



# CAPITANAS

## Sin reportes

**H**an pasado poco más de dos semanas desde que **Ricardo Mota Palomino**, director del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), ofreció reactivar la publicación de los reportes de alertas y emergencias en el Sistema Eléctrico Nacional (SEN).

El funcionario fue cuestionado sobre ello después de que unilateralmente decidió no compartir tal información en el área abierta a todos los usuarios de energía.

Mota Palomino dijo que, en los siguientes días, se reactivaría la publicación de los reportes, mismos que retiró de su página desde el 18 de mayo pasado y que hasta ayer no se habían restablecido.

El argumento para retirarlos es que se trataba de un asunto de "seguridad nacional" y sólo dejó disponibles las alertas para los participantes del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

Reconoció que todos los consumidores tienen derecho a estar enterados de lo que ocurre en el SEN, pero para reactivar los reportes faltaba el aval de la Comisión Reguladora de Energía (CRE), que preside **Leopoldo Melchi**.

Sin duda, la reactivación de las publicaciones sería un elemento en pro de la transparencia.

## Concentra estrategia

El plan de Grupo Lala para lo que resta de 2024 será concentrarse en los mercados clave que le permitan lograr un crecimiento rentable y sostenible, acompañando de disciplina financiera.

Para ello, la empresa que lleva **Francisco Camacho** redoblará sus esfuerzos de crecimiento rentable en México, Brasil y Estados Unidos, además de que protegerá su posición competitiva.

Entre sus prioridades estratégicas también está contemplada la asignación de capital enfocado en productos más rentables y con demanda creciente, así como optimizar el capital de trabajo y sostener sus prácticas de sostenibilidad.

Grupo Lala, enfocado en la industria de alimentos, cuenta con más de 75 años de experiencia en la producción, innovación y comercialización de leche, derivados lácteos y bebidas.

Actualmente, opera 25 plantas de producción y 164 centros de distribución en México, Brasil y EU, en los que trabajan más de 39 mil personas.

Lala administra la flota de distribución refrigerada más grande de México, con 6 mil 100 unidades para mover más de 600 productos, los cuales llegan a más de 578 mil puntos de venta.

Entre las marcas que destacan en su portafolio están Lala, Nutri y Vigor.

## Reestructura corporativa

Volkswagen Financial Services logró completar una reestructura corporativa con el objetivo de acelerar su transformación para convertirse en un proveedor integral de servicios de movilidad.

Con esto, todas las actividades en Europa, incluyendo Volkswagen Bank, se consolidan ahora bajo Volkswagen Financial Servi-



**CLAUDIA MÁRQUEZ...**

Es presidenta de la Asociación Nacional de la Industria Química, que estima que, en los próximos 15 años, las empresas del sector invertirán hasta 15 mil millones de dólares, pero requieren energía limpia, más infraestructura y materias primas. Los 22 polos de desarrollo planteados por el próximo Gobierno están en línea con el plan del sector.

ces Europe AG, mientras que Volkswagen Financial Services Overseas AG será responsable de los negocios de servicios fuera de ese continente.

En línea con esta reestructura, Volkswagen Financial Services México, que lleva **Manuel Dávila**, es ahora filial de Volkswagen Financial Services Overseas AG.

Tanto la nueva holding financiera europea como la de las empresas no europeas continuarán siendo parte integral del Grupo Volkswagen.

Los cambios son efectivos desde el 1 de julio de 2024.

Volkswagen Financial Services en México provee productos de financiamiento, arrendamiento, seguros y otras soluciones de movilidad para concesionarios y clientes finales de las marcas Volkswagen, SEAT, Audi, Ducati, Porsche, MAN, Das Welt Auto y Volkswagen Vehículos Comerciales.

Desde hace 50 años, Volkswagen Financial Services ha apoyado el financiamiento de vehículos de la marca en México.

## Reina en EU

Abeja Reyna, marca originaria de Guadalajara, Jalisco, que fundó **Hilda Elba Cortés**, incursionará en el mercado de Estados Unidos.

La firma, pionera en la elaboración de productos a base de miel orgánica y que desde hace 30 años se ha dedicado a promover la agricultura sostenible, llegará en agosto a EU a través canales digitales, en los que se podrán encontrar productos de cuidado personal, salud y nutrición.

En México la compañía cuenta con 10 tiendas y 30 distribuidoras a nivel nacional que se encargan de ofrecer los más de 90 productos que existen en su portafolio.

Se pueden encontrar innovaciones como miel en polvo, ideal para endulzar los alimentos sin aportar calorías y así cuidar la salud de las personas.

Actualmente, la marca está exportando a destinos como Japón, España y Emiratos Árabes.

La compañía cuenta con más de 65 empleados en los cuales 80 por ciento son mujeres.



## La oreja de Nerón

**H**abía un perro con ese nombre en la cuadra de mi niñez. Era fiero y veloz y al menos una vez me tiró de mi bici a ladridos, un *weimaraner* gris del que me quedaron mixtos recuerdos. Muy pocas personas en el mundo y más aún en México llevan ese nombre, debido al infame emperador romano que la historia ha juzgado de forma abrumadoramente negativa. Por el contrario, Pablo (a quien aquél mandó matar) es uno de los nombres más populares en el mundo (Picasso, McCartney, Neruda). Hay también una iglesia con ese nombre prácticamente en cada gran ciudad, destacando la que está en Londres, y la gran urbe brasileña (Sao Paulo) lo exhibe igualmente.

Nerón el emperador, hijo único, tuvo una vida desordenada y tiránica, mostrando alta desintegración moral, derrochando en fiestas, grandes obras de construcción y espectáculos, dejando con ello al imperio en grave deuda pública. Descrito por los historiadores como perverso, autoindulgente, compulsivo y corrupto, algunos le adjudican a él el gran incendio de Roma en el año 64 d.C., pues en sus ruinas

comenzó la edificación de un gran palacio. Culpó de ello a los cristianos, persiguiéndolos y martirizándolos hasta la muerte. En los últimos años de su reinado perdió el apoyo del Senado, el ejército y el pueblo y en el exilio, muere a los 30 años por su propia mano.

Su padre murió cuando él tenía tres años. Envenena y mata a su hermanastro, un rival al trono. Manda asesinar a su madre Agripina (hermana de Calígula, otro tirano). Se divorcia y manda matar a su primera esposa Octavia.

Varias fuentes de alta credibilidad han comparado a Donald Trump con Nerón. Una de ellas es el diario *JSTOR*, citando que su necesidad constante de aprobación y admiración, manipulando la percepción pública en sus eventos, conduce a sus grupos de seguidores a respuestas entusiastas, táctica que recuerda a las prácticas del romano. Otras fuentes (*The National Interest*, aunque con orientación conservadora) mencionan que Trump muestra desprecio por las instituciones democráticas (así como Nerón se

caracterizó por su desprecio hacia el Senado y una concentración del poder en sí mismo), tomando decisiones unilaterales y eludiendo el debido proceso legal, y citan como ejemplo su papel en la insurrección del 6 de enero del 2021. El derroche, la desintegración moral y la corrupción de Trump reflejada en sus acusaciones, sus dos juicios políticos y su potencial proceso de encarcelamiento, completan el trazo.

El drama que ha rodeado su atentado hace unos días solamente realza el alto perfil que este personaje arrastra consigo a donde quiera que vaya y ahora, que lo más probable es que gane la elección en 2024, podemos esperar el mismo calibre teatral del anterior y rasgos en común con la historia del citado emperador. El pueblo americano parece dar la bienvenida a tales novelas, pues se venden y se observan "ventas de oreja" como amuleto para celebrar la escapatoria reciente.

Mi opinión es que la comparación es algo exagerada, pero el sólo hecho de que se antoje hacerla, nos pone a los mexicanos en grave alerta. Su discurso

hacia nuestro pueblo será altisonante y, en su carácter compulsivo, es muy probable que veamos actos como el de hace unos días en contra de los capos mexicanos y desplantes del mismo tono aplicados a otros aspectos de la vida política y económica de nuestro país.

Nuestra pobre moneda es el saco de boxeo de todos estos riesgos y su valor soporta los terrores que surgen en todos estos episodios, presentes y futuros. Debemos descontar entonces una volatilidad al menos igual a la vivida en el 2016 y 2017 (cuando se fue de 13 pesos en 2014 a tocar los 22 en 2016, para luego regresar debajo de 18 antes de AMLO, quien lo condujo casi a 21), aunado además a la que le toca sortear a nuestra divisa por las razones naturales, como un diferencial de tasas de interés, cuya defensa hemos gozado hasta ahora, más las sorpresas que tenga el régimen de izquierda que nos toca encarar en este sexenio. Nuestro México ha sido resiliente siempre, pero hay que planear para sortear alta volatilidad cambiaria por un par de años cuando menos.



# Debe Claudia pintar su raya

**"**Leía en un periódico: Claudia debe pintar la raya con Andrés Manuel López Obrador. Sería pintar la raya con el pueblo de México. ¡Nunca! Con el pueblo todo, sin el pueblo nada?".

Así presumió orgullosa Claudia Sheinbaum su lealtad hace unos días en un evento de Morena, ante la advertencia de *The Wall Street Journal* sobre cómo YSQ pretendería gobernar tras bambalinas.

Y, sí, el rotativo estadounidense fue claridoso en su reportaje, citando a analistas y expertos que advirtieron:

- A México le espera un camino nublado por una posible concentración de poder.

- Andrés Manuel dista mucho de ser un presidente saliente.

- "La Chingada" puede convertirse en una oficina central que podría eclipsar a Sheinbaum.

- AMLO está entregando la estafeta sin dejar de aferrarse a ella.

- Sheinbaum está bajo la sombra del caudillo.

- México está en el territorio de un Gobierno de partido único basado en López Obrador.

- La cuestión de quién gobernará México, especialmente

al principio, es difícil.

**La neta, cuando los cache en una mentira les reclamo;** son advertencias que realizaría cualquier analista juicioso.

**Lo que sí amerita reclamo es el dicho de Sheinbaum.**

**Primero porque parte de una falsa equivalencia.**

Parte de la falacia populista que equipara al Tlatoani con el pueblo bueno. Un sofisma que va más o menos así:

- Como el pueblo es bueno y sabio, nunca se equivoca.

- Andrés Manuel representa al pueblo.

- Por ende, nuestro líder es bueno y sabio... y nunca se equivoca.

Ah, y falta agregar el corolario.

Como Claudia le dará continuidad a la obra del iluminado, por supuesto y sin lugar a dudas, ella también es buena, sabia... y nunca se va a equivocar.

¡Ja, un desentonado concierto de sofismas!

**El segundo problema es la absoluta y total falta de análisis que reflejan las palabras de Claudia.**

**Porque te propongo que el pintar la raya depende.**

**¡Explicáte Meléndez! ¿Depende de qué?**

**Depende de la calidad**

**de las ideas y de los resultados.**

Utilizando ahora sí una lógica Aristotélica:

- Si partes de buenas ideas tendrás buenos resultados.

- Si los resultados son buenos, no necesitas pintar tu raya.

Por supuesto que el anverso lógicamente también aplica: **pinta tu raya si los resultados de tu predecesor son malos.**

**La siguiente pregunta lógica sería: ¿cuáles son los resultados del sexenio?** Por supuesto que hay cosas buenas, como los apoyos sociales y el hecho de que el salario mínimo creció 113%.

**Pero una evaluación de los resultados sexenales también debería responder preguntas como éstas:** ¿Cómo está el nivel de violencia? ¿Qué porcentaje del país gobierna el crimen organizado? ¿Cómo está el sistema de salud pública y el abasto de medicinas? ¿Cómo le fue a México en muertes por Covid en la pandemia? ¿Cuántos mexicanos perdieron el acceso a la salud pública? ¿Cómo le fue a México en crecimiento económico en el sexenio y cómo se compara nuestro desempeño con el de Estados Unidos? ¿Qué tal va Pemex y la CFE? ¿Cómo va la educación

pública? ¿Estamos aprovechando el *nearshoring*?

**Para mí es muy claro que a Claudia le convendría pintar su raya.**

No sólo porque los resultados de Andrés Manuel son de malos para abajo, sino también para marcar su independencia de acción y pensamiento.

Independencia para que (ojalá) pueda ejecutar un mejor proyecto. Un mejor proyecto basado en la razón y no en la certeza de un inepto.

Un mejor proyecto basado en la medición de logros reales. Un mejor proyecto que refuerce lo que se deba reforzar y ajuste lo que se deba ajustar. Un mejor proyecto que realmente transforme a México para bien.

No pintar la raya ante un líder poderoso que no ha entregado buenas cuentas te condena a repetir su historia.

Te condena a mucha palabrería hueca y a pocos resultados tangibles.

Condena al pueblo a que le prometan todo y que se quede con... ¡nada!

**EN POCAS PALABRAS...**

"No recibirás una medalla por intentarlo, la recibirás por tus resultados".

Bill Parcells, entrenador de fútbol americano.



# What's News

**L**as acciones de Heineken cayeron ayer un 10% después de que la cervecera holandesa informó haber amortizado el valor de una gran inversión en China. Heineken estimó un deterioro de 874 millones de euros, o 948.9 millones de dólares, en su participación en China Resources Beer, diciendo que su valor había disminuido en medio de preocupaciones sobre el entorno económico de China. Esto le propició a Heineken a una pérdida neta de 95 millones de euros en el primer semestre.

◆ **McDonald's reportó** que sus ventas del último trimestre se tambalearon, por un menor gasto de los consumidores, lo que sonó a una advertencia para el sector de restaurantes. El director ejecutivo Chris Kempczinski dijo que los consumidores de bajos ingresos comenzaron a reducir sus visitas desde el año pasado, pero que la desaceleración se ha profundizado y ampliado en Estados Unidos y otros mercados importantes. Añadió que muchas personas están optando por cenar en casa para ahorrar.

◆ **Una década** después de que Amazon.com pagó casi mil millones de dólares para adquirir la startup de videos en vivo Twitch Interactive, el gigante minorista ha recibido pocos beneficios financieros de una de

sus adquisiciones más importantes. Conocido por transmisiones de videojuegos de horas de duración, Twitch sigue sin ser rentable a pesar de periodos de popularidad explosiva. Los usuarios de Twitch están abriendo menos sus billeteras, mientras que el crecimiento de nuevos clientes se ha desacelerado.

◆ **El Departamento de Justicia de EU** afirmó que TikTok recopiló datos sobre las opiniones de sus usuarios sobre temas delicados y contenido censurado bajo la dirección de su empresa matriz con sede en China, presentando su caso más contundente de que la aplicación representa una amenaza a la seguridad nacional. Los temas delicados que TikTok rastreó entre los estadounidenses incluyeron las opiniones sobre el control de armas, el aborto y la religión.

