



CAPITANES

ENRIQUE BELTRANENA...

Nuevo jugador

La empresa Botslab, cuyo CEO global es **Bruno Abdelmur**, inició operaciones en México.

Dicha compañía de tecnología que ha invertido más de 300 millones de dólares en investigación y desarrollo, ahora llegó al País con sus productos de seguridad impulsados por Inteligencia Artificial (IA).

Según Botslab, en México hay una creciente demanda de soluciones avanzadas de seguridad para el hogar, principalmente en época de vacaciones, cuando muchas familias pasan tiempo fuera.

Con la IA, las cámaras de seguridad y videoportero ofrecen a los usuarios imágenes de alta resolución y reconocimien-

to facial, audio bidireccional, conexión con Alexa y Google Assistant, alertas en tiempo real y cobertura de hasta 360 grados.

A nivel mundial, se estima que el mercado de sistemas de seguridad para el hogar crecerá 8.2 por ciento hacia 2027, con lo que valdría 84 mil millones de dólares desde los cerca de 56 mil millones que vale actualmente, según la empresa de investigación de mercado MarketsandMarkets.

El auge se debe al surgimiento del Internet de las Cosas (IoT) y una mayor adopción de cámaras de vigilancia durante la pandemia de Covid-19.

Botslab tiene presencia en más de 100 países.



El director general de Volaris libró el bache que tuvieron las aerolíneas con flotas Airbus y mejoró sus utilidades en 66.7 por ciento para alcanzar 10 mil millones de dólares. La empresa siguió una estrategia de reducir costos y enfocarse en rutas internacionales, principalmente a Estados Unidos.

Sin Mundo Cuervo

La explosión en las instalaciones de José Cuervo en el municipio de Tequila, Jalisco, tendrá severos impactos en el turismo en el corto plazo.

El grupo Beclé había establecido en Tequila todo un centro turístico alrededor de las instalaciones de su fábrica. De hecho, los tours para visitarla eran parte del recorrido obligado para el turismo.

Tequila recibe anualmente más de un millón de visitantes, provenientes tanto de México como del extranjero, y estos tenían en el llamado "Mundo Cuervo" el principal sitio de interés del municipio y la región tequilera en general.

La oferta turística alrededor de Mundo Cuervo comprende varias cuerdas con restaurantes y museos, que por lo pronto perma-

necen cerrados.

En lo económico, la empresa a cargo de **Juan Domingo Beckmann** asegura que no habrá mayor afectación, pues el accidente fue en un área de procesamiento aislada y no afectó zonas de producción.

La empresa cuenta con dos plantas: La Rojeña, afectada por la explosión, y la 1800, que todavía se encuentra en proceso de construcción.

Extra saludables

México es el segundo mercado más importante para los suplementos alimenticios en América Latina, con 30 por ciento de las ventas regionales, según la Asociación Nacional de la Industria de Suplementos Alimenticios (ANAISA).

Algunas razones del incremento en el consu-

mo de estos productos están relacionados con una mayor incidencia de enfermedades crónicas en jóvenes, más conciencia sobre la prevención de salud y la necesidad de la población de mejorar su bienestar personal, de acuerdo con **Svietlana Mansilla**, gerente general de Immunotec México, empresa que desarrolla suplementos.

Por lo tanto, se espera que el dinamismo de este mercado continúe en los próximos años.

Con los suplementos, los mexicanos buscan fortalecer el sistema inmunológico, mejorar la salud digestiva, mayor rendimiento físico y combatir la fatiga.

Otros aspectos importantes tienen que ver con la salud mental y el control del estrés.

El 62 por ciento de los mexicanos toma suplementos regularmente y de ellos, 45 por ciento lo hace de

manera preventiva, según Kantar Worldpanel.

La ANISA estima que actualmente hay 15 millones de consumidores en México.

Escenario mexicano

La Asociación de Secretarías de Turismo de México (Asetur) seleccionó a la empresa Euroamérica, que dirige **César García Pavón**, como la responsable en el diseño de estrategias y acciones de promoción para el sector turístico en el evento más importante de la industria.

La empresa tendrá como principal responsabilidad la promoción de México en la Feria Internacional de Turismo (Fitur) 2025, en donde se montará, como todos los años, un pabellón de más de mil 500 metros cuadrados para promover

los 177 destinos mexicanos, dentro de los que sobresalen los Pueblos Mágicos.

A la feria, considerada la más importante de habla hispana a nivel internacional, asisten un promedio de 152 países, 806 expositores en nueve pabellones y más de 10 secciones monográficas de segmentos turísticos que son visitadas por cerca de 250 mil personas.

La Fitur, que se celebra en Madrid, cobra relevancia por ser uno de los principales foros de difusión para un sector clave en el desarrollo económico del País.

Sólo el año pasado, México contabilizó más de 21 millones de turistas internacionales que generaron ingresos récord por 30 mil 809 millones de dólares.

Entre enero y mayo de este año, el País captó 14 mil 975 millones de dólares, monto récord para un periodo similar.

capitanes@reforma.com



Morgan Stanley anunció que terminó de desplegar su segunda aplicación de inteligencia artificial generativa para asesores financieros hace unos días, favoreciendo soluciones locales en lugar de herramientas listas para usar de proveedores tecnológicos. La nueva herramienta, AI @ Morgan Stanley Debrief, que resume videojuntas y genera borradores de correos electrónicos para darles seguimiento, fue el segundo caso de uso de IA generativa de Morgan Stanley creado en colaboración con OpenAI.

◆ **Fiscales federales** acusaron de fraude al famoso vendedor en corto Andrew Left, al señalar que hizo declaraciones exageradas o engañosas sobre acciones de manera habitual para obtener ganancias rápidas de los movimientos de precios provocados por

sus reportes. Los cargos marcan un cambio de suerte para el inversionista. Se anotó un gran éxito hace una década con apuestas oportunas contra la alguna vez bien cotizada Valeant Pharmaceuticals International, pero no había igualado ese éxito recientemente.

◆ **El nuevo CEO de 3M** dice que quiere que la compañía de materiales mejore su proceso de innovación al ser más estratégica y eficiente y acelerar la introducción de nuevos productos. “Esas son las cosas que voy a tener en cuenta para intentar desarrollar un mayor crecimiento”, dijo Bill Brown, quien sucedió a Mike Roman en mayo. Sus comentarios se dieron luego de que 3M aumentara sus proyecciones para todo el año tras un trimestre en el que superó las expectativas de analistas en ventas y ganancias.

◆ **El aumento** de la atención en torno a JD Vance tras su nominación como compañero de fórmula de Donald Trump puede ayudar a la firma de inversión de riesgo que cofundó a llevar su recaudación hasta la meta. Narya, con sede en Ohio, ha decidido ampliar su segunda recaudación de fondos debido al creciente interés. El segundo fondo de Narya tenía un objetivo de 125 millones de dólares, señaló la firma en el 2022. El valor bruto de los activos del segundo fondo era de unos 50 millones de dólares en marzo de este año.

◆ **Las acciones** de EssilorLuxottica subieron luego de que el coloso de los lentes reveló que Google y otras grandes tecnológicas mostraron interés en explorar asociaciones tras la colaboración de la compañía con Meta Platforms para producir lentes inteligentes

Ray-Ban. El fabricante de Ray-Ban está al tanto de la intención de Meta de adquirir una participación, pero cualquier compra de acciones tendría que realizarse en el mercado, aseveró Francesco Milleri, CEO de EssilorLuxottica.

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



La Trampa del Ingreso Medio... y el IGAE

Según la clasificación usada por el Banco Mundial, México es una economía de ingreso medio, aunque en la parte alta de esa categoría. A este respecto, hay un concepto importante en la literatura sobre desarrollo económico, que se conoce con el nombre de *La Trampa del Ingreso Medio*. Se refiere a una situación caracterizada por un virtual estancamiento en términos del PIB real por persona, después de una etapa de crecimiento significativo. Una descripción así se aplica a varios países de América Latina, como Brasil, Colombia y, por supuesto, México.

Pocos países han escapado de *La Trampa* en cuestión. Entre ellos destacan, en Asia, Corea del Sur y Singapur; y, en Europa, Irlanda. Los tres son en la actualidad de ingreso alto.

Las causas del estancamiento referido han sido objeto de investigación y de debate durante muchas décadas. Lógicamente, el énfasis

de los especialistas ha recaído en la falta de capital físico y humano, y en el atraso de la tecnología empleada. Desde luego, el análisis del asunto se ha extendido, a su vez, a los factores determinantes de lo anterior, destacando entre ellos a la ineficiencia de las instituciones (la vigencia del Estado de Derecho; la calidad del gobierno; la cultura de las élites; etc.)

Volviendo a la infame *Trampa*, uno de sus aspectos

clave tiene que ver con el comercio exterior. Por un lado, el país afectado ya no puede competir con los productos de manufacturas intensivas en mano de obra barata; por el otro, todavía no es capaz de competir en el mercado mundial en actividades de mayor valor agregado, por la insuficiencia de capital físico y humano y, quizás, sobre todo, por el atraso tecnológico. Esto último es crucial. Por ejemplo, se ha señalado una y otra vez que el gasto en investigación y desarrollo en Méxi-

co es muy bajo, por comparación con otros países. (Israel y Corea del Sur destinan a ese renglón alrededor del 5% del PIB, mientras que en México la fracción no llega a 0.5%.) De ello se deriva, sin duda, el estancamiento de la productividad y, por tanto, del PIB por habitante, del ingreso y del bienestar de la población.

Al presente, está de moda discutir las oportunidades ofrecidas por la relocalización internacional de las empresas. El potencial existe, sin duda, pero su realización dependerá de la solución de los problemas aludidos en los párrafos previos.

Cualesquiera que sean las explicaciones “verdaderas” de *La Trampa*, los datos recientes de la economía mexicana no son precisamente alentadores.

El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) es una estadística preparada mensualmente por el INEGI. Se la interpreta como una aproximación oportuna al cál-

culo del Producto Interno Bruto (PIB), que se computa en forma trimestral. El dato más reciente del IGAE se refiere al mes de mayo de este año. La línea roja en la gráfica ilustra su trayectoria a partir de enero 2013. La línea punteada es una prolongación hipotética del IGAE si se hubiera mantenido la tasa de crecimiento observada hasta 2018; la gran distancia entre el último punto de ella y el correspondiente de la línea roja muestra, entre otras cosas, el impacto de la pandemia. (Gráfico)

De mayo 2018 al mismo mes de 2024 el IGAE aumentó sólo 5%, lo que implica una tasa media anual de apenas 0.80%. Casi sobra decir que se trata de un crecimiento que no llega siquiera a mediocre, en particular si se considera el aumento de la población.

A ese paso, la salida de *La Trampa* no se ve próxima.

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM
 Pagina 6 de 7
 X: @EverElizondoA





La otra gran reforma de Sheinbaum

La semana pasada Claudia Sheinbaum hizo uno de los anuncios más relevantes para su gobierno, el cual pasó un tanto desapercibido. La próxima presidenta de México dijo que su equipo ya trabaja en una iniciativa de reforma a la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal con la cual podrá, entre otras cosas, crear “supersecretarías”, de manera que sus secretarios y secretarías de Estado tengan un mayor control de sus áreas y por lo tanto ella como jefa del Ejecutivo.

Sheinbaum dijo que dicha reforma se propondrá al Congreso de la Unión en los primeros meses de la nueva Legislatura y muy probablemente será la segunda en aprobarse en la Cámara de Diputados y el Senado, después de la reforma al Poder Judicial de la Federación que pasará fast track en septiembre próximo.

A la virtual presidenta le urge su aprobación para que en enero del próximo año se cuente con un nuevo aparato administrativo a nivel federal, con todo y sus normatividades, y que sea tomado en cuenta para el nuevo presupuesto federal que comenzará

a negociarse en septiembre. Una de las características más relevantes de esta reforma es que se busca que Pemex y CFE, las paraestatales que hoy funcionan como empresas productivas del Estado, se integren a la Secretaría de Energía, que encabezará Luz Elena González, una de las más cercanas a Sheinbaum, quien tendrá mucho poder en el siguiente sexenio.

Tal integración será un gran reto a la luz de los enormes problemas financieros y operativos que arrastran ambas empresas, las cuales requieren un reestructura profunda. Y si bien es cierto que desde la Secretaría de Hacienda se delineará la reingeniería financiera de Pemex, operativamente el control estaría en manos de Luz Elena González. En los próximos días podría ser nombrado Víctor Rodríguez Padilla al frente de la petrolera mexicana y Jorge Islas como nuevo director de la Comisión Federal de Electricidad; ambos son académicos de la UNAM y son asesores de Sheinbaum en temas de energía.

Con la reforma a Ley Orgánica de la Administración Pública

Federal también se crearían otras “supersecretarías” como la de Ciencia, Humanidades, Tecnologías e Innovación que estará al mando de Rosaura Ruiz y absorberá al Conahcyt. La idea es que la también académica de la UNAM tome varias facultades de la Subsecretaría de Educación Superior de la SEP, toda vez que se hará cargo del proyecto de las universidades nacionales Rosario Castellanos y la Universidad de la Salud.

Otra Secretaría que sufrirá varios cambios es la de Seguridad Ciudadana, actualmente encabezada por Rosa Icela Rodríguez –futura secretaria de Gobernación– y que a partir del primero de octubre tendrá a su cargo Omar García Harfuch. La intención es dotarla de toda una área de investigación e inteligencia, muy probablemente absorbiendo las tareas del Centro Nacional de Inteligencia y la Unidad de Inteligencia Financiera. Para ello también son necesarios los cambios en la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal.

La iniciativa de Sheinbaum va de la mano de la que envió Andrés Manuel López Obrador pa-

ra integrar a buena parte de los organismos autónomos a una Secretaría de Estado; por ejemplo, los reguladores del sector energético a la Sener, el del sector telecomunicaciones a la SICT, el Inai a la Función Pública y la Comisión Federal de Competencia Económica a la SE. No obstante, la reforma que pretende la próxima presidenta tiene prioridad y con esta podrían hacerse también los cambios que pretende el presidente.

Dato importante son los redactores de la iniciativa de Sheinbaum: su consejera Jurídica, Ernestina Godoy, la futura secretaria de la Función Pública, Raquel Buenrostro (que a su vez tendrá una “supersecretaría” con el manejo de la Oficialía Mayor del gobierno, la coordinación de los titulares de las Unidades de Administración y Finanzas y la supervisión de toda la administración pública federal) y su próximo secretario particular Carlos Augusto Morales, muy cercano a Sheinbaum, pero también a Rosa Icela Rodríguez. ●

@MarioMal

Podrá crear "supersecretarías" para que sus titulares tengan un mayor control de sus áreas y por lo tanto Sheinbaum.



DESBALANCE

Espiral global de déficits

:::: Nos dicen que la preocupación por desequilibrios en las finanzas públicas ante un mayor endeudamiento para gastar más de lo que ingresa, no sólo se vive en México, donde podría llegar a 6% del Producto Interno Bruto (PIB). Nos cuentan que esa situación retumba en todo el mundo. La Comisión Europea, de **Ursula von der Leyen**, ya le jaló las orejas a los indisciplinados, porque se anticipa que el déficit en algunas economías, como consecuencia de la pandemia, podría rebasar 7% del PIB. Pero como hay algunos casos en los que es de 100%, como Francia, que tiene encima los Juegos Olímpicos, y otros que se están haciendo de la vista gorda, como Bélgica, ya les enviaron un aviso legal para cumplir con las reglas fiscales de 3% de endeudamiento. De lo contrario, sufrirán las consecuencias de apoyos nullos cuando los necesiten.



OLIVIER MATTHEW. EFE

Ursula von der Leyen

Más subsidios para CFE

:::: Nos reportan que los subsidios en la Comisión Federal de Electricidad (CFE), de **Manuel Bartlett**, subieron 4% anual en el segundo trimestre del año, por un incremento en los costos de generar electricidad. Básicamente, importar gas natural desde Estados Unidos es más costoso. De abril a junio, la empresa recibió de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público un total de 48 mil millones de pesos en subsidios para tarifas residenciales, rubro que sigue creciendo. Esas importaciones representan alrededor de 80% del total del gas que se consume para generar electricidad, energético que participa con 56% entre las distintas tecnologías para producir energía. Esa problemática se da en medio de las pérdidas netas por casi 77 mil millones de pesos que reportó la empresa a los mercados el viernes pasado.

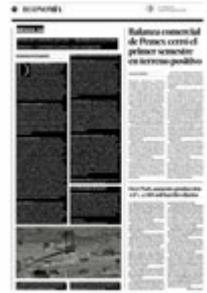


ARCHIVO EL UNIVERSAL

Manuel Bartlett

Semana de indicadores clave

::::: Nos comentan que para los últimos días de julio y principios de agosto se dará a conocer información relevante sobre la economía nacional. Mañana el Inegi, presidido por **Graciela Márquez**, dará a conocer la estimación preliminar del Producto Interno Bruto del país durante el segundo trimestre del año, que según las propias estimaciones del instituto daría un avance de 0.1%. En tanto, el miércoles la Secretaría de Hacienda presentará los datos de las finanzas públicas al cierre de junio, y el jueves tocará turno al Banco de México para revelar el corte de las remesas, también al término del primer semestre. Para cerrar la semana con broche de oro, el próximo viernes el Inegi divulgará la tasa de desempleo a junio, así como los datos de inversión y consumo privado al quinto mes del presente año.



MÉXICO, SA

Pasta de Conchos: por fin // Identifican al primer minero // Germán Larrea, tan campante

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DIECIOCHO AÑOS Y cinco meses después del homicidio industrial cometido por Grupo México en la mina Pasta de Conchos, en Coahuila, y luego de tres sexenios consecutivos (Fox, Calderón y Peña Nieto) que sólo se dedicaron a proteger al autor intelectual, el tóxico barón Germán Larrea, y, por ende, se negaron a iniciar los trabajos de rescate de los trabajadores fallecidos, el gobierno del presidente López Obrador informó que el pasado sábado se identificó plenamente al primero de los 63 mineros sepultados el 19 de febrero de 2006.

LA JORNADA (ANDREA Becerril y Jared Laureles) lo informó así: “Se trata del minero José Alfredo Ordóñez Martínez, cuyos restos biológicos fueron encontrados como parte de los trabajos de rescate que lleva a cabo la Comisión Federal de Electricidad (CFE). La Secretaría de Gobernación informó que la Fiscalía General de la República (FGR), después del análisis de los restos localizados el pasado 12 de junio, confirmó oficialmente a sus familiares directos dicha identificación”.

ALGO MÁS RESEÑA *La Jornada*: se trata de “uno de los 13 mineros que, conforme a las bitácoras entregadas por la empresa, laboraban en una de las galerías de la mina a 146 metros de profundidad, donde actualmente se trabaja en la búsqueda. Lo anterior se logró una vez concluidas las acciones periciales legales correspondientes. Se contó con la colaboración del Instituto Nacional de Medicina Genómica, institución que procesó el material genético de los restos recuperados y realizó la confronta con las muestras de ADN que familiares de todas las víctimas aportaron a dicho instituto. Con esta identificación, la FGR dará inicio formal al proceso de entrega de los restos a la familia y se brindará total acompañamiento desde el gobierno. Las labores de rescate encabezadas por la CFE continúan en la galería siniestrada a la que se tiene acceso y, de igual modo, se mantienen las obras de aproximación en dos galerías más, donde existe la expectativa de lograr nuevos hallazgos”.

ASÍ COMIENZA A cerrarse esta ignominiosa historia a lo largo de la cual los abyectos gobiernos de Fox, Calderón y Peña Nieto se negaron

rotundamente a rescatar los cuerpos de los mineros fallecidos, al tiempo que cancelaron cualquier posibilidad de investigar las causas de la explosión del 19 de febrero de 2006 y protegieron hasta la ignominia a Germán Larrea y a su Grupo México, responsables del homicidio industrial.

APENAS CINCO DÍAS después de la tragedia, el secretario foxista del Trabajo (Francisco Javier Salazar Sáenz, él mismo proveedor de Grupo México) canceló el operativo de rescate y salió corriendo de la escena del crimen; ya con Calderón, el impresentable Javier Lozano Alarcón públicamente reconoció que ese consorcio “tuvo la mayor parte de la responsabilidad; por ley, estaba obligado a cumplir con condiciones de seguridad; no solaparé a ningún servidor público ni taparé a ningún personaje”. Desde luego, no hizo otra cosa que proteger al corporativo minero.

CON PEÑA NIETO, en febrero de 2013 su secretario del Trabajo, Alfonso Navarrete Prida, anunció que reabrirla las investigaciones por homicidio industrial y realizaría otro peritaje para determinar la factibilidad de recuperar los cuerpos. Lo repitió en varias ocasiones. Incluso ofreció a los deudos “sanciones ejemplares” para los responsables. “El rescate podría empezar en semanas; se puede decir con claridad que existe la posibilidad y esta es una decisión del gobierno de la República”.

NO HIZO ABSOLUTAMENTE nada –salvo proteger a Larrea–, pero su declaración dio pie a que, de inmediato, el tóxico barón y Grupo México buscaran “protección de la justicia” para evitar el rescate de los cuerpos y una nueva investigación. Y la obtuvo: el Poder Judicial los amparó por “no estar obligados a realizar trabajos de rescate ni pagar costos e indemnizaciones”, al tiempo que pretextaban que la recuperación “crea un elevado riesgo de causación de daños a personas y comunidades, así como a la flora y fauna de la región”. Y con total desvergüenza lo dijeron los causantes del mayor desastre ambiental en el país.

DIECIOCHO AÑOS Y medio después, por fin comenzó el rescate. Enhorabuena.

Las rebanadas del pastel

SI EN REALIDAD fue secuestrado por Joaquín Guzmán López, hijo de *El Chapo*, se confirmaría lo que Ismael *El Mayo* Zambada dijo a Julio Scherer casi 15 años atrás: "La tierra es buena, el cielo no; hasta hoy no ha aparecido por ahí un traidor". Y apareció. Mientras, hay que esperar más información del gobierno mexicano. En Venezuela todo apunta al proyecto bolivariano.

X: @cafevega

Correo: cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ Luego de tres sexenios de encubrimiento del homicidio industrial perpetrado en Pasta de Conchos, está en marcha el rescate e

identificación de los mineros que perecieron en el yacimiento explotado por Grupo México, de Germán Larrea. Foto *La Jornada*



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Inflación y tipo de cambio real (jun. 2024)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

LA INFLACIÓN ANUAL de precios al consumidor se ubicó en junio en 4.98%, muy lejos aún del 3% (± 1) objetivo del Banco de México. El rubro que más incide en la inflación general sigue siendo otros servicios (comercio, financieros, turísticos, profesionales...), con 6.83%, seguido por alimentos, 6.39; energéticos, 6.32; educación, 5.54%, y salud y cuidado personal, 5.15% (gráfico 1). La canasta básica tiene una inflación de 4.33%.

