelación ofrece espacios nuevos, un puente peatonal, pasillo exterior cubierto, vialidades, oferta comercial más completa y atractiva en la Sala de Última Espera, nueva terraza panorámica y una ampliación del estacionamiento que pone a disposición 4 mil cajones, incrementando 90% su capacidad, proyectando tener una capacidad futura de más de 10 mil cajones.

En Aviación General se construyó una nueva plataforma de 126,090 metros cuadrados, 83 posiciones de aviones, cuatro para helicópteros, 45 hangares y nuevas instalaciones para autoridades gubernamentales. Ya lo usé, y está de 10. Bien.

Y mal por Asur, de Fernando Chico Pardo, aquí sólo se sigue incrementando su caudal millonario patrimonio con la

administración del aeropuerto más solicitado por los viajeros nacionales e internacionales, el de Cancún, y seguimos viendo todo a la baja. Siempre hay mamparas, plafones, cordones de seguridad, pisos rotos y un sinfín de molestias para los usuarios. A dónde se van los 10 mil millones de pesos que ganó el año pasado. No se ven.

Como andamos de altos vuelos, hay que resaltar que para aumentar su tráfico y uso, la ampliación del servicio del Tren Suburbano al AIFA, además de reducir costos y tiempos de viaje, mejorará la movilidad y desarrollo con las seis nuevas estaciones que se encontrarán en los municipios de Tultitlán, Tultepec y Nextlalpan; aunque ojo, las zonas son de inseguridad alta, por lo que es necesario que las autoridades refuercen la seguridad alrededor de estas en beneficio de los lugareños y de los turistas.

Además, hay que garantizar la seguridad del recorrido del tren, ya que, en la actual línea del Suburbano, recientemente la Guardia Nacional y Seguridad Ciudadana de Tultitlán aprehendieron a dos individuos que, con uso de violencia, hurtaban cable de la vía del tren, lo que, además de ser robo a propiedad privada, genera retrasos en el servicio. Sigán invirtiendo, pero ojo, mucho ojo.

Tiempo de reportes y ganancias

Al cierre del segundo trimestre de este año, *Grupo Financiero Banorte* reportó un crecimiento anual en su Cartera de Crédito al Consumo de 12%. Además, las Carteras Corporativa, Comercial y de

Gobierno crecieron 23%, 12% y 11%, respectivamente.

“Los resultados obtenidos durante el segundo trimestre de 2024 muestran el trabajo de la familia Banorte por hacer de lo ordinario algo extraordinario y poner al cliente siempre en el centro de lo que hacemos. Esto se ve reflejado, entre otros indicadores, en los niveles de Captación Tradicional logrados en este trimestre, que por primera vez supera el billón de pesos”, explicó Carlos Hank González, presidente del Consejo de Administración, y lo subrayo porque siempre en todos sus mensajes habla de su capital humano. Bien.

REMANENTES

Entrados en el tema olímpico y deportivo, aprovecho para contarles que todo un éxito resultó el *Tyreek Hill Youth and Speed Camp* que se llevó a cabo en Cancún, con la presencia del estelar jugador de los Dolphins de Miami de la NFL. Lo más relevante es que durante el evento se contó con la participación de Iván Avendaño, menor de edad, jugador de los Cuervos de San Juan del Río en Querétaro, quien gracias al apoyo de *Rayo Negro*, firma deportiva de origen mexicano que cubrió todos los gastos del menor, pudo asistir al evento. Más de esas empresas, por favor.

Para seleccionar al chico que asistió con los gastos pagados, *Rayo Negro* hizo una alianza con *Playmakers Football México*, el emprendimiento social encabezado por Francisco Galindo, con el que se busca generar oportunidades académicas y de-

Página: 12

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 436

Costo: 82,569

2 / 2

Guadalupe Romero

portivas para los jóvenes estudiantes-atletas de nuestro país. Desde su fundación en 2019, *Playmakers* ha contribuido a que gracias al video y las redes sociales, más de 20 jugadores puedan ser detectados por reclutadores y puedan acceder a becas universitarias en instituciones académicas afiliadas principalmente a la Organización Nacional Estudiantil de Fútbol Americano (ONEFA). Medalla de oro.

Apuesta por sostenibilidad

Traxión, liderada por Aby Lijtszain, apuesta por la rentabilidad a largo plazo con ajustes estratégicos en *Redpack*, su división de paquetería y mensajería B2C. La empresa reporta cifras récord 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 decidió disminuir significativamente sus operaciones desti-

nadas a consumidores finales y ahora se enfoca en transformar sus operaciones hacia el negocio corporativo, donde puede aprovechar su posición. Este ajuste estratégico busca no sólo mejorar la sostenibilidad, sino también optimizar los recursos en áreas donde *Traxión* puede liderar con mayor eficacia.

•@lupitaromero

Página: 12

Area cm2: 292

Costo: 55,298

1 / 1

Luis P. Cuanalo Araujo

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Observatorio de la Cadena Alimentaria de la UE, un ejemplo para México

La modernización de los sistemas agroalimentarios y la incorporación de la ciencia y la tecnología son una prioridad para cualquier país, no sólo para incrementar la producción de alimentos, sino también, para enfrentar retos como el cambio climático.

Por ejemplo, en Estados Unidos o en naciones europeas y asiáticas, ya es común el empleo de la tecnología para incrementar la producción, reducir los tiempos de las cosechas, desarrollar variedades de productos más resistentes a plagas y enfermedades, monitoreo constante de los cultivos y otras actividades.

Un avance muy importante que se desarrolla actualmente en Europa, el cual no debemos perder de vista, es el monitoreo de los costos de producción, márgenes y prácticas comerciales.

A través del Observatorio de la Cadena Alimentaria de la Unión Europea (AF-CO), se busca la transparencia y equidad en el sector agroalimentario y, con ello, mejorar la posición de agricultores y ganaderos en la cadena de suministro, además de beneficiar a los consumidores.

En el caso de México, será importante implementar este tipo de monitoreo para contar con información real, verificable y oportuna, que permita tener a la mano los costos de producción, así como precios de ventas y márgenes de comercialización, para implementar, en su caso, medidas que beneficien al productor incrementando sus utilidades, pero también de manera muy importante en beneficio del consumidor final.

