



# CAPITANAS

## Cierran filas

Cuando los señalamientos contra México son frecuentes como parte de las campañas a la Presidencia de Estados Unidos, en México las empresas globales y representantes del Gobierno entrante están cerrando filas.

Ayer, el presidente y director general de Bayer México, **Manuel Bravo**, asumió la dirigencia del Consejo de Empresas Globales, que aglutina a las mayores empresas extranjeras con operación en México.

Al evento acudieron como invitados **Marcelo Ebrard**, próximo Secretario de Economía y **Alejandro Encinas**, actual subsecretario de Comercio Exterior.

Tanto Bravo, como el presidente saliente del Consejo, **Alberto de la Fuente**, expresaron que confían en México y que

seguirán invirtiendo en el País, ello a pesar de que no siempre comparten todas las visiones con el Gobierno en turno.

El orador central en la toma de posesión fue Ebrard, quien les dijo que desea mantener una relación de puertas abiertas con las empresas globales, profundizar la integración con América del Norte y sortear con éxito de la revisión del T-MEC, para lo cual les pidió su apoyo y su confianza.

Algunos de los asistentes fueron **Vicente Magaña**, presidente de ABB; **Mónica Aspe**, de AT&T; **Marcela Barreiro**, de Daimler; **Katya Somohano**, de Iberdrola; **Mónica Flores**, de Manpower; **Rodrigo Centeno**, de Nissan y **Adrián Otero**, de Scotiabank, entre otros.

## ¿Pemex Sustentable?

Parece que al menos en el papel, Petróleos Mexicanos (Pemex), que encabeza **Octavio Romero Oropeza**, se está tomando en serio sus objetivos de sostenibilidad.

Y es que en sus Perspectivas ASG presentadas a inversionistas el mes pasado, contempla que para 2050 llegue a cero emisiones netas.

Lo anterior se centra en dos tipos de emisiones. Las primeras son emisiones directas derivadas de la quema de combustibles realizada por la misma compañía en sus procesos productivos.

Las emisiones de alcance dos son indirectas, es decir, están relacionadas con todo el consumo energético de la empresa.

La meta resulta compleja al considerar que Pemex tiene altos índices de emisiones, pues constantemente

registra fugas, derrames y contaminación en sus centros de procesamiento, ductos e incluso en sus refinerías como Tula y Cadereyta.

Además, Pemex busca llevar su aprovechamiento de gas al 98 por ciento a partir de este año.

Si bien es cierto que la firma ya tiene una visión de sostenibilidad, todavía hay que seguir de cerca el cumplimiento de los objetivos que se ha trazado.

Seguramente esto será parte de su reporte financiero que presenta hoy.

## Brindis olímpico

En medio del arranque de los Juegos Olímpicos de París 2024 no pueden faltar los brindis, pero sin comprometer la salud.

Por ello cobra relevancia la participación de Grupo

Modelo, al mando de **Daniel Cocenzo**, que es uno de los patrocinadores de la justa deportiva bajo la marca Corona Cero.

La cervecera compite este verano en París donde se registrarán unos 329 eventos con la participación de más de 10 mil 500 atletas de todo el mundo en 18 días de competencia.

Para el grupo cervecero, la incursión de su marca libre de alcohol en el mayor evento deportivo del año llega en un momento en el que los consumidores buscan más opciones de bebidas que no comprometan su salud y en fomento del consumo responsable.

De acuerdo con estimaciones de Euromonitor Internacional en su estudio "La Cerveza en México", presentado el mes pasado, la tendencia en el consumo de cerveza sin alcohol se mantendrá en los próximos



**PERLA VERDI...**

Es la nueva directora de post venta de Daimler Truck México, quien estará a cargo del diseño de estrategias para brindar a sus clientes soluciones más rentables que maximicen el tiempo de circulación de sus unidades. A partir del próximo año, la empresa incorpora a su portafolio una unidad eléctrica de rango medio.

cinco años, por lo que las bebidas que los consumidores perciban como "más saludables" tendrán mayor demanda.

Al igual que Modelo, otras empresas de la industria también fortalecen los portafolios de estos productos, pues según la industria, este segmento es precisamente el de mayor crecimiento desde 2020.

## Hornean el futuro

En donde los planes se cocinan a fuego lento es en Grupo Bimbo, que dirige **Rafael Pamias**, pues aunque los últimos resultados financieros apuntan a que sus ingresos fueron afectados por el mercado norteamericano, es precisamente en esa región donde se anticipa una mayor rentabilidad para los siguientes años.

En el segundo trimestre del año las ventas en Canadá y Estados Unidos cayeron 6.6 por ciento anual, a 45 mil 371 millones de pesos, principalmente por un entorno débil de consumo.

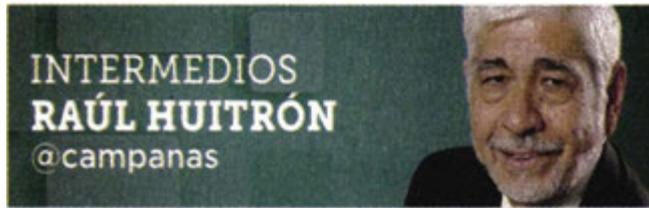
Sin embargo, justo en Estados Unidos se registró el cierre de tres plantas que ya no entraban en los planes de Bimbo por su menor eficiencia respecto al resto de su portafolio.

Dichas instalaciones representaban cerca del 2 por ciento de la producción de Bimbo, pero el beneficio de cerrarlas se reflejará en menores costos operativos a partir del año 2025.

Por el momento, Bimbo no prevé más cierres de plantas, sino concluir los procesos que ya inició en lo que resta de este año.

La empresa opera en 35 países en todo el mundo con más de mil marcas.

capitanas@reformamex.com



### EL MERCHANDISING EN CONGRESO DE MERCADOTECNIA

En la décimo segunda edición del Congreso Nacional de Mercadotecnia, de Merca2.0, Promo Life!, empresa que lidera en marketing y merchandising promocional, tuvo una destacada presencia junto con marcas como Coca-Cola, Disney y Shell, entre otras no menos relevantes.

En el Congreso presentaron 40 conferencias y paneles 200 calificados speakers que han contribuido a revolucionar el marketing y la publicidad.

Una de las mesas que llamó la atención fue la de "Engagement Marketing: conecta con tu audiencia", en la que intervinieron Raúl Torres, de Promo Life! y presidente de la AMPPRO; Vivian Rodal, de Subway; Samira Herrera, de Huawei; Diego Gutiérrez, de Unilever, y Yasser Flores, de Ganem.

En su intervención, Torres planteó un concepto que

identifica un objetivo central: "La clave del engagement es que la gente sienta algo, que el usuario final se sienta tomado en cuenta y valorado como persona y no sólo como usuario".

Asimismo señaló que su empresa trabaja para revolucionar el mercado con su proceso "Smart Logos", tecnología que permite vincular un regalo físico con múltiples estrategias digitales, aumentando el engagement de cada marca.

Vivian Rodal coincidió en que al consumidor siempre se debe tener al centro, entender que cada persona es única y hacer una campaña que el cliente sienta que se hizo para él en exclusiva.

También sobresalieron con excelentes intervenciones: María de los Ángeles Vázquez, de Coca-Cola; Giovanna Ajas y Daniela Ferrari, de The Walt Disney Co.; Lizbeth Schroeder, de Grupo Jumex; Paola López, de Shell, y Lucía López, de Tim Hortons.



# Dos maneras

**"D**os maneras de defender al statu quo:

1. **Negar el problema.** Minimizarlo, inventar "otros datos", cambiar la conversación, hacer sentir a los demás como hipócritas y enfatizar los elementos convenientes y persistentes que ya existen.
2. **Reconocer el problema, pero concluyendo que ya es demasiado tarde para hacer algo al respecto.**

Ninguna es verdad. Ninguna ayuda. Ninguna es generosa.

Pero ambas se presentan todo el tiempo.

Reconoce el problema cuando lo veas".

**Un fantástico pensamiento de Seth Godin.**

**Juguemos con el concepto para la política, los negocios y la vida.**

## POLÍTICA

**Dos maneras de llegar a "La Chingada":**

1. Partir de ideas malas e ignorar a los que saben del asunto.
2. Nunca rectificar y redoblar apuestas perdedoras.

Ambas garantizan un fracaso seguro. Ambas son peligrosas.

Ambas son comunes cuando se combinan poder e ineptitud.

**Dos maneras de que la economía crezca poco:**

1. Ver a los empresarios como enemigos y tramposos.
2. Cambiar las reglas del juego y socavar al estado de derecho.

Ninguna es conducente. Ninguna es racional. Ninguna es productiva.

Ambas florecen cuando la ideología suplanta a la economía.

**Dos maneras de bañar a un país en sangre:**

1. Prometer abrazos a los criminales.
2. Dejar los balazos para la ciudadanía.

La primera suena bonita, pero es falsa. Y la segunda es la irremediable consecuencia de mucha palabrería hueca y pocas acciones efectivas.

Los problemas añejos y complejos no tienen soluciones rápidas y fáciles.

**Dos maneras de matar conciudadanos:**

1. Destruir al sistema de distribución de medicinas y al Seguro Popular.
2. Privilegiar caprichos y simplonadas sobre ciencia y conocimiento.

La primera crea las condiciones para el cadalso. La segunda llama al verdugo a escena.

El mal manejo de la salud pública es un asesinato por omisión.

**Dos maneras de garantizar el fracaso perpetuo de un país:**

1. Privilegiar adoctrinamiento sobre educación.
2. Condenar y atacar al aspiracionismo.

Una mejor educación es vital para el desarrollo y el deseo de mejora es la palanca más poderosa para el crecimiento.

Mantener el atraso a veces es una estrategia política "útil", pero mezquina.

## NEGOCIOS

**Dos maneras para ser un mal líder:**

1. Nunca escuchar: "aquí sólo mis chicharrones truenan".
2. Rodearse de clones. Promover complacencia sobre disidencia.

La innovación requiere de heterogeneidad. El debate debe ser franco, racional y sobre cosas (no sobre personas).

Un mal líder tarde o temprano lleva al fracaso a su organización.

**Dos maneras de que le roben el mandado a tu empresa:**

1. Ignorar y/o tratar mal a sus clientes.
2. No prestar atención a avances tecnológicos y de la competencia.

Los clientes tienen cada vez más poder y alternativas. Ciencia y competidores pueden ser fuente de inspiración... o de perdición.

En la era de la disrupción, la velocidad de cambio es la

única constante.

## VIDA

**Dos maneras de tener una mala vejez:**

1. Gastar lo que no se tiene y no ahorrar.
2. Vivir desordenadamente en la juventud.

El tiempo siempre cobra la factura. La diversión desenfrenada no es duradera.

Lo que no se siembra por la mañana no se cosecha por la tarde.

**Dos maneras de ser infeliz:**

1. Privilegiar gritos y sombrerozcos.
2. Elegir mal a tus compañeros de viaje.

El que vive de pleito termina moreteado.

Si la felicidad es el trayecto, más vale disfrutarlo.

10 fórmulas para darle en la madre a lo que sea en la política, los negocios y la vida. 10 fórmulas para evitar a toda costa.

**Y para terminar en positivo, dos maneras de divertirse el fin de semana:**

1. Sal de tu casa, el mundo real es fantástico.
2. Carcajéate con los que quieres.

¡A disfrutar se ha dicho!

**EN POCAS PALABRAS...**

"Felicidad es gozar de buena salud y mala memoria".

Jörgen Bergman, actriz sueca.



# What's News

**E**l fondo de cobertura Standard General acordó comprar el saldo de acciones en la cadena de casinos Bally's en un trato que valúa a la firma en unos 4.6 mil millones de dólares. Standard General, que ya es dueño de una participación significativa en el casino y plataforma de apuestas deportivas, acordó comprar a Bally's en 18.25 dólares por acción, 35% sobre el precio de cierre del miércoles. Bally's anticipa que el trato se concrete en el primer semestre del 2025.

◆ **Southwest Airlines** pronto asignará asientos en vuelos y venderá algunos con espacio adicional para las piernas, realizando cambios extensos en un esfuerzo para ampliar su atractivo a pasajeros y aumentar ingresos. Los planes llegan al tiempo que Southwest se defiende de inversionistas activistas que presionan a favor de una reestructuración de su liderazgo y estrategia operativa. Los asientos no asignados han sido un sello de los vuelos de Southwest desde que inició hace más de 50 años.

◆ **La desastrosa** actualización de software de CrowdStrike pondría sus reportes financieros, no sólo sus problemas de producto, bajo reflectores no deseados. Un ejemplo es un parámetro autodefinido llamado "ingreso

recurrente anual". Figura entre las cifras más prominentes de CrowdStrike y es una sobre la cual la gerencia ha entrenado a inversionistas y analistas de seguridad a poner un gran énfasis. Y luce singularmente sospechosa tras el apagón global provocado por CrowdStrike.

◆ **Universal Music Group** perdió más de 16 mil millones de dólares en valor de mercado luego de que la disquera detrás de Taylor Swift, Billie Eilish y Ariana Grande reportó un crecimiento de ingresos por suscripciones y servicios de streaming muy por debajo de lo anticipado por analistas. Sus acciones en Ámsterdam se desplomaron ayer más de 25%, disminuyendo su valor de mercado a unos 36.8 mil millones de euros, reportó FactSet. El valor de mercado de Universal era de unos 52 mil millones de euros el miércoles.

◆ **Lineage**, la compañía de almacenamiento refrigerado más grande del mundo con base en capacidad, recaudó 4.4 mil millones de dólares en su oferta pública inicial en la salida a bolsa más importante del año. La compañía con sede en Novi, Michigan, vendió casi 57 millones de acciones a 78 dólares cada una antes de su debut en Nasdaq ayer. La semana pasada, informó que planeaba ofrecer 47 millones de acciones a entre 70 y 82 dólares cada una.



# La misión de Disney: mantener a clientes pegados a la pantalla

ROBBIE WHELAN  
Y JESSICA TOONKEL

THE WALL STREET JOURNAL

Disney pasó años intentando atraer nuevos suscriptores a sus servicios de streaming Disney+, Hulu y ESPN+. Ahora trata de asegurarse de que esos clientes pasen más tiempo pegados a la pantalla.

El gigante del entretenimiento está desarrollando una serie de nuevas funciones que buscan prolongar la cantidad de tiempo que los suscriptores pasan viendo sus programas y películas. El objetivo es mitigar la deserción de clientes y generar más ingresos por ventas de publicidad.

Un parámetro conocido como "horas por suscriptor", una medición de la participación del usuario, ha adquirido mayor relevancia en Disney en los últimos meses, aseguran empleados y ex empleados de streaming. Netflix, famoso por permitirnos ver maratones con lanzamientos de episodios por junto, también ha dado prioridad a mejorar la participación del usuario y las visitas recurrentes en los últimos años.

Las nuevas características en proceso en Disney incluyen un algoritmo más personalizado para activar recomendaciones de contenido, arte promocional personalizado para nuevos programas y películas basado en los gustos y el historial de uso del suscriptor y correos electrónicos de recordatorio enviados a espectadores que dejan una serie a medias para que terminen de verla, dijeron personas familiarizadas con el asunto.

Algunas de estas funciones podrían ser lanzadas en los próximos seis meses.

La compañía está desarrollando canales emergentes en vivo dirigidos a espectadores que no tienen el tiempo o la energía para desplazarse por las opciones de programación, señalaron fuentes.

Algunas ideas que se han abordado son canales que reproducen todo el Universo Cinematográfico de Marvel o series populares como "Los Simpson" de principio a fin. Dichos canales pueden estar patrocinados o tener publicidad o no.

Aumentar la participación y reducir la cancelación de suscripciones es clave para ayudar a Disney a alcanzar su objetivo de que su unidad de streaming sea rentable en el último trimestre del año fiscal que concluye en septiembre, así como reforzar la salud financiera a largo plazo de la unidad de streaming, ambas prioridades estratégicas importantes para el CEO Bob Iger.

El gran avance técnico subraya la fuerza de trabajo y la inversión necesarias para desarrollar servicios de streaming a partir de cero.

Disney y otras compañías de entretenimiento, como Paramount Global, que están pasando de las unidades de cable tradicional al streaming, han aprendido que la experiencia del usuario y una sólida oferta de contenido van de la mano cuando se trata de atraer y retener

suscriptores.

El equipo de tecnología de streaming de Disney está compuesto por unos 8 mil empleados, entre ellos los que también trabajan para las cadenas de televisión tradicionales de la compañía, tecnología publicitaria y otras aplicaciones.

Ha pasado los últimos meses enfocado en el esfuerzo de cambiar a una experiencia de streaming más parecida a Netflix, revelaron las fuentes.

Iger ha asistido a reuniones de estrategia de streaming dos veces por semana desde que regresó como CEO a fines del 2022, incluidas sesiones de planeación con altos directivos de las unidades de tecnología, mercadotecnia y ventas de la división de entretenimiento, mencionaron las fuentes.

En una conferencia telefónica sobre resultados de mayo, declaró que Netflix es el "estándar de oro" en streaming, y que Disney desarrolla tecnología para ayudarle a alcanzar a su rival e impulsar los resultados de la unidad de streaming.

Disney tiene casi 230 millones de clientes de streaming en todo el mundo a través de sus servicios, comparado con 270 millones de Netflix.

De acuerdo con Nielsen, Disney atrae más tiempo de visualización de televisión en EU que cualquier otra compañía de entretenimiento cuando se incluyen tanto sus canales de

televisión tradicionales como sus plataformas de streaming. No obstante, Disney está detrás de Netflix cuando se compara únicamente la audiencia de streaming.

## Cautivar espectadores

La compañía ha aprendido que necesita integrar mejor sus ofertas para ampliar su público. Desde que agregó un mosaico de Hulu a Disney+, Disney ha comenzado a incorporar recomendaciones de Hulu en la pantalla de inicio de Disney+.

Los ejecutivos están estudiando el comportamiento de visualización de los suscriptores que pagan por un paquete de servicios de streaming de Disney como Disney+ y Hulu o un paquete que incluye esos dos servicios y ESPN+. Ha comenzado a etiquetarlos, por ejemplo, como "dominantes de Disney+" o "dominantes de Hulu" con base en su uso para comprender qué los mantiene interesados.

Entre los hallazgos hasta la fecha: los espectadores "dominantes de Disney+", aquellos que usan principalmente sus suscripciones para ver contenido de Disney+, en lugar de Hulu o ESPN+, están viendo mucho más contenido de Hulu dentro de la aplicación Disney+ desde que se agregó el mosaico, señalaron fuentes.

Garantizar que un flujo constante de recomendaciones de Hulu esté dirigida a esos clientes es clave para aumentar aún más su participación.

### Un modelo más parecido a Netflix

Algunos de los cambios en marcha en los servicios de streaming de Disney buscan lograr que la compañía pase de depender en gran medida de recomendaciones de contenido seleccionado por humanos a un modelo más parecido a Netflix basado en datos del usuario para impulsar los algoritmos de sugerencia de contenido de Disney, explicaron las fuentes.

Iger ha señalado en juntas y

llamadas sobre resultados que quiere que el algoritmo haga un mejor trabajo al recomendar programas y películas de su enorme biblioteca de contenido de Hulu y Disney.