EN LOS ALIMENTOS, destacan los fuertes aumentos registrados este año en hortalizas, 23.29%; fruta, 17.04%; frijol, 16.04%, y azúcar, 14.38%, atribuidos a los daños climáticos y, en los dos primeros, a la escasez interna por privilegiar la exportación. En el quinquenio jun. 19-jun. 24 el INPC acumula un incremento general de 30.3%, y los alimentos que han aumentado más del doble son: frijol, 72.74%; aceites vegetales, 69.93%; hortalizas, 68.93%; tortillas de trigo, 65.06%; pan blanco, 63.72%; pasta para sopa, 63.64%; azúcar, 62.11%, y huevo, 61.56%

EN LA SUBDIVISIÓN de la inflación en subyacente y no subyacente, la primera (que incluye mercancías procesadas y servicios) registra una variación jun.-jun. de 4.13%, y la no subyacente de 7.67% (gráfico 2). De los componentes de esta última, los precios agropecuarios aumentaron 10.36% y los de los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, 5.28%

DE NUESTRA SELECCIÓN de 34 ciudades (de las 55 que integran el INPC), las que presentaron mayor inflación en el periodo son: Oaxaca, 6.36%; Pachuca (6.17), Puebla (5.97), Mérida (5.82), Tlaxcala (5.77), Cancún (5.63) y Colima (5.59), y las más bajas se observaron en Acapulco (2.42%), La Paz (3.44), Mexicali (3.91), Villahermosa (3.98), y León (3.99) (gráfico 3).

EL TIPO DE cambio real –que empata el poder adquisitivo del peso y el dólar– se ubicó en 19.03 pesos al 30 de junio, esto es, todavía con una ligera sobrevaluación de 4.07% del tipo de cambio nominal (de mercado), que cerró en 18.29 (Gráfico 4). Ojalá en la próxima administración el Inegi se digne hacer un cálculo oficial del tipo de cambio real según el poder adquisitivo del peso y el dólar comparando precios

de bienes y servicios equiparables en ambas economías, ya que este indicador es de suma importancia como referencia y anclaje ante un tipo de cambio de mercado absurdamente fluctuante por la especulación.

G-1 INFLACIÓN POR OBJETO DEL GASTO			
	Var. % anual	Var. % ac 19-24	
	2023	2024	30.30
INPC*	5.06	4.98	30.30
1 Alimentos, bebidas y tabaco	7.86	6.25	47.07
1.1 Alimentos	7.88	6.39	48.12
Tortilla de maíz	11.64	1.30	50.17
Pan de caja	11.81	3.42	56.42
Pan dulce	12.12	5.40	59.34
Pan blanco	12.21	4.96	63.72
Galletas populares	15.92	5.24	53.71
Tortillas de harina de trigo	17.71	5.93	65.06
Pasta para sopa	15.06	1.79	63.04
Cereales en hojuela	12.61	7.60	46.50
Aroz	2.44	8.88	45.01
Pollo entero	-0.52	2.83	37.33
Carne y vísceras de cerdo	4.61	2.18	32.90
Carne y vísceras de res	2.83	3.08	37.03
Pescados y mariscos	2.39	1.34	27.84
Leche pasteurizada y fresca	10.68	4.19	44.23
Huevo	6.25	3.40	61.56
Aceites y grasas vegs comestible	8.67	-5.36	69.93
Frutas frescas	-0.12	17.04	60.44
Hortalizas frescas	5.30	23.29	68.93
Frijol	13.05	16.04	72.74
Azúcar	22.76	14.38	62.11
Café	11.73	3.97	43.05
Refrescos y agua embotellados	9.72	6.22	39.85
Refrescos	10.05	8.29	40.88
Agua embotellado	8.73	6.00	36.58
1.2 Bebs. alcohólicas y tabaco	7.63	4.74	36.41
Cigarrillos	7.29	7.02	48.00
Cerveza	8.30	2.85	28.84
Vinos y licores	6.60	5.34	38.80
2 Ropa, calzado y accesorios	4.94	2.73	19.23
2.1 Ropa	4.20	2.31	18.05
2.2 Calzado	6.31	3.14	20.89
2.3 Accesorios y cuidados del vestid	4.01	4.05	21.50
3 Vivienda	-1.23	4.30	14.45
3.1 Costo de uso de vivienda	3.82	3.78	18.30
3.2 Electricidad y combustibles	-10.50	7.60	11.01
4 Muebles y accesorios domésticos	3.27	-0.53	19.82
4.1 Muebles y aparatos domésticos	-1.32	-2.91	7.28
4.2 Accesorios y artículos de limpieza	6.37	1.80	35.07
5 Salud y cuidado personal	8.29	5.15	32.89
5.1 Salud	6.54	5.05	29.11
5.2 Cuidado personal	9.72	5.22	38.03
6 Transporte	3.99	4.56	24.76
Transporte público	4.63	3.83	20.10
Transporte público urbano	4.96	1.86	17.40
Transporte público foráneo	3.72	9.41	27.86
Transporte por cuenta propia	3.74	4.84	26.62
Adquisición de vehículos	5.19	1.47	32.88
7 Educación y esparcimiento	4.52	4.14	18.78
7.1 Educación	5.11	5.54	22.75
Educación privada	4.85	6.35	21.70
Jardín de niños y guardería	4.61	6.16	20.66
Preparatoria	5.68	6.19	24.75
Primaria	4.99	7.01	23.06
Secundaria	4.54	6.26	20.62
Preparatoria	4.41	5.76	21.81
Universidad	4.93	6.62	21.48
Carrera corta	4.66	5.37	16.98
Artículos de educación	6.31	1.51	27.91
7.2 Esparcimiento	3.96	2.80	15.11
8 Otros servicios	9.89	6.83	42.85
Energéticos (ReI)	-6.95	6.32	16.87
Bosolina de alto octanaje	2.17	2.82	19.80
Gasolina de bajo octanaje	1.39	6.03	20.41
Gas doméstico	-31.55	10.90	2.79
Electricidad	0.85	3.61	23.07
Tarifas aprob. x gobierno (ReI)	6.26	3.09	22.06
Trámites vehiculares	6.39	5.74	31.19
Derechos por suministro de agua	3.44	6.28	34.80
Cuotas de autopistas	10.81	1.01	21.88
Expedición de docs del sector páb	7.33	3.41	25.79
Colectivo	5.20	0.74	18.42
Taxi	5.47	5.17	15.87
Estacionamiento	14.42	8.15	30.91
Autobús urbano	4.53	1.01	15.15
Metro o transporte eléctrico	1.71	0.93	5.39

(*) Índice Nacional de Precios al Consumidor Fuente: UNITE con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi)



G-3 INFLACIÓN POR CIUDADES 2023-2024				
Selección de las 55 ciudades que integran el INPC				
INPC	Anual (Variación %)		Acum %	
	2023	2024	19-24	14-24
Área Met. CDMX	4.59	4.91	27.31	57.41
Acapulco, Gro.	5.67	2.42	30.49	58.83
Cancún, Q. Roo.	5.89	5.63	29.03	---
Chetumal, Q.R.	6.01	4.01	27.29	50.07
Colima, Col.	5.58	5.59	31.60	58.36
La Paz, B.C.S.	5.54	3.44	25.60	50.96
León, Gto.	5.81	3.99	27.79	56.31
Mérida, Yuc.	7.49	5.82	35.32	65.03
Mexicali, B.C.	5.89	3.91	30.77	55.85
Oaxaca, Oax.	5.53	6.38	35.71	65.30
Pachuca, Hgo.	4.85	6.17	32.10	---
Puebla, Pue.	4.60	5.97	31.44	62.01
Saltillo, Coah.	5.32	4.04	30.31	---
Tlaxcala, Tlax.	4.17	5.77	31.95	59.72
Villahermosa, Tab.	4.80	3.88	28.33	51.78
Zacatecas, Zac.	5.63	4.04	32.08	---





DINERO

Todos somos Agente 007: hipótesis sobre el 'Mayazo' // Kamala supera a Trump // Lo imperdonable de Maduro

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

DESDE LA SEMANA pasada, cuando aparecieron detenidos en Estados Unidos *El Mayo* Zambada y *El Chapito* Joaquín Guzmán López, todos (o casi) nos convertimos en el Agente 007 y tenemos una versión de los hechos. La más descabellada es que *El Mayo* está en París hospedado en el hotel Ritz de Plaza Vendôme y asiste disfrazado a los Juegos Olímpicos. También el autor de esta sección tiene su hipótesis. 1) Creo que *El Mayo* efectivamente fue detenido y llevado a Estados Unidos contra su voluntad como asegura su abogado Frank Pérez. 2) También es creíble su información: el *chapito* Guzmán López le tendió una emboscada y hombres con uniforme militar la ejecutaron. 3) Dudo que el gobierno mexicano haya sido ajeno a la captura. Más bien me inclino a suponer que no quiere atraer las venganzas que probablemente se desatarán; preferible que sean entre narcos y no contra las autoridades. 4) El proceso electoral no ha terminado, el presidente López Obrador está haciendo entrega "en vivo" de su administración a su sucesora, Claudia Sheinbaum, todo se desarrolla pacíficamente y hay que cuidar que siga así hasta la transmisión de poderes y más allá.

El avión misterioso

CONTINUÓ EN PLAN de Agente 007 con mi desvelada eucubación. 5) No creo que la secretaria de Seguridad, Rosa Isela Rodríguez, erró al informar sobre el tipo de avión, tripulación y pasajeros en que se llevaron a los capos. Sospecho que fue un despiste y hasta Peniley Ramírez mordió el anzuelo, es una buena reportera, pero le falta conocer más de los maquiavelismos mexicanos. 6) En realidad transportaron a los capos en una avioneta Beechcraft King Air, no en la cessna del *gringo* Larry Curtis Parker. Quedó involucrado innecesariamente, se llevó una buena lección, muchos vienen a hacer en México, en materia de caza y pesca, lo que las leyes de su país prohíben. 7) La captura sirvió al presidente Biden para ufanarse de su lucha contra el fentanilo y más servirá a Kamala Harris en los debates con Trump. 8) Al último, es intrigante que el gobierno no haya emitido ninguna declaración de inconformidad por la acción de agentes de Estados Unidos en territorio nacional; desde luego, no como la defensa

que hizo del general Cienfuegos, pero al menos una noticia discreta dirigida al embajador Ken Salazar. Todo hace clic.

Kamala toma la delantera

DESDE SU DESTAPE ha reunido 200 millones de dólares de sus seguidores. (Allá no hay INE que subsidie a los partidos políticos y convierta en millonarios a sus dirigentes). De acuerdo con una encuesta realizada los días 26 y 27 de este mes por ABC News/Ipsos, las preferencias por Kamala subieron de 35 a 43 por ciento en una semana. En contraste, bajaron de 40 a 36 las de Trump. Por el momento ha dejado en paz a los mexicanos, anda metido en el tema de las criptomonedas.

Ombudsman social

Asunto: desvalijado

SOY NATIVO DE Guadalajara y actualmente radico en el estado de Michigan, en Estados Unidos. Viajo para visitar a mi familia una vez al año. Mi vuelo lo reservé para viajar con Delta del aeropuerto de Grand Rapids en Michigan a Guadalajara con conexión en Atlanta. Debido al problema de la caída del sistema fui reprogramado en dos ocasiones y con dos días de demora. Tuve que hacer conexión en la Ciudad de México con Aeroméxico quien está en alianza con Delta. Mi equipaje me fue entregado 24 horas después de mi arribo a Guadalajara y encuentro que mis tres maletas fueron saqueadas. Ropa, zapatos, champú, artículos de decoración, ganchos de ropa, todo eso me fue robado. Lo restante que me dejaron fue simplemente arrojado en un bulto dentro de las maletas.

TODO ESTO SUCEDIÓ en la transferencia de Delta a Aeroméxico. (Fragmento).

Rodrigo Salazar

Twitterati

ES IMPERDONABLE @NICOLASMADURO. Los mexicanos nunca olvidaremos tal ofensa. Primero nos regresas al loco Vicente Fox y luego al corrupto y fracasado @MarkoCortes, líder de los clasistas y racistas panistas. Queda claro que odias a México.

@Dangarub

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



IN- VER- SIONES

PABELLÓN EN PARÍS **Lele participará en los Juegos Olímpicos**

La muñeca Lele, embajadora cultural y turística de Querétaro, estará presente en los Juegos Olímpicos de París en el pabellón Casa México para exhibir la cultura y deporte de la entidad. Este símbolo, de tres metros de altura, viajó gracias al auspicio de la Secretaría de Turismo local, el Comité Olímpico Mexicano y la

Casa México en París.

PREMIO DE CFI **Reconocen a Banco Azteca por inclusión**

Gracias a su iniciativa de educación financiera Aprende y Crece, Banco Azteca, que preside Alejandro Valenzuela del Río, fue reconocido por el panel de jueces de CFI.co con el Premio 2024 de Campeón de Alfabetización e Inclusión Financiera. El banco ha brindado servicios a 33 millones de mexicanos que carecían de acceso a servicios bancarios.

CEO Y JEFE FINANCIERO **Hogarth renueva a**

sus ejecutivos en AL

Tras siete años liderando las operaciones en Argentina y Colombia, María Elena Eduardo fue promovida a CEO de Hogarth Latam y será responsable de todas las operaciones en México, Brasil, Argentina, Colombia, Ecuador y Uruguay. Además, Agustina Arias Duval será directora financiera para México y Brasil.

PRESENCIA EN COLOMBIA **Empresa mexicana B Drive se alía con USD**

El grupo mexicano B Drive IT y Engine Core, con presencia en Colombia, se alió con la compañía de conectividad

USD Solutions para ofrecer una mayor cantidad de productos y servicios, permutar compradores y oportunidades de crecimiento en la nación sudamericana.

SUSTENTABILIDAD **La industria cárnica impulsa certificación**

Con la misión de operar el arribo de nuevas certificaciones, principalmente en sustentabilidad, como pilar de la industria cárnica, el Organismo de Certificación de Establecimientos Tipo Inspección Federal nombró a Mildred Eurídice Villanueva Martínez como presidenta en sustitución de José Inés Cantú Chapa.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Los trabajadores quieren Infonavit

El dinero que se administra en el Infonavit es de los trabajadores, y “ya es hora de que el director general provenga de este sector más que del político para que impulse el tripartidismo institucional que sustenta la gobernabilidad del país y alcanzar un Pacto por la Vivienda Social que active alianzas entre autoridades federales, estatales y locales, sindicatos, proveedores de materias

primas, industriales de la construcción, notarios y demás participantes para enfrentar los retos”.

Mario Macías Robles, director sectorial de los trabajadores del Infonavit, lo tiene muy claro y lanzó su propuesta el “Infonavit que queremos las y los trabajadores” para que la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, conozca su visión y lo tome en cuenta en la decisión. Ya tiene el apoyo de las centrales obreras nacionales, locales y sectoriales, así como de las dirigencias de Coparmex, Concamín y Concanaco.

Se buscarán condiciones materiales, financieras, jurídicas, administrativas y técnicas para que las y los trabajadores que ganan hasta 12 mil 614 pesos mensuales (56 por ciento de la demanda precalificada) puedan adquirir una vivienda con precio menor a los 580 mil pesos. “Es perfectamente posible aspirar a la construcción de 600 mil viviendas económicas y populares para los próximos seis años y hacer efectivo el derecho de los 24 millones de trabajadores activos en el Infonavit de acceder a una vivienda adecuada”.

Macías Robles destacó que el pacto propuesto buscará definir precios, aranceles y valores máximos de insumos, productos y servicios que “coadyuven a una drástica baja del costo de la vivienda”, y que los programas que se promuevan se ajusten a las características geográficas y productivas del país con créditos regionales y sectorizados. El miércoles le platico más.

Cuarto de junto

Se buscarán las condiciones para adquirir una vivienda por menos de 580 mil pesos

A través de los Acuerdos Referenciales con sus proveedores, Pemex realiza licitaciones públicas y abiertas donde selecciona a aquellos que cumplen los requisitos administrativos, legales, financieros y técnicos. Es el caso del ACREF-S006-2022 en el que participaron 33 empresas para proveer productos químicos en Dos Bocas, entre ellas Advance Drilling, LiquidTek, y Champion a través de Dowell Schlumberger de México; por la selección rigurosa solo dos acreditaron la fase técnica: Petroquímica del Golfo y Química Apollo, que va con el Instituto Mexicano del Petróleo y QMax México. ■■■



DISTRITO INNOVACIÓN

JORGE
COMBE*



Para 2050 se proyecta que 63 millones de humanoides en Estados Unidos ahorrarán 3 billones de dólares en salarios; lejos de ser una amenaza, representan una solución a la escasez de mano de obra

El alza de los robots

En la novela *Máquinas como yo*, de **Ian McEwan**, la línea entre humanos y robots se difumina, planteando dilemas éticos y emocionales que pronto enfrentaremos en la realidad. Estamos al borde de una revolución donde los robots humanoides transformarán nuestra sociedad de maneras que apenas comenzamos a comprender.

La integración de estos seres artificiales en nuestra vida cotidiana es inminente. Diseñados para imitar la forma y movimientos humanos, estos robots ofrecen una ventaja única: pueden adaptarse a un mundo ya moldeado para nosotros. Como señala **Jensen Huang**, CEO de Nvidia, esto facilita su implementación sin necesidad de modificar drásticamente nuestra infraestructura.

Gigantes tecnológicos como Tesla, con su *Optimus*, y Boston Dynamics, con *Atlas*, están a la vanguardia. *Optimus* promete revolucionar la producción industrial, mientras *Atlas* demuestra una destreza casi humana en tareas complejas. Por su parte, *Digit*, de Agility Robotics, está redefiniendo la logística y las entregas.



El impacto económico será colosal. Para 2050 se proyecta que 63 millones de robots humanoides en Estados Unidos afectarán 3 billones de dólares en salarios. Lejos de ser una amenaza, representan una solución a la escasez de mano de obra y las cambiantes demografías.

En fábricas, hospitales y hogares, estos robots se convertirán en colaboradores indispensables. Imaginen un mundo donde los humanoides asisten en cirugías complejas, cuidan a nuestros ancianos o realizan tareas peligrosas en entornos industriales.

Estamos al borde de otra revolución donde las máquinas transformarán nuestra sociedad

Sin embargo, este futuro trae consigo desafíos éticos y sociales significativos. ¿Cómo integraremos a estos seres en nuestra sociedad sin exacerbar el desempleo? ¿Cómo garantizaremos su uso ético y seguro?

La revolución de los robots humanoides no es solo un avance tecnológico, es un cambio paradigmático en nuestra relación con las máquinas. Al acercarnos a este futuro, debemos hacerlo con precaución y visión, asegurando que esta transformación beneficie a toda la humanidad. ■



Buenos datos económicos en Estados Unidos

RECUPERACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE

En el segundo trimestre de 2024 (2T24) el Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos creció a una tasa anualizada de 2.8%, significativamente superior a la estimación de 2.1% que esperaba el consenso del mercado. Además, el resultado muestra una significativa recuperación respecto del crecimiento de 1.4% reportado en el 1T24.

En términos trimestrales, el crecimiento fue de 0.7% y en términos anuales, es decir, cómo se mide en México (2T24 vs. 2T23), fue de 3.1%. Estas cifras fortalecen la expectativa entre los inversionistas de una economía resiliente en un entorno complejo. Cabe recordar que a principios del 2T24, tras la publicación del crecimiento económico en el 1T24, se generaron dudas sobre el aterrizaje suave de la economía, ante el pobre crecimiento del primer trimestre, que fue el más bajo desde el 3T22.

En esta ocasión, las cifras del 2T24 muestran la resiliencia de la economía en un entorno de elevadas tasas de interés y de todavía presiones inflacionarias por encima del objetivo puntual de la Fed, que es de 2.0 por ciento. Así, en el primer semestre de 2024 el crecimiento promedio anual es de 3.0%, superior al 2.0% del mismo periodo del 2023.

En cuanto a los diversos componentes de la demanda agregada destacan los siguientes:

1.- El gasto de los consumidores, que representa 68.6% del PIB, aceleró a 2.3% a tasa anualizada desde 1.5% del 1T24. Este comportamiento confirma la fortaleza del consumo privado y explica el buen dinamismo de la economía durante el trimestre. El gasto en bienes aumentó 2.5% después de contraerse en el 1T24, mientras que el consumo de servicios mantuvo la tendencia alcista de los trimestres anteriores al aumentar 2.2 por ciento.

2.- La inversión privada bruta, que representó 18.5% del PIB, registró su mejor trimestre de los últimos tres, al aumentar 8.4% anualizado, en este componente destacó la inversión no residencial, con un incremento de 5.2% anualizado.

3.- El déficit comercial de Estados Unidos aumentó 20.9% al ubicarse en 1.0 mil millones de dólares y representó 4.4% del PIB.

4.- La inversión y el consumo del gobierno aportaron con 17.2% del PIB y mantuvieron la tendencia alcista de los últimos

cuatro trimestres al avanzar 3.1 por ciento.

INFLACIÓN DE JUNIO, EN LÍNEA

En junio pasado, la inflación desaceleró y aumentó las expectativas de que pronto la Fed de Estados Unidos comenzará con una flexibilización de su política monetaria. A mediados de julio se publicó la inflación al consumidor de junio, que registró una tasa anual de 3.0% por debajo del 3.3% de mayo y por debajo de las expectativas del mercado.

El 25 de julio, se publicó el Índice de Gasto en Consumo Personal (PCE, por sus siglas en inglés), un indicador de inflación relevante para las decisiones de política monetaria; incluso la Fed establece su objetivo (2.0%) en términos de este indicador. El PCE de julio registró una inflación de 2.5% frente al 2.6% de mayo, la más baja desde marzo de 2021; mientras que la subyacente se ubicó en 2.6%, un mínimo desde abril de 2021. Lo anterior confirma la desaceleración de la inflación y refuerza las expectativas de un recorte en la tasa referencial en un futuro cercano.

En conclusión, los datos del 2T24 muestran un crecimiento mejor al esperado y una inflación más baja de la anticipada, lo que se ha reforzado la expectativa de un aterrizaje suave de la economía después de que la Fed en 2022 inició con el endurecimiento monetario más agresivo desde 1990 y desde julio de 2023 la tasa se ha mantenido en un máximo de 23 años.