EL ABRAZO DE ZACATECAS

Un buen recibimiento tuvo el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural federal, Víctor Villalobos Arámbula, al participar en el Encuentro con el Sector Agropecuario en Zacatecas, encabezado por el presidente Andrés Manuel López Obrador y la virtual mandataria electa, Claudia Sheinbaum Pardo.

En su mensaje, el funcionario dejó en claro que en México no se registró una crisis alimentaria, ni desabasto, ni inflación descontrolada y con el trabajo de los productores se incrementó la productividad del campo para garantizar los alimentos a la población, no obstante factores adversos externos.

Detalló que los programas destinados

al campo permitieron que 1.9 millones de personas del medio rural salieran de la pobreza, al pasar de 17.4 millones, en 2018, a 15.5 millones, en 2022.

Villalobos Arámbula expresó que México se adelantó a las consecuencias de un entorno global complicado, con la entrega directa, oportuna y sin corrupción de apoyos a campesinos y pescadores.

Destacó que la meta, sin precedentes, de producir en este gobierno 300 millones de toneladas de alimentos al año, se cumplió el año pasado y, con toda seguridad, será rebasada con la producción de 2024.

El fuerte abrazo que recibió Villalobos Arámbula por parte del presidente López Obrador y los datos dados a conocer ante las y los agricultores zacatecanos, dieron cuenta del compromiso cumplido con el campo mexicano en este sexenio.

•Especialista del sector agropecuario.
Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C.
Colaborador Acustik Rural.
luiscuanalo@outlook.com



Carta abierta

Las vulnerabilidades que presenta la economía mexicana fueron puestas de relieve, recientemente, por la agencia calificadora Fitch...

Al lic. Andrés Manuel López Obrador:

Con todo respeto. Admiré siempre la perseverancia –inmenso tesón– desplegada en su activismo político a partir de que dejó la jefatura del entonces Distrito Federal. Pero las campañas de proselitismo son caras. Sobre todo, si se celebran mítines y giras todas las semanas. Me inquietó, por tanto, la forma de financiamiento a la que se recurrió. Nunca hubo transparencia sobre cómo se pagó ese activismo. Seguramente no la habrá. O como dijo usted, humorísticamente, en algún pasaje de su controvertida trayectoria pública: “¿Quién pompó...?”.

Como economista profesional, me preocupó en particular el resultado paupérrimo obtenido por su gobierno en materia de crecimiento económico. Un raquítico 1% anual, por debajo de todos los presidentes posteriores a la llamada Decena Trágica de Echeverría y López Portillo, otros dos destructores célebres en la historia contemporánea de México. ¿Por qué? En este espacio hemos aventurado una hipótesis: en razón del componente tóxico –tremendamente corrosivo– en su estrategia económica, Pejenomics. Amenazando, ahuyentando y amagando a los proyectos de

desarrollo, siendo que más del 85% de la inversión total es privada. ¡Un verdadero disparo en el pie!

Pero lo peor es que la mata del componente tóxico de Pejenomics –socavador de la confianza de los agentes económicos e inhibidor de las inversiones– sigue dando sus frutos (¡sumamente venenosos, por cierto!). En esa categoría de componente muy tóxico se nos aparece el llamado Plan C de reformas legislativas. La intención, como es ampliamente sabido, es esencialmente destructiva. Desmembrar instituciones ya constituidas y amenazar con empeorar todavía más al Poder Judicial con el que contamos en México.

Las vulnerabilidades que presenta en la coyuntura la economía mexicana fueron puestas de relieve, con todas sus letras, en el dictamen reciente que emitió la agencia calificadora Fitch sobre la deuda mexicana. Con respecto a países con igual calificación crediticia, México, como nación, presenta problemas “de gobernanza” en la forma de insuficiencias en cuanto a “respeto al Estado de derecho, calidad institucional y regulatoria”, además de “combate a la corrupción”. De manera especial hizo referencia la calificadora Fitch al gran peligro que representa hacia el futuro la iniciativa de reforma al Poder Judicial. Una reforma que podría “afectar negativamente el perfil institucional de México”. Por todo lo anterior, señor mandatario, cierro la presente carta con una rogativa. Por amor de Dios y respeto a la posteridad, presidente López Obrador: ¡Suspenda la iniciativa para su Plan C de reformas!



¿Ganarán los demócratas tras la retirada de Biden?

- La decisión del presidente estadounidense, Joe Biden, de abandonar la carrera presidencial de 2024 ha reavivado las posibilidades de victoria de los demócratas. Dadas las profundas diferencias entre los dos partidos, es difícil exagerar cuánto está en juego cuando los estadounidenses voten en noviembre.



El autor

Richard Haass, presidente emérito del Consejo de Relaciones Exteriores y consejero principal de Centerview Partners, antes fue director de Planificación de Políticas del Departamento de Estado de EU (2001-2003) y fue enviado especial del presidente George W. Bush a Irlanda del Norte y coordinador para el futuro de Afganistán. Es autor de *The Bill of Obligations: The Ten Habits of Good Citizens* y del boletín semanal *Substack Home & Away*.

NUEVA YORK. La decisión del presidente estadounidense, Joe Biden, de dejar de ser candidato presidencial del Partido Demócrata este otoño ha transformado la política estadounidense. Cierra un julio histórico en Estados Unidos, definido por decisiones de gran alcance de la Corte Suprema y el intento de asesinato del expresidente Donald Trump en vísperas de la Convención Republicana.

La decisión de Biden, impulsada por muchos funcionarios y donantes del Partido Demócrata y favorecida por muchos votantes, fue la elección correcta. A raíz de un debate ampliamente considerado como una debacle para Biden, su edad le había hecho casi imposible defender ante el pueblo estadounidense que merecía otros cuatro años, y le estaba haciendo imposible defenderlo.

Es demasiado pronto para escribir sobre el legado de Biden, aunque sólo sea por la razón de que a su Presidencia todavía le quedan unos seis meses. Pero al hacerse a un lado ha avanzado mucho en la eliminación de la posible crítica de que al permanecer en la carrera allanó el camino para un sucesor que compartía poco de su compromiso con la democracia estadounidense y el papel del país en el mundo.