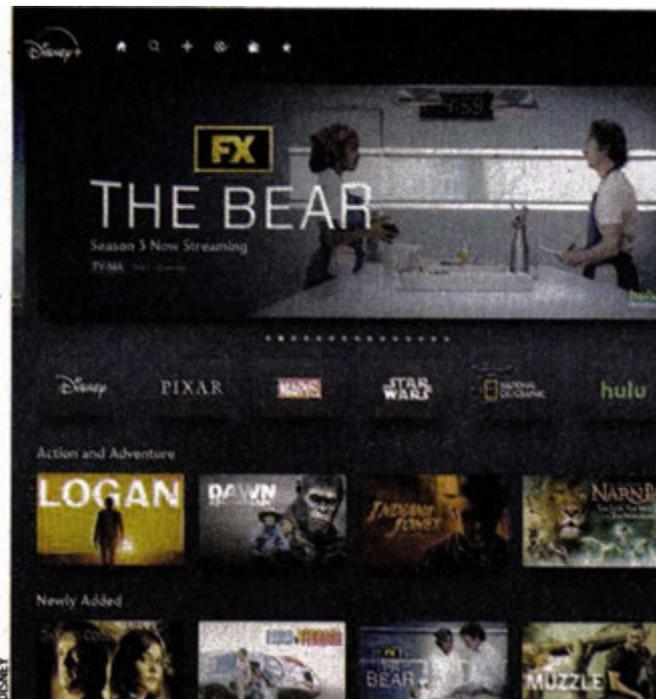
En mayo, Iger dijo a inversionistas que Disney estaba "totalmente concentrado en impulsar la participación de los usuarios" para reducir la rotación de suscriptores con el paso del tiempo, y que sus gastos de mercadotecnia eran demasiado altos porque necesitaba mejorar su tecnología de personalización.

Empleados de Disney que seleccionan contenido manualmente por lo general arrastran y sueltan títulos sugeridos según el tema promocional en filas que los suscriptores ven cerca de la parte superior de sus pantallas al iniciar sesión.

Los curadores crean filas basadas en próximos temas estacionales, como Halloween y el mes del Orgullo de junio, o en el calendario de nuevos estrenos, como las nuevas temporadas de "The Bear", el drama sobre

restaurantes aclamado por la crítica de FX Network, en Hulu.

Disney, una potencia de franquicias, anteriormente se apoyaba en recomendaciones seleccionadas por humanos porque los ejecutivos de streaming inicialmente creían que es más probable que los suscriptores muestren una preferencia clara por una o más de las propuestas de contenido temático de la compañía, como Marvel, Star Wars, Pixar o National Geographic y hagan clic en ellas sin recibir indicación.



**Disney desarrolla nuevas funciones que buscan prolongar el tiempo que los suscriptores pasan viendo sus programas y películas.**



## DESBALANCE

### ¿Pemex aprobará su último examen?

:::: Hoy en punto de las 10 horas se dará a conocer el reporte financiero de Pemex, el último que **Octavio Romero Oropeza** presentará en el sexenio. Nos platican que se celebrará con bombo y platillo que la deuda de la petrolera bajó de 101 mil millones de dólares a 99 mil millones entre abril y junio, aunque detrás están las aportaciones federales. No obstante, los inversionistas y proveedores tendrán la mirada puesta en Pemex Transformación Industrial, el brazo más débil de la compañía y en el que las refinerías llevan 22 años seguidos en números rojos. Nos dicen que el ingeniero tabasqueño está empeñado en dejar la filial con una fachada lo más presentable posible para alegrar el ojo a su jefe en Palacio Nacional y, de paso, quedar bien con la doctora que tiene el bastón de mando. ¿Logrará pasar el examen?



Octavio Romero

ARCHIVO EL UNIVERSAL

### El campo mexicano se queda sin trabajadores

:::: Para el Consejo Nacional Agropecuario no todos los problemas del campo tienen que ver con el cambio climático, sino también con el tipo de cambio, los precios de las materias primas y la mayor demanda de alimentos. A la lista se suma que cada vez hay menos jóvenes interesados en trabajar en el sector, debido a que prefieren migrar a las zonas urbanas por los problemas de inseguridad. Ante el déficit de mano de obra, nos comentan que el consejo que encabeza **Luis Fernando Haro Encinas** lanzó un programa para que los migrantes centroamericanos vengan a laborar en actividades agrícolas. Mientras tanto, nos hacen notar, los precios de las hortalizas se dispararon 36% durante la primera mitad de este mes y se trata del mayor aumento de los últimos siete años. El Inegi, de **Graciela Márquez**, reporta que las frutas tampoco se quedaron atrás, con un incremento de 16% y una tendencia ascendente.



Luis Fernando Haro

ESPECIAL

## Viene una inauguración complicada

::::: Nos hacen ver que la ampliación del Tren Suburbano, que conectará la capital con el Aeropuerto Internacional *Felipe Ángeles* (AIFA) y cuya inauguración está prevista en unas semanas, tiene a varios pobladores molestos, puesto que el proyecto dividió su realidad. Alegan que el ferrocarril cortó el paso de cientos de personas al no ser elevado como se les prometió, mientras que la CFE, de **Manuel Bartlett**, tampoco atendió sus peticiones de alumbrado público.



**Manuel  
Bartlett**

ARCHIVO EL UNIVERSAL



## **ECONOMÍA MORAL**

### *Márkus, reificación y antinomias de su superación (IV y último) // Adiós a mi gran amigo, el poeta Antonio Prieto Nava*

**JULIO BOLTVINIK**

**L**AS CONSIDERACIONES **ABSTRACTAS**, anotadas en la entrega anterior, apuntan al problema de que no parece posible asociar el principio democrático de la autoadministración con el de una planeación central racional, mediante la segregación institucional de sus respectivas esferas de aplicación, por lo cual la pregunta sobre cómo pueden combinarse se convierte en la pregunta para la teoría y la práctica del socialismo. De aquí concluye GM que el paradigma de la producción (PP) llega a un callejón sin salida, pues la perspectiva que requiere para justificar en teoría la separación –un proyecto de sociedad que institucionaliza la distinción de los dos tipos de constituyentes (contenido material/forma social)– resulta irrelevante para los fines práctico-críticos de la teoría. Este desmembramiento de los momentos teórico y práctico del PP significa su desintegración en general. Llegado a este punto, GM ofrece una visión integral del enfoque y su problema. El PP ofrece una conceptualización de la realidad socio-histórica que conecta internamente la idea de la autocreación del hombre con la de finitud humana. Concibe a los seres humanos (SH), los únicos sujetos de la historia, como seres dependientes de N cuya ‘esencia’ existe por tanto *fuera* de ellos como una objetividad determinante. Pero al mismo tiempo concibe el carácter de esta dependencia y determinación como sujeta tanto al cambio histórico como al control social (potencial). Esta objetividad social externa es no sólo el resultado de actividades humanas previas, es también su objetivación y materialización. Por tanto, su cambio significa, al mismo tiempo, una transformación de la ‘naturaleza humana’, una creación de nuevas N y C. Esta extensión en principio de N es postulada por el PP como central en la historia humana en su conjunto. El PP implica una *afirmación* de este incesante e irrestricto dinamismo de la historia humana. Al mismo tiempo aprehende este proceso histórico –desde el punto de

vista del potencial radical que subyace en él– también como la creación de la posibilidad de adquirir control efectivo colectivo-social sobre las mismas relaciones de determinación. Si la objetividad externa es la objetivación y materialización de actividades e interacciones sociales, entonces la relación de dependencia misma es una función de la relación entre los individuos y las (voluntarias o involuntarias) formas de su socialización y colectividad. Una interpretación de la historia que muestre la emergencia de condiciones que conviertan la organización consciente voluntaria de las relaciones sociales en una posibilidad real y práctica de la acción colectiva, al mismo tiempo hace ver cómo los individuos ‘limitados’ pueden dominar su propia dependencia de las condiciones socio-históricas preexistentes, no trascendiendo su finitud como tal, sino adquiriendo control sobre los objetos de sus N y C históricamente condicionadas y sobre el proceso de su extensión –el único control y libertad que cuenta desde la posición de vida humana real, finita. De este modo la explicación del dinamismo histórico hace ver al autoentendimiento radical de los agentes sociales presentes que la idea de la racionalidad no es otra cosa que la posibilidad radical de sus intercambios prácticos.

Sin embargo, si resulta, como he tratado de argumentar, dice GM, que esta posibilidad aún en principio sigue siendo una noción problemática para la teoría de la historia (puesto que es poco claro si la presuposición de un dinamismo ilimitado de N permite un estado de ‘completa abundancia’ aún como una posibilidad abstracta), sin ninguna importancia práctica para la situación de hoy día y para las alternativas de los agentes involucrados e invocados, entonces toda la construcción se tambalea. La unidad de la concepción de un dinamismo teórico con una noción puramente inmanente de la racionalidad práctica social se cae en pedazos.

Página 12 de 63

**ADIÓS A MI** gran amigo, el poeta Antonio Prieto Nava.

**A LOS 82** años, murió el 15 de julio pasado mi gran amigo. Tengo un fuerte dolor y quiero rendirle como homenaje publicar aquí un soneto que él escribió en los años sesenta cuando era estudiante en el IPN. Nos conocimos a principios de los setenta y como compartíamos dos pasiones, la poesía y el ajedrez, nos hicimos muy amigos. A manera de explicación del soneto escribí: “Estaba yo en la clase de Relaciones Humanas (ESCA) con la maestra (finísima dama) Helia Paz, cuando de pronto dijo: ‘Le voy a dar \$50 al que me diga qué es un soneto y lo más seguro es que me los ahorre, pues ustedes son técnicos y no creo que lo sepan’, mis compañeros empezaron a decirme que yo le contestara y me paré y le dije: ‘cómo quiere que se lo defina, en verso o en prosa’, sonriendo me contestó que como yo quisiera, entonces le di la definición en prosa y luego le dije el soneto *De repente*, de Félix Lope de Vega Carpio. Satisfecha y sonriente quiso darme los \$50, que naturalmente no acepté. Tiempo después me obsequió un gran libro (que aún conservo) *Ocho siglos de poesía en lengua española*. Y, al poco tiempo, herido en mi amor propio le compuse el soneto que transcribo a continuación y que por tal razón se llama como se llama”.

### Réplica

*Antonio Prieto Nava*

*Sin que nadie me ordene, yo en secreto  
versos escribiré de tal manera,  
que aunque Lope de Vega no quisiera  
definiré también lo que es soneto.*

*Dos tercetos después de este cuarteto  
y lo habré completado, y desde afuera  
sé que al leerlo me dirá cualquiera:  
es usted buen poeta y lo respeto.*

*Mas si no entrara yo con pie derecho  
como Lope de Vega en un terceto,  
sentiría con dolor que está incompleto;*

*pero al fin me voy viendo satisfecho,  
pues es el verso trece el que ahora escribo  
y con éste he logrado mi objetivo.*

*julio.boltvinik@gmail.com.mx  
www.julioboltvinik.org*



## MÉXICO SA

*CFE=49 millones de usuarios // “Se quedaron con las ganas” // Rescate=60% de participación*

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

**C**OMO HA SUCEDIDO con Petróleos Mexicanos, la Comisión Federal de Electricidad se ha enfrentado, contra viento y marea, a la herencia del régimen neoliberal, que la “condenó” a desaparecer para entregar el mercado sectorial al gran capital, nacional y foráneo. Con López obrador se revirtió esa “condena” y la presencia del Estado avanza sostenidamente, con lo que se garantiza el servicio a la población con tarifas accesibles.

**LA NOTORIA DIFERENCIA** entre la iniciativa privada que se dedica a esos menesteres y la de la CFE es que la primera sólo busca el lucro sin importar que asfixie financieramente a los usuarios, mientras la segunda brinda un servicio público estratégico hasta en los rincones más apartados del país, con tarifas accesibles y sin sobresaltos.

**TAMBIÉN, COMO EN** el caso de la petrolera, la CFE ha tenido que enfrentar diversas cuan intensas campañas sucias en su contra –tanto de corporativos privados (con Iberdrola a la cabeza) como de organismos financieros internacionales, como el FMI– con el fin de desprestigiarla y socavar la política de recuperación de la presencia del Estado en este sector. El régimen neoliberal la condenó a muerte, pero, como diría el clásico, “no le han quitado una pluma a mi gallo”, o, si se prefiere, “no pudieron y se quedaron con las ganas” (AMLO *dixit*) y la empresa productiva garantiza el servicio, avanza con resultados positivos e invierte de forma creciente (algo así como 25 mil millones de dólares en el presente sexenio).

**EN LA MAÑANERA** de ayer, funcionarios de la CFE aportaron información detallada sobre el desempeño de la empresa productiva del Estado y un elemento que debe considerarse es el siguiente: “si la Comisión no existiera, si los mexicanos no tuviéramos una empresa pública como ella, los consumidores, los establecimientos aproximadamente hubieran tenido que pagar alrededor de 400 mil millones de pesos más de lo que pagaron por su suministro eléctrico. Ese es el ahorro que tienen los consumidores por la

existencia de la otrora paraestatal. Huelga decir que esa monumental cantidad hubiera terminado en los bolsillos de los consorcios privados.

**EL PRESIDENTE LÓPEZ** Obrador lo resumió así: “si se hubiese continuado con la privatización y destrucción de la CFE, no tendríamos los precios que se cobran actualmente, se estaría

pagando muchísimo más, como ha sucedido en otros países. Traficantes de influencia y gente acostumbrada al saqueo y a la corrupción se quedaron con el ansia de la privatización. En el Poder Judicial nos tumbaron la ley eléctrica aprobada por el Congreso, la declararon inconstitucional, por esos intereses”.

**A SU VEZ,** el director general de la CFE, Manuel Bartlett, subrayó que el sistema eléctrico nacional “es una hazaña del pueblo de México, impulsada por tres grandes presidentes: Lázaro Cárdenas, quien, ante la falta de electricidad en gran parte del territorio nacional, dado que las empresas eléctricas extranjeras sólo llegaban adonde hubiera negocio, fundó la CFE en 1937 para llevar la electricidad a todos los mexicanos que no la tenían, y, coexistiendo con las extranjeras, se desarrolló nacionalmente”.

**EL SEGUNDO FUE** López Mateos: “presionado por el Banco Mundial para elevar las tarifas eléctricas a favor de los privados, dañando a la población, nacionaliza la industria eléctrica plasmando en la Constitución el siguiente mandato: ‘la generación, transmisión y distribución de la energía eléctrica para el servicio público está reservado al Estado’. Logra, a través de la CFE ya creciente, la integración del servicio eléctrico a nivel nacional conectándolo con el crecimiento exponencial de las redes de transmisión y de distribución”.

**Y EL TERCERO,** López Obrador, quien “ordenó el rescate ante una reforma espuria que decretó la rápida desaparición de la empresa pública para establecer un falso mercado, multiplicando la generación privada sin límite, anclada en mecanismos de saqueo a la propia comisión y en un sistema abiertamente oligárquico. Con ese rescate, la CFE eleva su capacidad de generación a 60 por ciento”.

**ALO LARGO** del sexenio, dijo Bartlett, “se ha enfrentado a innumerables obstáculos, amagos internacionales, guerra judicial e informativa, sufragada por los interesados en el apoderamiento del mercado eléctrico nacional”, pero hoy la CFE atiende a 49 millones de usuarios.

### Las rebanadas del pastel

**SU ROTUNDA CUAN** caprichosa negativa a pagar impuestos ha llevado al chillón Ricardo Salinas Pliego a disfrazarse de “mártir y perseguido”, y denunciar una “campaña sucia en mi contra y de mis empresas”. El chiste es pésimo.

*Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com*



▲ La CFE garantiza el servicio a la población con tarifas accesibles. Foto Roberto García Rivas



**DINERO**

*¿Kamala o Trump? // ¿Quién sería más tolerante con los migrantes? // Primero el interés de EU, pero tal vez Kamala*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**A**L ABANDONAR JOE Biden la carrera por la Presidencia de Estados Unidos, surgió la vicepresidenta Kamala Harris. Enfrenta a un rival duro, Donald Trump. ¿Quién daría –¿Kamala o Donald?– un trato más humano, tolerante, a nuestros migrantes? Es el tema de esta semana. Los resultados aparecen en la gráfica.

@Luz Villalobos / Veracruz

**Facebook**

**LOS DOS TIENEN** sus intereses en grupos hegemónicos, pero ella sería un poco más tolerante.

Jaime Espinosa Reyes / Guanajuato

**PUSE KAMALA, PERO** tengo mis dudas.

José García / Tijuana

**Metodología**

**PARTICIPARON 2 MIL** 85 personas. De Instagram, 100; de Threads, 41; de X, mil 102; de Facebook, 422, y de El Foro México 420. Realizamos los sondeos con la app SurveyMonkey, que cuenta los votos y recibe opiniones. He aquí algunas.

**HISTÓRICAMENTE SON INTOLERANTES**

ambos, aun cuando ese país se formó con inmigrantes, a éstos los maltratan, violan sus derechos, les pagan bajos salarios y un largo etcétera.

Luciano Andrés Venancio / Chilpancingo

**X**

**A REPUBLICANOS Y** demócratas interesa mantener la idea en el pueblo de que los migrantes llevan todos los males que padecen: drogas, violencia, etcétera; manipulación, le llaman.

@Eduardo Castillo / Reynosa

**TRUMP ES UN** empresario rapaz, clasista y racista. Kamala es más inteligente, sensible. Ojalá el pueblo analice y decida bien quién los representa. Así lo esperamos.

Genaro Taddei / Hermosillo

**El Foro Mexico**

**SÓLO VEN POR** sus intereses, a ningún candidato le interesa el bienestar de otros países, vemos cómo tratan a Palestina, a mexicanos, a sus propios paisanos si son afroestadunidenses, etcétera.

@Martha Patricia Razo Cruz / Monterrey

**ELLA ES INMIGRANTE,** lo admite, a diferencia de Trump y Biden que lo son, pero ya lo olvidaron.

Josefina Mena Abraham / Ciudad de México

**NINGÚN PRESIDENTE DE EU** ha tolerado la migración latina. Curioso que Biden privilegiara a algunos venezolanos. Pero mayormente a los europeos no les ponen tanta traba.

@Elvira Valladares / Toluca

**LA POLÍTICA ANTIMIGRANTE** de EU no cambia, independientemente de quien sea el presidente. A EU le conviene tener mano de obra barata, por eso no les interesa reconocer sus derechos.

Laura Álvarez / Cuernavaca

**EL NACIONALISMO ESTÁ** muy fuerte; ellos también deben proteger sus intereses.

**EN EU ESTÁN** los avances más importantes en genética. Han borrado las diferencias entre un elefante y un burro.

Frank Carlos Richards Macola / Chetumal

**KAMALA PUEDE SEGUIR** la política de Obama, quien es el que más ha deportado, y de Biden, pero no incitaría al odio, como Trump.

Oscar Monroy Hermosillo / Jalisco

**EL TEMA DE** los migrantes es complejo. Las remesas son tan importantes como los trabajos que hacen en Gringolandia. Un acuerdo migratorio real es necesario para los dos países.

Román López / Guanajuato

**TRUMP HA MOSTRADO** claro desprecio hacia los migrantes. Kamala, por ser parte de una minoría discriminada, puede ser más empática con los migrantes en general. Se llevaría mejor con la futura presidenta Claudia Sheinbaum.

Eduardo Estañol Vidrio / Villahermosa

### Instagram

**NINGUNO. PARA ELLOS** lo importante son los votos, no las personas. Saben que hablando mal de los migrantes obtendrán simpatías de sus electores. Para ellos los migrantes son un botín.

Alejandra Gabriela García Carrillo / Pachuca

**KAMALA VA A** trabajar igual que Obama, sólo para la raza de color.

Patricia Almaguer Ríos / Aguascalientes

**ENTRE DEMÓCRATAS O** republicanos lo único diferente es el nombre; siguen las mismas políticas imperialistas, intolerantes y racistas.

Luis David Molina Ocampo / Puebla

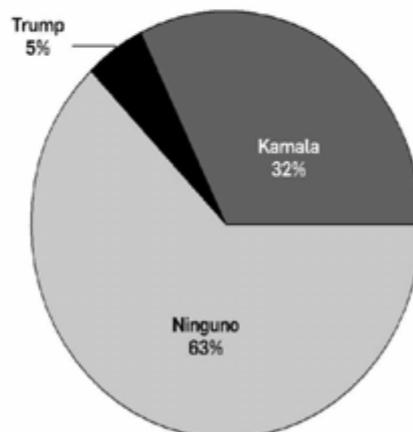
### Threads

**EN EL ADN** gringo está la xenofobia, si cualquiera de los dos quiere ganar tiene que atacar a la migración, porque es lo que ese pueblo quiere, aunque necesiten de los migrantes nunca lo aceptarán. Tal vez ella sería un poco más “humana” en su trato a los migrantes, pero va retrasada, Trump hace campaña desde 2020, aunque sería interesante ver a una mujer presidenta en ese país también. ¿Están listos para ver los ataques misóginos de Trump y los republicanos? ¡Muy similares a los vistos en México contra la doctora Sheinbaum!