A pesar del buen dato de crecimiento económico, la Fed ha expresado su atención a los rezagos con que opera la política monetaria, para evitar un sobre endurecimiento monetario que podría afectar el crecimiento económico. Es en este contexto que al viernes 25 de julio, de acuerdo con la herramienta Fed-Watch Tool del CME, hay una probabilidad de 87.6% de que la Fed recorte su tasa en la reunión de política monetaria de septiembre próximo.



Llama al (55) 5117 9000
(55) 5279 5858
Sigue las redes sociales como Banco Multiva
Visita multiva.com.mx
Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



El largo plazo

Édgar Amador
dinero@gimn.com.mx

El héroe sin capa de la economía se fatiga

• La debilidad del consumidor no nada más es deseable, sino que fue deliberadamente buscada por la Fed.

El consumidor estadounidense es el personaje más importante de la economía mundial. De su vigor dependen los productores de vino franceses, las fábricas de autos en México, la manufactura china y coreana, la producción de petróleo y gasolina de Canadá, y las ventas de pastas italianas. El consumidor estadounidense forma el mercado al cual toda empresa sueña con entrar, al cual todos quieren acceder a costa de lo que sea. Es allí en donde se decide la suerte de las grandes corporaciones, en donde los economistas depositan sus esperanzas de que la economía global continúe su expansión. Pero últimamente hay señales preocupantes.

El viernes pasado el Índice de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan, el indicador más seguido para medir el entusiasmo de este sector clave, cayó a su nivel más bajo en ocho meses, sumándose a otros datos que sugieren que, luego de echarse a los hombros a la economía mundial tras la caída brutal en el confinamiento de la pandemia, el consumidor estadounidense comienza a mostrar signos de agotamiento.

Recordemos que, para mantener a millones de personas confinados en casa, para interrumpir los contagios, el gobierno de Estados Unidos, bajo los mandos de **Trump** y luego de **Biden**, realizó una serie de transferencias enormes a todos los ciudadanos y a la gran mayoría de las empresas, de todos tamaños, para evitar también el colapso de la actividad productiva del país.

Encerrados en casa, los consumidores sólo pudieron gastar los subsidios recibidos en productos y servicios ofrecidos en línea, los cuales, afectados a su vez por el confinamiento de los productores, subieron sus precios, iniciando un episodio inflacionario que apenas está comenzando a ceder.

Al mismo tiempo que el gobierno regalaba cheques sustanciosos, el banco central de Estados Unidos, la Fed, redujo sus tasas de interés hasta cero por ciento, y llevó a cabo una inyección masiva de liquidez en el sistema bancario con el objetivo de que bancos y financieras, repletos de dinero, lo prestaran a empresas y consumidores a tasas bajas y la economía despegara del profundo pozo en que cayó durante el periodo más negro de la pandemia de covid-19.

Inyectado con subsidios y crédito barato, el consumidor estadounidense salió vigoroso de la pandemia y condujo a la

economía, nacional y global, a una expansión que sorprendió a todos por su fuerza, su duración, y su extensión. Fue tan fuerte que, enfrentando a una cadena de producción aún afectada por el confinamiento, elevó los precios de insumos y productos finales, produciendo la inflación más elevada de los últimos 40 años, obligando a la Fed a abandonar sus tasas de cero por ciento y elevarlas a su mayor nivel en tres décadas, para tratar de enfriar la demanda y controlar los incrementos de precios.

Pero la salud del consumidor estadounidense, provisto de ahorros resultantes de los subsidios recibidos y del sólido mercado laboral, era tan robusta que ni siquiera la inflación lo desanimó, y siguió comprando, a pesar de que los artículos en los estantes de las tiendas subían sus precios. Pero los milagros, en economía al menos, no existen. Y la inflación, el crédito más caro, y la erosión de los ahorros acumulados en la pandemia y gastados posteriormente están ya mostrando sus efectos sobre el actor más fundamental de la economía del planeta: el consumidor estadounidense ya manifiesta algunas señales de fatiga.

Un conjunto de empresas cotizadas en las bolsas de valores mostró desde distintos flancos evidencias de debilidad en sus ventas como resultado de una menor demanda en Estados Unidos y, en muchas ocasiones, también en el exterior.

En buena medida, esta debilidad no nada más es deseable, sino que fue deliberadamente buscada por la Fed, para enfriar la fuerte demanda que estaba elevando los precios y provocando la mayor inflación en cuatro décadas. El hecho de que los supermercados, que subieron los precios en este episodio inflacionario, estén de nuevo promocionando ofertas en sus tiendas, es lo que la Fed y los bancos centrales del mundo buscaron cuando empezaron a incrementar sus tasas de interés en 2022.

El reto ahora se resume en ese dicho castellano: ni dejar de alumbrar al santo ni quemarlo. ¿Hasta dónde es deseable esta debilidad del consumidor? ¿Será posible modular el vigor del consumidor estadounidense y enfriarlo sin que su debilidad paralice a la economía global, enviándola a la recesión? Es en este punto de inflexión en donde los ciclos económicos se han roto en el pasado. La fortaleza con la que llegó a este punto el consumidor estadounidense quizá le ayude a pasar el vado con salud y resistencia. Ojalá, por el bien de todos.



¿Cuántos de ustedes, lectores, pagan un servicio de IA, como Chat GPT? La mayoría usa los chatbots gratuitamente, aunque estén acotados a ciertas cosas o número de usos. ¿Me equivoco? ¿Saben lo que le cuesta a una empresa como OpenAI producir la respuesta usando su *machine learning* avanzado con LLM que usted solicita de vez en cuando, en temas de tecnología, infraestructura, dinero y energía? Créanme, mucho.

Un nuevo informe de la empresa, que se ha filtrado, asegura que Open AI proyecta pérdidas de 5 mil mdd este año. Sí, sé que se preguntará lo mismo que yo en este instante: ¿cómo se puede sustentar la supuesta economía de la IA, que cuenta con grandes datos en costos de servidores y consumos, si hasta ahora el auge de ella se ha sustentado sobre las grandes inversiones que, en el caso de OpenAI, ha financiado sobre todo Microsoft?

¿Ahora entiende lo que le contaba hace algunas semanas sobre lo poco rentable que es para las empresas de IA mantener sus servicios, y por qué **Sam Altman**, de Open AI, busca recolectar inversiones, pues poco a poco se va desinflando la burbuja? Desde su creación, OpenAI, que se hace pasar por una "organización desarrolladora de tecnología sin fines de lucro" para evadir la vigilancia de las autoridades y no reportar sus resultados, ha estado a la vanguardia del desarrollo de modelos de IA, especialmente con Chat GPT. Sin embargo, mantener y mejorar estos productos requiere una infraestructura masiva y muy costosa, que no puede darse si no se convierte en una empresa formal, pero eso la pondría en aprietos en temas de responsabilidad, ética, regulaciones, etcétera que, por el momento, evade.

El uso de la IA existe desde hace muchos años, pero no fue hasta que OpenAI puso a disposición de todos su chatbot "inteligente", usando nuestros datos de manera ilegal para entrenar sus algoritmos (los cuales, por cierto son de caja negra), que se comenzó a utilizar de manera masiva y poniendo a disposición de los ignorantes a los "nuevos expertos del tema".

La fuerza de computación necesaria que se requiere para desarrollar y entrenar modelos

de lenguaje tan avanzados es extremadamente cara. Además, con el aumento de la adopción de sus servicios, OpenAI debe seguir invirtiendo en infraestructura para soportar la demanda, lo que incrementa sus gastos operativos. Sin embargo, al no ser una empresa, llamémosla formal, no obtiene grandes ganancias, y tiene que acudir al público inversionista para seguir capitalizando sus esfuerzos. Si a ello sumamos que ChatGPT da acceso a sus modelos más avanzados (y más caros) a usuarios que no pagan, en un intento por evangelizar sobre su uso, la empresa se enfrenta a más problemas.

Para alcanzar el mejor desarrollo en IA, empresas como OpenAI requieren no sólo de gran infraestructura tecnológica, sino de talento humano. **Altman** ha declarado que busca recaudar hasta 100 mil mdd en los próximos años, una suma destinada a soportar las pérdidas actuales y continuar con la investigación y desarrollo necesarios para alcanzar la AGI. Aunque esta visión es inspiradora, también es arriesgada y costosa. Yo simplemente diré que para ello hay que esperar que otra tecnología se desarrolle rápidamente, se masifique y sea accesible: la computación cuántica, que hoy está al igual que la IA desde hace años, en pañales. El que Google, Meta, Microsoft y otras empresas de EU y el mundo, principalmente en China, sigan invirtiendo grandes cantidades de dinero en desarrollar IA, pone a OpenAI en riesgo, pues además de invertir en su progreso, debe gastar enormes cantidades de dinero en atraer y retener a los mejores talentos, así como mantenerse a la vanguardia tecnológica.

Aunque ofrece sus servicios a través de APIs y suscripciones, estos ingresos no son suficientes para cubrir los altos costos operativos, pues pocos pagan, ya que ven otras opciones gratuitas más atractivas. El modelo de negocio se rompe en una organización de este tipo, con costos tan altos y un enfoque a largo plazo tan marcado que no dan retornos de inversión tan inmediatos como otros más tradicionales.

La pregunta final aquí es si esta inversión rendirá frutos a largo plazo y si OpenAI logrará equilibrar su contabilidad, o llegará un día en que el agujero sea demasiado grande.



Carlos Martínez, director general del Infonavit y quien tiene muchas probabilidades de ser ratificado para el próximo sexenio, ha logrado ya un avance de 50% en la reconversión de créditos que están ligados al salario mínimo, para pasarlos a pesos.

El programa Responsabilidad Compartida, que el Infonavit puso en marcha desde 2019, explicó **Martínez**, ha logrado ya reconvertir un millón 237 mil créditos en veces salario mínimo a pesos, pero faltan todavía un millón 290 mil créditos.

La conversión se puede tramitar vía internet y el programa que continúa vigente y tiene grandes facilidades para los derechohabientes porque por el incremento en los salarios mínimos, se ha elevado tanto el capital como el pago de intereses, por lo convertirlo a pesos tiene grandes ventajas para los acreditados.

El beneficio promedio por acreditado ha sido de 167 mil 263 pesos con un monto total hasta ahora de 87 mil mdp.

Reconoció que entre las dificultades para avanzar con la reconversión está que aproximadamente el 30% de los créditos están en litigio por problemas de pago y se requiere para la conversión que en el crédito se realice un pago para poderlo reestructurar.

Otro obstáculo es que la CNBV no ha permitido al Infonavit realizar la reconversión en forma automática, porque exige la autorización expresa del acreditado y el cambio del contrato pero el Infonavit está en negociación con los dos principales bancos con créditos del Infonavit para facilitar la conversión.



LATIN LEAP EN BÚSQUEDA DE SOONICORNS

Latin Leap es un Venture Capital Studio o fondo de inversión de capital de riesgo que invierte en *soonicorn*s o *baby unicorn*s que son start ups con el potencial de convertirse en unicornios, empresas tecnológicas que llegan a tener una valuación de más de 1,000 millones de dólares.

Fundada en Colombia por **Stefan Krautwald**, en 2023 ha sumado en México a

nuevos socios: **Rodrigo Zorrilla**, presidente de Afore Citibanamex, quien tiene una experiencia e más de 30 años en el sector bancario, principalmente en Citi; **David Geisen**, CEO de Mercado Libre, y a **Paco Ybarra**, banquero español con más de 36 años de experiencia en el sector financiero.

Krautwald asegura que México tiene un gran potencial para el desarrollo de *soonicorn*s por la estabilidad económica, el tamaño de mercado, cercanía a Estados Unidos y atracción de nuevas inversiones.

El equipo de inversiones de Latin Leap, explica **Zorrilla**, analiza mensualmente varias start ups que pueden convertirse en lo que él denomina *baby unicorn*s. Subraya el gran universo porque actualmente sólo hay una docena de empresas en América Latina que se han convertido en unicornios cuando el potencial debería ser de cuatro veces más.



MANUEL BRAVO, EMPRESAS GLOBALES

El Premio Naranja Dulce es para **Manuel Bravo**, presidente y CEO de Bayer en México, quien fue electo como nuevo presidente del Consejo de Empresas Globales, sustituyendo a **Alberto de la Fuente**, presidente de Shell.

Además en el Consejo Ejecutivo se incorporan tres mujeres: **Fernanda Guarro**, de 3M; **Marcela Barreiro**, de Daimler Truck, y **Silvia Dávila**, de Danone.



ZOÉ ROBLEDO, EL DESAIRE

El Premio Limón agrio es para **Zoé Robledo**, director general del IMSS, quien fue ratificado en ausencia por la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, quien lo disculpó porque "estaba desarrollando sus actividades al frente del IMSS".

Queda no sólo la duda sobre la verdadera razón del desaire de **Robledo** a **Sheinbaum**, sino si realmente ella lo pensaba ratificar antes de que se lo propusiera públicamente **López Obrador**.



Se aproxima septiembre y, además de ser el "mes de la patria", en este fin de sexenio no sólo promete venir acompañado de los habituales huracanes en las costas del Pacífico, sino de turbulencias financieras.

Los Criterios Generales de Política Económica de Hacienda estiman que el tipo de cambio nominal cerrará en 17.6 pesos contra el dólar y que el promedio en el año será de 17.1 pesos en 2024.

De las elecciones para acá está más caro, y septiembre será clave para saber si los pronósticos se cumplirán, precisamente porque en ese mes se sabrá hasta donde llegará la reforma al Poder Judicial.

En su escenario más adverso, si el Ejecutivo somete sin remedio al Judicial, crecerá mucho más el nerviosismo de los inversionistas.

Es en este contexto, algunos mexicanos están volteando a ver las propiedades y destinos dolarizados, para invertir en propiedades inmobiliarias que están tasadas en ambas monedas.

Hasta hace pocos años, las propiedades en destinos y desarrollos atractivos para extranjeros estaban valuadas fundamentalmente en dólares.

Sin embargo, muchas empresas turísticas y desarrolladores inmobiliarios han dejado de ganar cantidades importantes debido al superpeso.

Casi celebraron que la moneda nacional se devaluara alrededor de 5.0% después de las elecciones, tras el apabullante triunfo de Morena y la ahora virtual presidenta electa **Claudia Sheinbaum**.

El problema para empresarios y desarrolladores turísticos fue que, de la pandemia para acá, la fortaleza del peso les ha costado dinero en habitaciones y propiedades que también se comercializan en dólares.

Rentará un cuarto noche de hotel en 250 dólares, por ejemplo, a 16 pesos el dólar les

representa apenas 4 mil pesos, pero a 19 son 4 mil 750 pesos.

Como el mercado mexicano también es relevante, lo que han hecho tanto hoteleros como desarrolladores es que ponen sus precios en dólares, al tipo de cambio que marca el mercado, pero en las operaciones en pesos ellos fijan el tipo de cambio.

Siguiendo el ejemplo anterior, una propiedad inmobiliaria que vendieran en un millón de dólares a los estadounidenses equivaldría a 18 millones 460 mil pesos al tipo de cambio de este fin de semana, pero a los mexicanos se la venden a 17 millones de pesos si fijan el tipo de cambio en 17 pesos, para no afectar la demanda de los compradores nacionales y seguir haciendo negocio.

Esto abre una oportunidad a los mexicanos, pues, en caso de que en el futuro se devalúe el peso de forma importante, si tienen una hipoteca no estará en moneda extranjera y también podrían vender la propiedad a extranjeros al precio en dólares.

No todos los destinos están dolarizados pero entre los que sí lo están hay que considerar algunos como Cancún, Riviera Maya, Tulum, Vallarta, Mazatlán y Los Cabos.

En esos mismos destinos hay propiedades fundamentalmente para mexicanos, pues fueron concebidos para los nacionales que viven trabajan allí y tienen ingresos en pesos.

En cambio, hay otros que buscan más a los extranjeros a través de su diseño, vistas, amplitudes, seguridad y son esos los que pueden venderse en dólares con más facilidades a un estadounidense.

El desarrollo de las plataformas de rentas vacacionales también permite adquirir las propiedades con un doble propósito, como sería disfrutarlas en cierta época del año y rentarlas en otras.

Hoy, el crecimiento del turismo está abriendo oportunidades de protección financiera que antes no existían.

El crecimiento del turismo está abriendo oportunidades de protección financiera que antes no existían.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. La Unión de Secretarios de Turismo de México (Asetur), presidida por **Juan Enrique Suárez del Real Tostado**, seleccionó a Euroamérica, dirigida por **César García Pavón**, como la responsable en el diseño de estrategias y acciones de promoción para el sector turístico. Su primera tarea es montar en la Feria Internacional de Turismo, al mando de **María Valcarce**, un pabellón de más de 1,500 metros cuadrados donde se promoverán los 177 destinos nacionales, entre los que sobresaldrán los Pueblos Mágicos. Esta tarea no es menor, pues a Fitur asisten un promedio de 152 países, 806 expositores y más de diez secciones monográficas de segmentos turísticos que son visitadas por cerca de 250 mil personas.

2. En Baja California Sur, estado cuyo turismo está a cargo de **Maribel Collins**, hay buenas noticias, pues a partir del 20 de noviembre iniciará el vuelo entre Los Ángeles y la Paz, lo cual apoyará la internacionalización del destino. Al principio, la conexión se realizará dos días por semana, sin embargo, a partir de enero se incrementará a tres días. En el primer semestre del año, el aeropuerto de La Paz, que está concesionado al Grupo Aeroportuario del Pacífico, que dirige **Raúl Revuelta**, registró una afluencia de 565 mil pasajeros, 9.1% más que el año pasado; del total, 559 mil fueron pasajeros nacionales y sólo seis mil 100 fueron internacionales, un número que significa un retceso anual de 20.4 por ciento.

3. Ahora que la delegación mexicana, conformada por 109 atletas, inició su participación en de los Juegos Olímpicos de París, es buen momento para hacer mención a las empresas que, como Grupo Carso, de **Carlos Slim**; Bimbo, de **Lorenzo Servitje**, y Grupo Indi (GI), de **Manuel Muñozcano**, llevan varios años apoyando a los deportistas mexicanos. Este año, figuras como la maratonista **Citlali Cristian**, los clavadistas **Rodrigo Diego** y **Osmar Olvera**, así como el experto en pentatlón moderno **Duilio Carrillo**, recibieron el respaldo de GI para viajar a Francia. En febrero pasado se anunció una importante inversión de esta firma como patrocinador rumbo a los Juegos Olímpicos de París y Los Ángeles 2028.

4. Con el objetivo de apoyar a los emprendedores mexicanos, el líder patronal, **José Medina Mora**, prepara la Feria Internacional de Innovación y Emprendimiento 2024, la cual tendrá lugar en Santa Fe, Ciudad de México, los días 17 al 19 de septiembre, después de dar el Grito de Independencia. El presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex) invita a todos los pequeños empresarios a este evento, el cual está diseñado especialmente para emprendedores, micro y pequeñas empresas. Donde encontrarán conferencias, talleres, networking con líderes de distintos sectores; además, se presume que será una gran oportunidad para llevar el negocio a un siguiente nivel.



Fue un fracaso

Petróleos Mexicanos fracasó durante esta administración. Con las pérdidas de poco más de 256 mil millones de pesos en el primer semestre se llega a una pérdida acumulada durante el sexenio superior a 1.2 billones de pesos.

Una deuda de poco menos de 100 mil millones de dólares, lo que la convierte en la petrolera más endeudada del mundo y que su disminución, de poco más de mil millones este semestre, se debe al incremento del impago a proveedores, que en estos momentos supera los 6 mil millones de dólares.

La deuda con proveedores es verdaderamente nociva. Si bien la empresa estatal puede decir que es la más barata porque no paga intereses, es decir, jinetean el dinero de otros, en realidad lo que están haciendo es dañar toda la cadena y termina costándoles más a las empresas entre menor sea su tamaño. ¿Alguien puede ver que para eso no sirven ni la fortaleza ni la soberanía que tanto pregonan?

El problema de Pemex es estructural. Mientras están obsesionados con aumentar su capacidad de refinación no se dan cuenta que es donde más dinero pierden. El reporte financiero deja claro que mientras en extracción funcionan bien, en transformación pierden dinero vergonzosamente.

La operación de la Refinería de Dos Bocas sólo reportará mayores pérdidas al erario. En la presentación a los analistas se prometió que este mes que está punto de terminar ya refinarán productos secundarios, que no tienen ninguna utilidad comercial, el hecho es que cuando produzca gasolinas perderá dinero, que debe sumarse a los 18 mil millones de dólares que ha costado hasta el momento.

Los combustibles que se importan resultan más baratos que los que produce Pemex; sin embargo, el director de la empresa estatal, **Octavio Romero**, califica en el terreno de éxitos el que han recuperado participación de mercado en el sector de los petrolíferos.

Hay un video en el que este hombre dice que el problema en la venta de gasolina es que, cuando se hizo la reforma había 12 mil 500 estaciones de servicio y que el plan era que se duplicaran, y concluye que, como eso no pasó, ellos perdieron participación de mercado. Luego dice que la han recuperado parcialmente sin establecer ningún principio de rentabilidad ni económica o social.

Habría rentabilidad social si la gasolina, en general los combustibles, tuvieran un menor costo para los usuarios; sin embargo, no ha ocurrido. El discurso oficial señala que no

han subido los precios en términos reales.

REMATE INCUMPLIDO

La promesa de campaña fue que la gasolina podría bajar hasta los 10 pesos por litro. Había quienes decían que eso se lograría quitando los impuestos y por eficiencias; sin embargo, no fue así. La Secretaría de Hacienda, comandada por **Rogelio Ramírez de la O**, le cambió de régimen fiscal y le ha dado condiciones de impuestos. Todavía la semana pasada el gobierno decretó que se postergue el pago del Derecho de Utilidad Compartida, que es una forma de condonación de impuestos.

De acuerdo con la presentación de estados financieros de Pemex su costo financiero creció más de 200%, en buena medida porque no encuentran quién esté dispuesto a presartarles recursos. Mientras que la deuda soberana del gobierno federal ha mantenido el Grado de Inversión, la de Pemex ha caído cuatro escalones.

REMATE DESEADO

En días pasados el *Padre del Análisis Superior* le informó que el equipo de la próxima presidenta de México, **Claudia Sheinbaum**, está analizando el camino para que Pemex y CFE dejen de ser empresas del Estado y se conviertan en órganos desconcentrados del gobierno federal.

Se trata de una decisión correcta. Por principio de cuentas dejaría claro que la Secretaría de Energía, que será encabezada por **Luz Elena González**, tenga el control total sobre el sector energético que, a no dudar, cambiará en cuanto a su enfoque: se acabará el estatismo absurdo, pero no se volverá al modelo que se vivió durante el periodo llamado neoliberal.