De hecho, si Trump hubiera derrotado a Biden en noviembre, como pronosticaban las encuestas, esto habría eclipsado en gran medida los logros de Biden como presidente.

Hay muchas probabilidades de que la vicepresidenta Kamala Harris sea la candidata demócrata. El respaldo de Biden la ayudará. Pero esto no resuelve las cosas, porque Biden sólo tiene autoridad para liberar a los delegados del partido comprometidos con él, no para exigirles que apoyen a otra persona.

Por lo tanto, la Convención Demócrata en Chicago este agosto será abierta, y las cuatro semanas que transcurrirán entre ahora y entonces podrían contribuir en gran medida a determinar lo que sucederá allí. Básicamente, Harris podría postularse para la nominación sin

oposición, o podrían surgir uno o más retadores. Suponiendo que prevalezca, este último escenario podría en realidad ser una ventaja para ella, ya que el proceso perfeccionaría aún más sus habilidades políticas, la ayudaría a ser vista como una ganadora y le permitiría salir de la sombra de un presidente impopular.

El proceso también arrojaría luz sobre el Partido Demócrata en un momento en el que necesita reintroducirse ante el electorado. Esto es esencial, ya que Trump y el senador J. D. Vance, su elegido para vicepresidente, prometen ser formidables defensores de su campaña. E incluso si Harris se postulara y perdiera contra ellos, las encuestas sugieren que superaría a Biden, mejorando las posibilidades de los demócratas de ganar la Cámara de Representantes (mantener el control del Senado parece fuera de su alcance) y evitando así que los republicanos controlen todo el gobierno federal.

Trump está ligeramente por delante de Harris en las encuestas, pero ella bien podría recibir un impulso el próximo mes, a medida que se convierte en el centro de atención. Las habilidades procesales de Harris, que perfeccionó como fiscal y luego como fiscal general de California, le serán muy útiles en una campaña. Está bien posicionada para asumir la postura extrema antiaborto de esta Corte Suprema, así como la de Vance. Y se beneficiaría de la ausencia de una mujer o una minoría en la lista republicana.

Sin embargo, un desafío inevitable es lo que podría describirse como el dilema de Hubert Humphrey. En 1968, Humphrey, que era vicepresidente en ese momento, ganó la nominación demócrata después de que el presidente en ejercicio, Lyndon Johnson, decidiera no presentarse a la reelección. Las palabras de la carta de retirada de Biden se hicieron eco de muchas utilizadas por Johnson hace 56 años, con la principal diferencia de que Biden publicó su declaración en X y Johnson apareció en la televisión nacional.

El dilema es éste: cómo parecer leal y atribuirse el mérito de lo que era popular en una Presidencia sin verse abrumado por políticas que eran impopulares. En 1968, fue la guerra de Vietnam

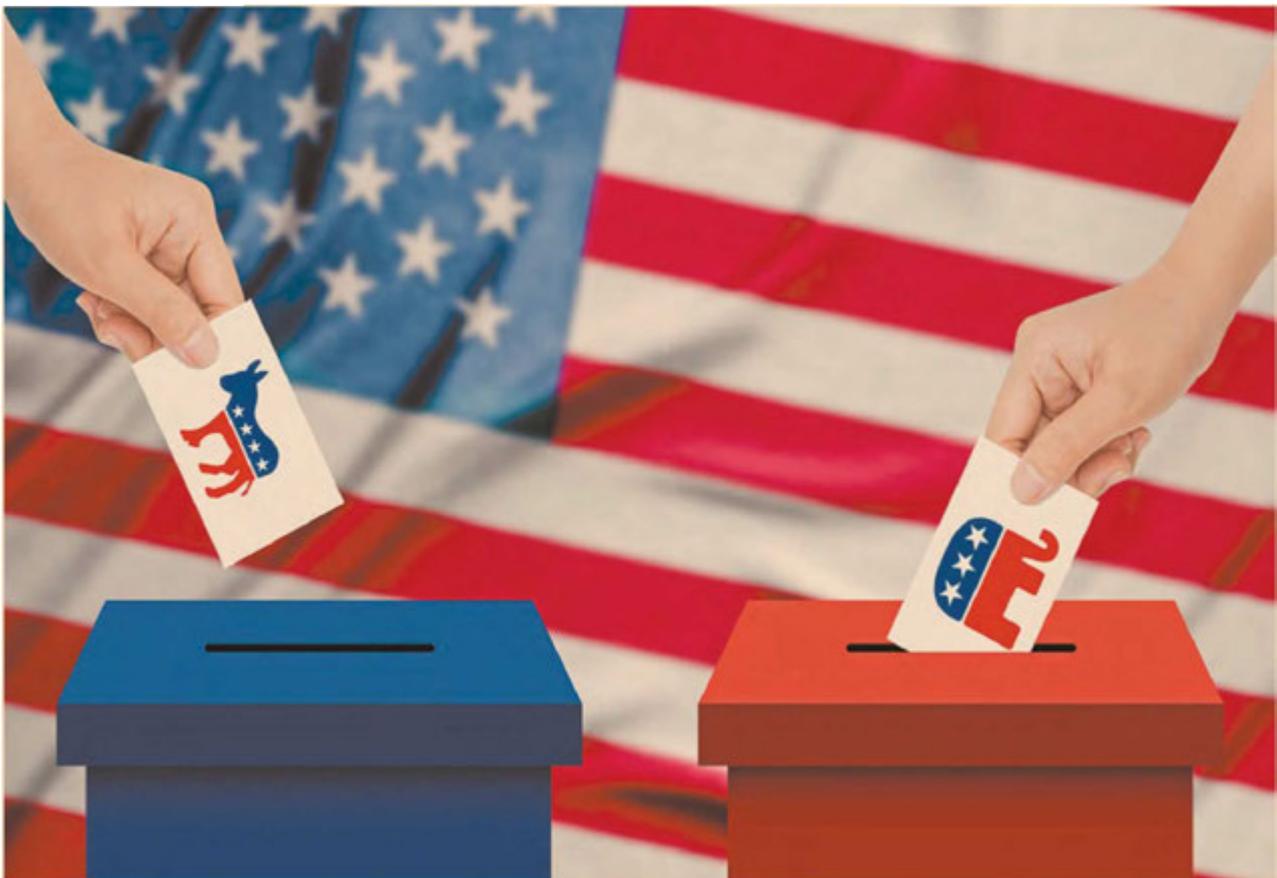
la que complicó la gestión de Humphrey, ya que le resultó difícil distanciarse de una política con la que había estado asociado y de un jefe que tenía poca tolerancia a la deslealtad.