◆ **El Banco Central de Japón** decidirá mañana miércoles si sube o no su tasa de interés, lo que tendrá un impacto sobre el gasto de los consumidores y la economía nipona en general. La inflación en Japón se han mantenido aún por arriba del objetivo del 2% y el Banco ha mantenido un rango objetivo de su tipo de interés de referencia entre 0% y 0.1% desde marzo pasado, cuando decidió poner fin a ocho años con tasas de interés nominales negativas.



## **DESBALANCE**

### **Pemex: plazos en duda**

:::: El director de Pemex, **Octavio Romero Oropeza**, realizó una presentación el pasado 19 de julio en la torre ejecutiva de la empresa, la cual fue videograbada. A partir de la semana



Octavio  
Romero

ARCHIVO EL UNIVERSAL

pasada, la petrolera comenzó a compartir en redes sociales segmentos donde comunica algunos datos relevantes, como por ejemplo que desde el 6 de mayo se empezó a elaborar diesel en la refinería de Dos Bocas, Tabasco, y que en los próximos días por fin se van a refinar las gasolinas magna y premium. No obstante, no hay evidencia de eso, sino más bien dudas, nos dicen, pues no sería la primera vez que se establece una meta al respecto. Es un hecho que tarde o temprano se van a empezar a producir, pero lo dicho en la presentación puede estar detrás de objetivos financieros, que tanto necesita Pemex en el corto plazo.

## Patean más la deuda

..... A propósito de la petrolera, los trabajos de la transición avanzaron para dejar a la siguiente administración una petrolera menos presionada en cuanto al pago de pasivos. Nos explican que la reducción de pagos programados a acreedores en 2025 por 8 mil 800 millones de dólares, la cual se había programado a inicios de este año, ya se redujo a 4 mil 800 millones de dólares. Pero en realidad están pateando la deuda hasta 2026, cuando la petrolera y la Sener, que en ese momento ya estará bajo el mando de **Luz Elena González**, van a tener que enfrentar un pasivo de 11 mil 400 millones de dólares. Dados los problemas operativos para generar efectivo, la situación se antoja más complicada para Pemex, nos comentan, considerando que los refinanciamientos se realizan con un mayor pago de intereses.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

**Luz Elena González**

## Seguridad, un esfuerzo bilateral

..... Nos cuentan que el oficial de seguridad regional de la Embajada de Estados Unidos en el país, **Maurilio Rojano-García**, estuvo en un evento de AmCham México, donde dijo que se busca tener la mayor coordinación bilateral para mantener seguros a los trabajadores estadounidenses en el territorio nacional. Ahí recordó que se da puntual seguimiento al plan para garantizar la seguridad de los inspectores estadounidenses que certifican las exportaciones de aguacate y mango que salen de Michoacán hacia EU, luego de la interrupción de envíos que se dio hace algunas semanas. Ese plan “es solo el principio”, detalló, y el objetivo es que realicen su trabajo con certeza y sin amenazas. Por cierto, detalló que pronto iniciarán los trabajos rumbo a un plan de seguridad para el Mundial de fútbol de 2026.



TOMADA DE X

**Maurilio Rojano-García**



## El Presidente no tiene quien le cuide

**E**l presidente Andrés Manuel López Obrador ha revolucionado la política en México. Ha catapultado a su partido Morena —ganándole posiciones electorales que recuerdan al todopoderoso PRI de hace 70 años—, ha logrado una aprobación constante superior a 60%, ha conseguido meter varios temas de justicia social en las leyes y, a dos meses de dejar la Presidencia, asesta varios cambios a la Constitución, con lo que creará prácticamente un nuevo país.

Pero lejos de “fumar la pipa de paz” con sus adversarios, está intentando acabar con varios de ellos. AMLO piensa que su legado pasará a la historia nacional al haber ganado la elección presidencial su candidata, al tener su partido la mayoría en el Congreso de la Unión, al descabezar los órganos cupulares de administración de justicia en México (el PJJF) y al contar con varios métodos efectivos para neutralizar las críticas de la prensa nacional y extranjera.

Quizá por ello estamos viendo un inusual exceso de confianza en el Presidente, lo que le está llevando a cometer errores graves, algo poco común, los cuales le pueden dejar un futuro incierto. Dos ejemplos

recientes: 1) Ayotzinapa: sabiendo lo litigioso del tema y las deficientes investigaciones que ha hecho su gobierno —lo que obligó a que él las llevara directamente— envió y publicó una carta a los familiares de los 43 estudiantes desaparecidos que materializa el último eslabón de autoridades locales y federales que han incumplido en dar justicia de lo acontecido, a 10 años de distancia.

Su carta fue tachada por los familiares como un documento “confuso y repleto de inconsistencias”. Los padres de los 43 se llamaron traicionados. ¿Nadie le dijo al Presidente que, con su carta, el Estado mexicano y él acabarán en tribunales internacionales por negación de justicia y violaciones a los derechos humanos? ¿Su Consejería Jurídica no conoce lo que le pasó al expresidente Zedillo por el caso de la masacre de Aguas Blancas (Guerrero) en tribunales norteamericanos? Ese caso consumió muchos de los recursos personales del expresidente y no se zafó de él hasta que, meses después, el Departamento de Estado de EU le ayudó a “cerrarlo”. ¿AMLO va a querer depender ahora de abogados y autoridades extranjeras?

2) Los arrestos de *El Mayo*

Zambada y Joaquín Guzmán López: en la mañana del viernes pasado, casi 24 horas después de que se dieron los hechos en Sinaloa, la Secretaría de Seguridad federal presentó documentos oficiales inculcando a una avioneta y su piloto de lo acontecido. Junto con estos, también aventaron de manera pública los nombres de un agente de migración, quien habría autorizado la salida del piloto estadounidense, la de un gestor que ingresó el plan de vuelo y la del comandante de la Agencia Federal de Aviación Civil que lo autorizó. Hoy sabemos que todos estos datos y nombres estaban equivocados.

En la mañana también presentaron información de una aplicación de uso común (Flight Tracker), con una ruta que ahora sabemos no se utilizó para llevar a los dos prófugos a EU. ¿Qué pasó con los costosos radares que tiene el Aeropuerto Internacional de Hermosillo y toda la Secretaría de la Defensa Nacional? ¿Por qué usar una app casera?

Según la prensa extranjera, la avioneta donde sí se habrían llevado a los dos prófugos era un avión bimotor y también habría salido de las inmediaciones del aeropuerto de Hermosillo. Ahí

está una de las cuatro comandancias de la Fuerza Aérea Mexicana, es la sede de la Región Aérea del Noroeste. ¿No se dieron cuenta de nada los militares? ¿No pudieron haberle dado una presentación más formal a su comandante?

¿En el gobierno ya se dieron cuenta de que la estrategia legal de los abogados del *Mayo* Zambada es argumentar el secuestro de su cliente, en México, por parte de extranjeros, para llevar el juicio por violaciones a tratados de extradición? Es algo similar a lo que se argumentó para echar atrás el juicio de otro prófugo de la DEA, en 1990, Humberto Álvarez Machain y que llegó hasta la Suprema Corte de EU con la doctrina Ker-Frisbie. ¿Sabían en Palacio Nacional que con lo dicho se va a buscar que comparezcan en juicios el Presidente y su secretaria de Seguridad? Ayer pareció que hubo un poco de control de daños al remitir la secretaria y el Presidente todas las preguntas a la FGR. Pero los errores que cometieron el viernes les pueden ocasionar varios dolores de cabeza.

El Presidente de México merece más cuidados legales por parte de su equipo: se le está exponiendo de manera innecesaria. ●

X: @JTejado

El inusual exceso de confianza del Presidente lo lleva a cometer errores.



## AMLO y Sheinbaum alistan recorte al gasto con reformas

**H**ace unos días, de Palacio Nacional salió la orden de acelerar los dictámenes de las reformas constitucionales que envió Andrés Manuel López Obrador al Congreso en febrero pasado. Fue a través de la consejera Jurídica de la Presidencia, María Estela Ríos, y de otros interlocutores de Morena que se instruyó a la Comisión de Puntos Constitucionales de la Cámara de Diputados, que encabeza Juan Ramiro Robledo, pasar en fast track las iniciativas prioritarias para el Presidente y la siguiente administración.

La Reforma Judicial, la más polémica de las iniciativas del Presidente, iba a ser la única que se dictaminaría en el actual periodo legislativo, una vez instalada la Comisión Permanente. Los diputados morenistas decían hasta hace unas semanas que “era imposible” darles trámite a otras reformas. Pero la instrucción llegó de Palacio Nacional y al parecer en consonancia con las necesidades del próximo gobierno.

Según fuentes de Palacio Nacional, el presidente López Obrador habría recibido información sobre el posible procesamiento

que le daría la siguiente Legislatura federal a las iniciativas que envió a la Cámara de Diputados. La propuesta de reforma al Poder Judicial, si bien fue imposible de aplazar, no terminaría de aplicarse a rajatabla tras su aprobación en septiembre –el último mes de gobierno de AMLO–, pues vendría la negociación de las leyes secundarias con los otros Poderes de la Unión y los poderes fácticos, los cuales apuestan a que sea descafeinada.

No obstante, a la Cámara de Diputados llegó la directriz para acelerar no solamente la reforma al Poder Judicial, sino la que involucra al Infonavit y el proyecto de construir un millón de viviendas vía una modificación al artículo 123 de la Constitución, lo cual le permitiría al instituto construir casas para ponerlas en venta o renta.

Asimismo, se pidió acelerar el dictamen de reforma para eliminar siete órganos autónomos y entes reguladores, dictamen que está previsto para aprobarse el 15 de agosto en la Cámara de Diputados.

Este lunes publicó que la pró-



xima presidenta de México, Claudia Sheinbaum, trabaja en una iniciativa de reforma a la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal con la cual pretende crear “supersecretarías” y reducir el presupuesto federal.

Los redactores de dicha iniciativa de Sheinbaum son su consejera Jurídica, Ernestina Godoy, la futura secretaria de la Función Pública, Raquel Buenrostro, y su próximo secretario particular Carlos Augusto Morales.

Dicha iniciativa va de la mano de la que envió Andrés Manuel López Obrador para integrar a buena parte de los organismos autónomos a una Secretaría de Estado; empezando por el Inai a la Función Pública y la Comisión Federal de Competencia Económica a la Secretaría de Economía; los reguladores del sector energético a la Secretaría de Energía, y el

Instituto Federal de Telecomunicación a la Secretaría de Infraestructura Comunicaciones y Transportes.

Según el proyecto de AMLO, se busca racionalizar los recursos públicos, así como promover la austeridad y la no duplicidad de funciones, a fin de erradicar las desigualdades sociales.

La “simplificación” de la Administración Pública Federal se acelerará, principalmente, por la falta de presupuesto para el 2025. La reuniones del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, con el presidente López Obrador y con la futura mandataria, Claudia Sheinbaum, han llegado a una conclusión: es imperante el recorte del gasto público, empezando por la “burocracia”, puesto que no se tiene planeado rasurar ni un centavo el gasto social. ●

[@MarioMal](#)

**La “simplificación” de la Administración Pública Federal se acelerará, principalmente, por la falta de presupuesto para el 2025.**



## MÉXICO, SA

### Otro capítulo del narcoculebrón // Gringos no sabían, pero sí sabían // ¿Operaron sus agentes en México?

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**S**IGUE EL FÉTIDO *narcoculebrón*: ¿captura, entrega, rendición negociada u obligada, secuestro de uno a cambio de privilegios para otro, traiciones...? Dicen los gringos que no sabían, pero sí tenían el detalle; aseguran que la DEA no participó, pero sí metió la garra; el Departamento de Justicia “informa” al gobierno mexicano del operativo, pero con más dudas que precisiones; López Obrador lo califica de insuficiente y exige detalles, aunque los del otro lado fingen demencia y no lo aportan; Ovidio sigue preso, pero con cambio de medida cautelar, aunque quién sabe si negoció ser testigo protegido, etcétera, etcétera.

**SEIS DÍAS DESPUÉS** del operativo de referencia, lo único cierto, con todas las dudas, es que Ismael *El Mayo* Zambada y Joaquín Guzmán López, hijo de *El Chapo*, fueron apresados (se supone) en territorio estadounidense, todo en medio de una telenovela “informativa” que no termina de cuajar, y no por falta de elementos, sino porque una de las partes, la gringa, juega al tío Lolo sobre cómo y dónde se armó.

**EN LA MAÑANERA** de ayer, el presidente López Obrador subrayó: “Necesitamos saber todo, porque los abogados dicen que un hijo de Guzmán Loera fue el que lo detuvo. Eso dicen los abogados de Zambada; queremos saber si fue él con quién. Porque también dice que con uniforme militar. ¿Un uniforme militar de México, de Estados Unidos? ¿En qué sitio fue? ¿En dónde? Nosotros tenemos la información, esa sí confirmada, de que no intervino el Ejército Mexicano ni la Secretaría de Marina, confirmado; ni la Guardia Nacional”.

**PARECIERA QUE UN** hada madrina de la justicia divina organizó todo el operativo, tanto en territorio mexicano como estadounidense, y con su varita armó el vuelo con un solo pasajero, lo convirtió en dos, transformó la aeronave original en otra, borró al piloto del mapa, sigilosamente la hizo cruzar la frontera sin ningún tipo de alerta o advertencia de la torre de control del

aeropuerto en el que finalmente aterrizó y ¡sorpresa!: bajaron Zambada y el *Chapito*, y por pura casualidad ahí estaba presente un nutrido grupo de agentes gringos que no estaba enterado de nada, pero que de inmediato supo de qué se trataba y depositó a esa pareja tras las rejas. Magia de primer mundo.

**EL MANDATARIO MEXICANO** dijo que podría recurrir a lo que queda de Joe Biden en caso de que el Departamento de Justicia no entregue información completa, aunque confió en que finalmente se la proporcionará. “Me imagino que están consultando, pero también esperaban que nosotros definiéramos esta situación y creo que está quedando de manifiesto que queremos toda la información”. Además, dijo, “no puedo descartar” que las agencias estadounidenses metieron la mano en territorio mexicano, pero “tenemos que esperar a que nos informen cómo fue esta situación. Lo mejor es la información, para que no se caiga en conjeturas, en especulaciones”. Bueno, pero ¿en serio cree que lo van a reconocer?