La intención es un esquema moderno desde la izquierda, en el cual se reconozca que lo importante es tener energía barata que permita el desarrollo nacional. Necesariamente se tienen que incluir las energías limpias y la descarbonización.

Desde el punto de vista operativo, que Pemex deje de ser una empresa estatal resuelve gran parte de sus problemas financieros. El gobierno ha tenido muchas dificultades para dejar claro que si bien Pemex es una empresa estatal, el gobierno responde totalmente por la deuda que tiene una peor calificación. De acuerdo con analistas financieros, tan sólo el que Pemex pasara a ser un órgano estatal disminuiría el costo financiero 400 puntos base y, además, eliminaría la duda sobre la capacidad de pago de la petrolera.



Otra ayuda a Pemex, con DUC; Los Cabos, con su propio fideicomiso

El jueves pasado, 25 de julio, por la tarde, el presidente **López Obrador** envió al *Diario Oficial* un nuevo decreto, que es para otorgar beneficios fiscales a Pemex, otra vez.

Sin mencionar en ningún momento el nombre de Petróleos Mexicanos ni Pemex, el decreto señaló que "a los contribuyentes que se indican" en la Ley de Hidrocarburos, se le permitía posponer por un mes el pago de impuestos a través del DUC, el derecho por utilidad compartida.

Pemex, en lugar de pagar al gobierno federal el DUC en julio, ahora lo va a hacer para agosto.

NUEVO DECRETO

El decreto, en su artículo primero, dice: "... se autoriza a los asignatarios obligados a realizar pagos provisionales mensuales a cuenta del derecho por la utilidad compartida, a que se refiere el artículo 39 de la Ley de ingresos sobre hidrocarburos, a pagar a plazo en forma diferida el pago provisional correspondiente al mes de mayo de 2024, a más tardar el 29 de agosto del mismo año". Lo curioso del decreto, más allá de darle a Pemex otro beneficio fiscal al diferir el pago de sus impuestos, es que esta nueva ayuda la argumentan debido a los precios del petróleo. Sin embargo, de los precios del petróleo no se puede decir que anden tan mal. La mezcla mexicana se encuentra en 71.96 dólares el barril.

RIESGO PEMEX, NO, MEJOR RIESGO SOBERANO

Petróleos Mexicanos, dirigido por **Octavio Romero Oropeza**, ha tenido un sexenio con tropiezos financieros y malestares de deuda. Se mantiene como la petrolera más endeudada del mundo (101 mil millones de dólares, según la referencia de **Octavio Romero**). Su flujo tampoco es el mejor, al grado de que el gobierno federal, representado por la Secretaría de Hacienda, ha tenido que salir a respaldar la deuda de Pemex, para evitar el "riesgo Pemex" y más bien hacerlo atractivo a los inversionistas con "riesgo soberano".

PARTIDA PRESUPUESTAL Y CONDONACIÓN DE DUC

Ahora a todos los contribuyentes se les cobra la ineficacia de la administración de Pemex. Además, por primera vez en la historia, hay una partida presupuestal en el 2024 a favor de Pemex. El Presupuesto 2024 tiene 145 mil millones de pesos a favor de Pemex. El gobierno federal lo está apoyando por todas partes porque Pemex, por todas partes, hace agua.

El gobierno del presidente **López Obrador** ya había dado

oxígeno financiero a Pemex, al perdonarle el pago del DUC por cuatro meses: octubre, noviembre, diciembre de 2023 y enero del 2024. Según cifras de Hacienda, la condonación por DUC a Pemex fue de 112 mil millones de pesos.

Ahora estaríamos viendo un diferimiento del pago de impuesto por DUC... hasta el momento. Vamos a ver si ese diferimiento no se transforma en otra condonación de impuestos.

Por estas razones, la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, cuando revisó el Presupuesto que presentarán al Congreso para 2025, lo hizo con **Rogelio Ramírez de la O** e invitaron a **Octavio Romero**, el director de Pemex, que hoy por hoy es un problema que pesa sobre las finanzas del país. Pemex va a necesitar una solución financiera y operativa.

LOS CABOS: DESAPARECIÓ CPTM Y CREARON FIPROTUR

Desde luego sí hubo consecuencias al desaparecer al Consejo de Promoción Turística de México, el CPTM. El gobierno de la 4T sólo dijo que se trataba de un mecanismo de corrupción. No era así. El CPTM funcionó para consolidar la marca México en el mundo, y ser un vehículo de atracción turística para otros mercados. Cuando desapareció, los hoteleros y prestadores de servicio de Los Cabos sabían que se quedaban sin un instrumento de promoción, sobre todo teniendo en marcha varios compromisos de ferias turísticas. Los Cabos ya contaba con el Fiturca, un fideicomiso de promoción público-privado. Pero decidieron crear el Fiprotur. Y resultó un éxito.

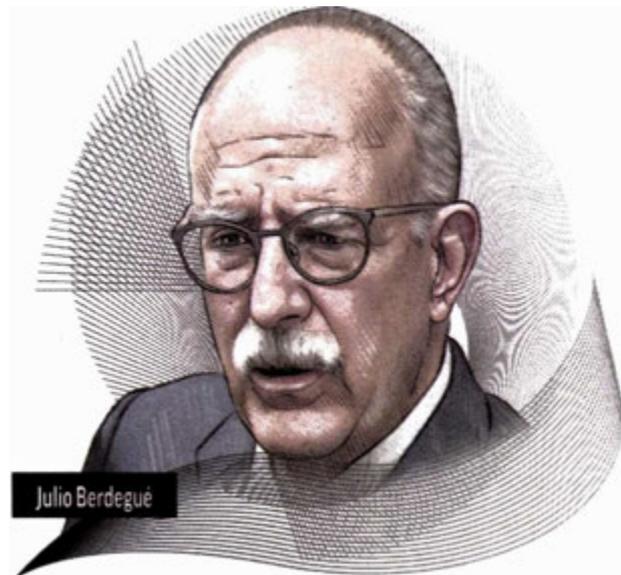
Tanto Fiturca como Fiprotur son dirigidos por **Rodrigo Esponda**, un conocedor del sector turístico que había estado en el CPTM en EU y Canadá. Y ahora, los hoteleros, además de pagar su impuesto sobre hospedaje, sí pagan la cuota de promoción del Fiprotur por una sencilla razón: trae objetivos claros y es transparente en su presupuesto.

Y no sólo son los hoteleros, también son restauranteros, los tiempos compartidos, las villas y marinas. El fideicomiso tiene oficina en Los Cabos, pero también una en Los Ángeles, y se dedica a tener nuevos productos, dirigidos específicamente al turismo de primer nivel. Incluso ha buscado vuelos directos desde Frankfurt, Alemania, con la aerolínea Condor. Son 89 empresas con membresía anual para este fideicomiso. Y el turismo necesita promoción y la marca Los Cabos quiere que siga bien cuidada.



¿Habrá cambios en la política del campo?

Es una dependencia de la que se espera mucho en el sexenio venidero, simplemente porque el perfil de **Julio Berdegú**, quien será el próximo secretario de Agricultura y Desarrollo Rural a partir de octubre, tiene una clara vocación por el campo.



Julio Berdegú

Si bien el actual titular de la dependencia, **Víctor Manuel Villalobos Arámbula**, ha trabajado en varios frentes de manera adecuada con parte de la industria, lo cierto es que en muchos otros ha quedado a deber y dejará pendientes importantes a su sucesor.

Berdegú tiene altos méritos académicos y profesionales, su historia profesional ha sido fuera de México, y como se dice “fuera de la grilla”, siempre ha estado vinculado con la actividad agropecuaria y sobre todo con un nivel y compromiso de enfoque social.

Aunque se conoce que cursó la preparatoria con **Jesús María Tarriba**, quien es el esposo de la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, se sabe que el vínculo con la futura mandataria no es personal, sino que fue a través de una invitación a participar en los diálogos por la transformación en donde se valoró su trabajo, compatible con el proyecto de la 4T, además fue primero invitado por el presidente Andrés Manuel López Obrador a trabajar, pero Berdegú declinó aduciendo razones personales.

Y es que no es para menos, ha coordinado más de 30 proyectos de investigación aplicada y de análisis de políticas públicas, de desarrollo de capacidades, de gestión de conocimientos y de aprendizaje en diferentes países de América Latina, con varios puestos en organismos internacionales. Eso lo llevó a ser representante regional para América Latina y el Caribe de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), además de haber trabajado como consultor del Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Página 28 de 71

Por ende, esperamos a un futuro secretario con presencia en medios, algo que ya se ha visto en estas

semanas, y donde ha dejado claro las tareas que busca cumplir en este próximo sexenio: bienestar de los trabajadores del campo, que hoy se encuentran sumidos en la pobreza extrema; el problema de la administración del agua, lo que implica recuperar su gobernanza y el establecimiento de un nuevo marco legal; y resolver uno de los pendientes que deja la actual administración, el de la suficiencia alimentaria.

Para sus paisanos mazatlecos, es claro que el futuro secretario se enfocará en trabajar arduamente por el bien del campo. Para los que no saben, su familia es de las más prósperas en aquella región, ya que junto con sus otros tres hermanos es propietario del 75 por ciento de las acciones de El Cid Resort, una cadena de hoteles fundada por su padre, **Julio Berdegué Aznar**, reconocido como uno de los impulsores del desarrollo de Mazatlán, hace más de medio siglo.

Las tareas pendientes de la UIF

En las últimas semanas, la **Unidad de Inteligencia Financiera (UIF)**, que lleva el político

Pablo Gómez, presentaba los datos sobre los reportes que el sistema financiero ha hecho por operaciones inusuales, relevantes y preocupantes, así como las personas bloqueadas y las denuncias hechas.

Muchos publicaron estos datos ante el crecimiento de los reportes y sobre todo de las denuncias presentadas por lavado de dinero, es decir,

por recursos de procedencia ilícita, sólo en el primer bimestre del año se presentaron 14 denuncias por ese concepto con más de 100 personas presumiblemente involucradas.

Lo cierto es que en todos estos años, desde que se hacen esas denuncias contra personajes que son acusados por operaciones con recursos de procedencia ilícita, nadie ha terminado condenado por ello, ahí tiene por ejemplo el caso de la maestra **Elba Esther Gordillo**, o de cantantes y futbolistas condenados públicamente por estos cargos, siendo inocentes.

Ahora, con las detenciones del **Mayo Zambada** y de **Joaquín Guzmán López**, se esperaba que estas demandas por el presunto delito de uso de recursos de procedencia ilícita fueran una vez más pérdidas por el gobierno federal como han sido todas en el pasado;

lo positivo, dicen los abogados especializados, es que serán juzgados en Estados Unidos, porque en México al menos por ese tipo de delito nadie ha sido condenado.

Los últimos informes trimestrales

En las distintas dependencias de gobierno que tienen que rendir cuentas al público inversionista, prácticamente es la despedida de sus titulares, ya que muchos de ellos no serán ratificados en el cargo, como todo indica no lo será el director de Pemex, **Octavio Romero**, pues se comenta que ya está avanzado la búsqueda del perfil que lo sustituirá y tiene posibilidad, como ha sido la tónica, un



Rogelio Ramírez de la O

académico de la UNAM.

También donde están avanzando en la rendición de cuentas es en la **Secretaría de Hacienda y Crédito Público**, que lleva **Rogelio Ramírez de la O**; esta semana tienen participación en la mañana, como la han tenido otras dependencias, pero también se presenta el informe trimestral por los subsecretarios, por lo que habrá que esperar la ratificación o el movimiento de algunos funcionarios.

Lo que sí se comenta es que al menos el que sí tienen en la mira pudiera ser relevado, sería el titular de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), **Jesús de la Fuente**, aunque quizás eso retrase la autorización de diversas licencias que hay en la fila en espera de obtener las autorizaciones.

Trabajo extra para la SE

El próximo **secretario de Economía, Marcelo Ebrard**, no sólo tiene el trabajo de atraer

inversiones al país prepararse para el diálogo que se tendrá por el T-MEC, sino también, como bien dijo el **Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP)**, se deben acelerar los ajustes necesarios para aprovechar los beneficios que ofrece el entorno internacional frente



Marcelo Ebrard

al *nearshoring* y del gobierno depende que haya un buen ambiente de negocios con un sólido Estado de derecho. Ojalá se enfoque.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



La lección que le dieron a Liverpool

¿Cómo le hace Liverpool para acercarse a los resultados de una multinacional como Mercado Libre? Hasta hace unos cinco años, sus tiendas eran casi tan aburridas como lo fueron el siglo pasado.

Avejentada, esa cadena de tiendas seguía con la misma propuesta. La misma elegante y madura voz en sus spots de radio, la misma disposición de ropa y de iluminación en los almacenes, los evidentes malos salarios para sus empleados que se esforzaban —quizás por ganar alguna comisión— para que los visitantes compraran perfumes. Como en los noventas.

Un terrible imprevisto los agarró dormidos. Por la pandemia, en abril de 2020, el gobierno obligó a la gente a hacer confinamientos y sus tiendas se vaciaron.

De vender casi 400 millones de pesos diarios hasta marzo, en Liverpool se toparon con ingresos menores a 170 millones por día a partir de mayo de ese año.

PARTEAGUAS
Jonathan Ruíz

Opine usted:
jrui@elfinanciero.com.mx
Facebook: @RuizTorre

@RuizTorre



El presidente de El Puerto de Liverpool, Graciano Guichard, fue a la guerra por los dueños de los smartphones.

En este 2024, esa cifra está en un nivel sin precedentes: 52 mil 237 millones de pesos trimestrales, que se traducen en ingresos de más de 580 millones de pesos diarios en promedio, de acuerdo con lo que reportó la compañía a sus inversionistas la semana pasada.

Muchos factores contribuyeron al cambio, pero uno en particular es el más notorio: **ahora 29 por ciento de sus ventas vienen de transacciones digitales**, de las compras que ustedes hacen en línea. Incluso su marca Suburbia, que atiende a un mercado de menores ingresos, ya obtiene 6 por ciento de sus ventas por la vía del canal digital.

Las ventas digitales ofrecen un beneficio lógico, pero no siempre revisado: vuelven más rentable a la compañía, pues evitan gastos como iluminación y aire acondicionado en tiendas. Por ende, de cada 100 pesos que hoy vende Liverpool, 18 son de ganancia bruta, antes del pago de impuestos (EBITDA). En el contexto previo a la pandemia, esa cifra estaba en 15 por ciento.

Es bueno ese porcentaje, pero no tan bueno como el de una empresa enteramente digital como Mercado Libre, a cuyos

ingresos trimestrales de 3 mil 415 millones de dólares (unos 60 mil millones de pesos), sus accionistas les extraen 21.4 por ciento de ganancias.

Pero la digitalización tiene un precio. No todos los empleados entienden cómo establecer y administrar un mercado electrónico en línea; deben contratar a personas más calificadas, que cuestan más.

Vayan a la página que la compañía tiene en la red social LinkedIn y notarán los perfiles abiertos para reclutamiento:

“Jefe de Customer Experience, Coordinador Ecommerce, Desarrollador de Android”.

Requieren también *data quality analysts* que en el mercado nacional cobran unos 30 mil pesos mensuales, una cifra que supera el salario de muchos recién egresados en este país, ni hablar de los sueldos para personas que no tienen preparación técnica o profesional.

Esos perfiles calificados presionan la nómina de Liverpool, justo cuando deben pagar cada vez más al resto de sus trabajadores como

consecuencia del incremento constante en el salario mínimo.

“Los gastos operativos sin provisiones por incobrables ni depreciaciones crecieron 18 por ciento año contra año”, dijo la semana pasada el director de finanzas de Liverpool, Gonzalo Gallegos, en una reunión con analistas.

“Los principales factores detrás de este aumento fueron **los salarios mínimos más altos, las reformas de vacaciones y pensiones, la contratación en el área digital y de tecnología**, y las nuevas tiendas”, abundó. Pero con todo, la empresa gana cada vez más dinero.

Los empresarios más ortodoxos y conservadores de México se esfuerzan por contener los aumentos salariales, en lugar de apostar por la productividad, por modernizar sus empresas, aunque eso implique pagar más.

El caso de esta centenaria compañía deja muy claro que ese camino paga, y paga bien.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO

“Ahora 29 por ciento de sus ventas vienen de transacciones digitales”



Probablemente México crecerá alrededor del 1% en este año

En términos generales, los datos conocidos para el segundo trimestre están marcando un crecimiento inferior al que todos imaginábamos con el impresionante gasto tanto de inversión en infraestructura como el correspondiente al gasto de los programas sociales y el de las campañas electorales por parte de las dos coaliciones partidarias.

Este martes el INEGI publicará la estimación preliminar del PIB al segundo trimestre de este 2024. A la fecha se tienen publicados los datos del IGAE de abril y de mayo, con un crecimiento del 0.9% y del 1.6% anual respectivamente. A su vez el INEGI estima con su Indicador Oportuno de la Actividad Económica

un crecimiento del 0.9% para junio. El promedio aritmético de estas cifras daría un crecimiento estimado para el PIB del segundo trimestre del 1.1% anual.

Con nuestros indicadores oportunos (IBAM), Bursamétrica está estimando una variación negativa en el IGAE de junio del 1.3% anual. Esta Indicador será publicada por el INEGI el 22 de agosto próximo, junto al reporte definitivo del PIB al segundo trimestre. De ser acertada esta estimación, el crecimiento del segundo trimestre se ubicaría en 0.4% anual.

La estimación negativa de nuestro indicador tiene como sustento, entre otros, las cifras

preliminares de la balanza comercial de junio que presentaron una caída de las exportaciones no petroleras del 4.4% anual; dentro de estas, ocurrió una baja del 6.8% en las exportaciones manufactureras no automotrices. En el mercado interno las ventas de las cadenas comerciales afiliadas a la ANTAD a tiendas comparables presentaron una caída del 1.88% anual en términos reales.

Lo que más llama la atención es la rápida desaceleración que se está dando en nuestra economía aún antes de las elecciones, y en contraste con la estimación preliminar del crecimiento del PIB estadounidense del 3.1% anual (2.8% anualizado) para el mismo segundo trimestre, que

implica una importante aceleración en la economía, que se atribuye a un mayor gasto de consumo en los hogares, a la inversión privada en inventarios y al gasto de inversión fija no residencial (obras de infraestructura).

Las últimas encuestas entre analistas del sector privado ya están promediando un crecimiento inferior al 2% para todo el 2024 para México. A diferencia de los dos años previos, en el actual las revisiones están siendo a la baja.

El crecimiento del PIB al primer semestre podrá ubicarse entre el 1.5% y el 1.2% anual, dependiendo del avance de la economía en junio. De ser acertado, la economía mexicana va a crecer en todo este año mucho menos que el 1.9% que predice el consenso de los analistas.

La razón nos lleva a asumir un crecimiento mucho más moderado en el segundo semestre que en el primero. Algunas de las razones que están detrás de este

escenario son;

1. Tradicionalmente, después de las elecciones presidenciales, la economía mexicana entra a un periodo de desaceleración ante un menor gasto gubernamental y un menor gasto de los partidos.

2. Adicionalmente, la incertidumbre que plantea normalmente un nuevo gobierno hace que los agentes económicos retrasen sus proyectos de inversión hasta tener más claras las señales de un nuevo gobierno.

3. En el caso que nos ocupa, la incertidumbre política interna es mayúscula ante la intención del presidente AMLO de acelerar las reformas del denominado Plan C, particularmente la reforma al Poder Judicial y la reforma que pretende suprimir los organismos reguladores autónomos.

4. Adicionalmente se tiene la coincidencia de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, en donde acaba de renunciar a la candidatura del Partido Demócrata el presidente Biden,

para intentar la reelección, respaldando a la vicepresidenta Kamala Harris para que asuma la candidatura demócrata, quien en algunas encuestas sale con dos puntos de ventaja sobre el contendiente republicano Donald Trump, y ha logrado una cifra récord de captación de donativos de 200 millones de dólares en unos pocos días. En ambos casos las propuestas económicas son proteccionistas, mucho más radicales en el caso del expresidente Trump, pero en ambos casos se tiene un ingrediente adicional de incertidumbre sobre el futuro de la relación comercial con México, principalmente por el capital y el comercio que tenemos con China.

Bursamétrica está pronosticando un crecimiento de entre el 0.5 al 1.0% en el segundo semestre, ante la aceleración de la economía de los Estados Unidos. Con esto, el crecimiento del PIB mexicano estaría oscilando en un rango de entre el 1.2% y el 0.8% anual para este ejercicio fiscal.



Dos meses

A partir de hoy, le quedan 63 días al actual gobierno. López Obrador entregará (al menos formalmente) un país en peores condiciones del que recibió. La mitad de los mexicanos aún no lo cree, porque el charlatán ha sido hábil en engañarlos. Sin embargo, la realidad lo está alcanzando, antes de lo que él imaginaba.

En la frontera sur, los mexicanos huyen a Guatemala a resguardarse de la violencia de un estado sin ley, como comentamos el viernes pasado. En el norte, el *Cártel de Sinaloa*, aparentemente el más cercano al Presidente, entrará en una recomposición en la que no habrá influencia de México, sino de Estados Unidos. En el resto del territorio, el incremento en el control del crimen y el retiro del Estado es evidente. Es un país menos soberano del que recibió.

Se ha llenado la boca hablando de soberanía energética.

Después de quemar en Pemex más de un billón de pesos, cerrará el sexenio con menor producción de crudo, más pérdidas en refinación y una deuda que ya pone en riesgo las finanzas públicas. En electricidad se perdieron los seis años, y hoy no pueden instalarse nuevas inversiones en el país por falta de energía. Por otra parte, el valor agregado de la industria eléctrica es hoy 25% inferior al de 2018.

El golpe más severo a la población fue la destrucción del sistema de salud pública. El cierre del Seguro Popular dejó en la indefensión a enfermos que estaban en tratamiento, y de un día al otro les cerraron las puertas. La farsa del Insabi sólo nos ha dejado decenas de miles de millones de pesos perdidos. La ocurrencia del IMSS-Bienestar, que no es IMSS, ni será bienestar, pulveriza aún más a un sistema ya de por sí ineficiente. Pero sigue



prometiéndolo el mejor sistema del mundo, porque su cinismo no tiene límite.

En educación, a pesar de que el sistema de adoctrinamiento

que vivimos desde los años veinte fue lo que le permitió llegar al poder y engañar con facilidad a la mitad de la población, también buscó la destrucción. La Nueva Escuela Mexicana, un mazacote de creencias e ideología, realmente pone en riesgo a los 24 millones de mexicanos en educación básica. La terminarían sin capacidad alguna de incorporarse productivamente a la sociedad.