Actualmente, ningún tema domina el debate público, pero todavía es necesario diferenciar al candidato demócrata de Biden, ya que el mandato se ha convertido en una carga en un momento en que muchos buscan un cambio. Cualquiera que dude de esto sólo necesita mirar los resultados electorales recientes en Sudáfrica, India, el Reino Unido y Francia.

Esto significa que el candidato demócrata, ya sea Harris u otra persona, haría bien en adoptar la Ley de Reducción de la Inflación y la Ley Chips y Ciencia, los esfuerzos para combatir el cambio climático y defender la democracia, el acceso al aborto y al control de la natalidad y la asistencia militar a Ucrania. Pero también sugiere que el candidato podría querer distanciarse de una política en Medio Oriente que muchos estadounidenses consideran demasiado proisraelí, y de políticas en la frontera y el crimen que muchos consideran demasiado laxas.

Si Harris es la opción demócrata, su elección de compañero de fórmula será importante. Es probable que varios estados del Medio Oeste sean decisivos en las elecciones de noviembre, y hay un gran grupo de votantes independientes a quienes ganar. Probablemente se consideraría a los gobernadores Gretchen Whitmer, de Michigan; Josh Shapiro, de Pensilvania; Andy Beshear, de Kentucky, y Roy Cooper, de Carolina del Norte, al igual que varios miembros del gabinete de Biden.

Quizá lo único seguro es que hay menos certeza después del sorprendente anuncio de Biden. Sin embargo, una cosa está clara: el resultado de las elecciones presidenciales será de enorme importancia para Estados Unidos y el resto del mundo. Normalmente, éste no es el caso, ya que las similitudes de los candidatos tienden a pesar más que sus diferencias. No es así esta vez. Las diferencias son profundas, lo que hace difícil exagerar cuánto está en juego cuando los estadounidenses voten en noviembre.





El creciente poder de consumo de la Generación Z

• A menudo se retrata a la Generación Z como alguien que lucha contra un profundo sentimiento de pesimismo, debido a la recesión del Covid-19 y la crisis climática. Pero un informe reciente de World Data Lab y NielsenIQ encontró que será la generación más grande (y más rica) de la historia, y que estos beneficios se distribuirán de manera más uniforme en todo el mundo.



El autor

Wolfgang Fengler, economista principal del Banco Mundial, es director ejecutivo de World Data Lab.

WASHINGTON, DC. Como padre de tres hijos que se encuentran justo en el medio de la Generación Z (cualquier persona nacida entre 1997 y 2012), he tratado de prepararlos para las incertidumbres y complejidades de la vida del siglo XXI. Como todo padre, mi esposa y yo nos hemos preguntado adónde los llevará su camino una vez que sean completamente independientes y cómo remodelarán la sociedad y la economía.

Sin duda, el panorama no es del todo halagüeño. Después de haber vivido una pandemia mundial y haber enfrentado una crisis climática que empeora, a menudo se retrata a los miembros de la Generación Z como personas que luchan con un profundo sentimiento de pesimismo. Hay una razón por la que Greta Thunberg es una de las voces más destacadas de esta generación.

Pero un informe reciente de World Data Lab y NielsenIQ, "Spend Z: Gen Z Changes Everything", pinta un panorama muy diferente. Encontró que la Generación Z será la generación más grande (y más rica) de la historia, y que estos beneficios estarán distribuidos de manera más uniforme en todo el mundo. Además de examinar los valores y el comportamiento de la Generación Z, el informe documenta cómo su gasto actual y futuro dará forma a la industria de bienes de consumo.

La Generación Z comprende 2,000 millones de personas, o aproximadamente una cuarta parte de la población

mundial total. Probablemente será la única generación que alcance este nivel (aunque los Millennials estuvieron cerca en 1998, cuando alcanzaron un máximo de 1,900 millones). Y, gracias a la dramática reducción de las tasas de mortalidad infantil en los últimos 30 años, la Generación Z mantendrá su posición demográfica dominante por mucho más tiempo que las generaciones anteriores.

Además, a pesar de las proclamaciones pesimistas de que los niños ya no estarán mejor que sus padres (un duro golpe a la narrativa del progreso perpetuo que se afianzó después de la Segunda Guerra Mundial), los miembros de la Generación Z, de hecho, están disfrutando de una vida próspera. Incluso dada la larga lista de desafíos globales, desde conflictos violentos hasta crisis económicas, la Generación Z tiene más poder adquisitivo que las generaciones que la precedieron, y eso es cierto en todos los continentes.

Para medir el poder adquisitivo de la Generación Z, el informe "Spend Z..." comparó el gasto medio per cápita de las personas de 25 años de hoy con el de la Generación X y los Millennials cuando tenían la misma edad (en dólares de 2017 en paridad de poder adquisitivo). Los miembros de la Generación Z gastan alrededor de un 25% más que los Millennials en América del Norte y Europa, y aproximadamente el doble en la región de Asia y el Pacífico.

Por supuesto, la mayoría de los miembros de la Generación Z son menores de

25 años y todavía están matriculados en la escuela secundaria o la universidad, razón por la cual el poder adquisitivo actual de la generación es sólo el 40% del de los Baby Boomers, el 54% del de la Generación X y el 70% del de los Millennials. Pero el informe predice que el gasto total de la Generación Z aumentará drásticamente una vez que toda la cohorte ingrese al mercado laboral, de 9.8 billones de dólares actuales a un estimado de 12.6 billones de dólares ya para 2030.

Por último, a diferencia de las generaciones anteriores, el poder de consumo de la Generación Z no se concentrará en Occidente, sino en los mercados emergentes. Sólo el 10% de la Generación Z es de América del Norte o Europa. Representan sólo el 17% de la población europea, detrás de la Generación X, los Baby Boomers y los Millennials, y el 20% de la población estadounidense. Por el contrario, representan el 33% de la población del África subsahariana y el 28% del sur de Asia. Como resultado, el gasto de la Generación Z está dominado por los mercados emergentes, que representan el 55% del gasto total de la generación (Asia, donde los niveles de vida están aumentando rápidamente, representa un tercio de este gasto).