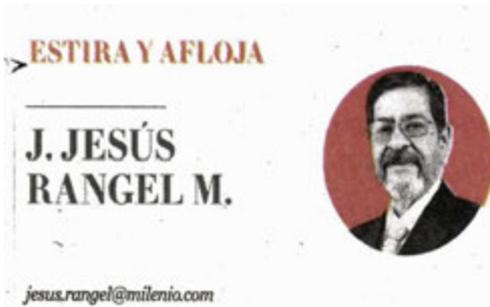
Nube Zaa / Oaxaca

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

¿Quién sería más tolerante con los migrantes mexicanos?



2,085 participantes



## Las otras razones de Elon Musk

**L**a pausa anunciada por **Elon Musk** al proyecto de inversión y producción de automóviles en Nuevo León sí es una severa advertencia para México. Claro, el motivo utilizado fue electoral, pero también hay otros elementos como la creciente participación de China en el mercado mundial automotriz, la renegociación del T-MEC y la revisión actual en Estados Unidos a toda la política de *antidumping* comercial.

Los hechos están muy por encima de la visión del presidente **Andrés Manuel López Obrador** que limita los hechos a pura especulación financiera. La postura de la virtual presidenta electa **Claudia Sheinbaum** es más realista, al señalar que debe verse si solo es electoral y lo que dijo **Donald Trump**, o si hay "otras razones particulares de Tesla".

**Musk** destacó que "tenemos que ver cómo están las cosas después de las elecciones. **Trump** ha dicho que impondrá fuertes aranceles a los vehículos producidos en México. Así que no tiene sentido invertir mucho en México si ese va a ser el caso. Estamos aumentando la capacidad de nuestras fábricas existentes..., y debo decir que el Cybertaxi o Robotaxi se producirán en nuestra sede en Texas. La versión de Optimus también".

Ésta es la diferencia. En días pasado el Departamento de Trabajo de EU anunció más de 3 millones dólares a Texas para "proporcionar servicios de empleo y capacitación a las perso-

nas afectadas por los despidos permanentes en la Gigafábrica de Tesla en Austin" a favor de los trabajadores desplazados en 10 condados.

Y hay que ver a Santander que se convirtió en el banco preferente de Tesla en México al financiar más de mil millones de pesos en autos eléctricos de esa marca. Cobra importancia el anuncio de inversiones por 900 millones de pesos por parte de Airbus en Querétaro para 2025 que logró el gobernador **Mauricio Kuri** durante la Feria Aeroespacial de Farnborough que se realiza en Reino Unido.

### Cuarto de junto

El uso de prestanombres es una de las tácticas más populares para ocultar fortunas. Las acusaciones contra los funcionarios del gobierno de **Eruviel Ávila** levantan sospechas sobre su ex contralor interno en la Secretaría de Finanzas, **Gamaliel Cano**, quien presuntamente utiliza a los socios de su despacho Avanta Abogados como operadores de acuerdo con las investigaciones del gobierno de **Delfina Gómez**.

Tal es el caso de **Enrique Verduzco Márquez**, presunto prestanombres en empresas como la constructora Procesblack o Espacio y Volumen Hábitat, donde trabajó un complejo entramado para ocultar numerosas propiedades. El subsecretario de Control y Auditorías del Edomex, **Luis David Fernández**, informó que realizará una denuncia penal contra ex funcionarios de los gobiernos pasados bajo la presunción de delitos de fraude, robo, enriquecimiento ilícito, abuso de autoridad y contra la hacienda pública estatal. SE/MS/24



**IN-  
VER-  
SIONES**

TIENE UN AVANCE DE 50%  
**Coca-Cola Femsa ya digitaliza a tenderos**

La embotelladora Coca-Cola Femsa tiene una importante apuesta por los tenderos de México y para impulsar este canal comercial está invirtiendo importantes recursos en una plataforma para mejorar la relación con ellos, logrando digitalizar a 50 por ciento de este grupo de clientes, es decir más de un millón de tienditas ya usan este servicio.

INVERSIONES

**Orbia invertirá más de 500 mdd este año**

La empresa química Orbia, que preside Antonio del Valle Ruiz, proyecta realizar inversiones de capital de 500 a 540 millones de dólares este año, incluyendo mantenimiento e inyecciones definidas en iniciativas de crecimiento. En su último reporte reveló que hay presiones en el mercado global que redujeron su flujo en 25 por ciento anual en el segundo trimestre.

CONDUCTORES CHINA

**Skechers, en busca de nuevos productores**

Para la marca de tenis Skechers, el conflicto comercial entre Estados Unidos y China representa un problema, pues 40 por ciento de su abasto viene del país asiático, por ello buscan maquiladores para mantener su oferta. John M. Vandemore, director de finanzas, dijo que el mayor desafío es el crecimiento de sus volúmenes unitarios.

CONDUCTORES CHINA

**Engie ampliará red de gas con 195 mdp**

La energética Engie invertirá 195 mdp en ampliar su red de distribución de gas natural para llegar a los parques industriales de Puebla, Huejotzingo

y San Martín Texmelucan. Esta inversión, le permitirá desarrollar más de 490 kilómetros de infraestructura especializada en gas natural.

SEDA AMÉRICA

**Latam Airlines, de nuevo en Bolsa de NY**

Latam Airlines, el principal grupo de aerolíneas de pasajeros y carga en América del Sur, regresó a la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE). Registró una oferta pública secundaria por algunos accionistas de la compañía para vender 19 millones de American Depositary Shares (ADRs), a un precio al público de 24 dólares cada uno.



No sólo el gobernador de Nuevo León, **Samuel García**, y su esposa **Mariana Rodríguez**, la señora *fosfo fosfo*, están de vacaciones en Europa, sino otros muchos mexicanos hacen lo propio y se quejan de los malos tratos debido al sobreturismo.

Una palabrita que tiene una base racional, aunque, en el fondo, se está convirtiendo en otra manifestación del racismo, el clasismo y otras versiones de la discriminación.

ONU Turismo, como se llama ahora la Organización Mundial del Turismo, propone como solución promover destinos menos explorados y apreciar culturas menos conocidas, lo que deja la posible solución del lado de los viajeros.

Pero, hasta ahora, ha habido pocos avances efectivos en términos de políticas públicas para resolver una situación que ha tocado de refilón a México.

La llegada de los nómadas digitales a las colonias Condesa y Roma en la CDMX, ciertamente, las ha encarecido debido al mayor poder adquisitivo de estos últimos.

Los mexicanos que se han tenido que mudar o que ya no les alcanza el dinero para comprar panes de a 70 pesos la pieza llegan a comentar que estaban mejor antes de que arribaran esos extranjeros.

En cambio, la vida de muchos está cambiando para bien, pues se están generando negocios, hay mayor derrama de dinero y muchos están expandiendo sus horizontes al entrar en contacto con personas que hablan otros idiomas o provienen de otras culturas.

En general, los seres humanos repelemos el cambio, aunque, hace mucho, **Darwin** dijo, con exactitud, que las especies ganadoras son las que mejor se adaptan.

Hace una década, en Seattle, cuando principalmente fueron los propios estadounidenses quienes llegaron a esa ciudad con buenos salarios de corporativos como Amazon o Starbucks, también encarecieron las rentas, las propiedades y el pan de dulce.

Allá, el gobierno estableció un impuesto para construir vivienda de interés social y que los desplazados siguieran teniendo acceso a un buen nivel de vida, aunque ya no vivieran en los primeros cuadros de esa ciudad.

La solución ha sido a medias, pues, como sucede también en San Francisco, en Seattle, cientos de personas sin casas y sin trabajo siguen aferrados a las drogas y a las camas de cartón en parques públicos que se encuentran junto a hoteles suntuosos como el Four Seasons.

Ahora hay ciudades como Venecia, donde se está limitando el número de visitantes y se les cobra una cuota por descender de los cruceros, o como Sevilla, donde no se ha descartado un proyecto para cobrar por pasear por las principales plazas.

¿Cuánto perderían esas ciudades si realmente se prohibiera el turismo?, no sólo a nivel económico, sino a nivel del desarrollo humano.

¿Hasta qué punto el sobreturismo proviene del temor que, como sabemos, después deriva en el odio?

Los gobiernos tienen que trabajar en las políticas públicas, pero no con la visión de ganar votos alentando ideas que han estado detrás de grandes tragedias para la humanidad.

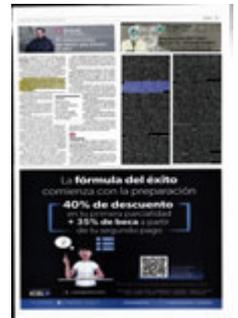


#### DIVISADERO

**#PREMIO.** **Javier López Casarín** inició su carrera en la política colaborando con **Marcelo Ebrard** y, recientemente, sorprendió tras ganar la alcaldía Álvaro Obregón, en la CDMX, derrotando a **Lía Limón**, una de las cartas fuertes del PAN.

Ahora acaba de ganar el Premio Defensor de la Óptica 2024, que otorga Advancing Optics and Photonics Worldwide, que les da a los políticos que han contribuido al desarrollo de la ciencia de la luz.

¿Hasta qué punto el sobreturismo proviene del temor que después deriva en el odio?



El pasado 20 de junio la Suprema Corte de Justicia de EU resolvió uno de los casos más relevantes en materia fiscal en ese país. Se trata del caso **Moore vs. United States**, en el que se exploraba la constitucionalidad del impuesto sobre la renta bajo la Enmienda Decimosexta de la Constitución de EU. Como antecedente, esta enmienda otorga al Congreso de EU el poder de establecer y cobrar impuestos, sin importar la fuente de donde deriven, sin tener obligación de prorratear entre los estados de acuerdo a su población o en los resultados de algún censo.

Esta enmienda, aprobada en 1913, fue fundamental para que el gobierno federal de EU pudiera establecer un sistema de impuesto sobre la renta moderno y que, a la postre, se convertiría en su fuente de ingresos más importante.

En específico, en **Moore vs. US** se cuestionaba la constitucionalidad de la Sección 965 del Código de Rentas Internas de EU, que establecía un impuesto —aplicable por una sola vez— sobre las ganancias generadas por subsidiarias corporativas en el extranjero de contribuyentes personas físicas o personas morales de EU, y que no habían sido ni distribuidas ni reconocidas fiscalmente por los contribuyentes americanos. Como ejemplo, este impuesto gravaría las utilidades generadas por una sociedad anónima constituida en México y cuyo accionista principal era una corporación de EU o un individuo residente fiscal de EU, aún y cuando (i) dichas utilidades no habrían sido distribuidas al accionista norteamericano y (ii) aún y cuando bajo otras disposiciones fiscales del IRC, se hubiera permitido el diferimiento legítimo de la acumulación de dichas utilidades en EU.

En el caso específico, **Charles y Kathleen Moore** eran accionistas de una corporación de la India, denominada KisanKraft. Antes de la entrada en vigor de la Sección 965, dichos contribuyentes habían podido diferir legalmente el pago de impuestos respecto de las utilidades generadas por KisanKraft hasta que, efectivamente, recibieran una distribución de dividendos de la misma. Los **Moore** impugnaron la constitucionalidad de la Sección 965 argumentando, entre otros, que no habían “realizado” el ingreso en cuestión y que la Decimosexta Enmienda sólo permitía imponer un impuesto sobre ingresos

realizados. Si la Corte resolvía que, en efecto, se requería un evento de “realización” de ingreso por parte del contribuyente beneficiado para que se pudieran gravar las utilidades subyacentes, había un riesgo muy importante de que el sistema fiscal americano se volteara de cabeza, pues seguramente se generaría una cascada de impugnaciones contra muchas otras disposiciones fiscales que gravan ingresos no realizados aún o realizados por vehículos terceros en los que participaban los contribuyentes beneficiarios finales (Subpart F, GILTI, etc).

En una votación 7-2, la Corte sostuvo que el ingreso, efectivamente, había sido realizado por la subsidiaria corporativa extranjera y que, aunque dicho ingreso no había sido aún distribuido a los contribuyentes americanos, el Congreso sí tiene autoridad para gravar ingresos realizados por vehículos terceros, pero aún no distribuidos a los contribuyentes americanos. Parece que la Corte optó por una salida tangencial que validara la disposición específica que se impugnaba, pero sin pronunciarse sobre otros temas torales. En específico, la Corte señaló que no se pronunciaba sobre potenciales impuestos que quisiera establecer el Congreso sin que hubiera eventos de realización. Parece que esa batalla se dejó para otro día, así que habrá que seguir atentos. Esto en particular es relevante para las propuestas del Partido Demócrata que han señalado querer gravar las fortunas (propuesta de **Elizabeth Warren**) o las utilidades financieras no realizadas de las corporaciones (propuesta del presidente **Biden**). Recordemos que los cambios fiscales de EU tienen repercusiones importantes en nuestro país, incluyendo (i) incentivar o desincentivar la inversión en el extranjero (incluyendo México), (ii) a los mexicanos que tienen activos en EU, tanto financieros como inmobiliarios u operativos y (iii) a los mexicanos que también son residentes fiscales de EU, ya sea por el tiempo que pasan allá, por tener una “greencard” o también ser ciudadanos de EU. Comentarios en @MrMejiaCosenza.

**PAL GORDITO** Si andan por Austin (me tocó escapar del huracán en Houston), hay que ir a Geraldine's, en el Hotel Van Zandt (<https://www.hotelvanzandt.com/geraldines/>) y pedir la pasta Cacio E Pepe y el Wagyu Beef Cheek.



## T-MEC, urge mayor integración en Farma y en las API

Uno de los temas importantes en la revisión del T-MEC, en el que se buscará una mayor integración de Norteamérica, es el sector de Farma para reducir la dependencia que tienen no sólo Estados Unidos y Canadá, sino México, de las importaciones de China e India de las API (Active Pharmaceutical Ingredients, por sus siglas en inglés), que son las sustancias químicas o biológicas responsables del efecto terapéutico de un medicamento, y también se les considera el corazón de cualquier medicamento porque es el factor esencial de su eficacia.

El problema es que 90% de las importaciones de las API que realiza Estados Unidos vienen de China e India. Las importaciones se incrementaron desde hace 30 años y comenzaron a encender señales de alerta a raíz de los problemas en las cadenas de abasto durante el covid-19, por lo que ya se considera un sector estratégico en materia de seguridad nacional en el área de biodefensa.

**Juan de Villafranca**, director general de la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (Amela), afirma al respecto que para México resulta una gran oportunidad para fabricar las API, lograr una mayor integración con Estados

Unidos para, gradualmente, reducir la importación y dependencia frente a China e India.

Explica también que la investigación y desarrollo de nuevos API son esenciales para descubrir nuevos tratamientos para enfermedades. En México se inició en los 80 la fabricación de las API, pero importamos 90% y, a nivel mundial, se están fabricando más API con una estricta regulación por parte de las agencias,

como la FDA, en Estados Unidos, y la EMA, en Europa.

El tema Farma se incluyó ya en el Diálogo de Alto Nivel

entre México y Estados Unidos con miras, precisamente, a una mayor integración, y un reto en México será el de la regulación para la fabricación de las API. Mientras, en Estados Unidos un laboratorio puede cambiar de proveedor de las API con sólo una notificación, siempre y cuando tenga previa autorización; en el caso de México, el trámite puede tardar un año.

### ZOÉ ROBLEDO, RATIFICADO EN EL IMSS EN AUSENCIA

La virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, inició hoy los nombramientos de su Gabinete Ampliado, con **Zoé Robledo** ratificado como director general del IMSS, tal y como se lo propuso públicamente el presidente **López Obrador**.

Lo que sorprendió es que **Robledo** no asistió al anuncio porque tenía otros asuntos más importantes que agradecerle a **Sheinbaum** su ratificación y dar a conocer a los medios su prioridad, que seguramente será continuar con el aterrizaje del IMSS-Bienestar, que implica un enorme reto en términos financieros y operativos.

**Sheinbaum** anunció también que **Carlos Augusto Morales** será su secretario particular e informó que continuará semanalmente con los nombramientos de su Gabinete Ampliado. Ojalá que no se le ocurra a **López Obrador** "proponerle" la ratificación de **Octavio Romero** en Pemex o de **Manuel Bartlett** en la Comisión Federal de Electricidad.

### INICIA USTR UN MLRR VS. EMPRESA DE CAPITAL CHINO

La Oficina de Representación Comercial de Estados Unidos (USTR) inició un nuevo mecanismo laboral de respuesta rápida, el número 25 desde el inicio del T-MEC, en contra de la empresa Impro México de Villa de Reyes, San Luis Potosí, de capital chino, fabricante de componentes para sectores de energía, salud, automotriz y agropecuario.

El USTR resalta que el MLRR se activó tras una denuncia de la Liga Sindical Obrera Mexicana por supuesta violación a los derechos sindicales.

Fecha: 26/07/2024

**Columnas Económicas**

Página: 4

**Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés**

**EXCELSIOR**  
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURABONA

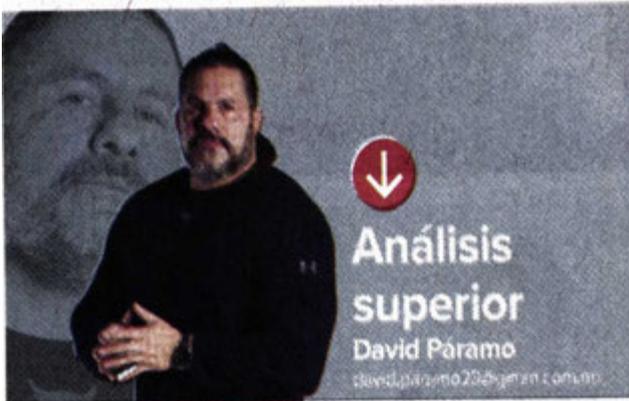
Area cm2: 292

Costo: 20,764

2 / 2

Maricarmen Cortés

El problema es  
que 90% de las  
importaciones  
de las API que  
realiza Estados  
Unidos vienen  
de China e India.



## Bajar o no bajar

Si bien es cierto que la inflación está muy elevada, también lo es que la próxima decisión de política monetaria del Banco de México podría implicar un recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia.

Desde una visión plenamente dogmática, un nivel de 5.61% a tasa anual y subiendo sería suficiente para mantener la tasa. Sin embargo, hay otras consideraciones que tomará en cuenta el órgano que preside **Victoria Rodríguez**.

De entrada, que la tasa de referencia en México se está quedando muy elevada, lo genera distorsiones en materia de tipo de cambio. Adicionalmente, cada vez son más los institutos centrales que están bajando su tasa de referencia.

Como ha señalado el *Padre del Análisis Superior*, para el tipo de inflación que está atravesando México, la política monetaria no es tan eficiente, puesto que el aumento de precios se concentra en la parte más volátil de la inflación, que está subiendo, en buena medida, por la actividad delincriminal y los precios que cobra el sector público.

En las minutas de la Junta de Gobierno del Banxico se ha dejado claro que hay mucha división, al grado de que **Irene Espinoza** ha llegado a esbozar la posibilidad de subir la tasa de referencia.

### REMATE INSISTENTE

En una de esas raras paradojas de quienes dicen estar a favor de los cambios, pero aseguran que nada se transformará, está el sector energético. Hay muchos que dudan de que **Luz Elena González** pueda modificar lo que ha sido un orden totalmente equivocado, no sólo durante este gobierno, sino que viene desde el llamado periodo neoliberal: la Secretaría de Energía prácticamente como un florero y los directores de Pemex y de la CFE como una suerte de virreyes que gozan de un amplio margen de discrecionalidad.