Y es que López Obrador nunca buscó realmente gobernar, sino sólo concentrar en él todo el poder posible, destruyendo los mecanismos de intermediación y las instituciones vigentes. Como bien hace notar Luis Rubio en el número de agosto en *Nexos*, durante la transición a la democracia no fuimos capaces de reemplazar esos mecanismos e instituciones del viejo régimen, de forma que los parches ni eran sólidos ni contaban con respaldo social. Pero la destrucción actual no implica el regreso al viejo régimen, cuya esencia (el partido de Estado) ha desaparecido. Hoy

todo se concentra en una sola persona, con evidentes limitaciones intelectuales y crecientes problemas mentales.

En estos 63 días, la mitad de los cuales ocurrirá bajo una nueva legislatura, el embate de la realidad puede ser realmente difícil. Por un lado, la recomposición del viejo crimen organizado y la violencia absoluta del nuevo. Por otro, desaceleración económica con inflación creciente. La burbuja de consumo que favoreció el triunfo del oficialismo implicó un gasto de 3 billones de pesos inexistentes. Ahora hay que pagarlos, sea gastando menos en los siguientes años o reduciendo el valor de la moneda. Si al mismo tiempo quieren seguir hundiendo dinero en Pemex, entonces la decisión no será nuestra. Pero de que pagamos, pagamos.

Entregará un país sin gobernabilidad, sin capacidad de defensa nacional, con las finanzas públicas en ruinas, casi sin servicios públicos y con la mitad de la población creyendo mentiras. Pobre de quien recibe.



Muy complicado cuadrar las cuentas en 2025

La semana pasada, el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, y la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, tuvieron una reunión para revisar el Paquete Económico de 2025.

De ese encuentro resultaron algunas conclusiones interesantes.

1-Se reiteró que no habrá reforma fiscal para 2025 y los ajustes impositivos serán simplemente para mantener la recaudación en términos reales, es decir, se ajustarán derechos y otros cobros en términos de la inflación.

2-Se mantiene la meta de lograr un déficit público de 3 por ciento del PIB para el próximo año.

3-Se planea que haya alrededor de 300 mil millones de pesos para nuevos programas, así como para inversiones en los nuevos proyectos de infraestructura, como los trenes.

No podremos conocer los detalles del paquete económico sino hasta mes y medio después de que tome posesión el nuevo gobierno.

El plazo legal para su entrega al Congreso en este año es **el 15 de noviembre**, y el plazo para su aprobación es al término del periodo ordinario de sesiones, el 15 de diciembre.

Con los elementos que se han dado a conocer hasta ahora, entre diversos expertos hay interés de conocer el detalle de las cuentas para el 2025, ya que **se ve difícil lograr las metas propuestas sin incurrir en un mayor déficit** o tener que hacer recortes más notables al gasto público.

De entrada, ante la perspectiva de un menor crecimiento de la economía para este año, y con la expectativa de que se mantuviera el déficit previsto en términos nominales, tendríamos **un déficit público mayor**, que en su perspectiva más amplia (requerimientos financieros del sector público) podría estar

en **más del 6 por ciento del PIB** en 2024.

Para 2025, y también con el horizonte de un menor crecimiento económico, el recorte nominal del déficit tendría que ser mayor, si se quiere alcanzar el 3 por ciento del PIB.

La otra posibilidad es que **el recorte al gasto público sea mayor** que el hasta ahora previsto.

En los Precriterios de Política Económica para 2025, entregados por la Secretaría de Hacienda al Congreso el pasado mes de abril, se anticipa para

2025 una caída en el gasto programable de 12.1 por ciento en términos reales.

En pesos, esto significa **un ajuste de 580 mil millones de pesos**.

La lógica diría que el Paquete que se entregará el 15 de noviembre seguramente va a contener una mezcla de mayor déficit que el previsto hasta ahora y quizás un recorte menos drástico del gasto público, con objeto de que el impacto recesivo sea más suave.

Igualmente, aunque no se vayan a crear más impuestos, probablemente las estimaciones de recaudación vayan a ser superiores a las previstas.

En los Precriterios se estima **un crecimiento de 3 por ciento** en términos reales en los **ingresos tributarios** para el próximo año, lo que en términos nominales significa 345 mil millones de pesos más.

Seguramente el gobierno apostará a un efecto aún mayor de los procesos de fiscalización.

Otro ingrediente que podría ser ajustado es **la inversión pública**.

La estimación actual de la inversión pública es del orden de 2.5 por ciento del PIB, lo que es equivalente a cerca de **900 mil millones de pesos**. Para este año, la inversión programada es de alrededor de **1 billón 120 mil millones** de pesos.

No es improbable que, para el primer año completo del sexenio, el ajuste tenga que ser superior para poder asegurar que el déficit se mantenga en niveles manejables.

Un elemento adicional que debe tomarse en cuenta es que hay **una previsión de baja en los costos financieros** de 3.6 por ciento en términos reales, bajo el supuesto de que la tasa nominal de los Cetes (como indicador de referencia) bajaría de un 10.3 por ciento en este año a 8.1 por ciento en

promedio para 2025.

Dadas las condiciones de la inflación, **se ve difícil alcanzar ese resultado**, lo que implicaría costos financieros superiores a los previstos para el próximo año.

En suma, cuadrar las finanzas públicas será muy complejo en el curso del próximo año.

Veremos si en las próximas semanas hay signos más claros de lo que encontraremos en el Paquete Económico del 2025.



SPLIT FINANCIERO

SEÑALAN IMPUNIDAD EN CASO UNIFIN

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com / @juliopilotzi

Lo menos que usted escuchará de Rodrigo Lebois Mateos, es que es un defraudador, incluso acusan que las autoridades dejarán impune su caso y a quienes le ayudaron a salir de la nefasta situación en que dejó a Unifin. Instituciones financieras nacionales e internacionales están involucradas, donde se acusa a personajes que están en todo momento a las órdenes de Lebois Mateos, cuya señal clara fue la aprobación del convenio concursal con irregularidades de la penosa firma que construyó. Hoy más allá de que se mencione en esto a The Bank of New York Mellon, los nuevos dueños quieren desaparecer de toda historia de Unifin, el nombre de Rodrigo Lebois.

Hoy la extensa reestructura financiera y operativa después de la aprobación de un convenio concursal por un juzgado federal ha permitido a la empresa salir del concurso mercantil en el que ingresó a principios de 2023 por los errores del *bon vivant* Lebois Mateos. El nuevo grupo de control preparará una transición fluida hacia una nueva etapa, ahora con una estructura financiera renovada. Sergio Camacho, director general de Unifin, dice que todas las acciones y actos corporativos necesarios para la implementación y cierre de las transacciones del convenio concursal se han realizado según el calendario establecido con sus asesores externos.

Se dice que la reestructura se debió en parte a la crisis de las financieras no bancarias, que limitó el acceso de Unifin a financiamiento, pero la realidad es que Lebois Mateos tomó muy malas decisiones, incluso querer estar en las grandes ligas patrocinando un auto de la Fórmula Uno, y quien es testigo de eso es Felipe Calderón, quien incluso hasta donde se sabe es titular de la Comisión de Medio Ambiente y Sustentabilidad de la Federación Internacional de Automovilismo (FIA). Pero bueno, en agosto

de 2022, la empresa suspendió sus obligaciones financieras debido a una situación crítica de liquidez y capitalización, lo que llevó a Unifin y sus subsidiarias a entrar en concurso mercantil en enero de 2023 para negociar con sus acreedores bajo protección judicial.

El proceso concluyó en enero de 2024 con la aprobación del convenio concursal, que incluyó una significativa dilución de los antiguos propietarios, otorgando el 90% del capital social a los nuevos dueños y el 10% restante a los anteriores. A pesar de la reestructura, Unifin aún enfrenta desafíos considerables, como la crisis del sector de financieras no bancarias y la implementación de la nueva estructura organizativa. Una estructura reorganizada y una base de capital renovada, debe ser la obligación, pero deberá gestionar eficazmente estos desafíos para asegurar su estabilidad y crecimiento futuro.

Obra carretera 4T. Durante la entrega de la modernización y ampliación de la carretera federal Las Cruces-Pinotepa Nacional MEX-200, en el tramo Las Vigas-Límites de los estados

de Guerrero y Oaxaca, el secretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), Jorge Nuño Lara, afirmó que la obra beneficiará a las comunidades y pueblos de ambas regiones. El evento de inauguración fue encabezado por el Presidente de México, Andrés Manuel López Obrador, y contó con la presencia de la presidenta electa, Claudia Sheinbaum Pardo. López Obrador reconoció el trabajo de Nuño Lara y de los ingenieros de la SICT. También informó que en los dos meses restantes de su administración, se llevarán a cabo más inauguraciones de proyectos de infraestructura, incluyendo caminos.

Cierran Oxxos. Penosamente pero, Fomento Económico Mexicano (FEMSA) confirmó el cierre de sus tiendas y gasolineras Oxxo en Nuevo Laredo por actos de violencia. Versiones decían inicialmente que había sido por el vencimiento del contrato con el proveedor del *software*, pero se aclaró que la decisión fue tomada por motivos de seguridad. FEMSA afirma que esta situación pone en riesgo la integridad de sus colaboradores.

Voz en off. Este fin de semana falleció el reconocido empresario del estado de Hidalgo Jorge Conde Gómez. En su historia tiene numerosos negocios de éxito. Condolencias se emitieron por su trayectoria, el gobernador de la entidad, Julio Menchaca, no dejó pasar la oportunidad de enviar condolencias para con la familia y amigos del originario de Pachuca...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

HYATT Y LOS JUZGADORES SIN FILTRO

POR MAURICIO FLORES

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

Ven la tempestad y no se hincan. Los juzgadores de Quintana Roo parecen decididos a ponerse en el foco de Andrés Manuel López Obrador y su riesgosa reforma judicial: luego de 18 meses en pausa, la construcción del hotel Grand Hyatt en Puerto Cancún continúa siendo factor de tensión entre el Gobierno federal y los jueces que encabeza Heyden José Cebada Rivas dadas las actuaciones de jueces como Julio César Ortiz Mendoza.

El caso se ha colocado como un ejemplo del mal uso de los amparos por los juzgadores; porque, sin tomar en cuenta los documentos legales que avalan el progreso del hotel, dilatan aplicar la ley sin considerar las pruebas documentales de los acusados y dar entrada sin filtro a los dichos de los acusadores.

La paralización del Gran Hyatt deriva de momento en la pérdida de más de mil empleos dada la postura del quejoso, el abogado Pablo Andrei Zamudio Díaz, quien a pesar de vivir en la Torre Residencial Blume –aledaña a la construcción del Gran Hyatt– presentó un recurso legal argumentando daños ambientales sin que Ortiz Mendoza le requirieran mostrar prueba de sus dichos.

Ello no suena razonable. Suena a otra cosa.

Y es que Zamudio Díaz pretende se ignore la Manifestación de Impacto Ambiental (MIA) número 410-02676 con que en 1991 la Semarnat autorizó el proyecto turístico de Puerto Cancún, promovido entonces por el Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur).

Según el abogado quejoso, dicho documento ya no debería ser relevante, puesto que tiene más de 30 años desde su emisión. Además, Zamudio insiste en que, a través de la respuesta a solicitud de información número SEMARNAT/UCVSD-HT/UT/1886/2024, la Semarnat, de María Luisa Albores, le indicó que no existen resoluciones que permitan a la empresa Diestra Realty continuar con la construcción del desarrollo hotelero.

Pero la realidad indica que en verdad existe documentación que avala edificar el Grand Hyatt; mediante el expediente V:92:587, con fecha del 5 de noviembre del 2018, la empresa FRBC-OC DOS CLUB DOS avisó a la Semarnat del inicio de obras del hotel... ¡al igual que cuando se desarrolló la propia Torre Blume donde vive Zamudio Díaz!

En respuesta, la misma secretaría emitió el oficio SGPA/DGIRA/DG/09018, con fecha del 21 de noviembre del 2018, para notificar que se acreditó legalmente ante el inicio de las construcciones.

Por si fuera poco, existe un expediente, con número de folio S.G.P.A./D.G.I.R.A./D.G./07372, en el que la Dirección General de Impacto y Riesgo Ambiental avisa que las autoridades competentes han revisado la MIA de Puerto Cancún en múltiples ocasiones (incluyendo los documentos que avalan los inicios de obras); más importante aún, en ese documento se demuestra que la MIA de 1991 cuenta actualmente con una prórroga que se extiende del 13 de enero del 2016 a la misma fecha del año 2026.

Esta última revelación desmiente el dicho de que no existen pruebas de la legalidad de la construcción del Grand Hyatt en Puerto Cancún y confirma que más bien la pausa en los trabajos de obra podría ser resultado de un delito –falsedad de declaración– incurrido por la parte acusadora y por los jueces que le prestaron oídos.

Totalplay, resultados históricos. Cuando una compañía incrementa consistentemente su flujo de efectivo es que logró

ejecutar sus labores sustantivas; significa que su plan de negocios va en el camino correcto y que tiene ya un lugar bien anclado en el mercado donde compete: Totalplay que dirige Eduardo Kuri aumentó 16% un EBITDA de 5,096 millones de pesos en el segundo trimestre de 2024 -casi la mitad de los ingresos obtenidos- para llegar al nivel más alto desde que Ricardo Salinas fundó una de las empresas telecomunicaciones más innovadoras en México.

Con ingresos de 11,150 millones de pesos (que aumentaron 13% en el periodo), la estrategia de Totalplay fue moderar su base de suscriptores de Totalplay al tiempo de concentrarse en una estricta disciplina financiera y elevar la eficiencia operativa. Su inversión en capital (CAPEX) representó 23.9% de los ingresos de la compañía, lo que conjuntó con la creciente rentabilidad, elevó la creación de efectivo.

La mayor rentabilidad se aplicó en medidas esenciales como amortizar créditos bancarios y certificados bursátiles por 2,182 millones en el periodo... lo que permitió reducir 30% el saldo de la deuda con costo por préstamos de corto plazo, al tiempo de apuntalar la estructura de capital de la firma que ya suma más de 5 millones de clientes.

Malas mañas en Porsche. No es un secreto las irregularidades que Porsche de México, que dirige Camilo San Martín, permite a su concesionaria en la glamorosa zona de Interlomas; en redes sociales se sabe que tal permisividad llevó a San Martín a comparecer ante las autoridades judiciales por la denuncia que interpuso

un cliente, pues su unidad fue dispuesta por la concesionaria Porsche Interlomas falsificando su firma y exigiéndole grandes sumas de dinero en efectivo, aunque ello significase violar la regulación antilavado de dinero establecida por el SAT..., pero el colmo de la alcahuetería, ¡el director de la marca manifestó desconocer las políticas de sus concesionarios!

Los representantes de Porsche Inter-

lomas no se presentaron a dicha audiencia, pero están emplazados a hacerlo para manifestar lo que por derecho les confiera... aunque lo fundamental se haga justicia al cliente.

Vaya, vaya, otro escandalito que le pega a la reputación de la casa Matriz, Grupo Volkswagen que lleva aquí Carlos Henry.

Continuidad en el IMSS. La ratificación de Zoé Robledo y de su equipo al frente

del Instituto Mexicano del Seguro Social significa el reconocimiento de la presidenta electa, Claudia Sheinbaum, a la estrategia de centralización administrativa y financiera que busca un sistema universal de salud pública. Ciertamente existen infinidad de aspectos a pulir, mejorar y modificar, por lo que la solución lógica es la continuidad del proyecto. En buena hora.



PESOS Y CONTRAPESOS

JUSTIFICACIÓN CONSTITUCIONAL (1/2)

POR ARTURO DAMM ARNAL

arturodammm@prodigy.net.mx / @ArturoDammArnal

En el anterior *Pesos y Contrapesos* escribí: “No sé, soy economista no adivino, si el segundo piso de la 4T derivará hacia el comunismo, lo cual puede hacerse, ¡jojoi!, 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”. Explicó lo de *con plena justificación constitucional*.

El comunismo, que no es lo mismo que el socialismo (véase: <https://www.razon.com.mx/opinion/columnas/arturo-damm-arnal/sistemas-economicos-441578>), es el sistema económico en el cual el gobierno planea, conduce, coordina y orienta la economía, directamente la producción, la primera de las actividades económicas, indirectamente el consumo, la última, para lo cual se vuelve el propietario de los medios de producción, si no de todos, sí por lo menos de los que corresponden a los sectores estratégicos de la economía, comunismo que en México tendría *plena justificación constitucional*, partiendo de lo que dice el artículo 25 de la Constitución, en el sentido de que “El Estado planeará, conducirá, coordinará y orientará la actividad económica nacional (...) en el marco de libertades que otorga esta Constitución”.

¿Qué tiene de malo que el Estado, que

para todo efecto práctico es el gobierno, planee, conduzca, coordine y oriente la actividad económica nacional? Lo que el gobierno hará es *planear, conducir, coordinar y orientar*, y lo contrario es la improvisación y el ahí se va, siendo mejor lo primero que lo segundo. Y, más importante, lo que el gobierno hará es planear, conducir, coordinar y orientar *la actividad económica nacional*, de cuya buena marcha depende el bienestar de las personas. Todo ello, ¿qué tiene de malo?

Lo primero que hay que tener en cuenta es que la única manera de que el gobierno planee, conduzca, coordine y oriente la actividad económica nacional es planeando, conduciendo, coordinando y orientando las actividades económicas de cada uno de los agentes económicos, desde la producción hasta el consumo. Si así fuera, ¿dónde quedaría la libertad individual para producir, ofrecer y vender, demandar, comprar y consumir, según lo considere

más conveniente cada quien? Al respecto recordemos que en el mismo artículo 25 constitucional se habla del “marco de libertades que otorga esta Constitución”, grave error, porque las personas somos libres, no porque la Constitución nos otorgue libertades, sino porque está en nuestra naturaleza serlo, porque tenemos la facultad para decidir y elegir, decisiones y elecciones que tienen un solo límite válido: el respeto a los derechos de los demás. En todo caso, si se hace referencia a la libertad en la Constitución debe escribirse “en el marco de libertades que reconoce plenamente, define puntualmente y garantiza jurídicamente esta Constitución”, no “en el marco de libertades que otorga esta Constitución”.

El hecho es que en México están dadas las condiciones para que, con *plena justificación constitucional*, se instaure el comunismo.

Continuará.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Reporta Total Play aumento de ingresos del 13%

Julio Brito A.

julio Brito
juliobrito@cronica.com.mx



Total Play Telecomunicaciones, del Grupo Salinas, entregó resultados a la Bolsa Mexicana de Valores en donde destaca que los ingresos del trimestre sumaron 11,150 millones de pesos, 13% por arriba de los 9,867 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Los costos y gastos totales fueron de 6,054 millones de pesos, en comparación con 5,490 millones del año previo. Como resultado, el EBITDA de Total Play creció 16%, a 5,096 millones de pesos, a partir de 4,377 millones de pesos hace un año; el margen EBITDA del trimestre fue 46%, a partir de 44% en igual trimestre de 2023. La utilidad de operación fue de 889 millones de pesos, en comparación con 300 millones de pesos hace un año.

“La firme estrategia de moderación de la base de suscriptores de Total Play, estricta disciplina financiera e iniciativas que fortalecen nuestra eficiencia operativa, impulsaron de

manera notable la rentabilidad y la generación de efectivo este trimestre. El EBITDA creció doble dígito, alcanzando un nivel récord de 5,096 millones, mientras que el margen EBITDA se incrementó dos puntos porcentuales, a 46%,” comentó Eduardo Kuri, Director General de Total Play. “El Capex del trimestre fue de 2,668 millones, equivalente a 23.9% de los ingresos de lo que en conjunto con la creciente rentabilidad, incrementó de manera significativa nuestra generación de efectivo —definida como EBITDA menos Capex e intereses pagados— al mayor nivel en la historia de Total Play.”

RED.- Al primer trimestre de 2024, se estima que 13.0 millones de líneas móviles se asocian no sólo a smartphones con capacidad de utilizar la red 5G, sino también cuentan con un plan comercial que les habilita su aprovechamiento. Esto implica que se registra una adopción de 5G del 9.1% del total de líneas móviles en el país, razón escasa al compararse con

los eslabones anteriormente referidos. La incorporación de la

tecnología 5G en México transita de manera lenta reporta The Competitive Intelligence Unit a pesar del lanzamiento e incorporación en las ciudades más importantes la realidad es que la disponibilidad y accesibilidad de equipos con capacidad 5G, únicamente 15.5% de los equipos nuevos ofrecidos en las tiendas de los operadores móviles son compatibles con 5G.

CAÍDA.- De acuerdo al estado de resultados entregados a la Bolsa Mexicana de Valores la estatal Pemex, que lleva Octavio Oropeza cerró el segundo trimestre del año —de abril a junio— con pérdidas de 255,937 millones de pesos. Se trata de una de las pérdidas más cuantiosas para la petrolera en tan sólo un trimestre. Con el resultado, la compañía ha borrado las ligeras ganancias —de 25,400 millones de pesos— que obtuvo durante el primer trimestre pasado. Y ahora, acumula un resultado negativo en lo que va del año, que podría ser difícil de borrar en el segundo semestre del año. Pemex reportó que el resultado negativo se atribuye a una baja en los ingresos, pérdidas cambiarias, incremento en el costo de ventas, a pesar de que pagó 15.3% menos impuestos que en el mismo periodo del año pasado.



COLUMNA INVITADA

CARLOS LÓPEZ-MOCTEZUMA*



VOLATILIDAD EN LOS BONOS M: IMPLICACIONES PARA LA ECONOMÍA Y EL CIUDADANO

*DIRECTOR GENERAL DE BANCOPPEL Y SERVICIOS FINANCIEROS GRUPO COPPEL

Algunos bancos centrales del G7 ya han comenzado a recortar sus tasas de interés.

Banco de México hizo lo propio en marzo

Nuevas reformas, nuevas incertidumbres financieras; con el nombramiento de la nueva Presidenta y la posibilidad de cambios en las reformas hemos observado diferentes impactos en el sector financiero, siendo uno de ellos el aumento histórico de la tasa de los Bonos M.

Los Bonos M, instrumentos de deuda emitidos por el Banco de México, han sido recientemente noticia por la alta tasa del bono a 30 años. No sólo son señales importantes sobre las condiciones económicas y expectativas del mercado, sino que también influyen en el costo de financiamiento. Estos instrumentos ofrecen a sus inversionistas un rendimiento estable en su vida útil. Son colocados a tres, cinco, 10, 20 y 30 años, según el calendario de la SHCP y fueron emitidos por primera vez en enero de 2000.