Los nativos digitales de la Generación Z tendrán más información a su alcance y más libertad para gastar que cualquier generación anterior. Realmente cambiarán todo, sobre todo para los fabricantes y minoristas. Sólo atendiendo a esta creciente generación de consumidores jóvenes podrán las empresas de hoy prepararse para el éxito futuro.



Inteligencia
Competitiva

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Panorama del 5G en México: adopción y desafíos

● Solo 31.5% de la población mexicana tiene acceso a redes 5G y solo 15% de los equipos nuevos ofrecidos por los operadores son compatibles con esta tecnología, al tiempo hace falta educación y conciencia del usuario sobre los beneficios del 5G

La adopción de 5G en México representa un hito crucial en la transformación digital del país, que abre la puerta a una gama de oportunidades en sectores clave como la telemedicina, la educación a distancia y la automatización industrial. A pesar de su potencial y marcados beneficios, la implementación del 5G en México enfrenta una serie de retos significativos.

Al primer trimestre de 2024 (1T-2024), México registra una contabilidad de 13.0 millones de líneas móviles que utilizan la red 5G, cifra que representa solo 9.1% del total del país. La lenta y rezagada adopción de esta tecnología en México puede atribuirse a varios factores fundamentales: cobertura limitada, menor accesibilidad de los equipos compatibles, la escasez de ofertas comerciales atractivas y la falta de apercibimiento sobre las ventajas del 5G.

Cobertura y disponibilidad. Uno de los principales desafíos para la adopción masiva del 5G en México es la cobertura.

Actualmente, solo 31.5% de la población tiene acceso a redes 5G, con Telcel liderando la cobertura en 125 ciudades, seguido de AT&T y Movistar con presencia en 47 y 38 ciudades, respectivamente.

Estos niveles de cobertura son insuficientes para garantizar que todos los mexicanos puedan beneficiarse de las ventajas del 5G. Para mejorar esto, es esencial una inversión significativa en

infraestructura y la disponibilidad del espectro radioeléctrico, asegurando que tanto las áreas urbanas como rurales tengan acceso a la red. Esto a través de una reestructuración de impuestos sectoriales y a eliminación de barreras regulatorias.

Accesibilidad y compatibilidad de equipos. En México, solo 15% de los equipos nuevos ofrecidos por los operadores móviles son compatibles con esta tecnología.

Aunque los smartphones 5G han comenzado a comercializarse desde finales de 2021, principalmente en el segmento de gama alta, la reducción de costos de esta tecnología ha permitido una mayor accesibilidad. No obstante, los equipos más asequibles se encuentran en un rango de precios que comienzan desde los \$3250 pesos hasta los \$4,998 pesos, dependiendo del operador.

Ofertas comerciales atractivas. Las ofertas comerciales también juegan un papel vital en la adopción del 5G.

Telcel y Movistar han facilitado el acceso a la red 5G a sus usuarios sin imponer restricciones, con planes que comienzan desde los 229 y 279 pesos, respectivamente. Por otro lado, AT&T ofrece acceso a la red 5G solo a sus usuarios de pospago, con planes a partir de \$299 pesos. La competencia entre operadores es crucial para generar ofertas más atractivas que incentiven a los consumidores a migrar a la tecnología 5G. Para los Operadores Móviles Virtuales (OMV) no es posible, todavía, ofrecer servicios 5G derivado de la de-

pendencia a las redes de los operadores tradicionales y la lenta transición tecnológica.

Educación y conciencia del usuario. Un factor subestimado, pero igualmente importante es la educación y conciencia del usuario sobre los beneficios del 5G.

En México, 41.8% de los usuarios móviles aún no tienen conocimiento sobre esta nueva tecnología. Informar a los consumidores sobre las ventajas del 5G, como su alta velocidad de transmisión de datos, baja latencia y capacidad para conectar múltiples dispositivos simultáneamente, es esencial para fomentar su adopción.

La adopción de 5G en México depende de una combinación de factores: mejora en la cobertura de red, mayor disponibilidad y asequibilidad de dispositivos, ofertas comerciales atractivas y una estrategia efectiva de educación del usuario. Con una planificación estratégica y colaboración entre el gobierno, la industria y la academia, México puede superar estos desafíos y aprovechar el potencial del 5G para impulsar su desarrollo económico en la era digital.

La tecnología 5G no solo promete mejorar la conectividad, sino también transformar industrias y servicios, haciendo de México un país más eficiente, dinámico y competitivo. La transición hacia el 5G es una oportunidad única para posicionar a México a la vanguardia de la innovación tecnológica, siempre y cuando se aborden de manera efectiva los desafíos actuales.



Reglas del juego

Rodrigo Alcázar Silva
@RodrigoAlcazarS1

¿Cómo introducir los principios de competencia económica en el transporte público urbano?

En una buena parte de la Ciudad de México es bien difícil moverse en transporte público. En zonas extensas de la misma no hay estaciones de metro, ni de Metrobús, y los pocos buses que pasan, van siempre o muy rápido o muy lento, aún si eso no es lo que desea el usuario.

A veces van a 90 kilómetros por hora, compitiendo entre ellos por llegar primero a subir el pasaje. A veces van a 5 kilómetros por hora intentando que su unidad se llene lo más posible. Buscan maximizar sus ingresos, como todas las empresas, lo malo es que, en este caso, al hacerlo se reduce la calidad del servicio.

El modelo actual que opera en muchas zonas se conoce como "hombre-camión", es decir una persona es dueña de un camión que tiene solo una concesión para operar en solo una ruta. Se estima que el 74% de los viajes en transporte público que se hacen en la ciudad se hacen en una unidad que opera bajo este modelo (principalmente en combis o microbuses). El problema con este modelo es que fragmenta bastante la prestación del servicio y resulta en que no haya una empresa bien formada que pueda cumplir de mejor forma con mayores estándares de calidad y con la regulación. Este resultado ha sido llamado "competencia destructiva del transporte urbano" por De Rus, Campos y Nombela en su libro "Economía del Transporte".