**EN VÍA DE** mientras, la secretaria de Seguridad y Protección Ciudadana, Rosa Icela Rodríguez, informó que el gobierno mexicano solicitó al Departamento estadounidense de Justicia “un informe oficial de las conductas en territorio nacional, así como planes de vuelo y circunstancias de tiempo, modo y lugar de cada hecho”, y de esa “información” que nada aclara destacó lo siguiente:

**ESTADOS UNIDOS SABÍA** que Guzmán López “consideraba” rendirse y “fue informado” de que lo haría el pasado jueves al ingresar a su territorio en un vuelo privado; “no tuvimos un aviso previo” ni “confirmación”; una vez que el avión estaba en el aire, fue notificado (¿por quién?) de que Zambada “podría estar en la aeronave”; “el vuelo en sí no fue planeado por agencia gubernamental estadounidense alguna; una vez alertadas, después de que el avión despegó, las autoridades estadounidenses llegaron a la aeronave un momento antes de aterrizar; tenía dos pasajeros” que detuvieron al bajar del avión”. El gobierno mexicano “fue notificado al confirmarse de quiénes se trataba.

**ENTONCES, COMO SE** constata, el guion gringo es de ínfima calidad.

### Las rebanadas del pastel

**NO ES LO** mismo que lo mismo: nueve gobiernos ultraderechistas de América Latina libremente condenaron al unísono el genocidio en Palestina, los 40 mil asesinados (niños, la mitad de ellos) por Benjamín Netanyahu con fi-

nanciamiento y armas estadounidenses... Perdón, perdón, no fue así. Va de nuevo: nueve gobiernos ultraderechistas de América Latina, bajo la batuta de Estados Unidos, condenaron a coro el proceso electoral venezolano y exigen cuentas a Nicolás Maduro, quien a su vez denuncia intento de golpe de Estado.

X: @cafevega

Correo: cfvmexico\_sa@hotmail.com



## NEGOCIOS Y EMPRESAS

### Nostalgia

MIGUEL PINEDA

**A**LGUNOS SECTORES DE clase media sienten nostalgia por el pasado. En su imaginario, piensan que bajo la administración del PRI el país vivió tiempos mejores y que pronto caeremos en una profunda crisis.

**PERO ANALICEMOS EL** pasado. Durante el llamado “milagro mexicano” o “desarrollo estabilizador”, que comenzó en la década de 1940 y se consolidó entre 1952 y 1970, el país avanzó a pasos firmes. En ese periodo el PIB creció 6.5 por ciento en promedio anual, se industrializó y se desarrollaron diversas empresas estatales. Fue una etapa de estabilidad financiera y monetaria, con una gran migración del campo a la ciudad y la conformación de una sólida clase media.

**SIN EMBARGO, A** finales de la década de 1960 la situación cambió radicalmente, con la represión del movimiento de 1968, la cerrazón gubernamental, el proteccionismo imperante y una baja productividad. La sucesión presidencial generó cambios en la política económica con Luis Echeverría y José López Portillo. En esta etapa el gasto público se disparó sin un respaldo en la producción, lo que ocasionó grandes desequilibrios entre 1970 y 1982, que se expresaron en desempleo,

quiebras empresariales, devaluaciones, inflación y caída del PIB.

**LA CRISIS QUE** comenzó en la década de 1970 del siglo pasado se prolongó 20 años. Ese periodo, a diferencia de lo que muchos piensan, fue difícil para obreros, empresarios, campesinos y clases medias. El poder adquisitivo de la población se estancó y muchas familias perdieron su modesta o gran riqueza, conformada por ahorros, viviendas y automóviles.

**SIN DUDA, EN** el futuro se presentarán crisis, porque la economía es cíclica, pero no al nivel de la realidad aquí comentada. La situación en 2024 es distinta. Entre las diferencias destacan la autonomía del Banco de México (ya no se maneja “desde Los Pinos”), la libertad en el tipo de cambio, que evoluciona de acuerdo con la oferta y la demanda internacional; la deuda en relación al PIB es relativamente baja, la inflación está controlada, las tasas de interés se mueven con libertad y México se convirtió en el principal socio comercial de Estados Unidos y en uno de los principales exportadores del mundo.

**EN ESTAS CONDICIONES,** la nostalgia por el pasado no tiene razón de ser. Ahora contamos con mejores controles institucionales.

*miguelpineda.ice@hotmail.com*



## DINERO

### La captura de El Mayo // Arde Venezuela // Claudia se compromete a buscar la verdad con los padres de los 43

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**P**OR PRIMERA Y tal vez única ocasión, la *comentocracia* coincide con el gobierno de la 4T: no fue enterado con antelación por las autoridades de Estados Unidos de la captura de *El Mayo* Zambada y *El Chapito* Joaquín Guzmán López. Según el abogado de *El Mayo*, se lo llevaron violentamente con la ayuda de un grupo de personas que portaban uniformes del Ejército. Es una opinión coincidente con dos propósitos dispares: los *comentócratas* quieren convencer a la opinión pública de que el gobierno mexicano fue humillado, noqueado, quedó de manifiesto su incapacidad; en otro sentido, el gobierno prefiere asumir su pasmo a aceptar que intervino de alguna manera. Habrá ajustes de cuentas entre los capos cuando *El Mayo* comience a soltar la sopa en los tribunales y no es deseable otro *culiacanazo*. A dos meses del arranque del gobierno de la presidenta Claudia Sheinbaum, lo muy importante es que el país esté tranquilo. A la astuta secretaria de Seguridad, Rosa Icela Rodríguez (fascinante su expresión de inocencia) le ha tocado resistir la tormenta. En fin, el asunto apenas comienza. *El Mayo* prosperó en los sexenios de Vicente Fox, Felipe Calderón-Genaro García Luna y Enrique Peña Nieto, y tiene un relato de sus relaciones con “los de arriba”.

#### Arde Venezuela

¿RECUERDAN QUE EL presidente López Obrador fue de los últimos mandatarios en enviar su felicitación al presidente Biden cuando ganó las elecciones? Lo hizo hasta que fue claro su triunfo sobre Donald Trump. Dijeron los de la oposición que no olvidaría el desaire, tomaría venganza. No pasó nada. ¿Por qué tendría que enviar desde ya una felicitación –en la práctica es un reconocimiento– al presidente Maduro? Hay inconformidad sobre el resultado de la elección. Sus opositores argumentan que fue fraudulenta y algunos gobiernos del mundo están asumiendo posiciones a favor y en contra –más en contra–. La declaración de la canciller Alicia Bárcena se inscribe en la mejor diplomacia mexicana: “El gobierno de México ha seguido con atención las elecciones presidenciales del 28 de julio en Venezuela y, ante todo, celebra el carácter cívico y pacífico de la jornada electoral. México se mantiene atento al conteo

final de actas e informes detallados del Consejo Nacional Electoral de ese país para conocer los resultados finales. Apegado a sus principios constitucionales de política exterior, con pleno respeto a la soberanía de Venezuela y a la libre determinación de los pueblos, México confía en que la voluntad del pueblo venezolano expresada en las urnas sea respetada mediante un proceso de escrutinio transparente”. Sensatez es la regla del juego.

#### Biden, reformón al Poder Judicial

¿A QUÉ HORA sale una caravana a Washington encabezada por Claudio X. González, Norma Piña, Amparo Casar y Lorenzo Córdova a protestar contra el presidente Biden? Podrían sumarse Aito Moreno y Marko Cortés. Está promoviendo un *reformón* al Poder Judicial. Primero quiere que los ministros dejen de ser vitalicios y su periodo se limite a 18 años. Después propone la creación de un código ético que gobierne su desempeño. La iniciativa debe ser aprobada por el Congreso y no cuenta con la mayoría.

#### Derrapa el superpeso

INFORMA JANNETH QUIROZ Zamora (@Janneth\_QuirozZ):

“EN LA SESIÓN *overnight* el tipo de cambio alcanzó un mínimo de \$18.4166 y un máximo de \$18.5086. En la apertura, el peso se deprecia 0.18 por ciento, cotiza en el mercado spot en alrededor de \$18.4845. Es la novena divisa emergente que presenta mayores pérdidas frente al dólar esta mañana”. ¿Llegó la hora de lanzarse a comprar dólares? *No*. El peso sigue sobrevaluado en relación a los 20.20 en que lo dejó Peña Nieto.

#### Twitterati

ME REUNÍ CON las madres y padres de los estudiantes de la Normal Rural Raúl Isidro Burgos en Ayotzinapa, Guerrero, desaparecidos la noche del 26 de septiembre de 2014. Me comprometí a poner toda mi voluntad para dar seguimiento a la búsqueda de la verdad, la justicia y encontrar a sus hijos. Vamos a seguir reuniéndonos.

Claudia Sheinbaum @Claudiashein

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



## IN- VER- SIONES

### PARQUE VEHICULAR Anpact renovará los camiones de carga

Para contener el arribo de camiones chocolate y propiciar la renovación del parque vehicular de unidades de carga, que hoy ronda los 19 años de antigüedad, la Anpact, presidida por Rogelio Arzate, plantea diversas líneas de acción, como actualizar el acuerdo ambiental, programas con estímulos fiscales, incentivos verdes y financiamiento.

### LATINOAMÉRICA NORTE Fabián Monge, jefe

### regional en Ericsson

Ericsson nombró a Fabián Monge como presidente para Latinoamérica Norte y el Caribe, un mercado clave de 39 territorios, siete idiomas y dos fábricas, donde tendrá la misión de impulsar la adopción de 5G, la conectividad y la reducción de la brecha digital en la región. Tiene 15 años de experiencia en el sector y fue *country manager* para México.

### EDUCACIÓN EN MÉXICO Samsung presenta Innovation Campus

Samsung, que preside a escala global Lee Kun-hee y en

México Jason Kim, lanzó su Samsung Innovation Campus, uno de los programas de responsabilidad social. Este año centra su atención en la inteligencia artificial y la educación en México. El programa busca educar y capacitar a estudiantes universitarios.

### AVAL DE ACCIONISTAS AGF elevará capital social a 1,606 mdp

La asamblea de accionistas de la regiomontana tenedora de acciones de Afirme Grupo Financiero y subsidiaria de Grupo Villacero, Corporación AGF, que preside Julio César Villa-

rrreal Guajardo, aprobó elevar el capital social en su parte variable hasta por mil 606 millones de pesos.

### MIEMBRO SUPLENTE GNP ajusta consejo de administración

El consejo de administración de GNP, que preside Alejandro Baillères Gual, designó a Alejandro Díaz de León Carrillo como consejero provisional suplente, luego de la jubilación de José Eduardo Silva Pylypciow. Díaz de León es economista y cuenta con amplia experiencia en temas financieros.



MERCADOS  
EN PERSPECTIVA

JUAN S.  
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com  
@juansmusi

## Aún así, Banxico debe bajar

**L**a inflación en México nos vuelve a sorprender al alza. La cifra anual se ubica hoy en 5.61 por ciento. La buena noticia es que la subyacente, que descuenta los componentes más volátiles, se ubica en 4.02 por ciento. A Banco de México (Banxico) le importa más esta última, porque la general ha estado afectada por productos agropecuarios que, por temas climáticos, han subido más de lo previsto.

Aun así, con la inflación general alta, Banxico debe bajar las tasas el 8 de agosto. En mi opinión, hay espacio para que esto ocurra, a pesar de tener un tipo de cambio arriba o cerca de 18.50 pesos por dólar. Hoy la economía del país, las empresas y personas productivas requieren financiamiento más barato. Vivir con tasas tan altas por tanto tiempo es muy complicado y nocivo para la economía. Ojalá que la junta de gobierno del Banco de México se atreva a tomar la decisión, a pesar de que estos indicadores pueden ser el pretexto para no hacerlo.

Lo vuelvo a repetir: no me preocupa ver el tipo de cambio incluso arriba de 19 pesos por dólar. Nuestra economía puede incluso con un tipo de cambio cercano a los 20 y tener equilibrio en todos los sectores. ¿Cuántos años vivimos con el tipo de cambio en 20 pesos por dólar y no pasaba nada? Qué bueno que hemos tenido estabilidad y apre-

ciación en nuestra moneda, pero tanta fortaleza por tantos años también complica a muchos sectores de nuestra economía.

Esta semana está llena de noticias trascendentes. Hay junta de la Fed. No hará nada en ésta, pero para septiembre hará la primera baja. También deciden el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón.

En los reportes corporativos van empresas muy importantes, como Microsoft, Meta, Apple y Amazon. Estos cuatro gigantes pueden determinar el rumbo del mercado. Con sus números podrán seguir justificando que sus valuaciones son justas y que no estamos en una burbuja.

El peso se ha debilitado por dos razones: la primera es un fortalecimiento general del dólar ante todas las monedas. La segunda, la preocupación por la posibilidad del impulso a reformas que inquietan al mercado e inversionistas, empezando por la relativa al Poder Judicial.

Agosto será un mes fundamental, ya que es cuando se discutirán y buscarán cabildear para que se aprueben al entrar en septiembre la nueva legislatura. Al tiempo. ■■■■

¿Cuántos años  
vivimos con el tipo  
de cambio en 20  
pesos por dólar y  
no pasaba nada?



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Los bancos que operan en el país, liderados por **Julio Carranza**, siguen trabajando en incrementar la inclusión financiera. Banco Santander México, encabezado por **Felipe García Ascencio**, a través de su iniciativa Tuiio, ha hecho posible, desde 2017 a la fecha, que más de medio millón de familias tengan acceso a productos y servicios financieros. De acuerdo con su más reciente reporte trimestral, la cifra exacta de mexicanos beneficiados es de 535 mil. Además, ha otorgado un millón 340 mil 636 préstamos con lo que dispersó 12 mil millones de pesos, principalmente a mujeres microempresarias. Con presencia en 20 estados ha emitido más de 1.3 millones de pólizas de seguro y 982 mil asistencias médicas.

**2.** El programa Préstamos para Ti de Rappi, que tiene como director general en México a **Iván Cadavid**, está teniendo éxito en el país. Tan sólo en el último año, dicho programa ha otorgado más de 90 millones de pesos en financiamiento a más de mil 300 restaurantes. Estos préstamos se destinan a áreas como atraer más clientes, gastos generales y abastecimiento de inventario, adquisición de equipo e inversión en infraestructura y la apertura de nuevas sedes. La mayoría de los restaurantes beneficiados hasta ahora se ubican en Ciudad de México, Guadalajara, Mérida y Monterrey. Rappi espera colocar más de 4 mil préstamos durante los próximos 12 meses, así como otorgar financiamiento por más de un millón de pesos a restaurantes.