Sin embargo, el plan del próximo gobierno consiste en que sea la Secretaría de Energía la que, efectivamente, marque la directriz y que los titulares de las empresas del Estado sean eficientes operadores y no una suerte de iconos de culto.

Ayer mismo, **Sheinbaum** dijo que su intención es que Pemex y la CFE se integren a una secretaría de Estado y que sean empresas estatales, lo que daría un mayor control sobre las políticas y las formas de operación del gobierno.

**González** está trabajando con un equipo muy compacto

de cercanos a la próxima Presidenta, integrado por **Altagracia Gómez**, **José Merino** y el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, no sólo en el paquete económico para el año próximo, sino también en esta estrategia dentro del sector energético.

Muchos de quienes apoyaban el cambio, hoy, en su fuero interno, deben sentirse muy mal porque se cumplió lo que deseaban y eso no es con quien ellos querían. **Sheinbaum** tiene la intención de reformar el sector energético de fondo.

### REMATE RATIFICADO

Quienes descalificaban la posibilidad de que **Zoé Robledo** se mantuviera como director del IMSS se llevaron una muy profunda decepción ayer, cuando la ganadora de las elecciones, **Claudia Sheinbaum**, anunció que ratificaría a ese hombre en su cargo.

Representa para el gobierno la continuidad de una política en materia de salud que la administración saliente recién había comenzado, después de pasar por el desmantelamiento de lo que había en los gobiernos anteriores y el gravísimo fracaso que resultó el Insabi, que sólo puede ser calificado como un aborto de esa gestión presidencial.

**Robledo** es visto en el equipo cercano a la próxima Presidenta como un hombre que puede llevar adelante el reordenamiento del sector salud y, sin duda, la continuidad en ciertas áreas ayudará a tomar velocidad muy rápidamente.

Luego de este nombramiento han resurgido las posibilidades de que **Carlos Martínez** se mantenga como director del Infonavit. Él ha hecho un gran trabajo en, por lo menos, dos sentidos: ha limpiado y mejorado la cartera de la hipotecaria, al mismo tiempo que ha logrado innovar el instituto.

En días pasados, el *Padre del Análisis Superior* conversó en su programa de radio de **Imagen Radio** con **Martínez** sobre los trabajos realiza el Infonavit para entrar a la construcción de vivienda. Se trata de algo muy interesante. No están pensando en volver a los fracasados tiempos del pasado, cuando el organismo tripartito construía viviendas que se volvieron sinónimo de malas, lejanas y para muy pocas personas.

La intención sería utilizar FIBRAS para invertir en proyectos de construcción que, eventualmente, se utilizarían para dotar a los derechohabientes de la posibilidad de rentar propiedades y no sólo adquirirlas.

En diversas ocasiones, la ganadora de las elecciones ha

hablado de esquemas de este tipo como un mecanismo útil para que los trabajadores más jóvenes puedan tener acceso a la vivienda y, a partir de ahí, posteriormente adquirirla si es su deseo.



**1.** El interés de los trabajadores mexicanos por conocer más sobre su situación para el retiro ha aumentado, ya que la Feria de las Afores 2024, organizada por la Conasar, de **Julio César Cervantes**, registró una asistencia récord de más de 106 mil personas para hacer un trámite, recibir información o resolver dudas respecto a su pensión en los stands del IMSS, Infonavit, ISSSTE, SAT y afores. Estas últimas realizaron casi 19,000 atenciones, de las cuales más de 3,500 correspondieron a Afore XXI Banorte, que dirige **David Razú**, a través de asesorías, trámites y orientación, y ejecutó tres mil 10 servicios, entre los que destacaron registros, traspasos, actualización de datos, expediente biométrico y ahorro voluntario.

**2.** ChopValue, que en México fundó y dirige **Arturo Katz**, dedicada a reciclar palillos chinos de las principales cadenas de comida asiática, como Sushi Roll, Sushi Itto y El Japonés, etcétera, estaría recolectando este año 15 millones de estos utensilios de bambú para convertirlos en un catálogo de más de 100 productos, que van desde muebles de oficina hasta portacelulares. El objetivo de esta empresa verde es simplificar la recolección y distribución para acelerar la propagación del proyecto a nivel nacional a través de un modelo de franquicias. Este programa va desde instalar una PopUp Store hasta microfábricas Llave en mano, las cuales pretenden ser atractivas y accesibles para pequeños y medianos emprendedores.

**3.** Los ataques cibernéticos a las empresas se dan a diario en México y, para tratar de prevenirlos, Megacable, que dirige **Enrique Yamuni**, a través de sus firmas hola Innovación y MetroCarrier, brindan herramientas, conocimiento y estrategias de ciberseguridad a fin de fomentar la cultura de seguridad digital. La iniciativa comenzó con IDEA GTO, que es liderada por **Omar Silva Palancares**, director de Competitividad de la organización. En Guanajuato buscan concientizar sobre la importancia de estar prevenidos ante cualquier ataque cibernético y cuentan con la política pública Mentefactura, con la que acercan las herramientas necesarias a los tomadores de decisiones.

**4.** Gentera, grupo especializado en microfinanzas liderado por **Enrique Majós**, y cuyo principal activo es Compartamos Banco, cerró el primer semestre del año con una utilidad neta de dos mil 800 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 13.4% respecto al primer semestre de 2023. El motor del crecimiento de esta organización fue el portafolio crediticio. Destaca el financiamiento individualizado para microempresarios, que creció 75 por ciento anual. De esta manera, la cartera de crédito alcanzó un nuevo récord, al ubicarse en 68 mil 863 millones de pesos, lo que representa un crecimiento anual de 19.3 por ciento, logrando servir a 5.39 millones de personas.



## Zoé ratificado en el IMSS ¿mejorará calidad? Juegos Olímpicos en pantallas, Samsung va

El dato de la Encuesta Nacional de Salud y Nutrición (Ensanut 2022) fue alarmante: menos de 60% de los derechohabientes del Seguro Social lo utilizan. ¿Por qué? Por deficiencias en la atención, baja calidad del servicio, carencias de medicinas y de infraestructura. Del total de derechohabientes en el IMSS, en 2022, y según la Ensanut, sólo el 59.6% de ellos acudían a los servicios del Seguro Social. Es de llamar la atención que el 23.2% de los derechohabientes, al ver las deficiencias del IMSS, prefirieron atenderse en unidades privadas. Ah, y claro que ya hay un 11.3% de los derechohabientes que, teniendo los servicios del IMSS, prefirieron ir a consultorios de farmacias privadas.

### LA RECOMENDACIÓN DE AMLO

**Claudia Sheinbaum**, la virtual presidenta electa, decidió ratificar a **Zoé Robledo** como director del IMSS, quizá haciéndole caso al presidente **López Obrador**, que en una mañana lo recomendó (también recomendó a **Alejandro Svarch**, presidente de la Cofepris, así como al subsecretario de Salud, **Ruy López Ridaura**). A favor de la decisión de **Sheinbaum** debemos decir que en campaña, en todo momento, hablaba de que iba a combatir la crisis sanitaria manteniendo el IMSS y el IMSS-Bienestar. De hecho, el IMSS-Bienestar podría abarcar 24 estados, ya que ahora Yucatán también será gobernado por Morena. **Zoé Robledo** tiene un lado bueno: no deberá tener curva de aprendizaje. Ha estado cinco años al frente del IMSS, y ahora tiene al IMSS-Bienestar, el sistema que viene a sustituir (seis años después) el Seguro Popular.

### SEGURO SOCIAL ES TRIPARTITA, PERO SIN MEJORAS EN CALIDAD

Como sabemos, en el sexenio del presidente **López Obrador** ha existido una crisis sanitaria que va mucho más allá de la pandemia. A lo largo del sexenio hubo desabasto de medicamentos, se quedaron 30 millones de mexicanos sin servicio médico por la desaparición del Seguro Popular; la pandemia fue mal manejada con exceso de 800 mil muertes. El Seguro

Social recibe aportaciones tripartitas: patronales, de trabajadores y del gobierno. Sin embargo, la calidad de servicio es mala. Más del 40% de derechohabientes prefiere atenderse en clínicas o servicios privados, a pesar de tener el Seguro Social. Y ésta debería ser la primera y principal tarea de **Zoé Robledo**. Conoce la institución y sabría lo que se debe hacer. Aunque, claro, esperemos que el tema de las compras de medicamentos regrese bien planeada al IMSS, para lograr mejores costos al gobierno y, sobre todo, abasto completo.

### PANTALLAS, LA COMPETENCIA EN IA Y EVITAR HACKEOS

Las pantallas planas se venden más en épocas deportivas, sobre todo cuando hay Mundial de Fútbol. Pero en este momento de los Juegos Olímpicos de París están teniendo un repunte. Y ahí Samsung nos recuerda que ellos llevan la delantera en participación de mercado.

Las pantallas de Samsung tienen 40% del mercado, seguidas por las de LG (otra coreana, por cierto), la tercera sería la china Hisense. ¿Cómo se compite en pantallas planas? Bueno, **Alejandro Jaritz**, vicepresidente senior de Consumer Experience de Samsung, nos dice que ellos compiten no sólo con su tecnología QLED, 4K y 8K con mayor nitidez, sino que incluyen la inteligencia artificial. Esto es importante, porque algunas señales vienen con tecnologías anteriores, pero con inteligencia artificial las llevan a 8K.

### DE TIJUANA PARA EL MUNDO

Pero también llama la atención que Samsung está hablando de impedir hackeos. Así es, es relativamente fácil que, al meter tus cuentas de streaming, alguien te las robe. Y ahí dicen que, al ser una empresa de integración vertical, no sólo fabrican el hardware sino el software, y protegen la pantalla de posibles hackeos. Por cierto, las pantallas de Samsung son manufacturadas en México, desde su planta de Tijuana... para el mundo.

Los Juegos Olímpicos pueden detonar una sobredemanda de algunos productos y, sin tener el impulso del futbol soccer, promueven la venta de pantallas planas y, como vemos, ahí cuenta la tecnología y, ¡jojo!, también los contenidos que traiga cada una de las pantallas adquiridas. Hay algunas que tienen los canales para ver los Juegos Olímpicos de París.



# Trump y Kamala contra las empresas tecnológicas



**E**l tema de competencia económica seguirá siendo de especial interés para el gobierno de Estados Unidos, y por ello es interesante imaginar el escenario en una nueva presidencia. Con la sorpresa de la nueva virtual candidata por el lado demócrata, el tema se pone más interesante.

La administración Biden-Harris ha sido muy agresiva en materia de casos antimonopolio. Se han iniciado casos paradigmáticos contra grandes empresas y

se ha presionado a varias agencias de gobierno a actuar para promover competencia. Biden creó el llamado “Comité de Competencia” para, desde la Casa Blanca, tratar de influir en esas políticas e incentivar intervenciones regulatorias en diversos mercados. En el mismo sentido, se nombraron cabezas muy visibles en las agencias de competencia del país, con perfiles intervencionistas y tratando de dar golpes fuertes a las empresas que ellos han llamado “gigantes tecnológicos”, aunque participan en muy diferentes mercados. Algunos de esos casos han sido muy criticados por falta de sustento técnico y falta de pruebas, pero claramente los esfuerzos de la actual administración siguen siendo muy agresivos contra las grandes empresas, y es previsible que el gobierno de Kamala siga ese esfuerzo inacabado.

Ahora bien, interesante-mente, el caso previo de la administración de Trump no fue tan diferente. Aunque quizá los nombramientos de titulares de las agencias no eran de perfiles tan definidos como “intervencionistas” o tan “hipster” como les llaman algunos, sí hubo varios casos muy agresivos y políticas empujadas en contra de grandes

empresas desde la misma Casa Blanca. En la administración Trump, básicamente se rompió con la idea de que los Republicanos son más cuidadosos con las herramientas de competencia y el llamado “conservadurismo” en esta política, y se volvió una administración muy activa en estos temas, con casos contra Google, Time Warner, Facebook y otras.

Entonces el reto es tratar de entender qué podría pasar en la siguiente administración. Parecería que ambos se perfilan a seguir o incluso incrementar el activismo. El perfil del recién nombrado candidato a vicepresidente JD Vance, continúa esta retórica frontal en contra de diversas empresas, en especial del sector tecnología. Aún a pesar de sus ligas con Silicon Valley y los inversionistas de riesgo en el país, Vance ha demostrado una animadversión a las empresas surgidas de ese ecosistema, incluso ha señalado que Google y Facebook deben ser divididas en diferentes empresas dependiendo su función. Sorprendentemente también, Vance ha dicho que considera que las agencias de competencia en la administración Biden están haciendo un muy buen trabajo. Kamala por su lado viene de California, e igualmente

podría pensarse que es cercana a estas empresas y su entorno y podría bajar la “agresividad”. Pero sus dichos señalan que no es el caso y ha expresado públicamente que, aunque considere a las empresas tecnológicas “su familia”, se requiere mayor intervención y nueva regulación en temas de competencia, inteligencia artificial y privacidad de manera urgente.

Así pues, los extremos se tocan. Al menos en el tema del activismo en casos de empresas tecnológicas, es probable que sigamos viendo, gane quien gane, una actitud inquisidora de parte del gobierno y posiblemente nueva regulación. De acuerdo con varios medios, las autoridades americanas están analizando hoy día intervenir en contra de empresas como Microsoft, OpenAI y Nvidia (además de todas las mencionadas), por lo que el tamaño de la cruzada parece enorme y el efecto demostrativo para otros países será muy importante. Interesantemente, ha sido el poder judicial de ese país el que últimamente ha limitado algunas de estas actuaciones y revisa con detalle los más recientes casos, lo que podría dar un revés a estos ánimos en algún momento. Veremos si durante los siguientes días los candidatos dejan ver más sus planes en este ámbito tan relevante para el futuro de todos los mercados.

***“En casos de empresas tecnológicas, es probable que sigamos viendo, gane quien gane, una actitud inquisidora del gobierno”***

***“Veremos si durante los siguientes días los candidatos dejan ver más sus planes en este ámbito tan relevante para el futuro de todos los mercados”***



## Las bolsas americanas y el 'Trump trade'



Las bolsas americanas, en particular el principal indicador bursátil S&P500, ha alcanzado recientemente máximos históricos. En lo que va del año, acumula un rendimiento

cercano al 14 por ciento. Aunque gran parte del rendimiento se había explicado por el desempeño de las grandes empresas de tecnología conocidas como las “siete magníficas”, recientemente empresas como los bancos, las empresas industriales y las de pequeña y mediana capitalización alcanzan avances cercanos al índice general, como el sector financiero, que liga un incremento del 14 por ciento en el año.

En medio de elevados rendimientos, las valuaciones se encuentran francamente adelantadas. La sobrevaluación de los principales índices bursátiles ha sido la constante en el año. Considerando el múltiplo precio a utilidad actual se sitúa en 22.88x (básicamente ilustra cuántas veces –años– se compra una empresa considerando la generación de utilidades, ya sea del último año o en los siguientes doce meses) y se encuentra por encima de su promedio de los

últimos diez (20.90x) y cinco años (19.27x).

En estas semanas se han dado a conocer los reportes corporativos de las empresas listadas en las bolsas de valores, y resulta una constante que, desde hace seis trimestres, las utilidades superan ampliamente las estimaciones; ello pareciera ser un círculo virtuoso, porque en la medida que las compañías superan el pronóstico de generación de utilidades del mercado, tienden a ser la continuación de los mayores precios, pero es innegable el hecho de que las valuaciones cada vez lucen más apretadas. En esta ocasión, considerando los resultados del segundo trimestre del año, se espera que las utilidades crezcan por el orden del 10 por ciento, y aunque solo ha reportado casi en su totalidad el sector financiero, el 80 por ciento de estas empresas han superado los pronósticos de utilidades.

Aparejado con ello, los mercados se encuentran optimistas del futuro próximo de las elecciones. Tradicionalmente, los inversionistas tienden a privilegiar al Partido Republicano por las políticas públicas que tienden a ser promercado, y en esta ocasión no es la excepción, pues ya se empieza a hablar del '*Trump trade*'. Recientemente ha existido una rotación hacia empresas consideradas de valor, como los bancos, las empresas industriales, las compañías de pequeña y mediana capitalización, el sector energético. En caso de que llegara D. Trump a la presidencia de Estados Unidos, existe la expectativa de que habría más crecimiento económico, que a la postre generaría

mayores utilidades de las empresas. La primera razón se deriva de menores tasas impositivas, o bien la extensión del *Trump Cut Act*, que significaría que las bajas tasas impositivas continuarían por un periodo más prolongado (actualmente expiran en el 2025). La segunda es que posiblemente Trump privilegiaría el crecimiento sobre la inflación en el binomio de la Reserva Federal y con ello, es posible asumir que las tasas se mantendrán elevadas. Las políticas de Trump implicarían la asunción de un déficit fiscal mucho mayor; hay estimaciones que señalan que alcanzará el 7 u 8 por ciento en los siguientes años. El incremento en el nivel de déficit de Estados Unidos, implicaría que la parte más larga de la curva de rendimientos –bono del Tesoro de 10 años y adelante– permanezca en niveles más elevados por más tiempo.

Aparejado a ello, las políticas públicas de Trump son inflacionarias. Un mayor proteccionismo por la imposición de aranceles al grueso de los países implica mayor inflación, sumado a la menor migración –en un mercado laboral apretado– podría originar un camino más lento hacia el cumplimiento del objetivo de la Reserva Federal.

Si bien es cierto que la perspectiva para las bolsas americanas pudiera ser atractiva ante las expectativas de mayores utilidades, el consenso de analistas espera rendimientos negativos para el cierre del año, pues la mediana se ubica en 5 mil 440 puntos, debajo del nivel actual. A pesar de que es solo una estimación, tenga usted cuidado, pues nadie hace dinero comprando caro.



# El gran reto de la vivienda para todos

## MONEDA EN EL AIRE

Jeanette  
Leyva Reus

@LeyvaReus



Las historias sobre “quitar” casas que se rentan a los propietarios para dárselas a quien las necesita, son de los muchos mitos que han circulado, y es que, claro, eso sí sucede en algunos países de la región, pero en el caso de México, aunque se han presentado iniciativas que van desde no tomar en cuenta la plusvalía a la hora de vender, hasta otras bien “creativas”, lo cierto es que el tema de la propiedad privada y la venta de bienes inmuebles está fuera de la mesa y es algo que se ha cuidado en el país ante la ola de inversiones que llegan.

Sin embargo, en la futura administración de Claudia Sheinbaum una de las propuestas que es vista como un reto es la de construir un millón de viviendas. **Edna Vega Rangel**, futura secretaria de **Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano (Sedatu)**, ha precisado que la cifra no es el total de casas que se construirán, sino de aquellas orientadas a atender demandas relacionadas con el impacto de crecimiento urbano en torno a los proyectos estratégicos y polos de desarrollo; de asentamientos humanos derivados del *nearshoring*, y población que no es derechohabiente.

Eso sí, lo que se quiere evitar es lo que sucedió en los sexenios de **Vicente Fox** y **Felipe Calderón**, en los que hubo un *boom* de desarrollos de vivienda de interés social y se presumieron récords de casas construidas, así como de créditos otorgados por Infonavit y Fovissste. Pero la falta de planeación en muchos de estos

desarrollos inmobiliarios, llevó a que quedaran parcial o totalmente abandonados y aún hoy son un problema.

Ahora lo que se busca es que **Infonavit** y **Fovissste** no sólo inviertan en construir para los derechohabientes, sino también, en colaboración con **Sedatu**, definan dónde las desarrolladoras pueden construir vivienda de interés social. Es por ello que el reto no es sólo la cifra mágica de un millón de casas, sino que realmente sean accesibles y habitables y no se repitan los errores del pasado.