El martes 18 de junio se subastó el Bono de 30 años de tasa fija en México; el resultado fue 10.16 por ciento. Ese día leímos encabezados que mostraban preocupación dado que era un nivel que reportaban como históricamente alto. Sin embargo, este no fue el nivel más alto. El 12 de junio, en los mercados secundarios de deuda local, el bono operó encima de 10.60 por ciento durante algunas horas, siendo el máximo desde 2008, año de la crisis financiera global.

La volatilidad, que también afectó al tipo de cambio y a la Bolsa Mexicana de Valores, se debió principalmente al paquete de reformas que el Congreso discutirá en septiembre. Afortunadamente, los mercados locales se han calmado, en parte, a la comunicación de la Presidenta electa.

¿Qué implicaciones tiene una tasa tan alta en las tasas fijas de largo plazo

de la deuda mexicana?

Lo primero es el costo de financiamiento para el gobierno de México. Una tasa fija tan alta en plazos largos implica mayor costo de financiamiento, reduciendo el gasto disponible.

También impacta el costo de financiamiento para las empresas mexicanas. Aunque estas no suelen emitir deuda a 30 años, algunas lo hacen a siete o 10 años, plazos que también alcanzaron máximos en junio. Esto encarece las tasas de referencia para el financiamiento empresarial, llevando a algunas compañías a postergar sus planes de financiamiento e inversión. Aquellas que no pueden esperar, enfrentarán altos costos financieros, lo que afectará sus márgenes y podría trasladarse al consumidor final.

Para el ciudadano común, las consecuencias son dos. Una posible consecuencia, el encarecimiento de créditos hipotecarios al ser sensibles a movimientos en plazos de 10 años. El otro posible efecto es en inversiones que puedan tener sobre bonos, específicamente el ahorro para el retiro, ya que las Siefors invierten en bonos de largo plazo, lo que impactaría en minusvalías si no se lleva una estrategia adecuada. Ese efecto se debe a la relación

inversa entre precios de bonos y tasas de interés, si las tasas suben, los precios de los bonos bajan por lo que, si tenías bonos comprados, estos pierden valor.

Sin embargo, no todo es negativo. Inversionistas institucionales y particulares tienen ahora la oportunidad de

adquirir deuda del gobierno mexicano a niveles atractivos.

Hemos vivido un par de años de tasas altas a nivel global. Sin embargo, algunos bancos centrales del G7 ya comenzaron a recortar sus tasas. Banxico lo hizo en marzo, de 11.25 a 11.00 por ciento.

El reto para todos los países será lograr una consolidación fiscal que permita que las tasas de largo plazo acompañen el descenso de las de corto plazo.

En México, tal vez se están tomando los pasos correctos para lograr esta reducción de tasas de largo plazo, con la definición del gabinete de la Presidenta electa y los proyectos de energía limpia. Sin embargo, debemos esperar a que en el futuro, el gobierno entrante tome decisiones que fortalezcan a México, como mandar un presupuesto

responsable, cuidar el tratado de libre comercio, llevar un manejo responsable de deuda y ver que tanta influencia tiene en las reformas que se discutirán en septiembre para seguir bajando estas tasas.

**• EL RETO PARA
TODOS LOS PAÍSES
SERÁ LOGRAR UNA
CONSOLIDACIÓN FISCAL
QUE PERMITA QUE
LAS TASAS DE LARGO
PLAZO ACOMPAÑEN
EL DESCENSO DE LAS
TASAS DE CORTO PLAZO**



AL MANDO



#OPINIÓN

INICIATIVA PRIVADA APOYA A OLÍMPICOS

Desde febrero el Comité Olímpico Mexicano anunció a Grupo INDI como patrocinador oficial de la justa veraniega 2024 y Los Ángeles 2028

Recién inician las competencias en París, éstas se llevarán a cabo de 26 de julio a 11 de agosto, suceso que amerita una celebración ya que logra unimos como nación. En este contexto, la Iniciativa Privada (IP) ha desempeñado un papel vital al ofrecer su apoyo a los atletas que nos representan.

Además de Grupo Carso, de **Carlos Slim** y Bimbo, de **Lorenzo Servitje**, existen otros pilares de apoyo como Grupo INDI (GI), de **Manuel Muñoz Cano**, cuya dedicación y compromiso con el deporte mexicano durante casi cinco décadas han sido esenciales para que numerosos atletas demuestren la calidad de nuestro país, esta ocasión tocó el turno de recibir el apoyo a la maratonista **Citlali Cristian**, así como los clavados **Rodrigo Diego** y **Osmar Olivera**, además, del pentatleta **Duilio Carrillo**. Cabe destacar que desde febrero el Comité Olímpico Mexicano (COM) que encabeza **María José Alcalá**, anunció a Grupo INDI como patrocinador oficial rumbo a la justa veraniega 2024 y Los Ángeles 2028, subrayando su compromiso continuo con el deporte.

La IP ha desempeñado un papel vital al ofrecer su apoyo a los atletas

INDUSTRIA TURÍSTICA LISTA

En medio del incremento de casos de COVID-19 en México y el resto del mundo, la industria turística se encuentra atenta a su evolución y sobre todo preparados para tomar acciones pertinentes. Como lo han expresado los especialistas la enfermedad llegó para quedarse, ahora quedan los cuidados y las experiencias adquiridas, tal es el caso de Royal Caribbean, que a nivel global encabeza **Michael Bayley**, quien desde el retorno de actividades luego del confinamiento obligado en 2020 ha implementado estrictos protocolos de salud y seguridad, tales como sistemas de aire fresco en todos los camarotes, sensores en puertas y limpieza de manos. Además, la compañía colaboró con la Universidad de Nebraska para estudiar la transmisión de patógenos a bordo y establecer altos estándares de saneamiento. Indudablemente, Royal Caribbean continúa adaptándose a la nueva realidad para satisfacer el cuidado de sus pasajeros y atender las demandas del mercado.

CADA DÍA MÁS USUARIOS

Airbnb, que dirige en nuestro país **Ángel Terral**, indicó que durante 2023, más de 850 mil huéspedes mexicanos reservaron por primera vez a través de la plataforma y 30 por ciento realizaron una segunda reservación. El año pasado, más de mil 200 destinos en México recibieron al menos una reserva de Airbnb, y 40 ciudades aceptaron su primera reserva. En cuanto a tendencias de viaje por parte de estos nuevos usuarios, datos adicionales muestran que 80 por ciento de las noches reservadas por ellos, fueron para viajes nacionales y 60 por ciento de las reservas se realizaron a menos de 500 kilómetros de su ciudad de origen. La plataforma de hospedaje lanzó nuevas funciones, como listas de deseos compartidas, invitaciones a viajes y una nueva pestaña de mensajes en la que los huéspedes pueden chatear directamente con su grupo.



COLUMNA
INVITADA

POR CARLOS CUEVAS
GARCÍA* Y HERMILO
DOMÍNGUEZ ZÁRATE **



ATENCIÓN
PALIATIVA Y
MANEJO DEL
DOLOR

* NEURÓLOGO Y COORDINADOR DE UNIDADES MÉDICAS
DE ALTA ESPECIALIDAD ** ESPECIALISTA EN SALUD
PÚBLICA Y DIRECTOR MÉDICO DE IMSS

@TU_IMSS

**La Organización Mundial de la Salud
define a los cuidados paliativos como el
enfoque que mejora la calidad de vida de
pacientes y sus familias**

El avance de la medicina en el diagnóstico y tratamiento de las enfermedades, el uso de nuevas tecnologías, el progreso de la vida moderna con mejores condiciones, la Inteligencia Artificial, etcétera, han incrementado la expectativa de vida de la población, pero también la morbilidad por las secuelas de tratamientos, cirugías y complicaciones de padecer enfermedades crónico-degenerativas.

Actualmente, los pacientes que se ubican en la llamada "situación terminal" se enfrentan el sufrimiento por el dolor físico y las alteraciones psicológicas, atravesando por diversas etapas que van de la negación, ira, miedo, depresión, negociación y aceptación.

Es para ayudar a mejorar esta condición surge la llamada Medicina Paliativa, que, inicialmente, atendía solamente a pacientes oncológicos.

La Organización Mundial de la Salud (OMS), define a los cuidados paliativos como "el enfoque que mejora la calidad de vida de pacientes y sus familias que se enfrentan a problemas asociados con enfermedades amenazantes para la vida, a través de la prevención y alivio del sufrimiento por medio de la identificación temprana e impecable evaluación y tratamiento del dolor y otros problemas físicos, sociales, psicológicos y espirituales." (WHO definition of palliative care, 2002).

En la década de los 80, los cuidados paliativos se sugerían para pacientes con cáncer en fase terminal.

Sin embargo, entre 1990 y 2002 se agregaron a los pacientes con enfermedades potencialmente mortales y, posteriormente es hasta 2012, cuando se suman el envejecimiento y la transición epidemiológica al tratamiento.

¿Quiénes necesitan los cuidados paliativos?

Se considera que cualquier paciente con una enfermedad de mal pronóstico para la vida o sobrevida limitada, quienes requieren manejo de dolor o manejo de síntomas crónicos por progresión de la enfermedad y aquellos que tienen dependencia de un cuidador.

Actualmente, de los 40 millones de personas que necesitan cuidados paliativos, 39 por ciento padecen de enfermedades cardiovasculares; pacientes con cáncer, son 34 por ciento; enfermos con neumopatías crónicas, 10 por ciento; con VIH-SIDA, son 6 por ciento y pacientes con diabetes, se contabilizan en 5 por ciento.

El programa para fortalecer la atención paliativa y el manejo de dolor en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) surge en 2019, aunque desde 1988 ya se implementaba en algunos hospitales del Instituto.

El programa PALIATIMSS surge el 8 de septiembre de 2019 y tiene como objetivo contribuir a mejorar los servicios integrales de salud de los derechohabientes.

Desde su inicio el programa PALIATIMSS se gestionó en las 25 Unidades Médicas de Alta Especialidad (UMAE).

Desde hace algunos años se han realizado distintos trabajos en estructura y capacidad física, también se han desarrollado mesas de trabajo con representantes de la Organización Mundial de la Salud, así como en las clínicas de Dolor y Cuidados Paliativos en diferentes hospitales de todo el país.

Asimismo, se han otorgado mil 939 consultas de primera vez; otras cuatro mil 47 consultas subsecuentes; además de mil 219 interconsultas y 400 procedimientos.

Con estas acciones, el IMSS se mantiene a la vanguardia en beneficio de sus derechohabientes.

• DE LOS 40 MILLONES DE PERSONAS QUE NECESITAN CUIDADOS PALIATIVOS, 39 POR CIENTO PADECEN DE ENFERMEDADES CARDIOVASCULARES; PACIENTES CON CÁNCER, SON 34 POR CIENTO; ENFERMOS CON NEUMOPATÍAS CRÓNICAS, 10 POR CIENTO; CON VIH-SIDA, SON 6 POR CIENTO Y PACIENTES CON DIABETES, SE CONTABILIZAN EN 5 POR CIENTO



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

VIVIENDA E INFONAVIT: CONTINÚA LA CONFUSIÓN

Mucha gente no termina de comprender que este esquema únicamente aplicará para vivienda nueva de interés social que construya el Infonavit



A pesar de las reiteradas explicaciones que ha hecho el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** respecto de la iniciativa para que a quienes han rentado una vivienda durante 10 años les sea contabilizado ese pago para adquirir la vivienda rentada, persiste la confusión. Mucha gente no termina

de comprender que este esquema únicamente aplicará para vivienda nueva de interés social que construya el Infonavit.

Hace unos días estuve en un congreso con cientos de agentes inmobiliarios y la pregunta se mantenía ahí: ¿nos quitará el gobierno la propiedad privada? Quienes ponen sus departamentos en alquiler, ¿estarán obligados a venderse al inquilino después de 10 años? La gente sigue con la duda, y la institución que comanda **Carlos Martínez** tendrá que redoblar esfuerzos para explicar que esto no afectará a la propiedad privada.

¿Es deseable que el Infonavit construya vivienda? En mi opinión, debería ser innecesario, si tuviésemos incentivos suficientes y burocracias mínimas eficientes como para que este segmento inmobiliario fuese atendido por empresas

privadas como Ruba, Vinte, Consorcio Ara, Cadu o Javer. Que el gobierno se meta a construir casas pequeñas solo refleja que la utilidad marginal para entrar en ese negocio solo es aceptable para pocas empresas en la industria. El Infonavit, sin embargo, no enfrentará costos burocráticos que sí enfrentan los privados, porque se le darán los permisos velozmente.

El Infonavit no enfrentará costos burocráticos que sí enfrentan los privados

Esta industria necesita una repotenciación. La nueva presidenta **Claudia Sheinbaum** y su próxima secretaria de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano, **Edna Elena Vega**, tienen claro que al menos un millón de viviendas deben construirse en los siguientes seis años. Lo han dicho. Pero han abordado poco los incentivos para que las empresas privadas sean rentables en el sector.

Que el futuro gobierno intente mitigar el déficit de vivienda por sí mismo es un abordaje limitado para este gran problema. Este sexenio parece casi perdido, porque el gobierno se enfrascó en calificar de corrupto todo lo anteriormente hecho en la materia, debido a que muchas viviendas se desarrollaron en zonas sin servicios públicos y fueron abandonadas. Pero ya basta de tanta queja.

Ahora puede priorizarse de nueva cuenta el tema, pero no solo con las casas que construirá Infonavit, sino con una política pública integral que permita a las empresas privadas también florecer en el sector.

GRUPO ALTEX

La empresa productora de la famosa lechuga hidropónica Eva, Grupo Altex, incrementará de 20 a 30 millones el número de cabezas de lechuga viva que producirá este año. La firma encabezada por **José Ávalos** ha perfeccionado su tecnología tanto, que solo requiere 25 lts. de agua por cada kilo de lechuga producida (mientras que en la agricultura tradicional se requieren 300 litros por kilo).



CORPORATIVO



#OPINIÓN

EXPO TRANSPORTE ANPACT 2025

El pebetero olímpico de París 2024 se inspiró en los globos aerostáticos de los hermanos Montgolfier, opera 100% eléctrico y fue desarrollado por EDF

E

l transporte pesado, que mueve más de 80 por ciento de la carga a través de miles de kilómetros de carreteras y autopistas del país, celebrará la vigésima primera edición de Expo Transporte ANPACT.

Se trata del mayor evento del sector de la logística organizado por la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractorcamiones (ANPACT), y es además el foro más relevante para la industria de vehículos comerciales en el continente.

Con miras a 2025 el foro buscará fortalecer el mercado interno y la capacidad exportadora de México, apoyada con el dinamismo generado por el *nearshoring*.

Rogelio Arzate, presidente ejecutivo de ANPACT, resaltó la importancia de esta plataforma para catapultar la economía del país, pues el sector de vehículos pesados contribuye con 4.7 por ciento del PIB y genera 2.1 millones de empleos directos e indirectos. Entre lo relevante de la expo anote su capacidad para reunir a los principales actores de la industria, y ofrecer un espacio donde se puedan conocer y mostrar las últimas innovaciones en vehículos de transporte público y de carga.

A celebrarse del 12 al 14 de noviembre del próximo año, Expo Transporte ANPACT no solo se enfocará en la exhibición de nuevos modelos y tecnologías en vehículos de pasajeros o unidades para mover carga, también se vislumbra como un foro de discusión sobre temas cruciales como la movilidad sustentable y la

protección ambiental, pues incluirá una serie de actividades paralelas que congregarán a líderes del sector, directivos de empresas, autoridades y legisladores.

Arzate agradeció el apoyo del Comité Técnico de Expo Guadalajara y de la Asociación de Hoteles de Jalisco, pero sobre todo a las autoridades del estado, pues dijo que la celebración de ese magno evento requiere una coordinación e impulso como la ofrecida por el actual gobernador, **Enrique Alfaro**; y que seguramente mantendrán, a partir de diciembre próximo, el gobernador electo, **Pablo Lemus**, en coordinación con el alcalde de Zapopan, **Juan José Frangie** y **Verónica Delgadillo**, candidata electa a la alcaldía de Guadalajara.

LA RUTA DEL DINERO

Concluyó con gran éxito en la capital del país LACS 2024, el foro en América Latina más importante para la industria de las pinturas que fue organizado por la Asociación Nacional de Fabricantes de Pinturas y Tintas (Anafapyt) que preside **Marcelo Herrera** y dirige **Flor de María González**. El evento congregó a lo más granado de ese sector como PPG y Berel, además de firmas medianas como Pinturas Acuario, e incluso atrajo el interés de empresas chinas como Sincol Corporation que tiene interés en el mercado mexicano... Curiosidades de París 2024: el globo aerostático con la flama olímpica tiene como fuente de calórica y de iluminación energía eléctrica, se trata de tecnología desarrollada por el gigante EDF que tiene como CEO a **Luc Remont** y lleva aquí **Gerardo Pérez Guerra** como parte de su compromiso por la sustentabilidad.



Fecha: 29/07/2024

Columnas Económicas

Página: 21

Corporativo / Rogelio Varela

Area cm2: 294

Costo: 17,052

2 / 2

Rogelio Varela

***El foro buscará
fortalecer
el mercado
interno y la
capacidad
exportadora***



Arancel de 20% para autos chinos, en vilo; AMDA por llevarlo a cadenas productivas y EU presión

Más allá de que la llegada de los autos chinos ha representado una buena noticia para el consumidor por los mejores precios, desde el punto de vista de la relación con EU, se ha convertido en otro foco de tensión.

Las armadoras de dicho país ya se han manifestado con **Joe Biden** para alertar de la nutrida presencia de las firmas chinas y sus planes para establecer plantas y exportar con las ventajas del T-MEC.

La alerta no es especulativa. El poderoso actor BYD dirigido por **Jorge Vallejo** anunció planes para establecer una planta y generar 10,000 empleos. Obvio el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** ha dado facilidades a una decena de automotrices y muchas ni siquiera reportan sus ventas al INEGI de **Graciela Márquez**.

La expansión china es visible en las principales ciudades. Además de BYD están MG Motor, Chirey, JAC, por citar algunas. Ya tendrían entre el 9% y 12% de las ventas y expertos no descartan que puedan llegar al 30%.

Claro que su avance aquí se liga con exportar a EU, lo que claramente se complica inclusive con fuertes presiones de EU a México. Recién **Rogelio Ramírez de la O**, titular de SHCP, habló de un cambio de paradigma en la relación comercial con China. Dijo importan 119,000 mdd vs sólo 11,000 mdd que México exporta.

Con **Donald Trump** o bien con **Kamala Harris** las presiones se acrecentarán y el gobierno de **Claudia Sheinbaum** lo anticipa. Será un factor en la revisión del T-MEC.

Pero además está en el tintero para el 30 de septiembre la renovación de una facilidad arancelaria del 20% que se estableció para estimular la importación de autos eléctricos.

Guillermo Rosales, presidente de AMDA señala que esa ventaja la han aprovechado básicamente las armadoras chinas. No es descartable que se cancele.

La industria está a favor. Pretende que dicha facilidad se traslade al consumidor para desgravar el IVA del 16% a la compra de autos eléctricos, amén de establecer una deducción al 100% de los activos para impulsar las cadenas de proveeduría hacia la electromovilidad, no sólo para familias, sino también para las flotillas, amén claro de una política más enfática para el transporte público.

Hay confianza en que algo así pudiera suceder. Como quiera el soporte a chinos en vilo.

ÚLTIMOS TOQUES PARA EL 15° PALACIO DE HIERRO EN LEÓN

Contratistas, expertos en diseño y de marcas trabajan en León para abrir la tienda número 15 de Palacio de Hierro en esa plaza de gran potencial. El proyecto es parte de la inversión 2023-2024.

Para la departamental de **Alejandro Bailleres** y que dirige **Carlos Escribano** es otro paso en su expansión por el país. La última tienda fuera del Valle de México fue en **Yucatán** en 2019. En septiembre del 2022 abrió PH Coyoacán y en noviembre del año

pasado el renovado PH Satélite.

inyectado 88,000 mdd.

ROMERO PÉSIMA GESTIÓN Y 103,000 MDD DEUDA DE PEMEX

Más allá de que **Octavio Romero** se auto promueve para ser ratificado en Pemex, los números al 2T lo descalifican. La petrolera arrojó pérdidas por 256,000 mdp. Cayó la producción 7% y 16% las exportaciones.

Su plataforma cerró en apenas 1,766 mbd. La utilidad de operación y el EBITDA fueron negativos. La deuda total es 103,000 mdd. Claramente para el gobierno de **Claudia Sheinbaum** el reto de esta, la compañía más importante del país, continuará como un lastre. En los últimos 5 años se le han

AVANZA PLAN DE TOTALPLAY Y MÁS GANANCIAS OPERATIVAS

La compañía que también ya reportó el 2T fue Totalplay que dirige **Eduardo Kuri**. Fruto de la férrea disciplina financiera adoptada, el EBITDA creció a doble dígito y sus ingresos en 13%. También se ha ensanchado la generación de efectivo. Hay incluso una utilidad de operación por 889 mdp rumbo a estabilizar pronto sus resultados finales.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



ALMA ROSA NÚÑEZ

EL GABACHO

La realidad, la mejor aliada de kamala

Poco se sabe y más se ha olvidado de quién es Kamala Harris, de su formación académica, su desarrollo profesional y de su incursión en la política, sobre todo, en la de alto nivel desde que hace casi 4 años fue electa como vicepresidenta de los Estados Unidos.

Y es que, como les comenté en columnas pasadas, la segunda posición más importante del gobierno invisibiliza a quien la ocupa.

En los primeros días de que la abogada californiana Harris tomara la ruta que le llevará a la candidatura demócrata para la elección de noviembre próximo, ha sorprendido, en las primeras 24 horas de que se anunciará su posibilidad de acceder a la que será su mayor ascenso político, recaudó más de cerca de 82 millones de dólares, una cifra nunca registrada en ese lapso.

Lo cierto es que en la Casa Blanca mantuvo estratégicamente su perfil bajo. Una mala comunicadora no habría llegado tan lejos en su carrera, pero como muchas mujeres negras que se mueven en entornos profesionales, tuvo que cambiar para hacerse más digerible para el público en general.

"El discurso de la vicepresidenta ha pasado de tranquilizar a la opinión pública sobre cómo Biden seguía siendo capaz de dirigir a el país a mostrar que ella misma está dispuesta a convertirse en la líder de

esta nación" y más. La Kamala que hemos visto en estos días es diferente. Su discurso refleja un cambio de estrategia para posicionarla como una líder fuerte, segura y capaz".