**3.** Tiendanube, que tiene como director general a **Juan Martín Vignart**, también se sumó a la ola de la inteligencia artificial generativa. La plataforma de tiendas en línea lanzó una función llamada descripción de producto con IA, con la que el usuario sólo debe colocar la información clave del artículo para generar automáticamente su descripción. Este proceso ahorra tiempo al eliminar la necesidad de escribir cada descripción manualmente y también garantiza la consistencia del lenguaje utilizado. Esto es importante para los negocios en línea, porque se ha visto que las descripciones claras de un artículo pueden aumentar las tasas de conversión hasta 20% y ayudan a reducir hasta en 15% la tasa de retorno de productos.

**4.** La Expo Transporte Anpact 2025, un encuentro organizado por la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, que tiene como presidente ejecutivo a **Rogelio Arzate**, que, además de generar una derrama económica de 1,200 mdp para Jalisco, promete ser una plataforma para la innovación y el desarrollo del sector autotransporte. Sin duda, el éxito de este evento, que se llevará a cabo en 2025 en Expo Guadalajara, dependerá del respaldo de las autoridades locales, en especial del gobernador electo, **Pablo Lemus**, y la alcaldesa electa de Guadalajara, **Verónica Delgadillo**, cuya colaboración será crucial para la consolidación de este evento como líder del sector.





## Los juegos del hambre

Una de las tradiciones de la política mexicana son Los juegos del hambre, es decir, el periodo en el que sale un gobierno y entra el nuevo. Funcionarios que supuestamente son institucionales y, en casos como este, miembros del mismo equipo político. Rencores y rencillas, ya sea personales o de grupo, estallan durante este periodo y difícilmente pueden contenerse entre personas que aspiran a mantenerse dentro del sector público y, en el extremo, obtener una mejor posición.

Este periodo es divertido, puesto que en él son muchos los que creen saber y, por lo tanto, anticipan decisiones que en este caso tomará **Claudia Sheinbaum** junto con su equipo. El *Padre del Análisis Superior* le plantea un guía para seguir esta edición de Los juegos del hambre.

La ganadora de las elecciones está siendo quien decide quien la acompañará. A quien todavía le quedan dos meses como Presidente le conviene que se cree la idea de que él veta o no secretarios de estado del próximo gobierno.

### REMATE DIVERTIDO

Vamos, no faltan los que dan por un hecho que si la decisión es ratificar o mantener dentro del equipo es por la mano del Presidente y no porque así convenga a la nueva Presidenta. Un ejemplo son los nombramientos de **Rosa Icela Rodríguez** y **Raquel Buenrostro**, quienes son más cercanas al equipo de la próxima Presidenta, que a quien todavía hoy es su jefe.

En cuanto a los nombramientos que aún faltan es muy divertido tratar de identificar a quienes están buscando apoyos. Otro ejemplo: algunos aseguran que **Octavio Romero** está buscando mantenerse dentro de Pemex y que tiene la bendición política de quien lo nombró.

Otros más aseguran que su lejanía con el equipo de la ganadora de las elecciones es abismal. A partir de ahí hay quienes hacen especulaciones diversas: unos dicen que lo dejarán en el cargo para que le estallen todos los problemas; que el todavía Presidente ha vetado a ciertas personas, y otros más, que el nombramiento no se ha hecho porque no son los tiempos diseñados.

Aquí es importante destacar que no suena verosímil que el gobierno entrante esté descontando que habrá una crisis en la empresa estatal. Como ha documentado el *PAS*, los problemas son muchos, pero no suena lógico creer que un gobierno que aún no comienza se haya vencido a una eventual crisis.

La segunda teoría tampoco tiene mucho sentido, puesto

que tampoco es muy creíble que quien será apenas la segunda Presidenta en América del Norte acepte un papel de *Negra Angustias*. Recomendados siempre han existido y en todas las instancias de la vida pública.

### REMATE OBLIGADO

En el caso de la ratificación de **Rogelio Ramírez de la O** hay quienes aseguran que el Presidente saliente “se lo impuso” a **Sheinbaum** y que él condicionó aceptar a que pudiera nombrar a su equipo de trabajo. Esta versión difícilmente puede apegarse a la verdad. El *PAS* no se detendrá a reiterar sobre la independencia de la ganadora de las elecciones, el tiempo mostrará el resultado de estas afirmaciones.

Sí recordará que la ocupación de **Sheinbaum** es evitar una crisis de fin-principio de sexenio y le pareció que el mejor camino era dando señales de continuidad.

En esta versión de Los juegos del hambre la Secretaría de Hacienda ha generado especial atención. Algunos juran que la carrera como servidor público de **Juan Pablo de Botton** depende única y exclusivamente de haber sido compañero de escuela de los hijos del Presidente saliente. Este hombre es mucho más que eso, sin duda.

El caso de **Gabriel Yorio** es muy sintomático de las filias y fobias de algunos sobre el actual subsecretario de Hacienda. Depende en donde se informe encontrará versiones que hablan lo mismo de que el presidente saliente “lo tiene vetado” hasta que su destino será mantenerse en el encargo actual como subsecretario o como director general de Pemex.

Quienes han seguido durante muchos años esta tradición sexenal de Los juegos del hambre saben muy bien que no deben creer todo lo que leen y lo divertido está en saber quiénes mandan los mensajes.

### REMATE DESMENTIDO

Cuando el *Padre del Análisis Superior* le dijo que lo más probable es que la planta de Tesla en Nuevo León no se hiciera, hubo quienes inventaron quién sabe qué campañas en contra del gobernador de Nuevo León, **Samuel García**. La realidad, como la reiteró ayer mismo la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, es que Tesla no había hecho absolutamente ningún trámite para establecer esta planta. Es necesario el registro para comenzar a tomar seriamente la inversión.

Como lo dijo el *PAS* y lo reafirmó **Buenrostro**, ese compromiso de Tesla sólo existió en los medios de comunicación y las declaraciones ante medios de comunicación.



## Buenrostro: Tesla, uno de tantos anuncios; UNAM, por independencia del Poder Judicial

El gobierno mexicano minimiza la decisión de Tesla de poner pausa a su inversión en México, si, como dice la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, ni siquiera se registró un dólar de dicha inversión.

### QUE VEAN A GM, FORD O STELLANTIS

La secretaria de Economía salió a dar la cara por el gobierno obradorista y nada de que la inversión automotriz desprecia a México. Habló de Stellantis, Ford, General Motors, que siguen construyendo "muchísimo". Ellos invierten por el mercado más popular de automóviles y no el de alta gama de Tesla. "Los de Tesla, asegura **Buenrostro**, ni siquiera se inscribieron en el registro de inversiones".

"Lo oficial es lo que registran y no hay registro. Nunca han registrado inversiones", le recetó **Buenrostro** a Tesla.

### MÉXICO SIGUE SIENDO ATRACTIVO

Defendió el atractivo de la economía de México para la Inversión Extranjera Directa, no sólo la automotriz, sino también para la energética, siderúrgica, manufacturera. Y claro que puso sobre la mesa los dos anuncios de intención de inversión de las empresas, el de 2023 y el del primer semestre de 2024.

En 2023, la Secretaría de Economía dio a conocer que había 378 anuncios de inversión por hasta 100 mil millones de dólares, encabezados por Mexico Pacific Limited, con una inversión de 15 mil millones de dólares en gasoductos, seguidos por la innombrable Tesla por 10 mil millones de dólares. En tercer lugar estaba la danesa Copenhagen Infrastructure Partners, de energía eólica, que invertirá 10 mil millones de dólares. En cuarto lugar, Woodside Energy, la petrolera australiana con 7,100 millones de dólares. Y en quinto lugar KIA Motors, la automotriz coreana que construirá nuevas plantas por 6 mil millones de dólares.

En otras palabras, para **Buenrostro**: Tesla se lo pierde.

### IED EN 1ER TRIMESTRE: 20 MIL MDD

Recordó que en el primer trimestre de 2024 se tuvo una Inversión Extranjera Directa por 20 mil millones de dólares. Aquí vale anotar que el 97% fue reinversión de utilidades, es decir, de empresas que ya están instaladas en México, pero les inte-

resa quedarse por el *nearshoring*.

Y claro que está el otro anuncio de inversión, el de 45 mil millones de dólares realizado en el primer semestre de 2024.

El gobierno estará haciendo control de daños de la pausa de Tesla o bien, recordando que México sigue siendo un polo para invertir... aun en épocas de **Donald Trump**.

### RECTOR: DIVISIÓN DE PODERES

#### PARA LA REPÚBLICA

**Leonardo Lomeli Vanegas**, rector de la UNAM, hizo bien en poner el punto de vista de la universidad sobre un tema nodal en el país: el de la necesidad de mantener un Poder Judicial autónomo y, con ello, el equilibrio de la división de poderes.

Fue en los Foros Reforma Constitucional en Materia de Justicia donde **Lomeli** advirtió que la iniciativa del presidente **López Obrador** para reformar el Poder Judicial podría traer una clara injerencia de agentes externos con intereses ajenos a la justicia (al aceptar el voto popular para elegir a los jueces). Esto sí daría al traste a la independencia del Poder Judicial.

En el presente sexenio, el presidente **López Obrador**, al ver que la UNAM no ha estado a su favor, la ha tildado de todo: *fifi*, neoliberal, retardataria. Sin embargo, lo que estamos viendo con la postura del rector **Lomeli** es una opinión bien cimentada: "Es primordial que consideremos la independencia judicial y la división de poderes como ejes centrales de este intercambio de ideas, pues son la garantía para que las decisiones de las y los jueces se basen en el derecho y la jurisprudencia, y no en presiones externas e intereses de grupo". Mantener la división de poderes es clave para sostener la forma de gobierno republicana. Y remató el rector: no puede haber retrocesos en estas materias. Desde luego, esto no va a gustar en Palacio Nacional.

### TENSIÓN EN TIPO DE CAMBIO

El peso mexicano cerró en 18.64 por dólar. En los últimos seis días ha perdido más de 60 centavos, reflejando un contexto difícil para las inversiones con el arribo de **Trump** como candidato republicano y la pausa de Tesla. Pero también por las reformas del presidente **López Obrador**, en particular la de los órganos autónomos, que no gustan a los mercados.



## Ni Trump ni Tesla ahuyentan inversiones, según Buenrostro

Muy al estilo 4T, la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, minimizó la decisión de Tesla de poner una "pausa" –ése fue el término que **Elon Musk** utilizó– en la Gigafactory en Nuevo León, que se estimaba que podía ascender a 10 mil mdd.

**Buenrostro** aseguró que ni la decisión de Tesla ni la retórica proteccionista del candidato republicano **Donald Trump** son motivos para frenar la inversión extranjera directa en México.

Tras inaugurar la 5ª exposición Mujer Exporta, dirigida a mipymes y pymes encabezadas por mujeres, **Buenrostro** incluso minimizó la inversión de Tesla, porque la empresa ni siquiera ha iniciado oficialmente los trámites de registro acorde a la Ley de Inversión Extranjera, y porque además –dijo– no es una automotriz muy popular, con un mercado de autos eléctricos de alta gama, muy particular y muy pequeño.

Se entiende el optimismo de **Buenrostro**, quien a partir de octubre será la próxima secretaria de la Función Pública en el gabinete de **Claudia Sheinbaum**, pero es un absurdo tapar el sol con un dedo. La inversión de Tesla en Nuevo León –que aún no se ha cancelado– no estaba dirigida al mercado interno, sino a exportar a Estados Unidos y otros países, y el primero en festejar la inversión de Tesla fue **López Obrador**.

Además, la propia secretaria de Economía, en su recuento de proyectos de empresas extranjeras para invertir en México, incluye, evidentemente, los 10 mil mdd de Tesla.



### REVISIÓN DEL T-MEC

Y en cuanto a **Trump**, tal parece que la única que no está preocupada por su posible triunfo es **Raquel Buenrostro**, quizá porque ya no estará al frente de la Secretaría de Economía en la revisión del T-MEC en 2026 que, si gana **Trump**, será una pesadilla.

El freno a las inversiones en el caso de **Trump** no se da,

efectivamente, como hace ocho años, por el temor a que denuncie el T-MEC que **Trump** negoció y califica como el mejor del mundo, sino por las presiones para revisar capítulos como reglas de origen y aranceles a la industria acerera y de aluminio para frenar inversiones chinas en México.

Además, está la posibilidad de que **Trump** baje las tasas de impuestos a las empresas, como ha prometido, lo que pondría en desventaja fiscal a México, y dar incentivos a las empresas que regresen inversiones a Estados Unidos, lo que podría ser un freno para el *nearshoring*.

### ÓRGANOS AUTÓNOMOS EN RIESGO

La realidad también es que, desde el anuncio de Tesla, el peso se ha depreciado frente al dólar, que ayer se fortaleció a nivel internacional ante la posibilidad de que el comité de política monetaria del Banco de la Reserva Federal, que se reúne hoy y mañana, adelante el recorte en las tasas de interés.

El dólar interbancario cerró ayer en 18.68 pesos y otro factor que afecta el comportamiento del tipo de cambio es el avance en la Cámara de Diputados para aprobar en *fast track* las reformas constitucionales que propuso **López Obrador** el 5 de febrero.

Las que más preocupan son la reforma judicial, por un lado, y la posibilidad de que desaparezcan los órganos autónomos, desde la Cofece hasta el Inai, lo que de aprobarse sí generaría un panel arbitral en el marco del T-MEC.

El avance en el dictamen para desaparecer por órganos autónomos sorprende porque **Claudia Sheinbaum** se ha manifestado a favor de que no se incluya su aprobación en septiembre.

Buenrostro incluye, entre los proyectos de empresas extranjeras para invertir en México, a Tesla.



PARTEAGUAS

**Jonathan Ruíz**

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

@RuizTorre

## Lo que debería romper Claudia

**“La región más pobre de México, el sur y sureste nacional, este año aporta más al crecimiento económico que el resto de la nación. La próxima mandataria deberá ver dónde estarán las oportunidades”**

Claudia Sheinbaum podrá argumentar que su antecesor tuvo éxito al menos en una encomienda: sacudir la economía del sur. Si saca el reporte que reveló ayer el INEGI, podría argumentar con datos en la mano que al cierre de la administración,

cumplió.

La región más pobre de México, el sur y sureste nacional, este año aporta más al crecimiento económico que el resto de la nación. Pero la próxima mandataria deberá estar atenta al lugar en donde van a estar las oportunidades, si quiere que los mexicanos alcancen la prosperidad.

Revisen ustedes el ITAEE, ese indicador que muestra cómo va cada uno de los estados.