Edna Vega es actualmente subsecretaria de Ordenamiento Territorial y Agrario en la Sedatu. Es socióloga, maestra en planeación metropolitana y doctora en sociología con especialización en sociedad y territorio por la Universidad Autónoma Metropolitana, y es una mujer de compromiso y trabajo, ya que su carrera como funcionaria pública ha estado totalmente ligada al urbanismo y la vivienda, y que ahora tendrá el gran reto de coordinar la vivienda de un millón de trabajadores para cumplir su sueño de tener una vivienda propia. ¿Lo logrará?

### Las aduanas mexicanas crecen

Todo indica que la **Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM)**, que lleva el general **André Georges Foullon Van Lissum**, se puso ya al día, pues se asegura que puso en marcha un nuevo proyecto para agilizar el flujo de descarga de las mercancías de importación, lo que es crucial para impulsar el *nearshoring* en nuestro país.

Desde luego que es algo importante el agilizar estas áreas, ya que la recaudación de las aduanas marítimas ha sido de 45 mil millones de pesos en promedio mensual, y de crecer las operaciones, por ende crecen los ingresos.

No hay que dejar de lado que las aduanas marítimas recaudan prácticamente la mitad de todos los ingresos aduaneros del país, mientras que una tercera parte corresponde a las aduanas fronterizas y el resto, menos de una quinta parte, a las interiores.

En el último año, las marítimas aumentaron 10 por ciento el nivel de sus operaciones y las cuatro

principales absorbieron 86 por ciento del total, con un promedio de casi 200 mil operaciones mensuales, es decir, seis mil 500 diarias, siendo Manzanillo la aduana número uno, con 41 por ciento del total, registrando un incremento de 14 por ciento anual. Le siguieron el puerto de Veracruz, con 19 por ciento; Lázaro Cárdenas, con 14 por ciento, y Altamira, con 12 por ciento.

Y es que en los últimos tres años, el volumen de importaciones de Manzanillo creció 60 por ciento y esa entrada de mercancías se ha dirigido a los grandes centros de manufactura del norte y centro del país.

### Los 25 años de Unefon

Son ya 25 años de que la marca Unefon empezó a dar servicios de telefonía celular, hoy forma parte de AT&T y mantiene su racha de crecimiento en los servicios de prepago.

Los servicios de prepago están a cargo de **Esteban Hugues**, quien es el **vicepresidente y director general de Prepago en AT&T México**, y quien atiende este importante segmento, ya que

según datos estadísticos, en nuestro país el 80 por ciento de las personas usuarias de teléfonos celulares usan prepago y el número de teléfonos muestra que la gran mayoría cuenta hasta con dos líneas telefónicas activas.

Quizás mucho de esto se puede explicar por el fácil acceso a las líneas, ya que Unefon ha buscado llegar a canales no tradicionales como puestos de periódicos, casas de empeño y otros negocios minoristas como farmacias y papelerías. También ha creado alianzas con empresas líderes en ventas por catálogo y cosméticos en México, ofreciendo SIMs a través de su equipo de vendedoras, lo cual les trajo mayor penetración. Por lo pronto, están de fiesta en Unefon.

### La ratificación de Zoé

Para muchos, la decisión de la próxima presi-

denta **Claudia Sheinbaum** de mantener al frente del **IMSS** a **Zoé Robledo**, es vista como una “atención” a la sugerencia del presidente López Obrador; lo cierto es que ante el trabajo que hay actualmente en la dependencia con el hecho de dar servicios a la población en general, frenar el ritmo que se lleva en este proceso

de integración podría ser perjudicial, si se toma en cuenta que el mismo AMLO ya reconoció el fracaso del Insabi. Quizás este intento funcione, y si no, no sería mala idea regresar al Seguro Popular, aunque le cambien de nombre, porque ese mecanismo, de acuerdo con los doctores y pacientes que hacían uso del servicio, sí funcionaba.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Zoé Robledo



Esteban Hugues



André Foullon



## AMLO y la fantasía de la inversión

**A**MLO no es solo el campeón de los otros datos, sino de las mentiras con datos. Entre sus favoritas es que en su sexenio se han recibido montos históricos de inversión extranjera directa (IED). La implicación es que no importan sus ataques a la inversión en el sector energético, con el hostigamiento a Iberdrola destacando por su encono, haber cancelado la fábrica de Constellation Brands en Mexicali, la expropiación de la planta de hidrógeno de Air Liquide o los cambios que afectan a las inversiones en el sector minero. A pesar de ello, en la versión presidencial, el dinero foráneo sigue invirtiendo en México en niveles nunca vistos.

Aunque eso fuese cierto, cabría la pregunta de los niveles que tendría la IED si el país mantuviera la apertura a los capitales extranjeros en tantos sectores

hoy cerrados. Podría suponerse que sería aún más elevada. Pero la realidad, además, es distinta: la IED en el sexenio obradorista es inferior a la registrada por varios gobiernos recientes.

La IED en los primeros cinco años del sexenio, 2019-2023, ascendió a 168.9 mil millones de dólares. En el periodo similar de Peña Nieto fueron 179.9 mil millones. Con todo, tampoco suena tan mal, la diferencia es pequeña, y ambas cantidades son claramente superiores a los 132.6 mil millones alcanzados en el primer lustro de Felipe Calderón y los 123.2 mil millones con Vicente Fox. Si bien AMLO exagera, tampoco parece que por mucho.

Excepto que no está tomando en cuenta la inflación del dólar. Esta no será tan elevada en Estados Unidos como en México, pero también carcome el

poder de compra, sobre todo en periodos largos de tiempo. Por ejemplo, un dólar de 2023 compra la mitad que lo que adquiriría el mismo billete en 1995. Un comparativo serio debe considerar ese factor, esto es, contrastar las cifras en términos reales.

Tomando en cuenta la inflación estadounidense, la IED hasta 2023 con AMLO ascendió a 186.2 mil millones, claramente inferior a los 230.4 de Peña, marginalmente debajo de los 187.4 con Calderón y también menos que los 203.3 con Fox.

Pero hay otro elemento adicional, y fundamental, a considerar. Solo una parte de la IED es realmente nueva, puesto que una fracción muchas veces importante son reinversiones hechas por las empresas ya establecidas en el país. En términos reales, la IED nueva en 2019-2023 ascendió a 65.3 mil millones de dóla-

res, mientras que la cifra en los primeros cinco años de Peña fue de 82.3, 95.6 en la presidencia calderonista y nada menos que 126.6 en la foxista, más del doble que con AMLO. De hecho, la cifra correspondiente con Ernesto Zedillo fue de 66.1 mil millones, también superior a lo alcanzado por López Obrador.

El Presidente presumió en su mañana de antier que la IED

en el primer trimestre de 2024 ascendió a 20.3 mil millones de dólares. Hubo dos datos que omitió, sea porque los ignora o porque prefirió esconderlos. El primero es que dicha cifra es inferior en 13.6% a la alcanzada en el mismo periodo de 2023 (el registro de la IED habitualmente se concentra en el primer trimestre). El segundo es que, de esa cifra, la inversión nueva ascendió

a solo 599.3 millones de dólares, en términos reales la cifra comparable más baja en 34 años.

Por eso, aunque AMLO lo haya minimizado, el anuncio de Elon Musk de al menos postergar (y quizá sea una decisión permanente) la inversión de Tesla en Monterrey es otra pésima noticia, por más que quiera fantasear que México recibe inversión extranjera a raudales.



## ‘Esto, la verdad, no es serio’

Con tantas elecciones tan cercanas, las pasiones siguen desbordadas. Conviene revisar pausadamente los hechos que más conmueven en estos días: la suspensión del proyecto de Tesla y la narrativa de que el narco puede tomar la Presidencia de México.

‘Esto, la verdad, no es serio’, dijo el mandatario mexicano López Obrador hace un par de días respecto a la suspensión del proyecto de Tesla en Nuevo León.

Creo que tiene razón: “Esto, la verdad, no es serio porque no podrían hacerse en Estados Unidos los vehículos que se consuman en Estados Unidos. Y no es porque no tengan capacidad tecnológica y capital, ellos tienen una gran experiencia en producir automóviles, sino porque son muy altos sus costos de producción (...) afectaría a sus consumidores.

La idea de instalar una fábrica en el país desagradó al magnate

mucho antes.

La razón que tuvo Elon Musk para pensar en Santa Catarina como destino de una inversión para una nueva fábrica tuvo que ver con costos de producción. La compañía ha bajado los sueldos de sus empleados para reducir costos, tanto como puede.

Porque su consigna fue la de armar un coche que más personas pudieran comprar, uno que costara unos 500 mil pesos y no un millón, como los que ofrece actualmente.

La única razón por la que no venden más coches Tesla, dijo en una ocasión, es porque no todos pueden pagarlo.

Pero se adelantaron los chinos. BYD ya vende más coches eléctricos que Tesla a un precio más bajo.

No solo esa compañía. La competencia de marcas chinas se volvió agresiva en los mercados asiáticos, europeos y americanos.

Musk se dio cuenta y la consigna cambió. Fijó la prioridad nuevamente en la innovación, y desde 2023 está centrado en sacar al mercado dos productos: un “robotaxi”, un coche para el transporte público capaz de atender a la gente sin conductor; y el otro: Optimus, el primer androide de Tesla, una suerte de C-3PO, como el de La Guerra de las Galaxias, que se convierta en sirviente de quien pueda pagarlo.

Para conseguirlo, dice el mismo Musk en el libro biográfico escrito por Walter Isaacson, los diseñadores y los ingenieros deben trabajar al lado de los obreros en la fábrica... y de acuerdo con ese texto, Musk advirtió que no habrían muchos individuos bien calificados, interesados en dejar Austin para trabajar con los obreros en Santa Catarina. Esa lógica y el cambio de prioridades obstaculizó el proyecto regiomontano.

Musk dijo esta semana que detendría el proyecto por los planes de Trump de impedir la fabricación de coches en México. Parece más bien el pretexto. Ya antes había detenido contrataciones en el país. Musk está pagando más 40 millones de dólares mensuales a un grupo afín a la campaña de Donald Trump y lógicamente quiere que éste gane. Le ayudará en todo lo posible, incluso quizás, acerca de sus razones para suspender su plan mexicano.

Luego está lo del narco. Ayer, el Departamento de Justicia de los Estados Unidos informó de la detención en Texas de Ismael “El Mayo” Zambada, líder del cártel de Sinaloa, y de Joaquín Guzmán López.

La información surgió horas después de que fuera publicada la frase de Trump acerca de que los cárteles que exportan fentanilo podrían tirar al “presidente mexicano” en dos minutos.

Lo menos divulgado es que el periodista de Fox News, afín a su campaña, hacía preguntas para alertar a su audiencia de que lo mismo podría pasar a Estados Unidos si no actúan.

El mismo Trump insistía en que “darían tiempo” a México para arreglar las cosas, sin soltar la narrativa de una posible intervención estadounidense.

Es decir, el ex presidente quiere seguir hablando a sus electores, mientras conversa también sofisticadamente con los dueños

de empresas estadounidenses, cuyas inversiones históricas en el país y el valor de sus corporativos se derrumbarían si se desestabiliza México. Con las detenciones de ayer, el presidente Joe Biden dio un paso antes, y éste cambia el rumbo de la narrativa de Trump.

Estamos en tiempos de elecciones. La seriedad es escasa.

**“Hoy los chinos, BYD ya venden más coches eléctricos que Tesla a un precio más bajo”**

---

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## Impulso industrial regio

Las razones que movieron la suspensión de la *giga-factory* de Tesla en Santa Catarina, un corredor industrial donde según algunos cálculos habría generado una huella de 324,000 metros cuadrados (m<sup>2</sup>) desplantados en un terreno de 512,000 m<sup>2</sup>, son ya del dominio público.

Que hoy 87 por ciento de las exportaciones se dirijan a la unión americana tiene en casos como el mercado de manufactura regio, un impacto en la actividad inmobiliaria industrial que ha recibido inquilinos originados en la gran integración y diversificación.

Existe un impacto mediático en el anuncio, pero debe ser observado en su justa dimensión. De octubre de 2022 a abril de este año, existían 253 proyectos confirmados de IED, según la Secretaría de Economía de la entidad.

La planta Tesla en Santa Catarina generó una inercia de construcciones por 140 mil m<sup>2</sup> con un precio promedio actual de 6.60 dls/m<sup>2</sup>, el segundo nivel más alto en la entidad para espacios en construcción, de acuerdo con Newmark.

Sin embargo, en el mapa industrial del país Monterrey se ubica en la segunda posición detrás de CDMX y antes de Juárez con un inventario de 9.62 millones de m<sup>2</sup>.

De las inversiones en la entidad en 2023, más de 30 por ciento de los 62 mil 788 millones de dólares registrados fueron originados por maquinaria y unidades de procesamiento de datos, cables eléctricos, refrigeradores, congeladores, transformadores. Mientras que los nichos partes y accesorios, así como automóviles para el transporte de personas, apenas representaron 11 por

ciento.

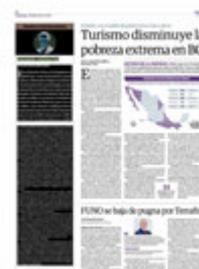
El segmento automotriz tiene impacto en la integración de proveedores, por ello abrió oportunidades en Saltillo, donde con precios superiores promedio superiores a Monterrey.

Es decir, Tesla sí creó un escenario de expansión en Santa Catarina, Escobedo y junto con Ciénega de Flores, están detrás de Apodaca, el principal submercado industrial donde actualmente se construyen cerca de medio millón de m<sup>2</sup>.

Con todo, el ritmo de absorción bruta de la entidad, unos 217 mil m<sup>2</sup> al trimestre, permiten que la manufactura creada en el mercado regio genere el 10 por ciento de las exportaciones totales. Las nuevas construcciones y las rentas al alza validan la consolidación del mercado industrial regio.

Periodista y analista en real estate.

**“Tesla sí creó un escenario de expansión en Santa Catarina, Escobedo y Ciénega de Flores...”**



## PESOS Y CONTRAPESOS



### EXCESOS Y DEFECTOS

POR ARTURO DAMM ARNAL

**E**n el anterior *Pesos y Contrapesos* escribí que, como economista, puedo explicar, utilizando la lógica económica y los principios de la praxeología, por qué la situación económica 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). Excesos y defectos, ¿cuáles?

Por exceso entiendo aquello que, en el marco de la Democracia Constitucional y/o del Estado Constitucional de Derecho, el gobierno no debería hacer y, sin embargo, hace: la concentración del poder en las manos del Ejecutivo Federal, con la mayoría calificada en el Congreso de la Unión (como probablemente sucederá, aunque no debería); con la mayoría de los ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación incondicionales del presidente de la república (como probablemente pasará, aunque no debería); con la desaparición de las entidades autónomas del Estado y el ejercicio de sus funciones por el gobierno (como probablemente ocurrirá, aunque no debería). Excesos: hacer lo que no debería hacer.

Por defecto entiendo aquello que, también en el marco del Estado Constitucional de Derecho y/o de la Democracia Constitucional, el gobierno debería hacer y, no obstante, no hace: impartir justicia, lo cual supone prohibir y prevenir la violación de derechos (en muchos casos es el gobierno el que, de manera legal, los viola, por ejemplo, cobrando impuestos con fines redistributivos, violando la propiedad privada, o prohibiendo el consumo de ciertas sustancias, violando la libertad individual), y si la prohibición y prevención fallaron, lo cual sucede, castigar al violador y obligarlo a resarcir a la víctima.

Un gobierno *excesivo*, que hace lo que no debe, y *defectuoso*, que no hace lo que sí debe, y peor, un gobierno *cada vez más excesivo*, que cada vez hace más de lo que no debe, y *cada vez más defectuoso*, que cada vez hace menos de lo que sí debe, es un gobierno fallido, que pierde la justificación ética, mucho más importante que la legal, para el cobro de impuestos, para obligar a los ciudadanos a entregarle una parte, en muchos casos no menor, de sus ingresos.

Con el segundo piso de la 4T, ¿el gobierno será cada vez más excesivo y cada vez más defectuoso? De ser así la confianza de los empresarios para invertir directamente en el país no dependerá del Estado de Derecho (garantizar los mismos derechos para todos los empresarios), sino del capitalismo de compadres (conceder privilegios para algunos empresarios, los integrantes de la cúpula del poder), propio del Estado de chueco (véase: <https://www.razon.com.mx/opinion/columnas/arturo-damm-arnal/capitalismo-compadres-580388>).

No sé, soy economista no adivino, si el segundo piso de la 4T derivará hacia el comunismo, lo cual puede hacerse, ¡jojo!, con plena justificación constitucional, o si se inclinará hacia más capitalismo de compadres, hacia más contubernio entre el poder político y el económico, los dos intrigantes de la cúpula del poder, lo cual podría atraer más inversiones directas, pero de mala manera, no por garantizar los mismos derechos para todos los empresarios, sino por conceder privilegios para algunos empresarios.

**SPLIT FINANCIERO****QUEJAS EN TELECOMUNICACIONES****POR JULIO PILOTZI**

**A**nte la creciente demanda por parte de usuarios de servicios de telecomunicaciones, las empresas de ese sector están cada vez más expuestas a que, si no ofrecen un servicio de calidad, o pierden clientes de manera inmediata, o son exhibidas en los medios convencionales y/o digitales, con las consecuencias del caso. De ahí la relevancia del reciente informe de la Profeco correspondiente al IT24, sobre el total de quejas relacionadas con ese tipo de servicios que llegó a 4 mil 715, apenas 0.4% menos que las interpuestas en el mismo periodo de 2023. En éste se establece que 51 de cada 100 reclamaciones recayeron en tres empresas: Telcel, Movistar y Megacable, en ese orden.

Entre las principales denuncias destacan: la falta en la entrega del bien o servicio, terminación del contrato, y la corrección de errores. Juntas estas tres quejas representaron más del 50% de los motivos de la inconformidad.

En este escenario, cabe destacar que, para el caso de empresas que ofrecen servicios empaquetados, el total de quejas fue de mil 141, pero aquí Megacable tuvo más reclamos, 432 y el que menos quejas recibió fue izzzi, con 285, 5% menos con respecto a 2023. No estaría nada mal que usuarios de servicios de telecom revisaran el reporte de la Profeco antes de adquirir un servicio o un paquete de datos, los suscriptores se pueden ahorrar muchos dolores de cabeza. Entre mejor información se tenga, menos posibilidad de errar.

Ojalá así sea.

**A la gloria olímpica.** Con el inicio de los Juegos Olímpicos de París 2024 a la vuelta

de la esquina, la nación se une en un espíritu de cohesión y apoyo. La iniciativa privada ha desempeñado un papel fundamental en este esfuerzo, con figuras como Carlos Slim de Grupo Carso y Lorenzo Servitje de Bimbo al liderar como benefactores. Grupo INDI (GI) de Manuel Muñoz Cano se destaca por su continuo apoyo al deporte mexicano durante casi cinco décadas. Este año, GI ha patrocinado a talentosos atletas como la maratonista Citlali Cristian. los clavadistas Rodrigo Diego y Osmar Olvera, y el experto en pentatlón moderno Duilio Carrillo, lo cual fortalece el sueño olímpico. El Comité Olímpico Mexicano reconoció a Grupo INDI como patrocinador oficial en febrero, al apoyar no solo París 2024, sino también Los Ángeles 2028, e impulsar un camino firme hacia la excelencia deportiva.

**Franquicias Verdes.** Con la implementación de un sistema de franquicias, la firma ChopValue, que en México fundó y dirige

Arturo Katz, dedicada a reciclar palillos chinos de más de 200 restaurantes de las principales cadenas de comida asiática como Sushi Roll, Sushi Itto y El Japonés, etc., estaría reciclando 15 millones de estos utensilios en 2024. Esto, debido a que con este sistema ha atraído a pequeños y medianos emprendedores que tienen la opción de echar a andar una PopUp Store, con los más de 100 artículos artesanales en los que son convertidos los palillos, que van desde muebles de oficina hasta porta celulares, hasta Micro Fábricas "Llave en mano", las cuales hacen de la recolección y distribución de este material algo más sencillo y expandible a todo el territorio nacional.