Pero como una ruta no puede ser operada por un solo camión, sucede seguido que en una misma ruta compiten varios concesionarios. Desde la perspectiva de la competencia económica esto podría parecer deseable, pues habría más alternativas. Pero la existencia de características de monopolio natural en cada ruta (la demanda no siempre es suficiente para alcanzar los costos medios más bajos),

incrementa el riesgo de que se preste el servicio con bajas condiciones de eficiencia, pues a mayor número de empresas, mayor será el costo medio final de la provisión del servicio.

Entonces estamos en una disyuntiva, si la competencia en el mercado hace que haya resultados ineficientes... ¿qué debemos hacer? Lo que se suele hacer en varios mercados con características similares es el otorgamiento de concesiones vía licitación. Esto con la finalidad de que se genere competencia por el mercado. Sin embargo, se requiere entregar toda una ruta a una sola empresa, con la finalidad de eliminar los riesgos de ineficiencia que causan las características de monopolio natural.

Antes del concurso, se tienen que determinar adecuadamente qué variables estratégicas son las adecuadas para tomar la decisión de qué empresa será la ganadora. Si bien el precio es importante, no necesariamente es lo único en lo que hay que fijarse: ¡¡qué tal que, por tener un servicio muy barato, también resulta ser

muy malo!! Hay mucha teoría en la política de competencia y regulación que ayudaría a diseñar bien los procesos. De hecho, muchos de estos procesos ya se usan en muchos otros mercados (carreteras y puertos, por ejemplo).

Una de las variables importantes es el tiempo que durará la concesión, lo cual debe estar ligado a los montos de inversión. Al término de la duración podría extenderse el contrato si el empresario ha dado buenos resultados. Es importante que el mecanismo licitatorio se replique cada cierto tiempo, porque esto introduce disciplina competitiva a la empresa. Un plazo de concesión muy largo desincentiva que el ganador preste un buen servicio, pues implica un periodo extenso sin presión competitiva.

Además, al ganador de cada licitación se le debe imponer una regulación adecuada, puesto que tendrá incentivos a explotar su poder monopolístico elevando tarifas o restringiendo oferta. La regulación de tarifas máximas que pueden crecer solo si la empresa demuestra haber sido eficiente, puede ser una buena opción para explorar.

En muchas ciudades a nivel mundial se usan las licitaciones para asignar a ganadores de toda una ruta. Por ejemplo, en Londres son bastante comunes desde mediados de la década de los años noventa. Halcrow Fox estimó que introducir competencia adecuadamente en el transporte público urbano en Londres tuvo como efecto una reducción de entre 20 y 40% en los costos promedio de provisión del servicio, en un periodo de diez años.

La provisión adecuada del transporte público es crítica para el bienestar de los ciudadanos. Podría decirse incluso que es una estrategia relacionada con la reducción de la pobreza urbana, puesto que la gente de menos recursos encuentra en el transporte público la única alternativa para llegar a su trabajo. Si es tardado, de mala calidad, no está bien conectado con otros modos de transporte o no está suficientemente extendido, debemos estudiar las soluciones que la regulación económica nos proporciona para mejorarlo.

Este es uno de esos casos, en que, aunque parezca contraintuitivo, no es deseable la competencia entre muchas empresas dentro de un mismo mercado. Lo mejor en este tipo de casos es la competencia por dar la provisión del servicio en toda una ruta, con previsiones regulatorias para el ganador.



Cuervo cae más de 3% en BMV

GAP inaugura pista en Aeropuerto de Guadalajara
Fibra Shop eleva NOI 7.7% por compra inmuebles
Funo descarta nueva oferta por Terrafina;

Las acciones de la tequilera José Cuervo cayeron este miércoles 3.64% a 30.36 pesos en la Bolsa Mexicana de Valores, debido a una explosión en un contenedor dentro de una de sus fábricas, en Jalisco, que dejó un saldo de cinco trabajadores fallecidos y dos más heridos, uno de ellos de gravedad.

La empresa dijo que el incendio ocurrió en las instalaciones de la Fábrica La Rojeña, ubicada en Tequila, Jalisco, y agregó que el incendio fue controlado tras implementar sus protocolos de seguridad.

Este miércoles la mayor tequilera del mundo reportó que sus ganancias disminuyeron 62.5% interanual en el segundo trimestre, a 498 millones de pesos.

Sus ingresos totales sumaron 11,153 millones de pesos en el periodo, 0.8% más que los reportados entre abril y junio de 2023.

Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), el administrador de 12 terminales en México y dos más en Jamaica, inauguró una segunda pista en el Aeropuerto Internacional de Guadalajara, así como otras obras complementarias en la misma terminal aérea que requirieron una inversión de 15,900 millones de pesos.

La empresa dijo que la pista tiene una extensión de 3,538 metros de largo y 45 metros de ancho y es considerada de operación segregada, que significa que se separarán las operaciones entre las dos pistas, una para llegadas y otra para salidas.

GAP mejoró sus expectativas de cierre para este año, basado principalmente en el crecimiento de sus ingresos no aeronáuticos, los cuales para algunos especialistas impulsarán a la compañía.

Para finalizar el año, la compañía prevé que su flujo operativo (EBITDA) cierre entre una caída de 1% y un avance de 1%, frente a la contracción de entre 5 y 7% que proyectó en el primer trimestre del año.

Fibra Shop, un fideicomiso de inversión en bienes raíces especializado en centros comerciales, incrementó en un dígito simple sus principales indicadores financieros del segundo trimestre del año, lo que reflejó el impacto de su estrategia de crecimiento, la cual contempla adquisiciones y asociaciones.

El ingreso operativo neto, el principal indicador de los fideicomisos de inversión en bienes raíces, incrementó 7.7% respecto al mismo periodo de 2023, mientras que sus ingresos totales estuvieron 8.6% por arriba en el mismo lapso.

Durante el periodo, el fideicomiso adquirió tres nuevas propiedades y estableció asociaciones para la operación de dos inmuebles más, con lo que alcanzó un portafolio de 19 propiedades y una tasa de ocupación ponderada de 94.54 por ciento.

Fibra Uno (Funo), el mayor fideicomiso de inversión en bienes raíces listado en el mercado bursátil mexicano, descartó presentar una nueva oferta para adquirir a su competidor Terrafina, un movimiento que contempló para escindir y colocar en Bolsa su portafolio de inmuebles industriales.