El que más crece económicamente es Quintana Roo, con un enorme 20 por ciento más de actividad económica en 2024 respecto al año pasado. Incluso en el “top 10” de mayor actividad le acompañan Campeche y Yucatán, que crecieron 5.8 y 3.9 por ciento en 12 meses contados hasta marzo.

La península del sur se beneficia de inversiones en transporte ferroviario del Tren Maya, pero también inmobiliarias, hoteleras;

de fábricas y comercio en Yucatán, y de producción agropecuaria en Campeche. Que crezca es una buena noticia.

Pero el país está urgido de **revitalizar también las entidades que más aportan a la economía por su tamaño**. Nuevo León, crece al 2.3 por ciento; el Estado de México, 2.4 por ciento. La

Ciudad de México apenas avanza a un triste ritmo del 0.2 por ciento y el industrial Coahuila es una entidad con una economía que va en reversa, cayó 3.4 por ciento.

El presidente Andrés Manuel López Obrador será recordado como un presidente que no tuvo una política industrial y que apostó sus fichas a la construcción de tres proyectos que quizás algún día rendirán frutos.

Pero la realidad empieza a asomarse. Ahora que cubre 58 obras de la refinería de Tabasco, la economía de ese estado volvió a la senda del drama, con una

baja económica del 1.7 por ciento. ¿Cuál será el impacto en Oaxaca y Veracruz de la finalización del Corredor Transístmico que cruza con vías ferroviarias el país? Para que tenga un impacto de largo plazo, deberán llegar empresas que lo usen.

¿Cómo conseguir que las inversiones se queden? Mexicanos dueños de capital me dicen que están decepcionados de lo que viene con el regreso del control absoluto del poder por parte de un solo partido. Creo que se equivocan en su lectura del contexto, pero no es el punto de este texto.

¿Cómo harán para que las inversiones lleguen? La narrativa de un desequilibrado Elon Musk puede permear a otros millonarios que sigan la retórica anti mexicana de Donald Trump, si regresa a la presidencia.

¿Cómo harán para que em-

presas dueñas de los monopolios de electricidad y petróleo dejen de sangrar el erario público para cuadrar sus cifras?

**La CFE y Pemex no ofrecen más empleos. No pueden.** Así no pueden crecer sus corporativos en la Ciudad de México y su derrama económica en la capital.

Una vía es reformarlas. Cambiar su régimen fiscal, probablemente. Pero definitivamente romper con la lógica de invertir dinero del pueblo en negocios que tal y como están, no son rentables ni van a serlo.

En lo correspondiente a las empresas privadas, no hay más opción que hacer al país más productivo. Que cada quien sepa hacer nuevas y más cosas, más valiosas.

**México necesita gente que sepa bien de blockchain; de CRISPR; de energía renova-**

**ble; de industria espacial; de inteligencia artificial;** de semiconductores; de programación; de diseño... Si los mexicanos siguen tendiendo camas, lavando platos, doblando fierros y sacando piedras de la tierra, la dependencia del extranjero y del humor de los políticos estadounidenses no va a acabar. Incluso los empresarios mexicanos han tardado en comprenderlo y pocos invierten en preparar a su gente.

Hay una señal positiva. El anuncio de la creación de la secretaría de Ciencia, Humanidades, Tecnologías e Innovación por parte de Claudia Sheinbaum, evidencia que sabe en dónde está lo que nos duele. La lógica económica planteada por Altagracia Gómez, lo ratifica. El gran reto es poner los planes en acción..

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



# La Plataforma Nacional de Transparencia, única en el mundo

**“La PNT... conforma una de las mayores bases de datos en el país, y también ofrece a las personas la oportunidad de descargar datos abiertos”**

**“El buscador nacional funcionará con inteligencia artificial... Este cambio aumentará significativamente la capacidad de identificar temas”**

La Plataforma Nacional de Transparencia (PNT) es la herramienta electrónica que permite el ejercicio de los derechos de acceso a la información y de protección de datos

personales, conforma una de las mayores bases de datos en el país, y también ofrece a las personas la oportunidad de descargar datos abiertos.

Ocho años después de su puesta en marcha, la Plataforma Nacional de Transparencia está en reingeniería en sus cuatro módulos, los cuales he supervisado con detalle y cuidado con la incorporación de la nueva tecnología de inteligencia artificial para su evolución. Esta herramienta gratuita y pública para las y los mexicanos se ha convertido en un referente mundial.

En el equipo de la Dirección General de Tecnologías de la Información del Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI), que se encuentra bajo mi liderazgo, hemos sabido interpretar tendencias para mejorar la PNT.

Estamos implementando una nueva arquitectura por etapas, y para agosto (o principios de septiembre) entrará en operaciones el nuevo Sistema de Solicitudes

de Acceso a la Información (SI-SAI) que permitirá tener estadísticas por entidad al alcance de todos. En el mes de octubre, el buscador nacional funcionará con inteligencia artificial en sus procesos internos más importantes. Este cambio aumentará significativamente la capacidad de identificar temas en las búsquedas y no solo palabras clave.

También se reformarán lineamientos para una mejor gestión y operación de la PNT, por lo que el 9 de agosto en sesión de Comisiones Unidas, la Jurídica, de Criterios y Resoluciones, y la de Tecnologías de la Información y PNT analizaremos y aprobaremos las modificaciones necesarias.

La tecnología nos permitirá realizar tareas que requerirían mucho más tiempo y recursos si se hicieran manualmente. Hemos incorporado un lenguaje de programación más robusto para una mejor administración de la plataforma. Esto no solo mejorará la experiencia del usuario con una interfaz más amigable, sino que también proporcionará

información útil para diversos objetivos.

Actualmente, la PNT cuenta con un buscador de género en el cual ya hemos implementado la inteligencia artificial. Los resultados han sido muy buenos y satisfactorios al agrupar e interpretar solicitudes por temas como violencia de género y feminicidios. Esta herramienta, según nos han contado las personas directamente, facilita el acceso a información específica por lo que seguiremos desarrollando esta ruta tecnológica centrada en el usuario.

Estamos trabajando en un plan para procesar toda la información histórica y futura de la PNT, incluyendo solicitudes, recursos, obligaciones y resoluciones. Esto nos permitirá evaluar la calidad de las respuestas de las institucio-

nes y detectar áreas de mejora. La tecnología aplicada en la PNT también nos permitirá, mediante herramientas de *business intelligence*, obtener estadísticas con solo un par de clics, como el número de solicitudes por tema o tipo de respuesta.

¿Por qué es importante evolucionar? Porque la Plataforma no es la misma hoy que la de hace 8 años. Las 9 millones 768 mil 722 solicitudes; 275 mil 691 recurso de revisión ingresados y los 14 mil 735 millones 535 mil 531 registros de obligaciones de transparencia de los 7 mil 289 sujetos obligados de los tres órdenes de gobierno necesitan de una PNT a la altura para que la sociedad pueda utilizar esta información a su favor.

Lo mas importante es que todas estas mejoras las realizan

mujeres y hombres del equipo de la Dirección de Tecnologías del Instituto, recurso humano del INAI; cero erogaciones, hoy es distinto al pasado.

Pronto, tendremos una Plataforma Nacional de Transparencia revolucionada que responderá aún mejor a las necesidades de la ciudadanía, una PNT que nunca ha sido *hackeada* y un ejemplo mundial de acceso a la información pública .



# Las otras reformas legales que deben llegar

Todos los organismos se han preparado en estos meses para entregar diversas propuestas de cambios legales, modificaciones de leyes e incluso algunas nuevas para impulsar a sus sectores, pero todos sabemos que lo primero que saldrá avalado, serán los proyectos enviados para la reforma al Poder Judicial.



José Medina Mora

Sin embargo, hay diversos temas que para el sector financiero y empresarial es importante que los próximos funcionarios públicos no sólo pusieran en el radar de las agendas, sino también en el partido Morena que llevará la batuta en el Congreso.

Es el caso de las reformas que desde hace tiempo se han planteado por el impacto positivo que tendría una en todo el sector financiero, que sería la autonomía de la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)**, que al menos tiene dos sexenios planteándose, y la otra es la reforma a la Ley del IPAB para hacer cambios a las cuotas que los bancos aportan. Ambas tendrían que ser tomadas por el secretario de **Hacienda y Crédito Público, Rogelio Ramírez de la O**, lo cual dados los muchos temas económicos que tiene que resolver se ve difícil prosperen en el siguiente sexenio y, sobre todo, porque antes de que acabe esta administración el objetivo es desaparecer la autonomía de diversos organismos.

La otra reforma que el sector empresarial espera es la **Ley General de Mejora Regulatoria**, ya que el incumplimiento de las regulaciones sigue siendo un freno a la competitividad y al combate a la corrupción en el país.

La **Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex)**, que preside **José Medina Mora**, ha considerado que es un tema en el que



urge se trabaje a profundidad y se tenga una mejora en la regulación, sobre todo en municipios e incluir trámites fiscales y aduanales.

Un ejemplo de freno está en los parques industriales, ya que, por ejemplo, al no existir una ley que pueda aplicarse de manera general a nivel municipal en cuanto a los requisitos que se deben cumplir para tener los permisos correspondientes, ocasiona que los tiempos de respuesta se eternicen.

Entre 2021 y 2024, se identificaron 151 regulaciones con potencial afectación a los sectores productivos, y si bien la próxima presidenta de México, **Claudia Sheinbaum**, ha puesto interés en impulsar la política de mejora regulatoria mediante la agilización y digitalización de trámites en todo el país, sería oportuno incluir trámites aduanales y fiscales.

Las empresas destinan un promedio de 120 horas anuales para cumplir con trámites regulatorios; eso, como bien dice la Coparmex, podría dedicarse a actividades productivas, ¿no lo creen?

## Banorte, Bineo y RappiCard

**Banorte**, que tiene a la cabeza del consejo a **Carlos Hank** y al frente de la dirección a **Marcos**



Marcos Ramírez

**Ramírez**, logró mantener los buenos resultados financieros en este año, que para muchos por ser electoral resultaba complicado, sin embargo, el banco mantuvo el ritmo y sigue consolidándose en nichos estratégicos como es el sector bancario, que lleva **Eduardo Reyes**, y en estados y municipios.

Pero también ha sido un año en donde puso en



marcha su banco digital **Bineo**, en donde **Paco Martha** sigue de cerca la evolución y el desarrollo de esta institución, por la cual esperan atender a un segmento más joven, y si bien no se ha visto aún un impacto importante en el balance, se tiene la expectativa de que siga avanzando en las preferencias de los clientes.

Ojo, también Banorte no ha dejado de lado la operación de **RappiCard**, que si bien ya no se impulsó el gran proyecto que se tenía al principio, sí tomó el control de la tarjeta de crédito, en donde desde el 2021 a la fecha han colocado ya un millón de plásticos. Todo indica que la apuesta del grupo financiero es crecer por diferentes frentes.

### GAP y su apuesta por Jalisco

La semana pasada abrió la segunda pista, la remodelación del aeropuerto avanza y se ve mucho mejor que el de otras ciudades importantes del país, me refiero al aeropuerto de Guadalajara, que ya superó en el primer semestre los 4 millones de pasajeros.



Raúl Revuelta

La terminal aérea de Guadalajara se coloca como el cuarto aeropuerto del país en contar con una segunda pista y la construcción es parte de los proyectos de inversión del Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) durante el quinquenio 2020-2024, que alcanzó la cifra de 15 mil 900 millones de pesos en este aeropuerto.

La apuesta por Jalisco, que gobierna **Enrique Alfaro**, es clara y los resultados son visibles, pues sólo en el primer semestre recibió en total 6 millones de viajeros tanto en Vallarta como en Guadalajara, ambos aeropuertos operados por **GAP**, que lleva **Raúl Revuelta**.

Actualmente, Guadalajara cuenta con 60 rutas aéreas, mientras que Puerto Vallarta tiene 49 y eso ha hecho que se hayan operado 31 mil 508 vuelos, es decir, un aumento del 18.6 por ciento con respecto al número de pasajeros que llegó en el primer semestre de 2019, al inicio del actual sexenio.

### Avanza escisión de Banamex y Citi

El proceso de escisión entre Banamex y Citi que se prevé concluya este año y que se encuentra avanzando en todos los frentes legales y regulatorios, no ha sido motivo para que el banco no deje de mejorar en diversos frentes, pero sobre todo en seguir recibiendo premios.



Ernesto Torres Cantú

En la Dirección Internacional de **Citi**, que lleva el mexicano **Ernesto Torres Cantú**, lograron romper récord de premios al lograr cumplir con los clientes que tienen necesidades transfronterizas y es que Citi tiene presencia en más de 90 mercados.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



## Pemex necesita transformarse... solo para sobrevivir



**¿Por qué razón la pérdida neta de Pemex en el segundo trimestre de este año fue de 251 mil 255 millones de pesos?**

Para entender de qué proviene esta gigantesca pérdida, hay que hacer una breve revisión de la estructura de la empresa petrolera.

Una parte muy importante de Pemex es su actividad de **exploración y producción** de crudo y otros hidrocarburos.

Si solo se dedicara a esa actividad, en lugar de perder, en el segundo trimestre **habría ganado 6 mil 692 millones de pesos.**

Otra de las filiales de Pemex se dedica a la **logística**. En su caso, el resultado fue también **positivo en 7 mil 396 millones de pesos.**

La refinería de **Deer Park** es tratada como si fuera una filial diferente, por lo que también observamos que reportó una **utilidad de 1 mil 84 millones de pesos.**

El problema de los malos resultados de Pemex está específicamente en la filial que se denomina **Pemex Transformación Industrial (PTI)**, que antes se llamaba Pemex Refinación), pues resulta que esa sola filial, que incluye las refinerías que operan en el país, **perdió 261 mil 741 millones de pesos.**

Las ventas totales de esta filial de Pemex fueron de 497 mil 460 millones de pesos.

Pero resulta que los costos que tuvo que pagar para alcanzar esa cifra fueron de 563 mil 805 millones.

Sumando otros gastos, resulta que PTI tuvo una pérdida de operación de 119 mil 940 millones de pesos.

Esto quiere decir que **por cada 100 pesos que vende por su pura operación, pierde 20 pesos.**

Pero, además, resulta que, al importar productos del exterior y pagar en dólares, la situación de inestabilidad en el mercado cambiario que provocó un alza del precio del dólar en junio, le generó una **pérdida cambiaria de 124 mil 477 millones de pesos.**

El resultado final es una **pérdida neta de PTI de 261 mil 741 millones de pesos.**

Si se tratara de un episodio crítico, habría que

esperar a que pasaran los meses para que la situación se normalizara.