Y es que casi por sorpresa, Kamala ha devuelto un entusiasmo perdido a la campaña demócrata, inaudito desde la era dorada de Barack Obama. Si el entonces joven senador por Illinois demostró que 'sí se podía' tener un presidente negro, ahora, Harris que ya cuenta con el apoyo explícito de los Obama, aspira a demostrar que EE. UU. está preparado para tener a una mujer negra al frente del Despacho Oval.

"Ha habido un cambio notable, es ahora cuando Kamala ha podido dar un paso al frente y situarse bajo la presión política. Al elevar su perfil, argumenta, ha transmitido por primera vez esa confianza que le faltaba".

Incluso en la campaña presidencial del 2020, el perfil de Harris se consideró demasiado duro por su pasado de fiscal general de California, al edulcorarlo se volvió en su contra: quedó reducido a discursos abstractos sobre democracia y no sonaban genuinos y fueron tachados de estereotípicos y cursis. Como antigua fiscal general su fuerte es hablar de hechos y no tanto de ideas como hizo en su primer acto de campaña en Delaware, este lunes.

Kamala ahora se presenta como una esperanza de triunfo para los demócratas y como una real amenaza para Trump.

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

El Infonavit, en el ojo del huracán

Hemos expuesto que el Infonavit está a punto de tener el nombramiento de su nuev@ direct@r. Será en agosto cuando sepamos quién dirigirá sus retos, como la iniciativa que lo convierte otra vez en constructor de vivienda, pero deberá también consolidar las reglas del juego:

¿Quién construirá?; ¿quién administrará?; ¿cómo aterrizará la fórmula para que no desfalque sus reservas?

Platicamos con Mario Macías, director del Sector de los Trabajadores, quien conoce bien “las entrañas” al instituto tripartita y propuso “reinventar” al Instituto, y aseveró que el sector privado deberá ser el constructor de las próximas viviendas con la fórmula de renta con opción a compra.

Hay mucho que definir allí. Macías Robles evidenció la imperiosa necesidad de darle acceso al crédito a 5.5 millones de trabajadores que están sin oportunidad por sus bajos ingresos.

“Esta iniciativa de reforma constitucional tiene que ser observada porque el Infonavit estaría legalmente inhibido de subcontratar a todo el personal, para poder hacerlo tiene que habilitar reservas territoriales para poder construir”, dijo el directivo.

Hay varios nombres en la baraja, pero evidentemente la decisión tendrá que ser tomada ya por la virtual presidenta, Claudia Sheinbaum.

POR CIERTO

PRÓXIMO GOBIERNO “ATERRIZARÁ” LA REFORMA AL INFONAVIT
La semana pasada se realizó el “Tercer Foro Regional de Vivienda 2024”. Interesante la defensa de Román Meyer, titular aún de Sedatu sobre la Política Nacional de Vivienda enfocada a atender el déficit habitacional. Como durante los seis años, criticó la política de gobiernos anteriores por crear “una burbuja especulativa” que generó la construcción de vivienda en las afueras de las ciudades sin servicios, lejos de los centros de trabajo y generando 650 mil viviendas abandonadas.

Resaltó el logro de sacar del rezago habitacional a 4 millones de personas. Y Anticipó los trabajos para el programa de vivienda de la

próxima presidenta Claudia Sheinbaum en dos vertientes: vivienda interurbana accesible y seguir reduciendo el déficit habitacional (de cerca de 10 millones de unidades).

Luego Carlos Martínez Velázquez, aún director general del Infonavit y anfitrión del evento donde participó el BID, argumentó sobre “la renta social” y dijo que se ampliará el acceso a la vivienda mediante la reforma constitucional.

El organismo es actor clave en el crédito hipotecario, con el 70% de los que se otorgan cada año, representando el 6% del PIB.

Martínez defendió la reforma que plantea invertir parte de sus recursos a la construcción de vivienda. Argumentó que México, a diferencia de otros países como los norteamericanos, “carece de un sistema público de rentas organizado desde el estado, lo que ha generado un mercado de renta desregulado, informal e inseguro para los inquilinos”.

Interesante que parta del Infonavit la iniciativa. Pero falta la definición de cómo “salvaguardar” los recursos de la “bolsa” del organismo tripartita, que debe pagar rendimientos a la subcuenta de los trabajadores y también debe incrementar la distribución de créditos -que estos años se redujo y también aumentó la cartera vencida-.

PREGUNTA

Opina:

¿Sabes quiénes disputan la dirección del Infonavit?



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Corrupción y prácticas desleales en pruebas rápidas VIH-sífilis

Interbiol, S.A. de C.V. es una empresa con sede en Tizayuca, Hidalgo, que ha sido la favorita del Gobierno en la compra de pruebas de laboratorio y múltiples reactivos de diagnóstico clínico. Hoy nos referimos específicamente a la prueba dual que se aplica a embarazadas para identificar la presencia del virus VIH y la bacteria *Treponema Pallidum*, agente causal de sífilis.

Se consideran pruebas indispensables para atender oportunamente a las pacientes en proceso de gestación con el fin de evitar que las niñas y niños que están por nacer, se vean infectados por VIH y/o sífilis. La adquisición de este importante insumo ha formado parte de los programas de salud para la mujer en al menos las últimas 3 administraciones federales.

Las instituciones de salud del sistema público las adquieren mediante aparentes licitaciones. Decimos aparentes porque desde hace casi dos décadas los concursos de compra pública de estos insumos tan específicos son ganados invariablemente por el mismo producto de ese único proveedor. Hablamos de la marca Neogen, de Interbiol, misma que tiene otras dos empresas distribuidoras: Pharmat de México y Comercializadora Diclinsa.

No es que falten empresas proveedoras competidoras. Otros potenciales proveedores han participado en las licitaciones de esas pruebas pero siempre comprueban que no hay forma de ganarle a Interbiol que invariablemente consigue la

proveeduría. Conforme nos han demostrado otros potenciales proveedores, hay un entramado bien armado para que así sea, es decir, para que Interbiol mantenga el control de ese abasto público; y eso viene sucediendo desde hace 3 sexenios.

Para entender el asunto, hay que decir que la posible manipulación empezó desde cuando el Consejo de Salubridad General operaba el Cuadro Básico y Catálogo de Medicamentos (hoy llamado Compendio Nacional de Insumos para la Salud, CNIS), y asignó una clave de "pruebas rápidas" (la número 080.784.8007), cuya descripción es prácticamente idéntica a las especificaciones de la marca Neogen. El nombre formal es "prueba rápida dual para la determinación cromatográfica, cualitativa de anticuerpos contra VIH tipo 1 y 2 y *Treponema pallidum*".

El hecho es que la única prueba que cumple las especificaciones precisas de dicha clave es precisamente la marca Neogen, de Interbiol. Ninguna otra prueba fabricada por laboratorios de mucho más prestigio y con presencia en todo el mundo está en posibilidad de cumplir con esos requisitos indicados en las licitaciones públicas. Y es que los requisitos del Compendio para esas pruebas rápidas precisan incluso el tipo de empaque y cuestiones de forma que nada tienen que ver con temas de innovación tecnológica o calidad, pero que sí corresponden literal y exclusivamente al producto que vende

Interbiol.

Al consultar la información pública de las plataformas de transparencia y CompraNet se identifica que IMSS, el antes Insabi y ahora IMSS-Bienestar, el Centro Nacional de Equidad de Género y Salud Reproductiva (CNEGSR) o el Centro Nacional para la Prevención y Control de VIH/SIDA, han comprado sólo a Interbiol a través de licitación. En la compra para cubrir 2023-2024 la actual administración gastó en ello más de 600 millones de pesos. Si cada año el Gobierno gasta 300 millones de pesos en comprar dichas pruebas a ese único proveedor, una simple suma lleva a que en una década este abasto asegurado significó a Interbiol un negocio de no menos 3,000 millones de pesos.

Y acaba de volver a pasar: Pharmat de México -distribuidor de Neogen- ganó la partida de dicha clave en la última licitación que culminó en junio de 2024. Fue la Licitación Pública Internacional Bajo la Cobertura de Tratados de Libre Comercio Electrónica No. LA-12-L00-012L00001-T-9-2024, según se informó en el acto de fallo presidido por **Yolanda Varela Chávez**, directora de CNEGSR.

No es casual que Interbiol es igualmente proveedor único de las tiras reactivas para pruebas de tamiz neonatal que investiga la autoridad antimonopolio Cofece, de modo que es muy factible que igual ya esté siendo investigada en el segmento de la prueba dual VIH-sífilis.



Ruiz-Healy
Times

Eduardo Ruiz-Healy
@ruizhealy

La captura de narcos no soluciona el problema sino que lo agrava

Los gobiernos de Estados Unidos y México festejan el arresto de **Ismael el Mayo Zambada**, de 76 años, y de **Joaquín Guzmán López**, de 38, dos importantes líderes del Cártel de Sinaloa. El primero fundó esta organización criminal en 1987 junto con **Joaquín el Chapo Guzmán**, hoy preso de por vida en EU y padre del segundo y de **Ovidio Guzmán**, también preso en ese país. El narcojunior aparentemente concertó un acuerdo con las autoridades estadounidenses, secuestró a Zambada y lo subió al avión que el jueves despegó de Hermosillo y aterrizó en Santa Teresa, Nuevo México, suburbio de El Paso, Texas.

Lamentablemente, la salida de escena de estos dos criminales en nada contribuirá a reducir el tráfico de drogas hacia EU ni la violencia que desde 2000 ha costado unas 503,000 vidas en México.

Los gobernantes de ambos países decidieron hace décadas descabezar a las organizaciones criminales capturando o matando a sus líderes y hasta ahora el resultado ha sido un rotundo fracaso. Desde 2000, muchos narcos de alto perfil han sido arrestados o muertos. De una lista de los 35 más importantes, 28 fueron encarcelados y siete murieron. Personajes como el **Chapo Guzmán**, la **Barbie** y **Z-40** pasaron de ser temidos criminales a prisioneros, mientras que el **Barbas Beltrán Leyva**, **Tony Tormenta** y **Nacho Coronel** hoy yacen en un cementerio.

Pese a ello, el crimen organizado se ha fortalecido y diversificado y cada vez que cae uno de sus líderes surge otro con asombrosa rapidez, la violencia se intensifica y nuevos grupos criminales emergen de las cenizas de los anteriores.

La estrategia seguida por los gobiernos de México y EU no solo ha fracasado en reducir el tráfico de

drogas, sino que ha tenido consecuencias nefastas. La fragmentación de algunos de los grandes cárteles creó grupos más pequeños dispuestos a todo por controlar territorios y rutas. El resultado: una espiral de violencia que no termina.

Mientras tanto, los narcos diversifican sus negocios, incursionan en el cibercrimen, utilizan criptomonedas y desarrollan métodos cada vez más sofisticados de lavado de dinero y tráfico de drogas, armas y personas. La guerra contra las drogas se libra ahora en el ciberespacio y con drones, muy lejos de las calles y los decomisos mediáticos. Además, los cárteles más importantes apadrinan y protegen a bandas especializadas en otros delitos como la extorsión, el robo de combustibles, la falsificación de medicamentos o la tala de bosques.

Las cifras no mienten. Las ganancias de los cárteles mexicanos se han disparado, oscilando entre los 19 y 29,000 millones de dólares anuales en los últimos años. Un negocio fabuloso que se nutre de la insaciable demanda de drogas en EU y el resto del mundo.

Es hora de reconocer que la estrategia actual es un callejón sin salida. Se requiere de un cambio de paradigma que aborde las causas profundas del narcotráfico: la pobreza, la falta de oportunidades y la corrupción endémica. También hay que repensar las políticas de drogas a nivel global, considerando alternativas a la simple prohibición y penalización. De lo contrario, quienes estén vivos dentro de otros 24 años se lamentarán de lo mismo que hoy ocurre.

La captura de capos genera titulares, pero no soluciones.

f Facebook: Eduardo J Ruiz-Healy

@ Instagram: ruizhealy

🌐 Sitio: ruizhealytimes.com



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

México, ¿potencia farmacéutica exportadora?

México está ubicado en el lugar adecuado, en el momento correcto, en el área de la industria farmacéutica, ante la confrontación de los dos gigantes económicos del mundo, Estados Unidos y China.

¿Por qué? Porque la industria farmacéutica mexicana podría tomar la oportunidad para convertirse en una potencia exportadora de medicamentos genéricos y medicamentos biosimilares o biocomparables.

Pero, además, con el marco regulatorio apropiado y el impulso gubernamental necesario, podría retomar la producción de materias primas para producir medicamentos, con lo que completaría un círculo virtuoso para consolidar su posición como socio comercial de Estados Unidos y Canadá.

México podría tomar parte del multimillonario y creciente mercado de fabricación de materias primas para integrar la cadena de valor de producción de medicamentos para el mercado local, de Estados Unidos y Latinoamérica.

Vamos por partes.

La producción de medicamentos está en el foco de atención y alarma en el mundo.

En medio de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, América del Norte (Estados Unidos, Canadá y México) registran una dependencia de casi el 100% en la proveeduría de China y la India, de las materias primas para producir medicamentos.

Para decirlo en términos simplistas, aunque la innovación tecnológica de la industria farmacéutica se concentra en el occidente, la producción de los insumos básicos para la fabricación de los medicamentos se concentra en el oriente.

El tamaño del mercado de ingredien-

tes farmacéuticos activos se estima en 206.13 mil millones de dólares en 2024, y se espera que alcance los 304.46 mil millones de dólares en 2029, con una tasa de crecimiento compuesta anual del 6,72% en el período 2024-2029, de acuerdo con las proyecciones de Mordor Intelligence, empresa de investigación de mercado.

Según el artículo publicado en PubMed en abril de 2021, la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA, sigla en inglés) la cadena de suministro de ingredientes farmacéuticos activos dependía en gran medida de China y la India durante la pandemia.

China es el gigante mundial en la provisión de materias primas farmacéuticas, de acuerdo con datos publicados en el informe Manufacturing Resilience de Teva.

Es el principal productor de APIs en el mundo, concentrando el 41% de la producción a escala global.

La pandemia del Covid-19, la disrupción de las cadenas productivas y la creciente necesidad de medicamentos en el mundo, dejó al descubierto la elevada dependencia de Estados Unidos, Canadá y México (además de otras regiones y países en el mundo), de las sustancias activas para producir medicamentos, conocidas en la jerga farmacéutica como Apis (Active Pharmaceutical Ingredient, por su sigla en inglés) que producen China e India.

La región norteamericana, específicamente Estados Unidos y México, compran el 90% de sus materias primas para hacer medicamentos, a los países asiáticos, señala el presidente de la Asociación de Laboratorios Farmacéuticos (Amelaf), Juan de Villafranca.

La fabricación de APIS, en Estados Unidos se considera un tema estratégico,

de seguridad nacional.

La industria mexicana puede producir APIS, aunque llevará tiempo. China y la India llevan 50 años en el desarrollo de una política pública farmacéutica.

Frente al contexto geopolítico, México tiene hoy la oportunidad de que EU vea con buenos ojos que produzca APIS.

El tema lo van a presentar en el Diálogo de Alto Nivel con EU. Como las industrias automotriz, electrónica y textil, la farmacéutica puede convertirse en una potencia exportadora, asevera el dirigente empresarial.

Cofepris, encabezada por **Alejandro Svarch**, acompaña los esfuerzos del sector privado para recuperar la soberanía en producción de materias primas.

En la institución consideran que esta es una de las grandes debilidades, no sólo como país, sino como región norteamericana y latinoamericana, por la alta dependencia a la importación de estos insumos de los mercados asiático.

Cofepris está por realizar la actualización de la norma 164, específica en materias primas; impulsa la inclusión del tema en la mesa de diálogo con EU, a partir de la cláusula *sunset*, y la homologación de criterios técnicos para la homologación de buenas prácticas de fabricación que permita una mayor convergencia e integración de los mercados.

La oportunidad histórica está ahí, México puede desarrollar su industria farmacéutica para recuperar soberanía, mayor integración con Norteamérica y contar con una fuente de empleos con elevados salarios y el desarrollo tecnológico.

Ojalá lo retome la virtual presidenta **Claudia Sheinbaum**. Svarch ha sido recomendado por el presidente López Obrador para que permanezca en el tiempo. Si lo ratifican, **Enrique Peña Nieto** se mantendrá el proyecto. Al tiempo.



Project Syndicate

Por Kenneth Jacobs

La Corte Suprema acaba de sabotear la economía estadounidense

• La revocación por parte de la Corte Suprema de Estados Unidos de la doctrina de deferencia Chevron de cuatro décadas de antigüedad es una amenaza existencial a los pilares centrales del milagro económico estadounidense: un Estado de derecho uniforme y una economía nacional cohesiva. Los innovadores, las empresas, los trabajadores y los consumidores correrán con los costos.



El autor

Kenneth Jacobs es presidente ejecutivo de Lazard.

NUEVA YORK. Contrariamente a la sabiduría convencional, la revocación por parte de la Corte Suprema de la doctrina de deferencia Chevron de cuatro décadas de antigüedad es potencialmente uno de los fallos más antiempresariales hasta el momento. El daño a las empresas —especialmente a las altamente innovadoras— podría ser profundo, con graves consecuencias a largo plazo para la economía estadounidense.

En esencia, la reciente decisión en *Loper Bright Enterprises v. Raimondo* significa que cuando el Congreso ha guardado silencio o ha sido ambiguo sobre reglas específicas para hacer cumplir un estatuto, los tribunales ya no necesitan ceder a la interpretación de ese estatuto por parte de las agencias del Poder Ejecutivo. Esto puede parecer arcano, pero el efecto en el mundo real es dramático. Los tribunales, en lugar de los reguladores, serán ahora los encargados de formular las normas finales en Estados Unidos en todo, desde la aprobación de medicamentos y las regulaciones de transporte hasta la seguridad alimentaria, todo ello sin la necesaria experiencia científica y en el campo.

Antes de esta sentencia, la mayoría de las empresas estadounidenses podían lanzar simultáneamente nuevos productos en los 50 estados. El gran tamaño de este mercado, combinado con un conjunto uniforme de regulaciones, creó enormes economías de escala y permitió una asignación eficiente del capital. Ésta es una de las razones por las que Estados Unidos se convirtió en un imán tan poderoso para los innovadores.

Al restringir la capacidad del Poder Ejecutivo para elaborar y hacer cumplir regulaciones, la Corte Suprema ha abierto la puerta a la balcanización de la economía estadounidense. El vacío normativo a nivel federal significará que los estados abordan cada vez más cuestiones importantes. En lugar de una economía grande y cohesiva de 330 millones de personas sujetas al mismo Estado de derecho, Estados Unidos probablemente terminará con economías regionales y estatales más pequeñas, a menudo organizadas en torno a

ideologías e intereses comerciales locales.

Eso podría funcionar para una cuestión como la escolarización; pero para la política económica es una receta para la ineficiencia. Massachusetts puede terminar con estándares completamente diferentes a los de Florida para los electrodomésticos, los alimentos que se consideran seguros en Texas pueden considerarse inseguros en California, y así sucesivamente.

El abandono de la doctrina Chevron pone fin a la previsibilidad que es esencial para una economía sana y mercados de capital estables. Prácticamente cualquier norma impuesta anteriormente por una agencia federal ahora puede ser impugnada. Jueces y jurados sin formación especializada se pronunciarán sobre cuestiones previamente decididas —o al menos informadas— por expertos y autoridades científicas. Esto es importante porque cuando una cuestión en disputa se somete a expertos, uno puede anticipar con un grado razonable de precisión cuál será el resultado. Ése no es el caso cuando se deja la misma cuestión a jueces y jurados.

Bajo la deferencia de Chevron, una norma federal podría haber sido objetable, pero al menos era la misma para todos los actores económicos. Ahora, cada vez que un tribunal determina que una norma federal es desagradable, podría desencadenar una oleada de normas dispares a nivel estatal.

La innovación será la primera víctima. Imagínese intentar lanzar un nuevo producto aprobado por la Administración de Alimentos y Medicamentos en este clima de incertidumbre. Los demandantes —quizás financiados por una empresa con un producto competidor inferior que ya está en el mercado— ahora están facultados para cuestionar la carrera de los científicos y cuestionar la seguridad del producto. Los litigios siempre parecen favorecer a los titulares sobre los innovadores.

Y el problema no termina ahí. Imagínese si las agencias federales decidieran, después de Chevron, que carecen de autoridad para crear directrices para el nivel aceptable de "plásticos para siempre" en los envases. Un estado podría responder prohibiendo dichos envases, mientras que

otro estado, hogar de muchos grandes fabricantes de plásticos, podría prohibir los envases favorecidos por el primer estado. Entonces, las empresas tendrían que producir dos productos diferentes o salir de ciertos mercados.

La decisión de la Corte Suprema también podría frenar el desarrollo económico. Muy pocos líderes empresariales consideran que el gobierno federal sea eficiente a la hora de aprobar grandes proyectos. Pero con la revocación de Chevron, los litigios que cuestionen las decisiones de permisos federales podrían empeorar aún más el proceso; ciertamente hace que el proceso sea menos predecible.

No es casualidad que las industrias menos innovadoras en Estados Unidos sean aquellas que ya están reguladas a nivel estatal: servicios de salud, servicios públicos y servicios financieros. Las empresas estatales no disfrutan de economías de escala, porque las empresas deben ofrecer productos diferentes en cada estado. La legislación y la elaboración de normas a nivel estatal suelen ser incluso más opacas que a nivel federal. Cuando haya más regulación a nivel estatal, la economía estadounidense se parecerá a Europa, donde la innovación se ve socavada desde el principio por la complejidad de diferentes estándares y requisitos.

La reversión de Chevron plantea una amenaza existencial a los pilares centrales del milagro económico estadounidense: un Estado de derecho uniforme y una economía nacional cohesiva. La decisión perjudica a las empresas, especialmente a las empresariales, y los costos posteriores recaerán sobre todas las estadounidenses, trabajadores y consumidores. Los únicos ganadores claros serán los abogados, las empresas establecidas y los grupos de intereses especiales. Cargarán aún más el ya sobrecargado sistema judicial y mantendrán a los tribunales ocupados decidiendo casos en los que los jueces carecen de la experiencia para fallar.

Éste es un caso en el que el remedio es peor que la enfermedad. La reversión de Chevron no favorece a las empresas. Es protribunal.