La oferta presentada por Funo, consistente en una fusión de activos y que valuaba los certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (CBFIs) en 49.63 pesos cada uno, expiró el 8 de julio, recordó André ElMann, director general de Funo, citado en el reporte del segundo trimestre.

Funo presentó su oferta a finales de marzo, como parte de las alternativas estratégicas que contempló.



Los cinco obstáculos de la libertad financiera según William Bernstein

Tercer obstáculo: ignorar la historia de los mercados financieros

(Parte 4 de 6)

William Bernstein advierte que los nuevos inversionistas siempre se ven desorientados y confundidos por la turbulencia en los mercados y las crisis económicas que usualmente las causan. Pero esas cosas pasan todo el tiempo. Siempre hay ciclos buenos y malos. Es parte de la vida y de los mercados financieros.

En palabras de Bernstein, no hay nada más reconfortante que, en los tiempos de incertidumbre, ser capaz de decirte a ti mismo: "ya he visto esta película antes y ya sé cómo termina".

Muchos inversionistas que empiezan asumen que cuando la economía está bien, los mercados financieros se desempeñan bien (y viceversa). Pensar eso parece natural. Sin embargo, frecuentemente sucede lo contrario: los mejores rendimientos se obtienen cuando las cosas parece que van peor. Por ejemplo, quienes compraron acciones de buenas compañías durante la Gran Depresión, cuando el mundo se estaba viniendo abajo, ganaron muchísimo dinero.

Como hemos aprendido ya, el riesgo y el rendimiento están íntimamente ligados. Cuando el entorno es de bajo riesgo (la economía es miel sobre hojuelas), los rendimientos también son bajos. Las acciones se vuelven atractivas para las personas: todo el mundo quiere comprarlas. Las acciones por lo tanto están caras (precio elevado). Todos estamos de fiesta.

Pero cuando el entorno es de alto ries-

go (por ejemplo, hay una recesión), los precios suelen caer mucho. Nadie quiere invertir en acciones. Es ahí, en el momento de mayor incertidumbre, cuando ya no hay más vendedores, que vale la pena comprar. Las acciones están baratas (se encuentran verdaderas gangas). El riesgo es mayor, pero el potencial de rendimiento también (por mucho).

A veces se nos olvida uno de los conceptos más básicos y fáciles de entender de las inversiones: hay que comprar cuando los precios son bajos y vender cuando los precios son altos. Sin embargo, la mayoría de la gente hace exactamente lo contrario: compra cuando los precios han subido. Ven que otros han ganado y quieren ganar también. Hasta que la música se acaba.

Conocer la historia nos ayuda mucho a estabilizar nuestras emociones al invertir nuestro dinero. A no echar toda la carne en el asador cuando las cosas parecen ir muy bien, pero también a no tirar la toalla cuando los mercados financieros entran en fases de bajas pronunciadas.

La historia también nos demuestra que añadir dinero (un porcentaje de nuestros ingresos) a nuestro portafolio de inversión cada quincena o cada mes, con constancia y con disciplina, sin importar lo que está pasando en los mercados financieros, funciona muy bien. Sobre todo, cuando lo hacemos con un portafolio con una asignación de activos fijo que considera bonos, acciones norteamericanas y acciones del resto del mundo en unas partes iguales (portafolio recomendado por Bernstein).

Así no dejamos que las emociones influyan en nuestra toma de decisiones.

Pero además, de esta manera, cuando los precios de las acciones están bajos, estamos comprando una mayor cantidad con el mismo dinero (y viceversa).

Conocer la historia, saber cómo se comportan los mercados financieros, nos ayuda no sólo a entender mejor lo que está pasando sino también a saber lo que va a pasar y cómo terminará la historia, porque ya vimos esa película.

Bernstein termina este capítulo con las siguientes lecturas recomendadas: *Devil Take the Hindmost* de Edward Chancellor, que es un compendio de las manías de los mercados financieros y *The Great Depression* de Benjamin Roth, un retrato de cómo se ven las cosas desde su punto más bajo. Ambos libros narran la vida de inversionistas en diferentes entornos del mercado y su comprensión será una guía que te ayudará a navegar a través de los mejores y peores momentos.

Recuerda: los mercados financieros son cíclicos. Esa es su naturaleza. Cuando inviertes a largo plazo, vivirás muchos periodos de bonanza y de mercados alcistas, pero también otros en los que parece que el mundo se está cayendo a pedazos. Tienes que saberlo y estar preparado. Es parte del viaje.

Muchos inversionistas que empiezan asumen que cuando la economía está bien, los mercados financieros se desempeñan bien (y viceversa). Pensar eso parece natural. Sin embargo, frecuentemente sucede lo contrario: los mejores rendimientos se obtienen cuando las cosas parece que van peor.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

El extraño caso de Elon Musk

Elon Musk, CEO de Tesla anunció (el martes 23 de julio) su decisión de suspender la inversión de la empresa en México.

La intención de construir una planta de ensamblaje en Monterrey, México queda paralizada, por lo menos hasta que se realicen las elecciones presidenciales en Estados Unidos.

Un año y cuatro meses después de que originalmente había anunciado la construcción de una gigafactory en México, con una inversión de alrededor de 5 mil millones de dólares, y sin haber colocado un solo ladrillo en ese tiempo, el *enfant terrible* de la industria automotriz, dijo que "no tiene sentido invertir en México".

El comentario lo hizo unos días después de que el candidato republicano a la Presidencia de Estados Unidos, Donald Trump, amenazó con imponer aranceles a los vehículos producidos en México con manufactura China.

Musk decidió esperar a ver qué pasa en las elecciones de Estados Unidos.

Aparentemente sería el primer caso de una mega inversión que se cae, o por lo menos sigue en vilo, por las potenciales políticas que podría aplicar, de ganar la Presidencia, el expresidente Trump.

La decisión del poderoso empresario provocó impactos negativos en los mercados cambiario y de capitales locales.