Pero resulta que pasan y pasan los trimestres y que PTI sigue con resultados negativos.

La **pérdida acumulada de PTI desde 2019** hasta la primera mitad de este año es de **968 mil 229 millones de pesos.**

No hay manera de que Pemex sobreviva en el mediano plazo, sin que al mismo tiempo se lleve al garete las finanzas públicas del gobierno mexicano, si no se hace algo con PTI.

Hace muchos años, **Lula**, en su primer periodo como presidente de Brasil, decía que la gran diferencia es que, para Brasil, **el petróleo era un instrumento para el desarrollo mientras que para México era un mito.**

Brasil no es el mejor ejemplo del manejo del petróleo. Pero, Pemex es el peor.

No hay finanzas públicas que aguanten otro sexenio de pérdidas como las que le he descrito.

Y todo ello, derivaba de la convicción de López Obrador de que el gran objetivo era **conseguir la autosuficiencia en petrolíferos.**

Hubo una cantidad impresionante de recursos que se canalizó a Pemex. Superó por mucho los volúmenes de inversión de Pemex.

El actual sexenio ya terminó.

La visión de Pemex como **ese gran símbolo que nos cuesta una 'billonada'** debe quedar atrás.

AMLO creció al amparo del petróleo.

Quizás no se hubiera convertido en líder social si no hubiera protestado ante los efectos de Pemex en Tabasco.

**Los pozos tomados** fueron su primer gran símbolo nacional, que lo convirtió en un político que ganó la presidencia de uno de los grandes partidos del país. Y de allí salió su carrera a la Presidencia.

Claudia no tuvo este camino. Y **su visión filosófica es la de la transición energética.**

Esperemos que, con ella, tengamos un giro profundo en la visión de la política energética del país.

Pero para que todo ello suceda, se necesita un **cambio de visión en la dirección de Pemex.**



## PESOS Y CONTRAPESOS



### JUSTIFICACIÓN CONSTITUCIONAL (2/2)

POR ARTURO DAMM ARNAL

**E**n México, dado que el artículo 25 de la Constitución señala que el Estado planeará, conducirá, coordinará y orientará la actividad económica nacional (lo cual se consigue planeando, conduciendo, coordinando y orientando las actividades económicas de los particulares, violando el derecho a la libertad individual para producir y consumir), están dadas las condiciones para que, con *plena justificación constitucional*, se instaure el comunismo.

Hoy el gobierno no planea, no conduce, no coordina y no orienta la economía, existiendo márgenes de libertad individual para producir y consumir (según el Índice de Libertad Económica 2024, de la Fundación Heritage, la calificación de México es 6.2/10 y su posición 68/184), pero la Constitución dice que lo debe hacer. ¿Qué puede pasar si Sheinbaum estuviera convencida (¿lo estará?), de que el camino al progreso económico pasa, no por la economía de mercado, con libertad individual para producir, ofrecer y vender, y propiedad privada de los medios de producción necesarios para poder hacerlo, sino por la economía gubernamentalmente planificada, sin libertad individual y sin propiedad privada?

¿Estará Sheinbaum convencida de que lo correcto es el comunismo, no la economía de mercado? En 2022, a cuarenta años de la gubernamentalización (esta es la palabra co-

recta, no nacionalización), de López Portillo, el Gobierno de la Ciudad de México, entonces encabezado por Sheinbaum, publicó el siguiente texto: "Hoy se cumplen 40 años desde que el entonces presidente José López Portillo anunciara la nacionalización de los bancos para garantizar la soberanía y el control del Estado sobre la economía; medida que se tomó en el marco de la crisis de 1982", lo cual supone que para garantizar la soberanía el gobierno debe tener el control sobre la economía, para lo cual, esto lo proponen Marx y Engels en el *Manifiesto del Partido Comunista*, conviene la "centralización del crédito en el Estado por medio de un Banco nacional con capital del Estado y régimen de monopolio".

El comunismo, la planificación gubernamental de las actividades económicas de los particulares (que en realidad dejarían de ser de los *particulares* para convertirse *del gobierno*), es éticamente injusto, porque viola el derecho a la libertad individual y a la propiedad privada, y económicamente ineficaz, porque la cantidad, variedad y calidad de los bienes y servicios producidos disminuyen, aumentando la escasez y reduciendo el bienestar.

La pretensión de que el gobierno puede planear, conducir, coordinar y orientar la actividad económica nacional, y dar mejores resultados que la economía de mercado en lo referente a producir más y mejores bienes y servicios para un mayor número de gente, es fruto de lo que Hayek llamó *la fatal arrogancia*, título de su último libro, fatal arrogancia que Leonard E. Read explica de manera magistral en su texto *Yo, lápiz* (<https://www.liberalismo.org/articulo/50/37/lapiz/>), que es una excelente lección de economía.

Dado lo que dice el artículo 25 constitucional, y suponiendo que Sheinbaum crea que la planificación gubernamental de la economía es el camino hacia el progreso, ¿podemos decir, parafraseando al Manifiesto Comunista, que un fantasma recorre México, el fantasma del comunismo?

La amenaza está en la Constitución.



## México es hoy más volátil



Es un hecho que estamos en una semana compleja para los mercados financieros, porque hay una larga lista de datos económicos en Estados Unidos que tienen influencia directa en la volatilidad que hemos visto durante las últimas horas.

Pero también ese ambiente de expectativa de los datos estadounidenses no es suficiente para explicar por qué los mercados mexicanos son especialmente débiles y susceptibles al miedo de los capitales.

Hasta hace poco tiempo era suficiente explicar el comportamiento de indicadores como el tipo de cambio del peso frente al dólar con la búsqueda de ese punto de equilibrio entre el combate a la inflación y la decisión de política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) de mañana.

Sí genera incertidumbre conocer cómo evaluará el banco central estadounidense esa relación entre una inflación a la baja y

una economía que resiste sin caer en recesión. Las expectativas de un futuro recorte en el costo del dinero tienen efectos globales, porque la Fed tiene impacto en los mercados del mundo.

También se sumaban a la atención habitual de los inversionistas datos como el que hoy conocimos temprano del comportamiento del Producto Interno Bruto del segundo trimestre de este año.

Pero es un hecho que a las angustias globales de los mercados hoy se suma con más fuerza en la apreciación de la conveniencia de participar en el mercado mexicano su propia agenda de preocupaciones locales.

Hasta el 2 de junio pasado, los mercados mexicanos hicieron gala de la madurez que habían alcanzado a lo largo de este siglo, donde aprendieron a tener una dinámica resiliente frente a los vaivenes de la política mexicana.

Incluso, con sobresaltos y mucha precaución, pero habían podido sortear más de cinco años de gobierno de este régimen tan impredecible como autoritario.

Pero el resultado electoral legislativo, no el presidencial, hizo que cambiara la suerte del futuro financiero mexicano.

Darle la oportunidad al presidente saliente, Andrés Manuel López Obrador, de apoderarse del control del Poder Judicial,

el único contrapeso real que tuvo en su mandato era determinar la suerte del país.

Las ocurrencias del ejecutivo ya no tendrían ningún filtro legal y eso es lo que hoy tienen los mercados financieros como referencia.

Entre los 16.90 pesos por dólar del 29 de mayo a los 18.75 de ayer 29 de julio hay ese peso de la incertidumbre de la viabilidad institucional de este país.

Además, México llegará a 2025 con severos problemas fiscales que el siguiente gobierno tendrá que saber sortear con un paquete económico restrictivo para el primer año de gobierno de la futura presidenta, Claudia Sheinbaum.

¿Cómo se amarrará las manos en su primer año presupuestal la siguiente administración con todo y la herencia de Pemex como bomba de tiempo? Eso pesa en los mercados.

Y como cereza en el pastel para un México menos atractivo, ahí está Donald Trump, quien nos ha puesto una diana en el centro de la confianza en las finanzas de este país con sus amenazas comerciales, financieras, migratorias y hasta militares.

Así es que, si estamos transitando por momentos turbulentos en el mundo, México los agrava con sus propias razones internas.



## Y las redes sociales hablaron: la división de poderes

Pasada la incertidumbre y las batallas electorales en redes sociales tras las elecciones del pasado 2 de junio, la audiencia sociodigital ha comenzado a centrarse en otros temas, por un lado "banales", pero por el otro, más "estratégicos".

Los primeros son principalmente los deportes, con la realización de eventos como la Eurocopa, la Copa América, la Fórmula 1, el Tour de Francia y, ahora, los Juegos Olímpicos.

En el ámbito más serio y político, los temas relacionados con la democracia y, en particular, la división de poderes, están ganando relevancia.

De acuerdo con algunas definiciones, este principio se basa en la división de los poderes Ejecutivo, Legislativo y Judicial con el fin de garantizar equilibrio, armonía, pesos y contrapesos en los gobiernos.

Aunque es un tema algo árido, desde junio hasta la fecha ha alcanzado a más de 42 millones de personas. En general, la narrativa gira en torno a las siguientes líneas:

1. Críticas a las formas de concretar la reforma al Poder Judicial.

2. Defensa de la democracia, especialmente en lo relacionado con el Poder Legislativo.

3. Apoyo a la división de poderes para garantizar el Estado de derecho, lo cual a su vez permitirá aprovechar el *nearshoring*.

4. Discusiones sobre los foros, parlamentos abiertos y debates en torno a la sobrerrepresentación y a las reformas al Poder Judicial.

Más allá de las coyunturas política y económica, existe un tema social fundamental: la garantía de las libertades de los ciudadanos, derivadas precisamente de esa división de poderes.

Por un lado, se requiere un Ejecutivo fuerte pero autónomo, en el que se permita a la primera mujer Presidenta tomar sus propias decisiones, contar con un equipo preparado y técnico, y desarrollar políticas públicas para el bienestar sin cargar con vicios o patrones de gobiernos anteriores.

Se necesita también un Legislativo elegido conforme a las decisiones de las mayorías (voto) y donde prevalezca el equilibrio de fuerzas que permita discusiones, acuerdos y consensos para crear leyes acordes a las necesidades del país y de los ciudadanos.

Y, finalmente, un órgano Judicial autónomo, preparado tanto técnica como intelectualmente, para cumplir la misión para la que fue creado: impartir justicia.

Estamos en el momento adecuado para hacer lo correcto. Más allá de un tema político, se trata de derechos, libertades y consensos.

Esta discusión debería centrarse en cómo construir un mejor país entre todos, y eso solo se logrará si cada órgano se dedica a la tarea encomendada. ç

Los ciudadanos en particular y México en general nos lo reclaman.

#OpiniónCoparmex



OPINIÓN

**NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES**
**ALBERTO AGUILAR**

## Debilidad bursátil reflejo de entorno: 20 deslistes, IPC 8% negativo y con Sheinbaum opción brumosa

Recientemente le platicaba del inminente desliste de dos emisoras más en la BMV con AHMSA que lleva **Eugene Irvin Davis** cuya quiebra está prevista para el próximo 4 de agosto y Fibra Terrafina de **Diego Folino** muy pronto a consolidarse. Con ello se llegará a 20 emisoras que han dejado la bolsa desde 2019, reflejo de la falta de confianza de la IP desde que llegó el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**.

Ni siquiera la incursión de BIVA de **Santiago Urquiza** ha hecho diferencia, más allá del esfuerzo de promoción. Y es que en un entorno de animadversión contra el sector privado y la férrea fiscalización del SAT, primero con **Raquel Buenrostro** y luego con **Antonio Martínez Dagnino** nadie quiere ser una emisora pública. Además los múltiplos son bajos como parte de un círculo vicioso.

Aunque la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** empuja las emisiones simplificadas los pronósticos acerca de su impacto no son favorables. En la BMV hubo cambios y hace un par de meses llegó al timón **Jorge Alegría**. Tampoco tendrá mucho margen de acción, máxime la coyuntura de desconfianza con la reforma judicial en ciernes.

De hecho el rendimiento del IPC es ne-

gativo en 8% en lo que va del 2024. Contrasta con el desempeño de otros mercados. El S&P 500 trae una ganancia del 14.5% y el Nasdaq del 15.6%. Son contadas las emisoras en la bolsa con ganancias: Chedraui, Mega, Liverpool, Asur o Gruma. Los múltiplos p/u del IPC están al 40% que en EU. Claro que allá hay emisoras punta de tecnología.

Aquí entre las emisoras con más peso en el IPC están Banorte de **Carlos Hank González**, Wal-mart de **Ignacio Caride**, GMexico de **Germán Larrea**, Femsa, Carso. Varias de ellas muestran un desempeño flojo en los últimos 12 meses.

A futuro si realmente **Claudia Sheinbaum** busca coparticipar con la IP, el mercado bursátil tendría que ser un vehículo nodal para financiar proyectos, no sólo vía capital sino en el mercado de dinero, pero dependerá de las condiciones. Hoy el escenario es nebuloso con cambios que lastimarán la seguridad de las inversiones y al propio T-MEC motor insustituible. Incertidumbre a raudales.

### CONSTRUCCIÓN OTRA VEZ A LA BAJA EN 2024 Y ENIGMA PARA 2025

La semana pasada el INEGI dio a conocer el reporte del valor de producción de las

empresas de la construcción a mayo. Caída del 8 % y quinto mes al hilo. Estaba en el script tras el rebote del 15% que mostró esa industria en 2023. Los expertos no descartan que 2024 termine con números negativos por la desaceleración de la actividad. El CMIC que preside Luis Méndez Jaled estima que se podría finalizar tablas con un escenario del 2025 que dependerá del presupuesto y los esquemas de coparticipación con la IP. Veremos.

### **INSEGURIDAD, FACTOR QUE PRESIONA INFLACIÓN AGROPECUARIA**

El sector agropecuario es uno de los motores de la inflación que en la primera quincena de junio trepó a 5.6%. Dicho rubro mostró un alza anual del 14.3%, con frutas y verduras casi 26%. El azúcar se incrementó 20%, aguacate 37%, cebolla 27%, jitomate 23% y hay alimentos como el bollillo que han subido 13%. El GCMA que co-

manda Juan Carlos Anaya señala que la sequía es uno de los factores que ha influido. Obviamente también la estacionalidad de los productos. Agregue los altos márgenes del comercio y claro está la inseguridad que encarece la logística.