**Huelga Chedraui.** A la cadena Chedraui, ya se le complicó la huelga laboral de 600 trabajadores en dos centros de distribución de su club de precios Smart & Final en California, por lo que ahora su mayor temor es la interrupción en el envío de productos. Las tien-

das mientras continúan las negociaciones con el sindicato. Hasta donde se sabe tuvo que colocar personal adicional para mantener la recepción y envío de productos. La huelga, que lleva un mes en curso, involucra a trabajadores de los centros de distribución en Commerce y Riverside, representados por el sindicato Teamsters Local 630, parte de la central sindical International Brotherhood of Teamsters. El tema parece que no terminará pronto porque señalan a Chedraui del posible cierre de almacenes, en donde también el señalamiento quererlos recontractar con salarios significativamente más bajos en un nuevo almacén en Rancho Cucamonga, California.

**Voz en off.** Becle dueña de José Cuervo, quiere dejar a un lado el penoso episodio del incendio en Tequila, Jalisco, y celebra que sus números de cifras trimestrales neutrales, superaron los pronósticos de analistas, datos que se vieron reflejados en la cotización de su acción en el mercado bursátil.

Ahora habla de inversión de millones de dólares, gastos en publicidad, marketing y promoción (AMP) para fortalecer su negocio y que lo sucedido en la tierra de la bebida espirituosa donde los festejos del Día Internacional del Tequila fueron cancelados así como la debelación de una botella conmemorativa, todo esto provocando enojo en miembros de la Cámara Nacional de la Industria Tequilera y del Consejo Regulador del Tequila...



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

# Desde el año pasado Tesla abandonó Monterrey

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



### *Aumentaron 14% las ventas de AT&T en México*

**A** pesar que desde el año pasado, durante su reporte anual Tesla dio a conocer que ponía la construcción de su megafabrica en Monterrey, hasta el lunes pasado su presidente Elon Musk le puso en pausa oficial debido a la posibilidad de que Donald Trump, candidato Republicano gane la contienda. Ya en su anterior mandato Trump suspendió la inversión de Ford en San Luis Potosí, que llevaba 20% de avance físico y Toyota tuvo que retirar el ensamble de Corolla, que era más de 800 mdd y suplirla por Tacoma, que requiere mucho menos recursos.

La realidad es que el mercado de autos eléctricos en Estados Unidos no han

ido al ritmo de las inversiones y muchas marcas pidieron Tiempo Fuera. Argumentar incertidumbre por posible sanción arancelaria por parte de Musk es ridículo porque la integración de cualquier vehículo eléctrico que se ensamble en la región cumple de sobra con el contenido regional.

También hay otros argumentos. Por ejemplo, el Presidente Andrés Manuel López Obrador cuenta que en su plática con Tesla se le pedía un aporte directo de 200 millones de dólares para la planta, cosa que el gobierno rechazó.

**RESULTADOS.-** AT&T México dio a conocer sus resultados financieros y operativos del segundo trimestre de 2024, entre los que destaca ingresos totales de 1,103 millones de dólares, lo que representa un crecimiento de 14% contra el segundo trimestre de 2023, un EBITDA de 178 millones de dólares, un incremento de 22% contra el año

## *Mazda, ExpoTransporte, Televisa, Profeco*

anterior, además de 177 mil adiciones netas, para alcanzar un total de 22.6 millones de clientes. “Cerramos la primera mitad del 2024 con resultados financieros sólidos”, comentó Mónica Aspe, CEO de AT&T México.

**DELINCUENTE.-** Resulta que delincuente cibernético se metido a la pagina web de Mazda de México, que Lleva Miguel Barbeyto y altero el precio de algunos modelos y Mazda MX-5 se ofrecía en 500 pesos, acto que se catalogó como una falla de la marca. La realidad es que después de dar seguimiento al caso e investigar el supuesto error, se detectó que este usuario realizó una serie de comprobables conductas delictivas con el fin de alterar el precio publicado. “Vamos a proceder legalmente. Las redes sociales y los canales de comunicación de Mazda están creadas para enriquecer el conocimiento de la marca y son desarrolladas por un equipo

especializado que trabaja para su buen funcionamiento”, dijo la marca.

**REPORTE.-** De acuerdo a la Profeco, Grupo Televisa fue la menos denunciada tomando en consideración los tres operadores de doble y triple play que hay en el país. Recibió 285 inconformidades en el 1T24, 5% menos con respecto al mismo periodo de 2023, con lo que se mantiene como una empresa confiable que ofrece servicios de calidad, con tecnología de vanguardia.

**LANZAMIENTO.-** Encabezados por su actual Presidente, Rogelio Arzate, la Asociación Nacional de Productores de Camiones, Autobuses y Tractocamiones dieron el banderazo para la celebración de la ExpoTransporte que se llevará a cabo del 12 al 14 de noviembre del próximo maños, en donde intentarán superar los 60 mil visitantes en un espacio de 70 mil metros cuadrados●

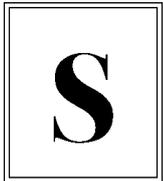


## CORPORATIVO —



# DESPOJO EN TABASCO

**Zoé Robledo seguirá al frente del IMSS en el próximo gobierno para consolidar varios programas, como el IMSS-Bienestar, que ya reporta resultados**



sobre el escritorio de **Pablo Gómez**, titular de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), rebosa un expediente amplio que da cuenta cómo fue que el diputado por Tabasco, **Jorge Bracamonte Hernández**, y su hermana **Lorena**, funcionaria estatal, despojaron de su patrimonio al fundador

de la empresa Sinergia Petrolera del Sureste, **Gabriel del Ángel López**. La denuncia, que ya está siendo revisada por la UIF, solicita que se investigue por delito de Operación de Recursos de Procedencia Ilícita, y Delincuencia Organizada, a los hermanos Bracamonte, quienes deben explicar cómo es que, con sus sueldos de servidores públicos, han podido hacerse de un patrimonio de más de 50 millones de pesos, que incluyen inmuebles y varias gasolineras.

De acuerdo con datos públicos, en 2023 el salario neto de **Lorena Bracamonte** era de 412 mil 33 pesos; un año atrás, 316 mil 238 pesos; y en 2021, 353 mil 222 pesos, "por lo que no es congruente para justificar la forma de cómo adquirió y ejecutó las obras en los inmuebles mencionados que son activos de la empresa", según la denuncia. En el documento,

Del Ángel López señala agresiones y amenazas de los hermanos Bracamonte, a lo cual se suman al notario público **Jesús Fabián Taracena Ble**, y a **Ángel Mario Morales Vidal**, estos últimos como facilitadores en los ilícitos por los cuales deben enfrentar a las autoridades.

La denuncia por tráfico de influencias para manipular la justicia es parte de la carpeta de investigación CI-FECC-09/2024

(inicialmente CI-JON-40/2024), radicada ante la Fiscalía Especializada en Combate a la Corrupción, dependiente de la FGE, donde están acreditados otros delitos como amenaza, ejercicio ilícito del servicio público, y falsificación. El expediente fue entregado en la Consejería Jurídica del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, donde es revisado.

### LA RUTA DEL DINERO

Por su buen desempeño al frente del IMSS, **Zoé Robledo Gutiérrez** seguirá al frente del instituto en el gobierno que iniciará en octubre la doctora **Claudia Sheinbaum Pardo**. La encomienda es continuar con programas donde destaca la mejora en hospitales y clínicas, y la gestión del IMSS-Bienestar... Y donde se sabe que existe una investigación es en la Coordinación de Informática del IMSS Delegación Estado de México Poniente, dirigida por **César Daniel Mendoza Morales**, y su jefe de oficina, **Jairo Medina de la Cruz**, por presuntas prácticas de extorsión contra proveedores del Órgano de Operación Administrativa Desconcentrada (OOAD) de Toluca. La dupla estaría fabricando fallas en equipos de cómputo e impresión para coaccionar a contratistas quienes se verían obligados a pagar para que los supuestos errores sean corregidos. El fraude no se detiene ahí: Mendoza y Medina tendrían un stock "privado" de computadoras e impresoras nuevas que debían ser entregadas a diversas unidades médicas y administrativas, pero esos equipos permanecen resguardados en bodegas.

**El expediente fue entregado en la Consejería Jurídica del Presidente**



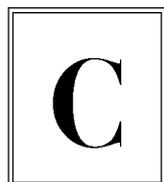
## AL MANDO



#OPINIÓN

ChopValue  
recicla  
anual-  
mente 10  
millones  
de palillos  
de bambú

### MODELO SOSTENIBLE



Cada vez son más las empresas que desde su nacimiento desarrollan estrategias para mitigar el impacto ambiental, a través de prácticas como el reciclaje, la reducción de

desechos, el uso de energías renovables, etc.

Estas compañías se caracterizan por generar productos de consumo tradicional utilizando materiales y procesos de producción sustentables o bien, pueden concentrarse en crear nuevos productos que sean reutilizables y que el proceso de su fabricación no contamine.

Tal es el caso de ChopValue, que en México fundó y dirige **Arturo Katz**, dedicada a reciclar anualmente 10 millones de palillos de bambú, mediante las sinergias que tiene con más de 200 restaurantes de comida asiática como Sushi Roll, Suhi Itto, El Japonés, entre otros, que han encontrado en esta firma una manera de contribuir de manera positiva con el medio ambiente.

Además de mitigar el impacto ambiental, esta empresa le encuentra el lado rentable a este utensilio característico en este tipo de restaurantes al darles una nueva vida y fabricar productos artesanales como muebles de

oficina, porta celulares, mesas, libreros, repisas, entre otros 100 productos.

Eso no es todo, el modelo de franquicia de ChopValue permite instalar cada vez más fábricas transformadoras a lo largo de la República al ofrecer un programa muy atractivo para pequeños emprendedores que deseen tomar acción y liderar el cambio rumbo a un México más sostenible y libre de basura.

Los modelos de franquicia van desde una *PopUp Store*, que permite a jóvenes emprendedores arrancar su propio negocio, hasta modelos de Micro Fábricas "Llave en mano" para desarrollar la marca en diferentes estados de la República.

Este modelo permite que el trabajo de recolección y distribución sea mucho más sencillo y va a permitir que el proyecto se expanda mucho más rápido a todo el país. Para el siguiente año, esta firma se ha planteado llegar a los 15 millones de palillos sólo en la capital del país.

#### TOMA ESTAFETA

México se perfila como un epicentro estratégico para los negocios en las siguientes décadas, y de ahí la importancia de que las empresas globales en México aprovechen las oportunidades del *nearshoring*. Ayer se dio

el relevo en la presidencia del consejo de Empresas Globales.

**Manuel Bravo**, presidente y director general de Bayer México, conducirá a la organización por los siguientes dos años. También tomaron protesta como miembros del comité ejecutivo los directores generales y presidentes para México de 3M, AXXA, ABB,

CPKansas City, Daimler Truck, Danone, GE Vernova y Nissan.

Las empresas globales buscarán socializar su iniciativa 20 Ideas para México que presentaron en febrero con el gabinete de la presidenta electa **Claudia Sheinbaum**, y acompañar a su sexenio con una serie de innovadoras propuestas. También tendrán un papel destacado en las conversaciones de revisión del T-MEC en 2026, cuyo proceso iniciará tan pronto como 2025.

**El modelo de franquicia de ChopValue permite instalar más fábricas transformadoras**



## Mujeres y minería, ellas ganan más

Ahora que estamos próximos a ser gobernados por una mujer, por primera vez en la historia de México, se podría hacer realidad el asunto de que habrá paridad de género de verdad en el gobierno federal. Al menos eso ha dicho la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum.

Hoy en día, hay unos 417 mil empleos en la industria minera en México, 17.3% son ocupados por mujeres en puestos directivos, gerenciales, administrativos y operativos a cielo abierto y subterránea. En los últimos 10 años creció en 85% la participación de la mujer de manera directa en el sector minero y sus salarios son muy competitivos. Una mujer que trabaja en esta industria percibe salarios superiores a la media nacional en un 67.5% en comparación con otros sectores. Ellas ganan más.

A pesar de esto, hay un bajo porcentaje de participación femenina en la industria minera, esto obliga y responsabiliza a las mujeres a hacer más por un sector que requiere del talento femenino.

Las mujeres representan el 53% de la fuerza laboral a nivel global y en México representan el 40% de la población económicamente activa, si no hay mejoras sustanciales según el Informe global sobre la brecha de género de 2023 se necesitan 131 años para cerrar ese diferencial.

Según el informe 2023 de la Cámara Minera de México (CAMIMEX) al cierre de 2022, que es la cifra más actualizada, más de 72 mil mujeres formaban parte de todas las áreas en la industria minero-metalúrgica, esto significa que la participación de ellas se incrementó 9.2% respecto al año anterior como consecuencia de que desde hace

años las empresas pusieron en marcha diversas iniciativas, pasando de los discursos a las acciones.

Pero falta. Las empresas mineras deben promover mejores condiciones laborales para las mujeres como son campañas de sensibilización en equidad de género, lenguaje incluyente y la apertura de un canal de denuncias para casos de acoso y hostigamiento sexual, así como la creación de un comité de ética e investigación, y un programa de mentoría para mujeres. En trabajos de administración y soporte, el 45% son mujeres; y en finanzas y contabilidad representan el 48%. Si esto lo trasladamos a porcentajes en actividades específicas, las mujeres destacan de la siguiente manera: 13% en los puestos ejecutivos; 13% en las supervisiones; 13% en las gerencias; y 36% en administrativos.

Al parecer la industria minera y las mujeres han fortalecido una excelente alianza para el empoderamiento de ellas a través del empleo aunque es parte de una estrategia de la industria minero-metalúrgica que busca sumar a más mujeres al sector.

### A CIELO ABIERTO

1.- ¿Cuáles son los temas mineros urgentes para hablar con el próximo gobierno? Del tipo industrial hablamos de la descarbonización de la industria; la gestión sustentable del agua; la relación entre la minería y las comunidades indígenas; el cierre socioambiental de minas; la importancia de la industria en la cadena productiva y la minería a cielo abierto en donde México va a chocar con los inversionistas más grandes del mundo.

2.- Torex Gold inició la construcción de la primera planta solar en una unidad minera en México en la mina la Media Luna en Guerrero.



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

### Nutrido combustible para EU en T-MEC desde México, Cofepris en el centro y violación a patentes

Son innumerables las quejas que la IP de EU y Canadá acumulan respecto a las violaciones de México en el ámbito del T-MEC y que seguro utilizará el próximo gobierno, quizá con **Donald Trump** y el reforzamiento del espíritu nacionalista.

Como le platicaba ni siquiera puede darse por seguro la permanencia del acuerdo. Expertos no descartan dicho escenario. A Trump nunca le satisfizo. Fue gracias al rubro automotriz que sobrevivió.

Hay quien dice que hoy las condiciones han cambiado porque la relación de EU con China se ha complicado y que necesita a México. Es verdad, pero también la posibilidad de que nuestro influyente socio tenga la capacidad de fijar condiciones a su capricho. La correlación con el chantaje a **Joe Biden** con el tema migratorio será otra.

En cuanto a los incumplimientos de México en el T-MEC son conocidos. El Congreso de EU los ha documentado al USTR de **Katherine Tai**.

Hay quejas de que la reforma laboral para disminuir el *dumping* salarial no ha caminado como se quiere y que en muchos estados nunca desaparecieron los trabajos forzados.

Prevalece el asunto –sin sustento científico– de prohibir el maíz transgénico por Semarnat de **María Luisa Albores**, con el riesgo para los agricultores estadounidenses y en contenidos audiovisuales se han

propuesto cuotas de acceso a los proveedores de EU en materia de producción.

Ya ni hablar en energía con la intervención del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** para favorecer a Pemex y CFE de **Mannel Bartlett**.

Igual en el rubro farmacéutico Cofepris de **Alejandro Svarch** está en el ojo del huracán en los reclamos al T-MEC, al facilitar la comercialización de productos sin certificación desde países como India, China, Pakistán o Rusia.

La AMIIF de **Julio Ordaz** y que dirige **Larry Rubín** ya ha documentado dicha situación al igual que el enorme rezago en autorizaciones para la innovación, pese a que muchas medicinas cuentan con los avales de la FDA.

Hay también violaciones a la Ley de Propiedad Industrial, ya que Cofepris ha autorizado productos sin coordinarse con el IMPI de **José Sánchez Pérez**, algo impensable en el pasado. Así que abundante el combustible.

#### CON AHMSA Y FIBRA TERRAFINA PRONTO DESLITE EN LA BMV

Aunque el equipo de AHMSA comandado por **Eugene Irving Davis** no se han rendido para salvar esa siderúrgica, el tiempo para la quiebra se acerca para el 4 de agosto, como otra etapa del concurso.

Lo cierto es que esta firma pronto se sumará a las emisoras que han dejado la BMV

que lleva **Jorge Alegría**. Si se agrega también a la Fibra Terrafina de **Diego Folino**, cuya consolidación es inminente máxime las reiteradas ofertas en la mesa de Fibra Macquarie de **Simón Hanna** o Fibra Prologis de **Héctor Ibarzábal**, habrá que apuntarlas como los deslistes número 19 y 20 en nuestra alicaída bolsa. Ni hablar.

#### PIB EN EU Y DEVALUACIÓN DEL PESO MAYOR PRESIÓN A BANXICO

Ayer par de datos de la evolución de la actividad de EU. Uno, la caída de las solicitudes de desempleo a 235,000 y el otro, el crecimiento del PIB en el 2T por 2.9%, arriba de lo previsto por los expertos.

El equipo de Banco Base a cargo de **Gabriela Siller** estima con ello se alimenta la especulación de que la FED no podrá recortar las tasas en 2 ocasiones durante el año. Obvio para Banxico de **Victoria Rodríguez** mayor presión, máxime que el peso sigue depreciándose.

#### CHOPVALUE RECICLAJE Y SUS PALITOS CHINOS AQUÍ

La firma ChopValue de **Arturo Katz** estima superar este año la meta de acopio de 15 millones de diversos utensilios de bambú para reconvertirlos. Esta firma opera vía franquicias en Canadá, su país de origen, EU, GB, Singapur, Dubai y México. Aquí comercializa sus palillos chinos a restaurantes como El Japonés, Sushi Roll y Sushi Itto.

Página: 15

Area cm2: 236

Costo: 44,693

1 / 1

Javier Cardoso

**JAVIER  
CARDOSO**

EXPRESSO DEPORTIVO

## Brad Pitt estará en el Gran Premio de la Ciudad de México

**E**n el año del 2025 se estrenará la película de la Fórmula 1. El actor Brad Pitt es de las superestrellas de Hollywood que estarán grabando en el Autódromo Hermanos Rodríguez. Días atrás se dio a conocer de manera oficial el nombre de la esperada película sobre Fórmula 1 y el deporte motor protagonizada por Brad Pitt y dirigida por Joseph Kosinski. Además, la película titulada "F1", estrenó su trailer el domingo 7 de julio, en el marco del GP de Gran Bretaña, lugar donde dio inicio a las grabaciones.

La película, producida por Apple Original Films y Warner Bros. Pictures, verá a Brad Pitt protagonizar a Sonny Hayes, un antiguo piloto que regresa a Fórmula 1 como parte de la escudería ficticia APXGP, junto con su compañero novato Joshua Pearce, interpretado por Damson Idris, para competir contra los otros pilotos y equipos del campeonato.

F1 se estrenará de manera internacional el 25 de junio de 2025 y sin duda mostrará de manera vívida la pasión y adrenalina que se vive en la categoría máxima, ya que tanto Fórmula 1, como varias carreras del campeonato, incluido el México GP, han brindado todo su apoyo a la película. Max Verstappen, Sergio 'Cheo' Pérez, Charles Lecler, Lando Norris, Óscar Piastri, Lewis

Hamilton, Lando Norris y el resto de la parrilla aparecerán en la cinta.