Aunque hay que decir que ayer se

conjuntaron otros elementos que afectaron la cotización del peso: 1.- La posibilidad de que **Donald Trump** gane las elecciones; 2.- El inminente proceso de aprobación del Plan C, que incluye la Reforma Judicial, y 3.- El repunte por tercera ocasión consecutiva de la inflación que se colocó en 5.61%, en la primera quincena de julio

La cotización del dólar interbancario terminó la sesión en 18.37 pesos a la compra y en 18.38 pesos a la venta, 23 centavos más caro que en la jornada previa.

En la Bolsa Mexicana de Valores, el Índice de Precios y Cotizaciones, registró una caída de 1%, una disminución de 539.33 puntos y se ubicó en 53 mil 168.41 unidades.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador**, durante su conferencia mañanera de ayer, respondió a las declaraciones de Musk.

Dijo que "estas empresas muchas veces no producen, sino especulan. Dan a conocer una noticia y les va muy bien en las bolsas de valores, aumentan el precio de las acciones y ya la producción pasa a un segundo plano".

El Jefe del Ejecutivo minimizó el anuncio del dueño de Tesla y consideró que no son serias las declaraciones del expresidente Donald Trump respecto a que no comprará autos que se produzcan en México.

También dijo que "las opiniones de Trump se hacen en el marco de la cam-

pañía presidencial estadounidense y hay mucha pasión, retórica, se habla en demasía, no sólo en Estados Unidos sino en cualquier país cuando hay elecciones”.

Lopez Obrador hizo una larga argumentación en favor de las condiciones que ofrece México a las Inversiones Extranjeras y aseguró que éstas fluyen al país en cantidades récord.

Luego leyó las cartas que envió al presidente **Joe Biden** y al aspirante presidencial Donald Trump.

Al primero, la extensión de la misiva fue apenas de una cuartilla, y sólo para referirse a la decisión del mandatario de no continuar en las elecciones presidenciales de su país.

Y al segundo la misiva fue de cuatro cuartillas para explicarle la importancia del T-MEC y la integración regional norteamericana.

Aunque el Presidente de México trata de mostrarse sereno, lo cierto es que la misiva que envió a Trump, deja ver que sí está preocupado por las decisiones que pueda tomar en caso de ganar las elecciones.

En cuanto a Musk, hay que decir que es extraño su caso, sin dejar de ver que se trata de un hombre de negocios atípico y controversial.

El anuncio con el que pospone el inicio de la construcción de su gigafactory en México parece más un pretexto que una real preocupación por las potenciales políticas de Trump.

Un día después de su anuncio sobre México, las acciones de Tesla en Wall Street registraron una caída del 10% a media jornada, en reacción a los resultados de la compañía en el primer semestre del año.

Resulta que la producción de los autos Tesla, disminuyó en ese periodo, comparado con el mismo periodo de 2023.

Ello, mientras que la venta de autos eléctricos chinos aumentó.

Las utilidades netas de Tesla cayeron en 50% y sus ingresos alcanzaron los 46 mil 801 millones de dólares, 3% menos que lo que registró en el mismo periodo de 2023.

Elon Musk está perdiendo la competencia frente a los autos chinos que se producen masivamente y son más económicos.

La decisión de Musk sobre México se explica más en función de los malos resultados de la empresa que por las eventuales políticas de Trump.

Si tanto le preocuparan las políticas de Donald Trump, Musk tendría que estar pensando en la salida de Tesla de China.

Sin embargo, es poco probable que lo haga. La planta de Tesla en Shanghai es clave para la compañía porque representa más de la mitad de las entregas a nivel mundial.

Con todo y todo, el anuncio de la suspensión de la planta en México sí provoca un efecto negativo para el país. Al tiempo.



El mandato de la inflación al Banxico

Una tasa de interés de referencia tan alta, como la actual de 11%, puede ser inútil si no va acompañada de una posición creíble de la Junta de Gobierno del Banco de México de que son totalmente intransigentes con los altos niveles inflacionarios.

Poco ayudan las expectativas que generan algunos de los integrantes de esa Junta de Gobierno del Banxico sobre futuras bajas en las tasas de interés porque ellos ven que se abren los espacios que hoy claramente no existen.

El argumento de que los recientes incrementos en la inflación general han sido producto de los precios volátiles de la inflación no subyacente y que eso no le pega a la inflación central servía muy bien por allá de febrero-marzo, pero tras prácticamente cinco meses de incrementos constantes en la inflación general, no hay manera de defender esa postura.

Claro que desde la perspectiva de la Secretaría de Hacienda vendría muy bien una baja en el costo del dinero, pero los funcionarios del Banco de México son autónomos y deberían trabajar para el mandato único de controlar la alta inflación.

Sí, es un hecho, la inflación subyacente mostró un registro durante la primera quincena de julio de 4.02% anual y eso implica que mantiene la curva descendente, pero cuando en 15 días los precios generales suben 0.71%, nivel no visto desde el 2017, año del gasolinazo, hay algo que debe preocupar.

Por cierto, hablando de las gasolinas, ante la promesa presidencial de que los combustibles

nunca subirían más que la inflación, hay que mandarle a Palacio Nacional el dato del incremento en el subíndice de Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno de 7.30%, para que lo apunten en la larga lista de promesas incumplidas.

Los precios de las frutas y las verduras muestran una inflación anual de 25.69% y claramente ahí poco puede hacer la tasa interbancaria a 11 por ciento. Más bien habría que revisar hasta temas de seguridad pública, por los sobrecostos que impone el crimen organizado a muchos productos básicos.

Pero, en general, a pesar de que poco pueda hacer una política monetaria restrictiva de forma directa para paliar esos incrementos en los precios más volátiles, deben dejar constancia de que no se puede permitir el traspaso de esos aumentos a otros precios de la economía.

La Junta de Gobierno del Banco de México tiene reunión de política monetaria en dos semanas y anunciará su decisión el mismo día que tengamos conocimiento de la inflación de este mes que está por terminar.

Difícilmente esta segunda quincena de julio podría paliar el resultado que conocimos ayer por parte del Inegi, por lo que el banco central no debería tener otro camino que la unanimidad en mantener la tasa en 11% actual y con un discurso rígido, sin titubeos ni guiños al Poder Ejecutivo.

La economía se desacelera, sí, pero la inflación es el peor de los impuestos que se puede aplicar a la sociedad, en especial a los que menos ingresos tienen. Sobre todo cuando los precios que más castigan la economía familiar en estos momentos son los de los alimentos.