### **PÍRRICO AVANCE DEL PIB EN 1S Y SEGUNDA MITAD IGUAL SIN BRILLO**

Hoy temprano se dará a conocer el PIB al 2T del año. Las expectativas no son favorables por parte de los expertos. Banco Base que comanda Lorenzo Barrera estima un avance trimestral de apenas 0.2% y un anual del 1.3%. Con ello el acumulado al primer semestre se situará en 1.6%. Además, la expectativa para la segunda mitad del año no será mejor.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



## CORPORATIVO



#OPINIÓN

LOGROS EN  
RECICLAJE

### ***El acuerdo Nacional para la Nueva Economía del Plástico suscrito en el Senado establece metas ambiciosas para el reciclaje de plásticos***



En las últimas décadas el reciclaje en México ha experimentado un notable crecimiento y evolución, convirtiéndose en un pilar fundamental para la sustentabilidad ambiental y el desarrollo económico.

Hablamos de una industria que no solo ha generado empleos significativos, también ha sentado bases para una economía circular más robusta y responsable de cara a los retos que ha traído el cambio climático y de un plan estructurado con compromisos claros alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030.

Añada que en este gobierno se logró suscribir en el Senado el Acuerdo Nacional para la Nueva Economía del Plástico en México, firmado hace casi cuatro años, con una estrategia bien definida para ampliar el alcance del reciclaje de plásticos y otros residuos. Este acuerdo, único en su tipo por ser voluntario y contar con respaldo legislativo de todas las fuerzas políticas, establece metas ambiciosas para la reducción y el reciclaje de plásticos, además de monitorear su cumplimiento.

Cabe mencionar que este instrumento voluntario está basado en el Acuerdo Global para la Nueva Economía del Plástico, avalado en 2018 por la Fundación Ellen MacArthur y el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA), que se ha vuelto un referente mundial para promover la circularidad de los plásticos, incluyendo el reciclaje como una medida para que nunca se convierta en contaminación.

***Se han invertido más de 700 mdd en la construcción de instalaciones***



Un tema no menor en esos esfuerzos son los recursos que han comprometido las empresas para ampliar el reciclaje, y donde la inversión en infraestructura también ha sido fundamental.

Un ejemplo es el Polietileno Tereftalato, también conocido por sus siglas como PET, donde en los últimos años se ha invertido más de 700 millones de dólares en la construcción de instalaciones para su acopio y tratamiento.

Esta infraestructura no solo facilita la recolección y el reciclaje eficiente de materiales, además asegura que esos residuos se reintegren de manera segura y efectiva a la cadena de valor.

#### LA RUTA DEL DINERO

De manteles largos la Bolsa Institucional de Valores (BIVA), que lleva **María Ariza**, cumple sus primeros seis años en el mercado financiero. Hablamos que desde el inicio de sus operaciones en 2018, BIVA ha superado a la fecha los 590 mil millones de pesos en financiamiento, tanto en instrumentos de capital como de deuda. En ese periodo ha realizado 149 emisiones de deuda a largo plazo, por un monto superior a 300 mil millones de pesos, así como 164 emisiones de deuda de corto plazo que rebasan 65 mil millones de pesos. Esto ha permitido llevar al mercado a 36 nuevas emisoras, y en cuanto a monto operado en el primer semestre de 2024 hablamos de una participación promedio que superó 20 por ciento de la negociación bursátil.



## MUNDO DIGITAL



### SEARCHGPT: REVOLUCIÓN SILENCIOSA EN LA BÚSQUEDA EN LÍNEA

*La innovadora tecnología de búsqueda impulsada por IA está redefiniendo los límites de lo que considerábamos posible en motores de búsqueda*

E

n el vasto universo digital, una nueva estrella está ascendiendo silenciosamente, OpenAI reveló el lanzamiento de una versión beta exclusiva, accesible únicamente para un grupo selecto de usuarios. Este lanzamiento estaría transformando la manera en que interactuamos con la información

en línea. SearchGPT, innovadora tecnología impulsada por Inteligencia Artificial (IA), está redefiniendo los límites de lo que considerábamos posible en motores de búsqueda.

**VENTAJA TECNOLÓGICA: MÁS ALLÁ DE PALABRAS CLAVE** SearchGPT no es otro motor de búsqueda. Su arquitectura basada en IA le permite comprender el contexto e intención detrás de nuestras consultas.

#### EL IMPACTO ECONÓMICO

Las empresas que han adoptado esta tecnología para sus plataformas de comercio electrónico han aumentado 28 por ciento en conversiones. Esto se atribuye a la capacidad de SearchGPT para entender mejor las necesidades del consumidor. **Sarah Johnson**, CEO de E-commerce Innovations, dice: "Desde que implementamos SearchGPT, hemos visto un aumento significativo en satisfacción del cliente y ventas".

#### ¿EL FIN DE LOS GIGANTES DE LA BÚSQUEDA?

Aunque es tentador proclamar a SearchGPT como el "asesino de Google", la realidad es más matizada. Google, con su infraestructura y años de datos acumulados, es un competidor formidable.

Pero, SearchGPT está cerrando la brecha:

- Precisión de resultados:** SearchGPT supera a Google en 15 por ciento de consultas.
- Velocidad de procesamiento:** 20 por ciento más rápido en promedio.
- Personalización:** Ofrece resultados 30 por ciento mayores según el historial del usuario.

#### HORIZONTE FUTURO: UN POTENCIAL AÚN POR DESCUBRIR

El verdadero potencial de SearchGPT aún está por revelarse. Expertos predicen que su integración con otras tecnologías emergentes podría llevar a experiencias de búsqueda nuevas.

**María Rodríguez**, futuróloga tecnológica, especula: "Imaginen un mundo donde su asistente de búsqueda personal entienda no sólo lo que está preguntando, sino por qué lo está preguntando, y pueda anticipar sus necesidades futuras. Ese es el mundo que SearchGPT está haciendo posible".

#### CONCLUSIÓN: UN CAMBIO DE PARADIGMA EN MARCHA

SearchGPT no es sólo una mejora incremental en tecnología de búsqueda, representa un cambio de paradigma en nuestra interacción con la información digital. A medida que esta tecnología continúa evolucionando, una cosa es clara: el futuro de la búsqueda en línea será más inteligente. SearchGPT está redefiniendo nuestra relación con el conocimiento mismo.

**El futuro de la búsqueda en línea será más inteligente y personalizado**

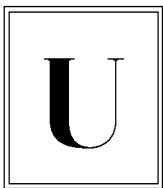


## UN MONTÓN — DE PLATA —



### MCDONALD'S Y LAS HAMBURGUESAS CARAS

*El CEO de la empresa de hamburguesas aseguró en una llamada con analistas bursátiles que los consumidores están comiendo más en sus casas*



una de las métricas que mejor refleja lo que ha ocurrido con la inflación en los últimos años, el precio de una hamburguesa con queso en McDonald's, acaba de asestar ayer una bofetada de realidad a todo el mundo. ¿Por qué? Porque los resultados trimestrales liberados reflejaron una caída

en ventas en todo el planeta para esa empresa, con un desplome en su utilidad neta de 12 por ciento.

Hace un par de meses el periodista **Jeremy Salvucci**, de *TheStreet*, desveló que, mientras una hamburguesa con queso costaba en Estados Unidos, en 2019, únicamente Dlls \$1; para 2023 ese mismo producto ya costaba Dlls. \$3.15, lo que reflejaba que, en ese corto periodo de tiempo el precio de ese alimento se había más que triplicado.

El problema es que, aun cuando esa comparación se hizo en Estados Unidos, ayer los resultados trimestrales revelaron que la problemática ha sido mundial. El CEO de la empresa de hamburguesas, **Chris Kempczinski**, aseguró en una llamada con analistas bursátiles que los consumidores están comiendo más en sus casas, y que en este momento se está dando

un fenómeno de discriminación de precios y de búsqueda frenética de ofertas. A McDonald's le está yendo mal en muchas geografías este año, incluyendo Francia, donde se celebran los juegos olímpicos; y China.

Cuando una empresa como McDonald's refiere caída en ventas y utilidades como resultado de la inflación, estamos ante un profundo

fenómeno de precios que probablemente no tenga solución de corto plazo. Este tipo de corporaciones suele tener palancas de amortiguación muy sólidas, con flexibilidad de precios y posibilidad de ajustes en todos los renglones del estado de resultados. Sin embargo, si a pesar de estas herramientas la empresa arrojó disminuciones, entonces hablamos de fenómenos inflacionarios transversales que, así como impactan a McDonald's, también impactan a empresas mucho más pequeñas en todas las geografías. McDonald's ha iniciado una estrategia agresiva para bajar precios a partir de ahora. Ojalá funcione. Con los resultados de ayer parecería casi urgente.

#### **ALLERGAN AESTHETICS**

La compañía desarrolladora del Botox, Allergan Aesthetics, encabezada en México por **Joao Monteiro**, proyecta que el mercado de la medicina estética alcanzará un valor de Dlls. \$25 mil 900 millones en cuatro años. La empresa es parte de la farmacéutica Abbvie, que tiene un nuevo CEO desde hace poco: **Robert A. Michael**. La corporación reportó un segundo reporte trimestral muy potente.

#### **SIGMA ALIMENTOS**

Sigma Alimentos, la empresa regiomontana que encabeza **Rodrigo Fernández Martínez**, espera un colosal flujo de efectivo de Dlls. \$1,000 millones para este 2024, rompiendo todas las estimaciones previas realizadas. Sus ingresos en dólares están creciendo a una tasa de 7 por ciento en lo que va del año.

**A McDonald's le está yendo mal en muchas geografías este año**



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Debilidad bursátil reflejo de entorno: 20 deslistes, IPC 8% negativo y con Sheinbaum opción brumosa

Recientemente le platicaba del inminente desliste de dos emisoras más en la BMV con AHMSA que lleva Eugene Irvin Davis cuya quiebra está prevista para el próximo 4 de agosto y Fibra Terrafina de Diego Folino muy pronto a consolidarse. Con ello se llegará a 20 emisoras que han dejado la bolsa desde 2019, reflejo de la falta de confianza de la IP desde que llegó el gobierno de Andrés Manuel López Obrador.

Ni siquiera la incursión de BIVA de Santiago Urquiza ha hecho diferencia, más allá del esfuerzo de promoción. Y es que en un entorno de animadversión contra el sector privado y la férrea fiscalización del SAT, primero con Raquel Buenrostro y luego con Antonio Martínez Dagnino nadie quiere ser una emisora pública. Además los múltiplos son bajos como parte de un círculo vicioso.

Aunque la SHCP de Rogelio Ramírez de la O empuja las emisiones simplificadas los pronósticos acerca de su impacto no son favorables. En la BMV hubo cambios y hace un par de meses llegó al timón Jorge Alegría. Tampoco tendrá mucho margen de acción, máxime la coyuntura de desconfianza con la reforma judicial en ciernes.

De hecho el rendimiento del IPC es negativo en 8% en lo que va del 2024. Contrasta con el desempeño de otros mercados. El S&P 500 trae una ganancia del 14.5% y el Nasdaq del 15.6%. Son contadas

las emisoras en la bolsa con ganancias: Chedraui, Mega, Liverpool, Asur o Gruma. Los múltiplos p/u del IPC están al 40% que en EU. Claro que allá hay emisoras punta de tecnología.

Aquí entre las emisoras con más peso en el IPC están Banorte de Carlos Hank González, Wal-mart de Ignacio Caride, GMexico de Germán Larrea, Femsa, Carso. Varias de ellas muestran un desempeño flojo en los últimos 12 meses.

A futuro si realmente Claudia Sheinbaum busca coparticipar con la IP, el mercado bursátil tendría que ser un vehículo nodal para financiar proyectos, no sólo vía capital sino en el mercado de dinero, pero dependerá de las condiciones. Hoy el escenario es nebuloso con cambios que lastimarán la seguridad de las inversiones y al propio T-MEC motor insustituible. Incertidumbre a raudales.

### CONSTRUCCIÓN OTRA VEZ A LA BAJA EN 2024 Y ENIGMA PARA 2025

La semana pasada el INEGI dio a conocer el reporte del valor de producción de las empresas de la construcción a mayo. Caída del 8% y quinto mes al hilo. Estaba en el script tras el rebote del 15% que mostró esa industria en 2023. Los expertos no descartan que 2024 termine con números negativos por la desaceleración de la actividad. El CMIC que preside Luis Méndez Jaled estima que se podría finalizar tablas

con un escenario del 2025 que dependerá del presupuesto y los esquemas de coparticipación con la IP. Veremos.

### INSEGURIDAD, FACTOR QUE PRESIONA INFLACIÓN AGROPECUARIA

El sector agropecuario es uno de los motores de la inflación que en la primera quincena de junio trepó a 5.6%. Dicho rubro mostró un alza anual del 14.3%, con frutas y verduras casi 26%. El azúcar se incrementó 20%, aguacate 37%, cebolla 27%, jitomate 23% y hay alimentos como el bollillo que han subido 13%. El GCMA que comanda Juan Carlos Anaya señala que la sequía es uno de los factores que ha influido. Obviamente también la estacionalidad de los productos. Agregue los altos márgenes del comercio y claro está la inseguridad que encarece la logística.

### PÍRRICO AVANCE DEL PIB EN 1S Y SEGUNDA MITAD IGUAL SIN BRILLO

Hoy temprano se dará a conocer el PIB al 2T del año. Las expectativas no son favorables por parte de los expertos. Banco Base que comanda Lorenzo Barrera estima un avance trimestral de apenas 0.2% y un anual del 1.3%. Con ello el acumulado al primer semestre se situará en 1.6%. Además, la expectativa para la segunda mitad del año no será mejor.

Página: 14

Area cm2: 260

Costo: 49,238

1 / 1

Hugo González



## Había un gringo, un japonés y un inglés

**S**é que suena a chiste de Polo-Polo, pero no, estamos pensando en los bancos centrales de varios países, aunque también podrían sonar a la línea de salida de cualquier competencia de los juegos olímpicos.

Esta semana, dominada por la fiebre olímpica y las medallas; se modera con el tedio y la frialdad de las autoridades monetarias de EU, Japón e Inglaterra. Primero veremos en acción a la Reserva Federal de Estados Unidos y en su reunión de julio, todos los ojos estarán puestos en su capitán Jerome Powell, quien está más vigilado que una patada de delfín en la alberca olímpica.

Con la inflación desacelerándose, los inversores apuestan a que mantendrá la tasa de interés en su nivel actual de 5.25%-5.50%. Muchos estamos esperando a ver qué dice Powell quien, con sus anteriores maromas discursivas, le compite al tú por tú a Simone Biles con su triple doble. Pese a todo, los inversionistas apuestan a que la ceremonia de premiación será en septiembre, cuando podría haber un recorte de tipos, especialmente después de que los datos de inflación mostraran que los precios se están tomando un respiro.