•Periodista con más de 25 años de experiencia. Colaborador con TUDN, Terra, Sky Sports, Grupo ACIR y CNN en Español entre otros.



Visita nuestro sitio web para leer la columna completa. [www.contrareplica.mx](http://www.contrareplica.mx)



**Se confirmó al Autódromo Hermanos Rodríguez, sede del FORMULA 1 GRAN PREMIO DE LA CIUDAD DE MEXICO, como una de las pistas elegidas para grabar el filme. Es así, como la sede del México GP se une a varias pistas del campeonato que formarán parte de la cinta "F1" como Silverstone, Hungaroring, Spa Francorchamps, Zandvoort, Las Vegas Strip, Yas Marina y Abu Dhabi; circuitos en donde grabaron durante el año pasado y en las que repetirán grabaciones este año.**



# Harris vs Trump, empieza la verdadera elección en EU



**ANTONIO SANDOVAL**

GEOECONOMÍA

La candidatura del senil presidente Joe Biden era insostenible por donde se le viera, de hecho, si hubiera llegado a suceder el milagro de que ganara, existía el gran riesgo de que muriera en funciones, o peor aún, que en su padecimiento cognitivo, que al parecer cada día es más profundo, llevara a riesgos en el manejo de la política interna y externa estadounidense.

La presión en las últimas semanas era intensa, estaba en una encrucijada y no iba para ningún lado; había dejado el camino listo para Donald Trump, había pocas dudas de que el republicano iba directo a la Casa Blanca pese a las encuestas que le daban cierta esperanza a Biden.

Kamala Harris parecía y parece la sustituta ideal, aunque todavía falta que oficialmente sea nombrada la candidata, lo que confirma la ventaja que lleva Trump, quien tiene ya casi dos semanas de haber sido ungido como candidato y en los hechos muchos meses más en

campana.

Con Kamala Harris la ecuación se modifica un tanto, pero deberán suceder muchas cosas para saber qué tanto se modificará en las próximas semanas. De entrada, hay un candidato o en este caso candidata real, Biden nunca pudo consolidarse como candidato, un tanto por sus actividades como presidente y otro tanto por sus constantes problemas de salud.

Kamala Harris será una candidata real, con actividades y agenda plena, enfocada en tratar de derrotar a Trump, enarbolando la bandera demócrata con los positivos y negativos que se han generado en la administración Biden. Desde luego que estamos ante un escenario distinto.

La oferta de Harris en lo económico no se diferenciará mucho de lo que ofreció Biden, pero con una figura renovada, desde luego mucho más joven, cuando llegue a la elección presidencial del 5 de noviembre tendrá unos días de haber cumplido 60 años de edad, ya que nació el 20 de octubre de 1964, es más de 20

años menor que el presidente Biden.

La elección en Estados Unidos ahora sí está en un terreno competitivo; podemos decir que la elección que culminará el super martes de noviembre próximo apenas acaba de iniciar pese a la notable ventaja de Trump.

Pero claro, conforme avancen las semanas veremos que los mercados se interesan más, no podemos olvidar que *Wall Street* también juega y juega de manera muy importante, de hecho, a veces lo hace de manera decidida, es ahí donde debemos estar atentos a lo que venga.

**Los mercados todavía no reaccionan demasiado, de hecho en las sesiones de esta semana posterior a la renuncia de Biden hemos observado que se han movido por otros factores y no por la caída de un candidato que daba más lástima que esperanza.**

•Periodista y Analista financiero.

Página: 12

Area cm2: 290

Costo: 54,920

1 / 1

Gerardo Flores Ledesma



**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

## La inflación, en la imaginación de la minoría

**S**ólo en la mente o imaginación de algunos mexicanos no existen las alzas de los precios de bienes y servicios. Son millones los que perciben que hay un agujero en su bolsillo, y unas cuantas centenas las que al comprar, pagar o divertirse no tienen ninguna preocupación.

Esas minorías no tienen deudas, tampoco viven al día, ni necesitan dos empleos formales o informales, como la gran mayoría de los mexicanos, para tener un ingreso decente que les impida caer en algún grado de pobreza.

Aunque se proclamen diferentes, los grupos de poder político y económico son muy parecidos. No tienen hambre, usan 3 o 4 tarjetas bancarias, gozan de atención médica privada, pueden gastar 6 mil pesos semanales en una despena familiar, asisten a los conciertos de moda y viajan dentro o fuera de México con la mayor frecuencia posible. Pero ambos hablan de que la economía está mejor que nunca y comentan que les lastima la pobreza cuando aparecen en público.

Lo anterior viene a colación porque la inflación de la primera quincena de

julio fue atroz y porque deja el mayor sufrimiento en los que menos tienen.

Hablar del porcentaje (5.61%) resulta sobrado, cuando es evidente que suben los precios de los combustibles y los alimentos de manera brutal y dejan en ridículo al programa gubernamental PACIC que, apoyado por los empresarios, es inútil e infame ante el agotamiento social.

Sin llegar aún a la Casa Blanca, Donald Trump ya la trae contra México. Sus dichos, que pueden traducirse en hechos en 2025, advierten que será difícil la relación con quien ya nos ha aplicado aranceles a productos que exportamos a EU, a pesar del TMEC.

El aspirante republicano a la presidencia de EU tiene tres ases en la mano que tirará en la mesa de la relación con nuestra nación: los cárteles de las drogas, las inversiones chinas y la migración.

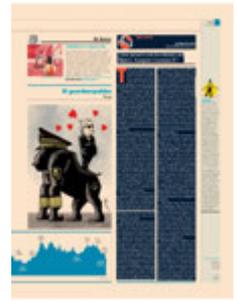
Esos 3 asuntos traerán mucho trabajo y dolores de cabeza al nuevo gobierno de Claudia Sheinbaum.

Para Trump, los grupos criminales han petrificado a nuestro país y tienen el poder de derrocar a un presidente en cuestión de minutos. Para el aspirante presidencial estadounidense, los

capitales chinos han sentado sus reales en nuestra patria para triangular mercancías a los vecinos del norte. Para el millonario neoyorquino, los mexicanos deberemos atajar a cuanto migrante quiera ingresar por la frontera sur de EU, además de que pagaremos y custodiaremos su muro.

Gabriela Siller, directora de Análisis Económico en *Grupo Financiero BASE*, ya lo había dicho hace meses: la planta de *Tesla* en Nuevo León sólo es de saliva. No se había puesto ni una piedra. La promesa del empresario Elon Musk se transformó en pretexto. Primero por la incertidumbre política en México, y luego por las amenazas de Trump en su país, candidato al cual apoya. Hoy se habla de pausa, pero a partir de noviembre próximo, si gana el republicano la presidencia de su país, habrá que despedirse de esa fábrica de automóviles eléctricos, porque Musk tendría apoyos y estímulos fiscales si se instala en EU en lugar de enfrentar las advertencias de aplicación de aranceles de hasta 100% a ese tipo de vehículos por culpa de los chinos que traen un pleito casado con Trump.

•Periodista  
Director de RedFinancieraMX  
gflores113@yahoo.com.mx



Caja fuerte

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## ¿Qué pasará con los bienes del Mayo y Joaquín Guzmán II?

Tengo una pregunta ociosa, ¿será posible que el gobierno presente un gráfico de las operaciones financieras del Cártel de Sinaloa, tan detallado como el que elaboró respecto a Latinus y Loret de Mola?

La pregunta es ociosa, pero pertinente. Con la entrega o detención de Joaquín Guzmán López e Ismael Zambada estarán tras las rejas dos de los líderes más importantes del crimen organizado de México. Uno es un milenial y el otro lleva más de medio siglo en el negocio. ¿Qué harán con ellos los estadounidenses? Es probable que se conviertan en testigos protegidos, ¿qué pasará con todos los bienes de estos hombres de negocios ilícitos?

Se imaginan todo lo que se podría hacer con el dinero de estos personajes de película. Pienso en la reparación de daños a las víctimas de sus crímenes. Al Mayo Zambada se le atribuye una fortuna de 3,000 millones de dólares. El patrimonio de los herederos del Chapo Guzmán quizás esté por encima de ese monto. Al fundador de ese clan, Joaquín Guzmán Loera, en algún momento de la década pasada se le atribuyeron más de 12,000 millones de dólares, lo que lo convertiría en uno de los cuatro hombres más ricos de México. La revista Forbes, en su ranking de billonarios del 2009, lo colocó en el número 701 con una fortuna de 1,000 millones de dólares.

Fue un escándalo cuando la revista colocó al Chapo. Con argumentos éticos, se cuestionó si se estaba haciendo apología de un delincuente. Desde el lado del análisis de los meritos, hubo preguntas sobre la me-

todología para calcular el monto de una fortuna que nace, crece y se reproduce en la sombra.

¿De dónde salen los números que miden la fortuna del Mayo Zambada o la del Chapo Guzmán? Tenemos estimaciones hechas por expertos, mezcladas con cálculos hechos por medios de comunicación. Hay algo de ficción, fantasía y maquillaje, entre otras cosas porque las cifras oficiales no ayudan. De acuerdo con la Unidad de Inteligencia Financiera, los recursos ilícitos reportados en México entre 2019 y 2021 ascendieron a 43,943 millones de pesos. La Global Financial Integrity, un think tank basado en Washington, estima que en México se lavan hasta 44,000 millones de dólares al año. La ONU señala que las organizaciones criminales lavan alrededor de 25,000 millones de dólares por año en México.

Tenemos un rango absurdo, que va de 14,000 millones de pesos al año hasta 44,000 millones de dólares en el mismo periodo. Una cosa que llama la atención es lo poco que sabemos de lo que han logrado detectar e inmovilizar las autoridades mexicanas. Quizá son muy discretas, muy ineficientes o las dos cosas. Una investigación de Milenio mostraba que entre diciembre de 2018 y enero de 2023 la Sedena incautó 104 millones de dólares y poco más de 182 millones de pesos. Esto es el doble que en todo el sexenio de Peña Nieto, pero apenas un poco más de la mitad de los 206 millones de dólares que le encontraron a Zhenli Ye Gon en una casa de Las Lomas en la Ciudad de México.

Tampoco sabemos qué pasó con

la fortuna del Chapo, luego de sus detenciones. Quizá eran "sólo" 1,000 millones, como dice Forbes. Es posible que llegara a 12,666 millones de dólares (los tres seises tienen mala vibra, pero yo sólo consigo el dato que trae una nota de agencias). Una petición de transparencia, consignada por la periodista Anabel Hernández, detalla que entre 2001 y 2019 la FGR había confiscado a Guzmán Loera, tres relojes, un inmueble, cinco armas de fuego, 171 cartuchos, cinco cargadores, un equipo de cómputo y tres celulares. El expediente se publicó en Aristegui Noticias y la FGR explica que puede haber información reservada, porque se trata de una investigación en trámite.

Follow the money, dicen las novelas de detectives. Seguir el dinero sirve, pero también es necesario entender cómo funciona el negocio. Las organizaciones criminales son empresas muy sofisticadas, subrayo lo de empresas, dice Moisés Naím en *Ilícito*, uno de los libros que mejor explica el ADN de las actividades criminales, "son empresas altamente eficaces que prosperan a la sombra de estados muy ineficientes".

Reclutan talento en logística, operaciones industriales, relaciones públicas, ingeniería financiera, funcionarios públicos... Producen millones en negocios sucios y los mueven hacia empresas con apariencia legal, donde trabajan muchas personas que se portan bien y actúan dentro de la ley. ¿Será posible que el gobierno presente un gráfico de las operaciones financieras del Cártel de Sinaloa tan detallado como el que elaboró respecto a Latinus y Loret?

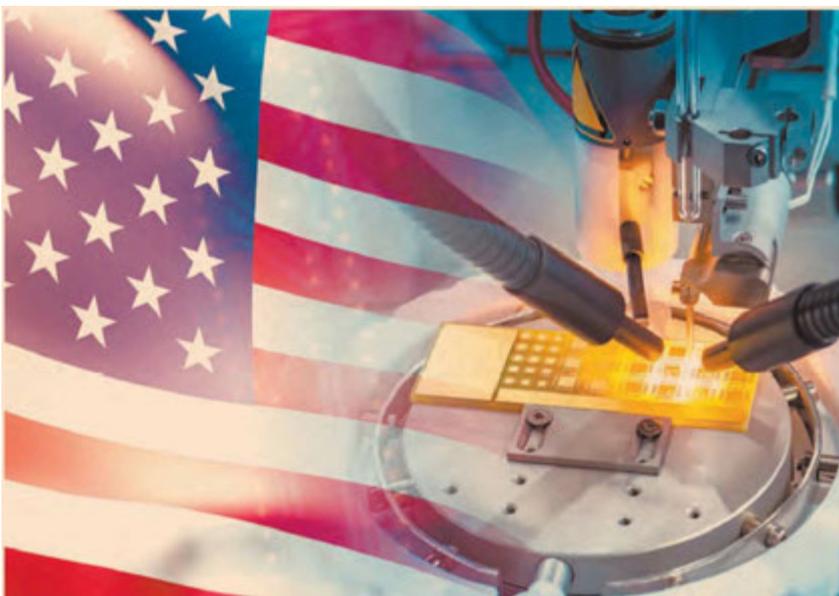


**Project Syndicate**

Por Liza Tobin y Addis Goldman

# Estados Unidos necesita una estrategia tecno-industrial

- Los esfuerzos de China por cambiar su modelo económico hacia industrias avanzadas exigen una respuesta poderosa de Estados Unidos. Al impulsar las inversiones hacia la manufactura avanzada, aplicar una política comercial estratégica y fortalecer su fuerza laboral, Estados Unidos puede aprovechar sus ventajas existentes para consolidar su liderazgo en las industrias del futuro.



## El autor

Liza Tobin, exdirectora para China en el Consejo Nacional de Seguridad de Estados Unidos, es directora sénior para Economía en el Proyecto Especial de Estudios Competitivos (Special Competitive Studies Project).



## El autor

Addis Goldman es director adjunto para Economía en el Proyecto Especial de Estudios Competitivos (Special Competitive Studies Project).

**W**ASHINGTON, DC. Luego de la Gran Recesión de 2008-09, prácticamente todo el mundo parecía convencido de que, para 2030, la economía de China superaría a la de Estados Unidos. Hoy, China enfrenta una serie de crisis que podrían presagiar un mal futuro para su milagro económico. En un esfuerzo por corregir el curso —y fortalecer su posición estratégica—, China últimamente ha venido intentando posicionar a las industrias avanzadas, en lugar del sector inmobiliario, como el principal motor de crecimiento de la economía. La respuesta de Estados Unidos ayudará a determinar el resultado de la competencia estratégica de los dos países y el futuro de la economía global.

El dinamismo económico de Estados Unidos sigue siendo robusto, como demostró la rápida recuperación del shock del Covid-19. Uno de los muchos factores que sustentan este dinamismo es el liderazgo de Estados Unidos en inteligencia artificial, que ya está generando valor económico en varias industrias y muestra señales alentadoras de impulso de la productividad. Las empresas tecnológicas estadounidenses están invirtiendo marcadamente en infraestructura de nube y así el ecosistema de innovación de Estados Unidos se beneficiará de las capacidades de IA a

escala empresarial. A medida que se acerca el 2030, estos desarrollos podrían acelerar la innovación en sectores de tecnología profunda como la robótica y la biotecnología.

Sin embargo, a pesar de todas sus fortalezas, la economía estadounidense tiene una deficiencia evidente: una falta de capacidad de producción en industrias avanzadas, como los semiconductores y la energía limpia, que son cruciales para la competitividad económica y la seguridad nacional de Estados Unidos. Desde 1980, el porcentaje de productos de alta tecnología del mundo que se fabrican en Estados Unidos ha caído de más del 40% a apenas el 18 por ciento.

Mientras que Estados Unidos ha atravesado una desindustrialización, China se ha erigido como la superpotencia industrial del mundo, y pasó de un dominio en productos textiles y juguetes a un liderazgo en tecnologías avanzadas, como componentes de red, equipos eléctricos y herramientas mecánicas. China hoy responde por más de la mitad de la producción global de vehículos eléctricos y, para 2026, tendrá más del 80% de la capacidad de fabricación de células solares del mundo.

Luego de que el presidente Xi Jinping hubiera identificado a las industrias de manufacturas avanzadas como los principales motores del crecimiento económico futuro de China, el gobierno chino ahora impulsa sus esfuerzos

por dominar las cadenas de valor de estas industrias. En una señal de lo que está por venir, el préstamo neto a la industria en China aumentó de 63,000 millones de dólares en 2019 a más de 680,000 millones de dólares en 2023.

Lo preocupante es que estas inversiones están guiadas por políticas mercantilistas destinadas a afianzar el dominio de China en industrias avanzadas, inundando los mercados globales con exportaciones subsidiadas. Si se permite que se imponga esta estrategia, las empresas estadounidenses en industrias avanzadas serán borradas del mapa, lo que hará que Estados Unidos sea cada vez más dependiente de China en lo que respecta a bienes críticos.

Pero no se puede decir que este desenlace sea una conclusión preconcebida. Gracias a una rara confluencia de factores, el objetivo de Estados Unidos de reconstituir su base industrial se alinea con objetivos estratégicos y prioridades domésticas clave, desde la defensa y la descarbonización hasta la diversificación de las cadenas de suministro. Al mismo tiempo, Estados Unidos tiene acceso a procesos

emergentes de fabricación avanzada –que involucran la aplicación de tecnologías como la robótica, la IA y la impresión 3D– que podrían fortalecer considerablemente su capacidad para competir con China. Para sacar el mayor provecho de estas ventajas–y como parte de una visión de competitividad más amplia–, Estados Unidos debe implementar una estrategia tecno-industrial con tres pilares: producción, mercados y personas.

Comencemos por la producción. Para aumentar su capacidad destinada a producir productos de tecnología avanzada en escala, Estados Unidos debe invertir en programas de innovación industrial y promover la adopción de tecnologías avanzadas por parte de fabricantes pequeños y medianos (la columna vertebral del sector industrial de Estados Unidos). También debe crear incentivos para la inversión en las fábricas inteligentes del futuro –instalaciones que capitalizan las ventajas informáticas de Estados Unidos para bajar los costos, aumentar la flexibilidad y acelerar la innovación–. En términos más generales, Estados Unidos debe diseñar nuevas maneras de utilizar infusiones dirigidas de capital gubernamental para eliminar el riesgo de la inversión privada en el sector industrial después de décadas de negligencia.

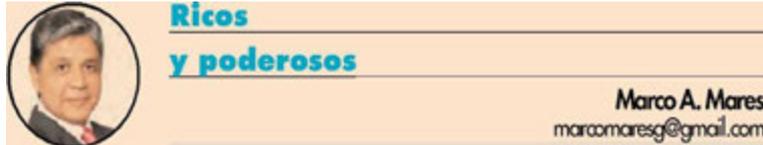
En lo que concierne a los mercados, Estados Unidos debe garantizar que su política comercial se asegure cadenas de suministro para insumos clave como módulos de Internet de las Cosas, componentes de red y robots industriales, y reduzca la dependencia de China por capacidad de producción. Con este objetivo, Estados Unidos debería hacer un uso continuo de herramientas como los aranceles, y negociar, al mismo tiempo, acuerdos comerciales estratégicos con aliados y socios clave. El presidente estadounidense, Joe Biden, debería considerar la designación de un “zar” en la Casa Blanca para el área de seguridad económica, responsable de coordinar este tipo de diplomacia económica.

Esto nos lleva a las personas: una estrategia tecno-industrial integral debe incluir inversiones significativas en capital humano. Tal como están dadas las cosas, las industrias avanzadas en Estados Unidos enfrentan una escasez paralizante de mano de obra. Un análisis reciente determinó que China aumentó su porcentaje de talento de alta calidad en investigación de IA del 11% en 2019 al 28% en 2022, mientras que el porcentaje de mejor talento en investigación de IA que trabaja en Estados Unidos cayó del 59% al 42 por ciento.