Fecha: 29/07/2024

Columnas Económicas

 EL ECONOMISTA

Página: 40

Area cm2: 679

Costo: 549,168

3 / 3

Kenneth Jacobs





GAP modifica contratos en Jamaica

- Unifin ultima detalles
- Soriana reconoce pérdida de competitividad
- Se alista Expo Transporte ANPACT 2025

Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), un administrador de aeropuertos en México y Jamaica, firmó la modificación de los términos de los contratos de administración que tiene con la Autoridad de Aeropuertos de Jamaica (AJJ) para las terminales jamaicanas de Montego Bay y Kingston, por las afectaciones que sufrió durante la crisis que provocó la pandemia de Covid-19.

La empresa dijo que en primer lugar extendió un año el plazo de concesión obtenido para la administración del aeropuerto de Montego Bay, por lo que éste tendrá una vigencia de 31 años y vencerá en 2034.

Así mismo, GAP dijo que consiguió la reducción del derecho de bienes concesionados en la terminal de Kingston al pasar del cobro de 61.01% de los ingresos totales obtenidos a 53.22% a partir del 11 de septiembre de 2023.

Unifin Financiera, la que alguna vez fuera una de las principales arrendadoras del país, ultimó detalles de la reestructura financiera y operativa que emprendió desde principios del presente año, luego de que un juzgado federal aprobó el convenio concursal al que llegó con sus acreedores y que le permitió salir del concurso mercantil en que entró a principios de 2023.

La administración de la compañía inició el trabajo coordinado con el nuevo grupo de control, con el objetivo de preparar la transición a la nueva Unifin, ya reorganizada y con la estructura acordada en el convenio concursal.

Unifin informó en agosto de 2022 la suspensión de sus obligaciones financieras ante la situación de liquidez y capitalización por la que atravesaba y que fue producto, en parte, de la crisis de las financieras no bancarias, que le impidió acceder a financiamiento.

Organización Soriana, la segunda mayor cadena de tiendas de autoservicio del país, reconoció que en los últimos años ha perdido competitividad en un mercado en el que hay jugadores de gran tamaño como Walmart de México y Centroamérica, que parece más enfocado en una estrategia de precios y omni canal para mantener el pulso con gigantes digitales más que con las propias cadenas de supermercados.

Por ello, la compañía con sede en Monterrey dijo que está invirtiendo en precios, campañas publicitarias, así como en el impulso de su marca privada, aunque es una estrategia que espera surta efecto a largo plazo.

Incluso, durante la temporada de ofertas de verano, la minorista hizo ajustes en su campaña de Julio Regalado, con algunos programas como Precios Relocos, Techno Locura o Ahorrar es tarea de todos.

El respaldo de las autoridades jaliscienses, como el gobernador Enrique Alfaro, el gobernador electo Pablo Lemus, el alcalde de Zapopan Juan José Frangie y Verónica Delgadillo, candidata electa a alcaldesa de Guadalajara, ha sido fundamental para alistar la vigésima primera edición de Expo Transporte ANPACT.

Este evento, organizado por la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), se perfila como una oportunidad crucial para promover la sostenibilidad en el sector del autotransporte y fomentar el desarrollo regional.

Rogelio Arzate, presidente ejecutivo de ANPACT, subraya la importancia de esta plataforma para impulsar la economía nacional, ya que la expo reunirá a los principales actores de la industria. La Expo se llevará a cabo en noviembre del próximo año.



Project Syndicate

Por Barry Eichengreen

Desbloqueo de la reforma del FMI

- **Esbozar una agenda de reformas para el Fondo Monetario Internacional es fácil; implementar la reforma es difícil. Requerirá, entre otras cosas, de que Estados Unidos renuncie a su veto en la institución y que China asuma una mayor responsabilidad por la estabilidad global y los problemas de otras economías.**



IX-EN-PROVENCE. En julio de 1944, hace exactamente 80 años, los representantes de 44 países se reunieron en un oscuro pueblo de New Hampshire para negociar el Acuerdo de Bretton Woods por el que se establecía el Fondo Monetario Internacional. Para muchos, llegar a la madura edad de 80 años sería motivo de celebración. Para el FMI, el aniversario sólo pone de relieve la urgencia de la reforma.

Algunas reformas necesarias son sencillas y ampliamente aceptadas, lo que plantea la pregunta de por qué no se han adoptado. En primer lugar, el FMI debería proporcionar a sus miembros asignaciones anuales regulares de su instrumento financiero interno, los derechos especiales de giro. Esto proporcionaría una alternativa al dólar estadounidense como fuente de liquidez global y, al mismo tiempo, abordaría el problema de los desequilibrios globales crónicos.

En segundo lugar, el FMI debe mejorar la organización de las reestructuraciones de la deuda de los países de bajos ingresos. Su último intento, el grandilocuente Marco Común para los Tratamientos de la Deuda, ha resultado insuficiente. El FMI debe presionar más para lograr la cooperación del gobierno y las instituciones financieras de China, que no están familiarizados con las responsabilidades de un

acreedor soberano. Debería apoyar reformas para acelerar las reestructuraciones y respaldar iniciativas para acabar con los acreedores que no aceptan la oferta.

En cuanto a la vigilancia de las políticas de los países, el FMI debe abordar su percepción de falta de imparcialidad: mientras que los países emergentes y en desarrollo deben cumplir estándares exigentes, los países de altos ingresos como Estados Unidos quedan exentos de responsabilidad. Debe revitalizar su análisis de los efectos transfronterizos de las políticas de los países grandes, un proceso que Estados Unidos ha logrado sofocar.

En cuanto a sus políticas crediticias, el FMI debe disociar el tamaño de los préstamos de un sistema anacrónico de cuotas y reducir las tasas de interés punitivas que se cobran a los países de ingresos medios.

Para garantizar el mejor liderazgo posible, el director gerente debe ser seleccionado a través de un proceso competitivo, en el que los candidatos presentan declaraciones y se presentan a entrevistas, después de lo cual los gobiernos accionistas votan. El vencedor debería ser el individuo más calificado y no sólo el europeo más calificado, como ha sido históricamente el caso.

Por sobre todo, el FMI debe reconocer que no puede ser todo para todos. Bajo los últimos directores gerentes, ha ampliado su agenda desde su mandato cen-

tral, preservar la estabilidad económica y financiera, para abarcar la equidad de género, el cambio climático y otras cuestiones no tradicionales. Éstos no son temas en los que los macroeconomistas del FMI sean expertos. El propio organismo de control interno del FMI, la Oficina de Evaluación Independiente, ha advertido acertadamente que aventurarse en estas áreas puede sobrecargar los recursos humanos y de gestión del Fondo.

Es cierto que el FMI no puede ignorar el cambio climático, ya que los eventos climáticos afectan la estabilidad económica y financiera. La educación de las mujeres, la participación en la fuerza laboral y los servicios de cuidado infantil deben estar en su agenda en la medida en que tienen implicaciones para el crecimiento económico y, por lo tanto, para la sostenibilidad de la deuda. Sin embargo, fundamentalmente, las políticas relacionadas con el género y la adaptación al cambio climático son cuestiones de desarrollo económico. Requieren inversiones a largo plazo. Como tales, caen principalmente dentro del ámbito de competencia del Banco Mundial, la institución hermana del FMI situada al otro lado de la calle 19 en Washington.

Una ventaja de una agenda centrada en el mandato central del FMI es que los gobiernos nacionales tienen más probabilidades de dar a la dirección y al personal del Fondo la libertad de acción necesaria

para actuar con rapidez en respuesta a acontecimientos que amenacen la estabilidad económica y financiera. El FMI carece de la independencia de los bancos centrales nacionales. En la actualidad, la toma de decisiones es lenta en comparación con las crisis financieras, que se desarrollan con rapidez. Las decisiones deben ser aprobadas por un directorio ejecutivo de personas designadas políticamente que, a su vez, responden a sus gobiernos.

Pero la independencia de los bancos centrales es viable sólo porque los banqueros centrales tienen un mandato limitado centrado en la estabilidad de precios, con el que se pueden juzgar sus acciones. Durante un cuarto de siglo, los observadores han sostenido que un FMI más independiente y ágil sería mejor, pero

más independiente y ágil sería mejor, pero cuanto más diluye la institución su agenda, más se parece esa independencia a una quimera.

El otro factor que sustenta la viabilidad de la independencia del banco central es que los responsables de la política monetaria a nivel nacional deben rendir cuentas a actores políticos legítimos, generalmente parlamentos y ministros. La legitimidad de la rendición de cuentas del FMI es más dudosa, debido a la estructura de gobernanza de la institución.

Por razones anticuadas, Estados Unidos –y sólo Estados Unidos– tiene poder de veto sobre las decisiones importantes del FMI. Europa está sobrerrepresentada en la institución, mientras que China está subrepresentada. Hasta que se corrijan estos desequilibrios, la gobernanza del Fondo

seguirá estando en la sombra. Esto no solo hace que la perspectiva de independencia operativa sea aún más remota, sino que también obstaculiza prácticamente todas las reformas significativas, incluidos los cambios sencillos enumerados anteriormente.

Esbozo de una agenda de reformas. Para el FMI es fácil implementarlo, pero es difícil. Una verdadera reforma exigirá que Estados Unidos abandone su poder de veto en la institución, que China asuma más responsabilidad por la estabilidad global y los problemas de otras economías y que Estados Unidos y China trabajen juntos. Para dos países que no han demostrado mucha capacidad de cooperación en los últimos años, la reforma del FMI sería un buen punto de partida.





Venezuela ya compite con Nicaragua

Un dictador nunca organiza elecciones limpias. Maduro, con su "victoria", sanciona y castiga a millones de venezolanos que tuvieron la esperanza de que el dictador viajara exiliado a México.

A lo largo de los gobiernos de Maduro, Venezuela ha perdido más del 75% del valor de su economía, y pese a ello el régimen cree que merece la permanencia perpetua en el poder.

Los gobiernos democráticos de la región van a responder pidiendo a Maduro una auditoria sobre los votos ya que su órgano electoral carece de credibilidad.

El régimen de Maduro preparó para la tarde de ayer una operación destinada a desactivar la esperanza y la euforia que la oposición trabajó durante los meses recientes.

El primero en salir a medios de comunicación fue Jorge Rodríguez, brazo criminal de Maduro durante los años duros de represión en las calles (2016-2020); en la actualidad y formalmente ocupa la presidencia de la Asamblea.

Vale la pena recordar que Rodríguez envió a sus hijos a México para que no atestiguaran su brazo criminal. El propio Rodríguez visitó la cancillería mexicana cuando Marcelo Ebrard la encabezaba.

Ayer, por la tarde, Rodríguez dijo que no podía adelantar resultados pero sí mostrar su cara sonriente, dando a entender que Maduro se llevaría la victoria. Algo más, dijo que

ya tienen un plan de trabajo en beneficio de todo el país; cínicamente cortó la frase para decir que no podía hablar antes de que se dieran a conocer los resultados.

El segundo funcionario en salir frente a los medios la tarde de ayer fue Vladimir Padrino, cabeza del ejército y rehén de Maduro desde el 30 de abril de 2019 cuando abandonó el plan de golpe de Estado contra Maduro.

Ayer, Padrino dijo que no hay opción de guerra, solo de paz ¿Qué quiso decir?

La opositora Delsa Solórzano ofreció una conferencia de prensa a las 21:40 horas (tiempo de Caracas) para denunciar al Consejo Nacional Electoral (otro rehén de Maduro) por no compartirles todas las actas de votación, pese a ello, Solórzano mostró optimismo al dar a entender que con las actas que la oposición tiene, la diferencia a favor de Edmundo González (María Corina Machado) era lo suficientemente amplia sobre el dictador Maduro.

A las 22:41 horas, ya eran 10 países latinoamericanos los que apoyaban el respeto al voto de los venezolanos: Argentina, Costa Rica, Chile, Ecuador, Guatemala, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

México, en silencio. La canciller Alicia Bárcena confesó a algunas personas que México le abriría las puertas al dictador en caso de que necesitara abandonar su país.

Maduro no vivirá en México. Se queda en su palacio.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda

✉ aga@gamaa.com.mx



Confirmado: la incertidumbre aumenta

Al cierre de junio, les comentábamos en este mismo espacio sobre la posibilidad de que se incrementara la incertidumbre y volatilidad en los mercados para el segundo semestre de 2024 debido a diversos factores, y tras ver lo que ha sucedido en este primer mes de la segunda mitad del año, ha quedado plenamente confirmado.

Iniciemos por decir que esta semana se reúne la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) para decidir lo que hará con su tasa de referencia y por lo pronto, el mercado de futuros de Chicago descuenta con una probabilidad del 93.8% que la mantendrá sin cambios en un rango de entre 5.25 y 5.50%, versus el 89.7% que estimaba el 30 de junio pasado, mientras que los futuros para septiembre estiman ya con una probabilidad del 88.2% que la Fed recorte su tasa en un cuarto de punto, contra la probabilidad que se tenía en junio de 57.9 por ciento.

Las apuestas a que la Fed baje su tasa a partir del mes de septiembre se vieron respaldadas por el dato del deflactor de consumo personal, el cual mostro un avance mensual del 0.1% equivalente a un 2.5% anual, mientras que el subyacente lo hizo en 0.2% mensual equivalente a un 2.6% anual, lo que hace pensar que la Fed está logrando mantener a raya la inflación.

El dato que fue sorpresivo y que mantendrá alerta a la Fed fue el del crecimiento del PIB al segundo trimestre que se ubicó en 2.8% anualizado, por encima de lo esperado por los inversionistas y muy por encima del crecimiento mostrado en el primer trimestre del año, lo cual fue justificado por un buen compor-

tamiento del consumo y de la inversión.

De lograr la Fed controlar la inflación con crecimiento sería buena noticia, pero si se reactivan las presiones inflacionarias debido a la resiliencia que ha mostrado la economía norteamericana, esto podría generar que se mantenga la tasa de referencia en niveles elevados por más tiempo, generando presiones en los mercados financieros.

Habrà que esperar al tradicional mensaje que ofrece su presidente, Jerome Powell, tras el anuncio que hagan el próximo miércoles y al dato de empleo que se estará publicando en esta misma semana, el cual juega un papel importante en las decisiones de la Fed.

Mientras tanto, las principales bolsas de Estados Unidos tuvieron una semana de gran volatilidad, debido a resultados negativos en los reportes corporativos mostrados por algunas de las empresas tecnológicas más grandes.

Tesla tuvo en la sesión del miércoles pasado una caída de más del 12% debido a que mostró cifras muy por debajo de lo esperado, mientras que YouTube mostró ingresos por publicidad por debajo de lo estimado, por mencionar algunas, generando que el Nasdaq cerrara la semana con un retroceso del 2.08%, el S&P 500 avanzara 1.0% y el Dow Jones terminara 1.6% arriba.

En el terreno político y tal como ya se rumoraba hace un mes, el presidente Biden se retiró de la campaña presidencial postulando a su Vicepresidenta Kamala Harris, la cual deberá ser confirmada por la Convención Demócrata el próximo mes de agosto. Sus posibilidades de darle la pelea al ya candidato oficial del partido Republicano, Donald Trump,

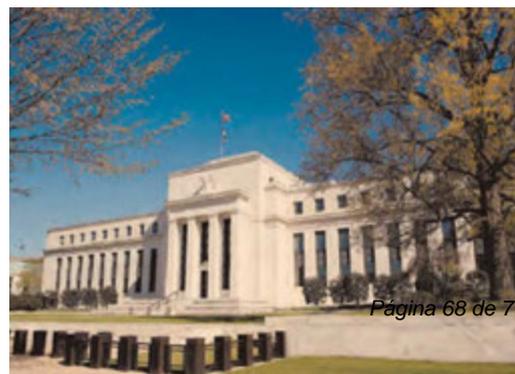
dependerán en gran medida de a quién escoja como su compañero de fórmula para ocupar la vicepresidencia.

Por lo pronto, y tal cual se esperaba, Trump ha tenido un discurso fuerte anti inmigrantes y junto con su compañero de fórmula el Senador J.D. Vance, se han dado vuelo pegándole a México con el tema del fentanilo.

En México, el dato de inflación a la primera quincena de julio publicado la semana pasada fue sorpresivamente alto al ubicarse en 5.61% anual versus el 5.17% anterior, mientras que la subyacente mostró una mejoría al quedar en 4.02 por ciento.

Mientras tanto, sigue preocupando la eforma al Poder Judicial planteada y el anuncio que hiciera Elon Musk con respecto a suspender la construcción de la planta de Tesla en Nuevo León hasta después de las elecciones de Estados Unidos por la posibilidad de que al ganar Trump, pusiera impuestos a los vehículos producidos en México. Todo lo anterior generó presiones de nueva cuenta en el peso, que cerró la semana en niveles de 18.45 pesos/dólar.

Abróchense los cinturones que todavía queda camino por recorrer.



Crecen las apuestas que la Reserva Federal pueda bajar su tasa de interés en septiembre.

FOTO: REUTERS





¿Se quedan las mañaneras?

Detrás de “las mañaneras” se ha encubierto la calidad de desastre que ha sido esta administración porque, desde ahí, lejos de informar Andrés Manuel López Obrador ha podido dominar la agenda pública.

Carismático y experto en propaganda como lo es, López Obrador mantiene un foro permanente de control de daños donde puede contar una historia divergente de la realidad, pero convincente para una mayoría que lo mantuvo cómodo en el poder.

Por eso, ante ese supuesto debate sobre mantener o no “las mañaneras” durante el siguiente gobierno, la respuesta es obvia, este régimen sólo se puede mantener apacible en el poder si mantiene el control de la agenda de comunicación política.

Evidentemente que hay diferencias marcadas entre los dos personajes, el Presidente saliente pudo cubrir su total impericia como jefe de Estado con el control total de la agenda mediática.

La virtual presidenta electa no tiene esas características innatas de encanto de las masas, pero tiene un perfil profesional diferente que hace tener la esperanza, la ilusión, de que pudiera ser una verdadera jefa de Estado de todo un país y todos sus habitantes.

Como sea, las mañaneras se quedan,

adaptadas a los gustos, habilidades y necesidades de la futura mandataria.

Ahora, la propaganda no sólo se puede hacer en la madrugada, aunque ayuda para los propósitos del régimen que México amanezca con la “orden de trabajo” que los medios de comunicación muerden como un anzuelo y reproducen todo el resto del día.

Y si bien la constancia de tener conferencias de lunes a viernes, de dos o tres horas cada una, ayuda mucho al mensaje propagandístico, la realidad es que eso quita mucho tiempo para gobernar.

El pretexto para dejar el ejercicio publicitario de las conferencias presidenciales será un par de esas famosas encuestas cuatroteístas en donde el resultado se tiene mucho antes de la primera pregunta.

Lo que habrá de cambiar es, primero que nada, el horario. Nada de tener una reunión de trabajo a las 6 AM, conferencia a las 7, desayuno a las 10 y a descansar para el día siguiente a las 11 de la mañana, como ha sucedido este sexenio.

El medio día es un horario que Claudia Sheinbaum ha mostrado como más propicio para sus conferencias y la periodicidad debería no ser diaria si realmente se quiere gobernar.

Más interesante que los horarios será el contenido de las conferencias. Debe ser irrepensible una contabilidad de hechos no verdaderos y “otros datos” como los

que por decenas de miles vertió López Obrador en casi seis años.

La omisión de los temas importantes del país para dar paso a una agenda propagandística estará a prueba como una característica que, hasta ahora, la sociedad sólo le ha permitido a López Obrador.

El elenco de esas eventuales conferencias será otra de las interrogantes. ¿Más personajes caricaturescos disfrazados de reporteros que sólo hicieron negocios lucrativos propios, periodistas a modo y uno que otro colado de vez en cuando? O una conferencia de prensa.

Es un hecho, “las mañaneras” son irrepetibles, sabemos en qué proporción el país lo lamenta y lo celebra. Lo cierto es que, independientemente del modelo de comunicación que elija la siguiente administración, ojalá los resultados precedan a la propaganda.

Ante el supuesto debate sobre mantener o no “las mañaneras” en el siguiente gobierno, la respuesta es obvia, este régimen sólo se puede mantener apacible en el poder si mantiene el control de la agenda de comunicación política.



TAQUÍMETRO

Guillermo Lira

¡Llega a más de 1,000 caballos! GM ataca en todos los flancos

General Motors está imparabile a nivel mundial, se han presentado a nivel internacional decenas de productos nuevos, y está alimentando tanto los autos y gasolina, las camionetas y los eléctricos. Es quizás una de sus mejores épocas de producto en la historia reciente, combinada con la mayor tecnología y ensamble de vehículos eléctricos que haya tenido.

Pero lo que hizo esta semana fue reiterar al mundo y a sus seguidores que la emoción en sus productos, que significa la pasión de la compañía por hacer productos que lleven su nombre a lo más alto está más viva que nunca. Corrían los meses antes de que en marzo de 2020 llegara el Covid, cuando presentó al mundo y dejó manejar su primer Corvette "Mid-Engine", el Corvette que ha hecho historia por su configuración y ha trabajado en él y sus versiones, a menos de cuatro años esta semana presenta el ZR1, uno que sorprende pues pone dos turbocargadores a su bloque V8 que lo llevan a 1,064 caballos de potencia, lo cual viene con un paquete en el auto tanto aerodinámico, como mecánico, como de desempeño que puede con toda esa fuerza, dejándolo en el orden de 340 kilómetros por hora en velocidad de máxima y la maestría de poder generar con sus alerones 544 kilogramos de carga, lo que significa una gran inversión en él, investigación y desarrollo, lo que ha valido la pena a

GM y Chevrolet para entregar el mejor y más rápido Corvette de la historia con su consecuente capital para la leyenda y reputación de su equipo de ingeniería.

Pero no dejó ello solo, sino también presentó uno de los más emocionales, bellos y con nueva tecnología, el Cadillac SoLeil para cuatro personas, convertible y 100% eléctrico, que explora el poder entregar cada uno diferente según los gustos de sus clientes compitiendo con marcas como Rolls Royce.

Así, GM no está dejando nada de lado para prepararse para la segunda mitad de esta década, en México nos tocó el ensamble de la Equinox EV, Blazer EV y El Cadillac Optiq, y los motores eléctricos para muchos vehículos de la corporación.

Así en todas sus marcas sorprende, no dejemos de lado GMC Hummer EV y Acadia, Buick Enclave nueva, los grandes rediseños interiores de Suburban y Tahoe, el gran éxito de su Chevrolet Aveo en sedán y Hatchback, y así veremos cantidad de vehículos llegar, tanto que llegarán a camiones eléctricos con una nueva marca llamada Brightside.

Más de 1,000 caballos de potencia, autos hechos a la medida y sumamente emocionales, las plataformas eléctricas en todos segmentos, y grandes resultados con 48 mil millones de dólares en el segundo trimestre del año y 90 mil millones de dólares.