Para superar estas escaseces laborales y dejar a China fuera de la competencia por

talento técnico ahora y en el futuro, Estados Unidos debe asegurar que, para 2030, todas las aulas estén equipadas con IA. Debe bajar las barreras para la inmigración de trabajadores altamente calificados. Y también debe desarrollar una estrategia federal unificada para la fuerza laboral de las industrias avanzadas. Un buen punto de partida sería crear marcos nacionales para la fuerza laboral que reflejen la evolución de las industrias de fabricación avanzada, de manera similar a como los responsables de las políticas han abordado el desarrollo de la fuerza laboral en el campo de la ciberseguridad.

La economía de Estados Unidos está sustentada en una base sólida. Pero los esfuerzos de China por cambiar su modelo económico hacia industrias avanzadas amenazan con permitirle no sólo superar económicamente a Estados Unidos, sino también ganar una poderosa ventaja estratégica. Eso implica que hace falta una respuesta igual de contundente por parte de Estados Unidos. Si canaliza las inversiones hacia una manufactura avanzada, si aplica una política comercial estratégica y si fortalece su fuerza laboral, Estados Unidos puede apalancar sus ventajas existentes para consolidar su liderazgo en las industrias del futuro.



## Reformas, los riesgos

**D**e entre los distintos elementos de riesgo para la economía mexicana, sin duda alguna, el que prevalece es el Plan C del presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Un conjunto de elementos de riesgo ha estado presente en las últimas semanas:

1.- La preocupación por el elevado nivel del déficit fiscal de 6% y el compromiso del gobierno para reducirlo al 3-3.5%, sin una reforma fiscal de por medio;

2.- La fortalecida candidatura del expresidente **Donald Trump** y su discurso anti México;

3.- El riesgo Pemex, con su abultada deuda y el enorme y creciente apoyo que le está brindado el gobierno mexicano, en el contexto de notable debilidad en las finanzas públicas;

4.- La decisión de **Elon Musk** de posponer su inversión inicial de 5 mil millones de dólares y total de 10 mil millones de dólares, en México, hasta saber qué pasa en las elecciones de EU.

5.- El Plan C del Jefe del Ejecutivo para alcanzar la mayoría calificada en el Congreso y con ella hacer cambios en La Corte, el INE, la formalización del control total de la Guardia Nacional, por parte del

Ejército Mexicano.

El Plan C representa en pocas palabras, todo el poder para el Presidente de México y su partido hegemónico.

El presidente López Obrador, en su última jugada, heredará a su sucesora, la posibilidad de que cambie, la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, sin que nada, ni nadie, pueda evitarlo.

Lo dijo reiteradamente en sus conferencias mañaneras desde hace meses.

El mensaje fue claro y contundente. Pidió a los ciudadanos que votaran por el partido en el poder para lograr la mayoría calificada en el Congreso y poder hacer los cambios que permitan la elección de jueces, ministros y magistrados por votación popular; desaparecer al INE (al menos como lo conocíamos hasta hace poco) y; entregar el control de la Guardia Nacional a la Secretaría de la Defensa Nacional.

Aunque mediáticamente ha sido la Reforma Judicial la que mayor atención ha tenido, lo cierto es que las reformas al INE y a la Guardia Nacional, representan cambios preocupantes.

En cuanto se conocieron los apabullantes resultados de las elecciones del 2 de junio, al día siguiente, los mercados registraron aversión al riesgo, frente a la posibilidad de

que el partido Morena alcanzara la mayoría calificada y las potenciales consecuencias de ello.

Durante varios días el tipo de cambio y el mercado de capitales, registraron nerviosismo y volatilidad.

A lo largo del tiempo, con altibajos, los mercados han respondido tanto a factores externos como a internos, pero con un sesgo notable respecto de lo que está ocurriendo en México.

Ocho días después de las elecciones, el área de estudios económicos de Citi Banamex, en uno de sus reportes, advirtió que aprobar las reformas propuestas por el gobierno lopezobradorista, sería el “error de septiembre”.

Tales reformas, apuntó, incluida la del Poder Judicial, debilitaría la democracia.

Además –señaló el equipo de analistas de la firma financiera– debilitaría estructuralmente las condiciones de arranque para el gobierno entrante de **Claudia Sheinbaum**.

Las voces de los principales dirigentes empresariales, aunque con mucho más diplomacia, han advertido sobre los efectos negativos que tendrían las reformas para la vida democrática de México.

Por su parte, la agencia calificadora Fitch. Luego de que en días

pasados ratificó la calificación crediticia de México en triple B-, por encima del grado de inversión, con perspectiva estable, también advirtió que las reformas que propone el gobierno afectarían negativamente el perfil institucional de México.

Unos días después (23 de julio) emitió un comunicado en el que señaló que la Reforma Judicial puede afectar las inversiones y el entorno de negocios de las empresas no financieras, si su implementación impide la autonomía y calidad del sistema judicial.

Destacó su preocupación por el impacto “negativo” en el “apetito de inversión” en México por la eventual aprobación de la reforma judicial.

Los expertos en materia política y en el T-MEC han advertido sobre los riesgos al sistema democrático de México, la nulificación de la Corte como garante del sistema legal para las empresas e inversiones y la posible violación al T-MEC.

Desde el gobierno se minimiza y rechazan tales riesgos.

Por lo pronto, se observa que se está buscando aplicar una especie de “fast track”, para lograr la aprobación del Plan C.

El tránsito del gobierno saliente y el entrante parece que no será tan terso, como sería deseable. Al tiempo.



## Perspectivas con Signum Research

Cristina Morales  
Analista senior.



# Resultados del sector consumo al II Trim. 24

Se han dado a conocer la mayoría de los reportes al segundo trimestre del año de las empresas del sector comercial. En este periodo, la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), dio a conocer que sus tiendas de Autoservicio tuvieron un crecimiento en ventas mismas tiendas de 3.5% a/a.

En el mismo periodo, las ventas mismas tiendas de las Departamentales de la ANTAD crecieron 5.9% a/a, en donde las categorías de Ropa y Calzado vuelven a tener un casi nulo crecimiento y el mayor crecimiento se da en Mercancías Generales.

Este trimestre ha tenido distintas características en cada mes. En abril se presenta, en general, un resultado más bajo en cuanto a crecimiento en ventas debido a un alto comparativo, ya que este año la Semana Santa se ubicó en marzo, a diferencia del pasado que fue en abril. En mayo se tuvieron muy altas temperaturas en el país, mientras que en junio se tuvieron fuertes lluvias; no obstante, algo determinante fue el periodo electoral, ya que esto modificó los tiempos en que se entregaron las ayudas sociales, lo que modificó el momento en que la gente tenía un mayor poder adquisi-

sitivo para realizar sus compras.

Ante este escenario, las empresas mantuvieron estrategias orientadas a ofrecer un mayor valor por sus productos con promociones efectivas, que en este trimestre son más activas ya que se implementan ventas especiales de verano para atraer un mayor consumo.

Como resultado, pudimos observar un buen crecimiento en ventas mismas tiendas y ventas totales en las principales cadenas comerciales en donde, una vez más, destacó el crecimiento superior al mercado de La Comer, en donde sus formatos orientados a un nicho de mercado que abarca al segmento más alto de la población logran un desempeño favorable.

En los últimos trimestres, después de La Comer, el mayor diferencial en el crecimiento en ventas con respecto a lo presentado por la ANTAD había sido de Chedraui; no obstante, este trimestre Walmart de México fue más agresivo en su actividad promocional, lo que lo llevó a igualar el crecimiento en ventas mismas tiendas al de Chedraui.

Una característica de este trimestre fue el fuerte avance para todas las empresas en el margen bruto. Parte del beneficio fue un tipo de cambio más favorable y un

menor nivel de inflación que bajó el costo, en pesos, de insumos y bienes importados.

Otra razón es una optimización de costos en las cadenas de suministro y un mejor manejo de inventario que ha permitido que las empresas no tengan que liquidar mercancía y con esto afectar a sus márgenes de rentabilidad.

Por otra parte, las empresas han continuado con la apertura de tiendas, las cuales en este año se han llevado a cabo más hacia la primera mitad del año, ya que, con el cambio en la presidencia, los trámites para poder abrir tiendas se vuelven más lentos y se retrasan las aperturas.

Hacia la segunda mitad del año se puede tener cierta cautela ya que, tradicionalmente, tras un periodo electoral el consumo presenta cierta desaceleración ante el cambio de administración.

Sin embargo, este año puede presentar un impacto menor al de sexenios anteriores ya que se mantiene el mismo partido en el poder y se tendrá una continuidad en los programas sociales que han impulsado al consumo en el país.

Aun así, consideramos que el sector se encuentra bien posicionado para seguir creciendo con rentabilidad.



## Latam Airlines reinicia cotización en NYSE

Capitec Bank compra interés en AvaFin

Grupo Posadas anuncia apertura de hotel Fiesta Inn

Reciclaje artesanal

**Latam Airlines** Group, la mayor línea aérea de América Latina, reinició la cotización de sus American Depositary Shares (ADR) en la Bolsa de Nueva York.

El precio de los ADR, que agruparán 2,000 acciones comunes de la aerolínea chilena, retomó su cotización a un precio de 24 dólares, bajo la clave de cotización "LTM".

Goldman Sachs, Barclays Capital y J.P. Morgan Securities fungieron como coordinadores globales y colocadores principales en la oferta.

**Capitec Bank**, un banco minorista y de servicios financieros con sede en Sudáfrica, adquirió un interés mayoritario en AvaFin Group, un proveedor global de soluciones de préstamos digitales originario de Letonia, en una operación valuada en 26.3 millones de euros.

Con esta operación, Capitec Bank aumentó su participación en AvaFin Group de 40.66 a 97.69 por ciento. El interés restante de 2.31% quedará en manos de la gerencia de AvaFin.

**Grupo Posadas** anunció la apertura del hotel Fiesta Inn Suites Silao Aeropuerto, con el cual llegó a cuatro hoteles de la marca en el estado de Guanajuato, así como 78 a nivel nacional.

El hotel está ubicado en el centro industrial de Silao, a solo cinco minutos del Aeropuerto Internacional de Guanajuato, con la intención de atender a los viajeros modernos que buscan comodidad, funcionalidad y una ubicación ideal.

**Este año**, la firma ChopValue, de Arturo Katz, especializada en reciclar palillos de bambú provenientes de cadenas de comida asiática como Sushi Roll, Sushi Ito y El Japonés, estaría cumpliendo su objetivo de reciclar 1.5 millones de estos utensilios para transformarlos en un catálogo diverso de más de 100 productos hechos a mano, que incluyen desde muebles de oficina hasta porta celulares.

Sumado a ello, con el fin de simplificar la recolección y distribución de estos recursos, también implementó un modelo de franquicias dirigido a pequeños y medianos emprendedores.

Este programa ofrece desde la instalación de PopUp Stores hasta Micro Fábricas "Llave en mano", diseñadas para expandir el impacto positivo de la empresa a nivel nacional.

**Con validez** en Colombia, Chile y Perú, ESign Latam introduce una solución para que las empresas mexicanas puedan firmar digitalmente documentos válidos en la región a bajo costo, inteligencia artificial e incorporando herramientas de ciberseguridad.

Con esta solución se facilitará el comercio con más de 11 millones de empresas en la región.

A decir de Gonzalo Yáñez, gerente general de ESign Latam, la herramienta que ofrecen fue desarrollada con base en inteligencia artificial (IA) y con el único propósito de que personas inexpertas en tecnología puedan trabajar sobre plataformas digitales en poco tiempo, pues esa es una de las necesidades clave detectadas en los mercados de empresas en América Latina.



## Tesla, razones más allá de Nuevo León

Cuando Elon Musk se tomó un par de minutos en una reunión con medios de comunicación para anunciar la suspensión de la llamada *Gigafactory* en Nuevo León, en el fondo, no hablaba de las condiciones de desventaja de México, sino de cómo su apuesta por los autos eléctricos finalmente se podría encontrar con su destino.

Y puede ser su adorado y financiado candidato presidencial Donald Trump quien precipite las cosas con aquel arranque de pretender imponer aranceles a los autos eléctricos chinos que entren en el mercado estadounidense.

El republicano pretende que los fabricantes asiáticos de autos de electromovilidad se establezcan en territorio de Estados Unidos para ensamblar esos vehículos.

Sería difícil que el gobierno chino confiara en la estabilidad de las políticas de Trump para invertir miles de millones de dólares en territorio estadounidense, pero si lo hicieran, evidentemente que en la lista de los más afectados estarían los autos de la marca Tesla.

Pero el problema de la electromovilidad va mucho más allá de los aranceles con los que amenaza Donald Trump o de los autos subsidiados por el gobierno chino,

cada vez queda más claro que esa no es la única salida para el futuro del transporte.

Hasta hace no mucho tiempo Musk era la estrella ascendente por su apuesta total a los autos eléctricos puros, incluso le aplaudían a rabiar por proyectos tan contraintuitivos como su Cybertruck, y al mismo tiempo condenaban a empresas tan emblemáticas como Toyota, que exponían sus razones para no subirse a esa ola del monopolio de la electrificación total.

Cuando Toyota Motors defendía su postura de diversidad tecnológica, no sólo autos eléctricos puros, sino híbridos e incluso de hidrógeno, la masa instalada en la moda eléctrica se le fue encima, le advertían el riesgo de la obsolescencia de sus modelos, de no entender al consumidor, de no sumarse a los objetivos climáticos del mundo, bueno, hasta de una falta de visión de largo plazo.

La empresa japonesa ha argumentado elementos técnicos, económicos y hasta de sentido común para sostenerse en una apuesta hacia la movilidad híbrida o de celdas de combustible y esas razones van ganando peso en el mundo.

Desde la disponibilidad global de litio hasta algo tan sencillo como poder hacer un viaje largo con la opción de repostar gasolina en 10 minutos y no electricidad en tres horas.

En fin, el punto es que Musk provocó un caos en México por su pretexto para no seguir con su inversión en Nuevo León. Incluso revivió los temores de lo que podría sufrir este país en un segundo mandato de Trump, con todo y factura para las operaciones cambiarías.

Tal parece que México y la cancelación de la *Gigafactory* de Nuevo León son pasajeros de otros problemas del multimillonario sudafricano, que al menos en su división automotriz lo tendrá que llevar a tomar definiciones importantes en el futuro.

No tanto dedicarse a fabricar robots, como recién argumentó Musk, sino a repensar la forma en la que los Tesla del futuro habrán de impulsarse.

No es descartable que en poco tiempo haya modelos Tesla híbridos, no sólo eléctricos puros, tal como lo anticipó Toyota.

**Musk provocó un caos en México por su pretexto para no seguir con su inversión de Tesla. Incluso revivió los temores de lo que podría sufrir este país en un segundo mandato de Trump.**



## Reporte Empresarial

## TOTAL PLAY ALCANZA MÁXIMOS HISTÓRICOS



FOTO: ESPECIAL

El notable aumento en los ingresos de *Total Play*, subraya la efectividad de las estrategias implementadas por la empresa para mantener un crecimiento constante y sostenible.

### Por Julio Pilotzi

[julio.pilotzi@gmail.com](mailto:julio.pilotzi@gmail.com)  
[@julio.pilotzi](https://www.instagram.com/julio.pilotzi)

*Total Play*, la unidad de telecomunicaciones de Grupo Salinas, refleja confianza en su crecimiento significativo, que tiene que ver en su flujo operativo durante el segundo trimestre del año, alcanzando un máximo histórico de 5 mil 96 millones de pesos.

Este notable incremento, también conocido como EBITDA, representa un crecimiento del 16 por ciento en comparación con el mismo período del

año pasado.

Este resultado positivo se debe a la estrategia de moderación de la base de suscriptores y la estricta disciplina financiera de la empresa.

Eduardo Kuri, director general de *Total Play*, es quien se lleva el reconocimiento al tener más confianza en su estrategia de la base de suscriptores de la empresa, y a la estricta disciplina financiera e iniciativas que fortalecen la eficiencia operativa, que impulsaron de manera notable la rentabilidad y la generación de efectivo este trimestre.

Además, *Total Play* reportó ingresos de 11 mil 150 millones de pesos en el período de abril a junio, lo que representa un incremento del 13 por ciento frente a los 9 mil 867 millones del mismo

período en 2023.

Este aumento en los ingresos subraya la efectividad de las estrategias implementadas por la empresa para mantener un crecimiento constante y sostenible.

El margen EBITDA del segundo trimestre de 2024 fue del 46 por ciento, en comparación con el 44 por ciento registrado en el mismo trimestre del año anterior, reflejando una mejora en la eficiencia operativa de la compañía.

Asimismo, *Total Play* registró una utilidad de operación de 889 millones de pesos, frente a los 300 millones reportados un año antes, lo que destaca un avance significativo en su rentabilidad de 63

Estos resultados demuestran la solidez de *Total Play* en el mercado de telecomunicaciones

y su capacidad para adaptarse a las demandas del entorno competitivo, manteniendo una trayectoria de crecimiento constante y mejorando su eficiencia operativa.

### Confianza en sexenio

Los que quedaron entusiasmados y esperanzados porque el próximo gobierno de la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, cambie la estrategia y operación de la banca de desarrollo para fomentar y fondar el financiamiento que los intermediarios colocan entre las micro, pequeñas y medianas empresas en favor del empleo y el crecimiento económico, fueron los miembros de la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas, que preside Enrique Bojórquez Valenzuela.

Esto, después de reunirse con la coordinadora del Consejo Asesor Empresarial, Altagracia Gómez Sierra, e integrantes del equipo económico de Sheinbaum Pardo.

Ambas partes coincidieron en que los bancos de fomento, en particular Nafin y Bancomext, funcionan con reglas demasiado estrictas que inhiben la dispersión del crédito productivo.

### Unefon 25 años

Unefon celebra su 25 aniversario, presumiendo que desde 1999 ha mantenido su compromiso de ofrecer planes accesibles, innovadores y flexibles, democratizando el acceso a la conectividad en México.

Una empresa atractiva que adquirió AT&T en un mercado en el que el 80 por ciento de los usuarios de teléfonos celulares utilizan servicios de prepago.

Unefon sin duda se ha convertido en un referente de conectividad accesible. Ahora tiene que seguir evolucionando para atender las necesidades de sus usuarios, reafirmando su posición en el mercado mexicano.

### Acuerdo AMPI y CMIC

La Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios, A.C (AMPI) y la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción

(CMIC) han firmado un acuerdo de colaboración con el objetivo de impulsar la construcción y venta de viviendas, centros comerciales, oficinas, cuartos de hotel y naves industriales en México.

Esto pactado por los presidentes de ambos organismos,

Emilio Rojas Cobián, de AMPI y Luis Rafael Méndez Jaled, de CMIC, se delinearon ambiciosas metas para el futuro del sector inmobiliario y de la construcción en el país.

La relevancia del acuerdo es porque señalan que los próximos 15 años se duplicará el producto interno bruto de las ciudades, la infraestructura universitaria, y se construirán 19 millones de viviendas, 30 millones de metros cuadrados comerciales, 20 millones de metros cuadrados de oficinas, 260 mil cuartos de hotel y entre 60 y 100 millones de metros cuadrados industriales.

Este acuerdo pretende no solo fortalecer la colaboración entre ambas instituciones, sino también fomentar el desarrollo económico y social a través de la mejora de la infraestructura y el aumento de la oferta inmobiliaria en México.

### Voz en off

Extraordinaria contratación en el sector automotriz.

Daphne González Quesada es la nueva *Manager for External & Internal Communications* para INFINITI México, Latinoamérica e Israel. Sin duda, con su extraordinaria experiencia, dará interesantes resultados para el cargo que se le está encomendado...