En el otro lado del mundo, el Banco de Japón también estará en el terreno de juego. Los japoneses terminarán su reunión el miércoles y hay rumores de que podrían subir los tipos de interés. Sí, a pesar de que su economía se siente más frágil que un atleta de maratón al final de la carrera, están considerando

elevantar las tasas. Tal vez piensan que pueden saltar más alto de lo que la economía les permite.

Luego tenemos al Banco de Inglaterra, que el jueves decidirá si se une a la "fiesta" y realiza su primer recorte de tasas desde 2020. En su último intento, el Comité de Política Monetaria del BoE obtuvo una votación de 7-2 a favor de mantener las tasas, pero ahora parece que se enfrentan a nuevas condiciones. Por un lado, deben equilibrar una inflación que desafía las expectativas y por otro, enfrentan un crecimiento económico que sigue sin tomar impulso para dar el salto.

Pero mientras los bancos centrales se preparan para sus mejores jugadas, los mercados accionarios estarán pendientes de los resultados de los principales competidores en la carrera tecnológica. La semana pasada, el Nasdaq, el Usain Bolt de los índices tecnológicos, experimentó su peor caída desde el año 2022. ¿La razón? La decepción en los resultados de grandes tecnológicas.

Esta semana, las grandes tecnológicas también tienen su turno en la pista. Microsoft (hoy), Meta (miércoles), Apple y Amazon (jueves) están listos para presentar sus resultados financieros. Si fallan, podrían reavivar los temores y causar una nueva ola de ventas en el mercado. Esperemos a ver si alguno de estos competidores supera sus marcas y no decepciona a los aficionados, sobre todo Apple que anda muy mal en sus tiempos relacionados con la Inteligencia Artificial.



**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

## Las pymes y la tecnología

**A**hora que ocurrió el apagón informático provocado por una actualización del software de la empresa de ciberseguridad *CrowdStrike*, que ocasionó fallos masivos en dispositivos que operan con el sistema operativo *Windows*, cientos de miles de negocios en todo el mundo sufrieron las consecuencias de no contar con sistemas eficientes.

Por esa razón, muchas entidades financieras y comerciales, entre ellas la Asociación de Bancos de México (ABM), se han dado a la tarea de recomendar a los negocios en México, sobre todo Pequeñas y Medianas Empresas en México (pymes), la urgente necesidad de contar con una eficiente infraestructura y moderna conectividad a internet.

En un estudio, la ABM subraya que las pymes deben desarrollar una estrategia eficaz para ampliar mercados y mejorar competitividad, única manera de evitar problemas con la logística y administración de pedidos, medición de los inventarios y distribución. Es patente que uno de los mayores niveles de desconfianza de las pymes se genera en las plataformas

digitales.

Cuando una pyme quiere entrar o ingresa al comercio electrónico, primero debe definir el beneficio de entrar a ese esquema, luego investigar y comprender al público objetivo en línea, así como seleccionar la plataforma de comercio electrónico más adecuada.

Cualquier negocio en línea debe tener entre sus prioridades el desarrollo de un sitio web profesional, intuitivo y seguro y utilizar un sistema eficiente de gestión.

Para una operación efectiva en el comercio electrónico, es aconsejable que las pymes utilicen estrategias de marketing digital para atraer tráfico; ofrecer un servicio de atención al cliente eficaz y personalizado; contar con un monitoreo constante de métricas y ventas, así como implementar herramientas de cobro y pago seguras y confiables.

Cuando hablamos de ciberseguridad y dada la creciente dependencia de plataformas digitales para operar e interactuar con clientes y proveedores, es prioritario que las pymes sepan cómo abordarla.

El análisis de la ABM se resalta la necesidad de capacitar a todo el personal sobre las amenazas cibernéticas y las mejores prácticas de seguridad; establecer políticas claras y procedimientos de seguridad

informática; utilizar *firewalls* y *softwares* de seguridad de red para proteger contra intrusiones externas; mantener actualizados todos los sistemas operativos, *software* y aplicaciones, así como implementar un plan de copias de seguridad periódico, para respaldar todos los datos críticos.

Tampoco se debe dejar de lado la importancia de utilizar sistemas y plataformas que consideren autenticación biométrica; el uso de herramientas de alertas de seguridad; la realización de auditorías de seguridad periódicas y evaluaciones de vulnerabilidad y contratar los servicios expertos en ciberseguridad externos.

Como se dará usted cuenta, tener un negocio no es fácil, pero sostenerlo y hacerlo competitivo, constituye mayores retos todavía. Si no tenemos protección cibernética, el riesgo se torna exponencial.

ESTE MARTES, el Inegi publica la estimación del PIB del segundo trimestre del año, que aunque podría anotar un crecimiento de 2.4% a tasa anual, no debemos soslayar que hacia delante observamos un menor ritmo de crecimiento, de acuerdo con lo que sugieren algunos indicadores oportunos. En particular, se empieza observar un cierto debilitamiento del mercado laboral en nuestro país.



Columna invitada

Antonio Domínguez Sagols

## La importancia del aprendizaje colaborativo en las escuelas

Imaginen un aula llena de estudiantes curiosos, ansiosos por aprender, donde el maestro rompe con la rutina de la lección tradicional jerárquica y nos divide en grupos para debatir un tema complejo. Al principio, algunos somos tímidos, pero pronto la discusión se vuelve animada y apasionada. En ese entorno todos tenemos voz, compartimos ideas, cuestionamos conceptos y aprendemos unos de otros. Este ambiente colaborativo contrasta radicalmente con las clases tradicionales de tomar notas en silencio.

Uno de los pilares del aprendizaje colaborativo es la creación de foros de discusión y debates en las aulas. Estos espacios permiten a los estudiantes intercambiar ideas, cuestionar conceptos y construir conocimientos de manera conjunta. La interacción entre pares, la exposición a diversas perspectivas y la construcción del conocimiento son componentes que enriquecen el proceso educativo y promueven un aprendizaje significativo.

Un excelente ejemplo de aprendizaje colaborativo es el Modelo de Naciones Unidas (Model United Nations), un proyecto liderado por estudiantes con fines educativos y formativos. A través de diferentes técnicas de debate y negociación, los alumnos representan a países miembros en los diversos órganos del sistema ONU. En esta experiencia educativa, deben ponerse en la piel del delegado del país que les ha tocado representar y encontrar soluciones a problemas concretos que forman parte de la agenda internacional.

Sin embargo, la implementación efectiva del aprendizaje colaborativo enfrenta desafíos significativos, especialmente en la relación jerárquica tradicional entre maestros y alumnos. En muchos casos, los maestros no permiten que sus

ideas sean cuestionadas o debatidas, perpetuando una dinámica en la que los estudiantes se ven como receptores pasivos de información en lugar de participantes activos en su propio aprendizaje. Esta visión anticuada no sólo limita el desarrollo del pensamiento crítico, sino que también desanima a los estudiantes de involucrarse plenamente en el proceso educativo.

Para transformar esta dinámica, es crucial capacitar a los maestros para que comprendan y valoren el papel del debate y la discusión en el aula. Los educadores deben estar abiertos a la idea de que un alumno puede y debe cuestionar las ideas presentadas, incluidas las de los propios maestros. Este enfoque no sólo fortalece la confianza de los estudiantes en sus capacidades analíticas, sino que también enriquece el aula como un espacio de aprendizaje dinámico y participativo.

El pensamiento crítico es una habilidad que se desarrolla a través de la práctica constante y la exposición a diferentes puntos de vista. Si no permitimos que los estudiantes cuestionen las ideas de los demás, incluida la de los maestros, estamos limitando su capacidad para analizar, evaluar y sintetizar información de manera efectiva. El cuestionamiento y el debate son herramientas fundamentales para el desarrollo intelectual, y su ausencia puede resultar en una educación superficial y dogmática.

El aprendizaje colaborativo no es sólo una metodología educativa; es una filosofía que transforma la manera en la que los estudiantes interactúan con el conocimiento y con los demás. Al capacitar a los maestros para que adopten una postura abierta y receptiva al debate, estamos sentando las bases para un sistema educativo que valora el pensamiento crítico, la creatividad y la colaboración.



Project Syndicate

Por Eric Parrado

# Cómo superar el cortoplacismo político en América Latina

- Las instituciones independientes ofrecen un medio democrático para aislar las decisiones económicas y de desarrollo fundamentales de las presiones políticas inmediatas. Por lo tanto, podrían marcar la diferencia en áreas – desde infraestructura hasta educación – donde América Latina y el Caribe se han quedado rezagadas en las últimas décadas.



## El autor

Eric Parrado es economista jefe del Banco Interamericano de Desarrollo.



**W**ASHINGTON, DC. Mucho antes de convertirse en un teólogo de primera línea, San Agustín apeló a Dios: "Señor, concédeme castidad y continencia, pero todavía no".

Es una súplica que uno puede imaginarse que los gobiernos de América Latina y el Caribe (ALC) pronuncien. Saben que sus políticas y su planificación deben volverse más consistentes y predecibles. Reconocen que su incapacidad para implementar reformas duraderas y creíbles en áreas que van desde los impuestos hasta las pensiones y la educación desalienta la inversión y contribuye a algunos de los crecimientos del PIB y la productividad más anémicos del mundo. Pero, como el joven Agustín, carecen de la convicción o el coraje para hacerlo.

El cortoplacismo crónico de los responsables de las políticas no se limita a América Latina y el Caribe, o incluso a las regiones en desarrollo. Los ciclos electorales cortos tientan a los políticos de todas partes a sacrificar los objetivos de largo plazo en favor de las demandas inmediatas de los electores. Pero las poblaciones de ALC son particularmente desconfiadas de que sus gobiernos hagan lo correcto. Y por una buena razón: los partidos políticos de la región suelen ser demasiado débiles para mantener acuerdos programáticos o imponer disciplina política, y una arraigada tradición de política clientelista impide la planificación a largo plazo.

Esto ayuda a explicar por qué, durante la última década, los países de ALC han invertido un promedio de apenas el 2.8% de su PIB en infraestructura, la mitad del nivel de Asia. Como resultado, ALC está rezagada respecto de todas las demás regiones (excepto África subsahariana) en materia de calidad de la infraestructura, y muchos países padecen carreteras en mal estado, agua potable insalubre y apagones.

Incluso cuando los gobiernos abordan estos problemas, sus sucesores a menudo borran sus esfuerzos, como huellas en la arena. Por ejemplo, Colombia ha implementado reformas tributarias más de 20 veces desde 1990 (una reforma cada 18 meses, en promedio). Esto ha disuadido a los inversores potenciales, que no pueden predecir sus probables obligaciones, y los ingresos fiscales no

han aumentado significativamente.

De manera similar, 11 países de ALC aprobaron reformas de pensiones entre 1980 y 2005, y algunos de ellos adoptaron sistemas de cuentas individuales privadas, pero en 2008-2010 revirtieron parcialmente el rumbo y luego implementaron más reformas, todo ello sin llegar a adoptar los sólidos sistemas de pensiones que se necesitan. Otros países no han logrado promulgar reformas significativas de pensiones. En toda la región, una enorme cantidad de trabajadores del sector informal (que representan más de la mitad de la fuerza laboral) aún carecen de cobertura de pensiones, mientras que otros dependen de esquemas de pensiones "no contributivos" extremadamente inadecuados.

Lo mismo ocurre con la educación. "Casi podemos decir que cada nuevo presidente o cada nuevo ministro de educación introduce una nueva reforma en cada país", observó un grupo de expertos latinoamericanos en un estudio de 2018.

Para escapar del yugo del cortoplacismo político, los países de ALC deberían adoptar una solución audaz: instituciones nacionales autónomas encargadas de diseñar e implementar políticas a largo plazo basadas en evidencia en áreas clave del desarrollo, como la infraestructura, las pensiones y la educación. Estas instituciones deberían contar con expertos independientes, designados por periodos más largos que los ciclos electorales y aislados de las presiones políticas.

Es cierto que varios países, dentro y fuera de la región, ya han establecido organismos independientes para ofrecer asesoramiento de autoridad para implementarlas.

En cambio, las instituciones que se necesitan en América Latina y el Caribe tendrían el poder de diseñar e implementar políticas basadas en evidencia sobre los desafíos de política a largo plazo, pero estas instituciones —entre ellas la Comisión Nacional de Productividad de Chile, la Comisión de Productividad de Australia, Infrastructure Australia y la Comisión Nacional de Infraestructura del Reino Unido— cumplen en gran medida una función consultiva. Recomiendan políticas, pero carecen directamente. Sus decisiones serían vinculantes —el gobierno no podría anularlas— para asegurar que se persigan consistentemente los objetivos estratégicos a largo plazo, inde-

pendientemente de los cambios políticos o las presiones a corto plazo, incluso de poderosos grupos de intereses especiales.

Por supuesto, esas instituciones tendrían que diseñarse con el máximo cuidado, para garantizar su independencia, rendición de cuentas y legitimidad, pero los beneficios potenciales superan con creces los riesgos y los desafíos. Al crear instituciones creíbles que estén facultadas para tomar decisiones que sirvan al interés a largo plazo de la sociedad, los países pueden restablecer la confianza pública en el gobierno y crear las condiciones para un futuro más próspero, equitativo y sostenible.

Hay algunos precedentes de esto. Durante la década de 1980, algunos bancos centrales latinoamericanos, bajo presión gubernamental, imprimieron enormes cantidades de dinero para financiar el gasto fiscal, incluidos los rescates de sectores financieros afectados por la crisis. A esto le siguió una inflación alta y persistente. Así, en la década de 1990 y principios de la década de 2000, muchos países crearon bancos centrales transparentes y autónomos, integrados por expertos conocedores y dirigidos por miembros independientes de la junta directiva. En algunos casos, la independencia del banco central estaba garantizada en la Constitución nacional. Las instituciones tecnocráticas que surgieron ayudaron a mantener la inflación baja y estable en los años siguientes en casi todos los países de ALC, incluso frente a los recientes shocks inflacionarios, como la pandemia de Covid-19 y la guerra en Ucrania.

Las reglas fiscales son otro mecanismo institucional que promueve la estabilidad económica a largo plazo. Los límites claros al gasto y al endeudamiento del gobierno fortalecen la disciplina presupuestaria, mantienen las finanzas públicas sobre una base sólida, evitan la acumulación de deuda insostenible y aumentan la resiliencia general.

Las instituciones independientes orientadas al desarrollo ofrecen un medio democrático para aislar las decisiones económicas y de desarrollo fundamentales de las presiones políticas inmediatas. Por lo tanto, podrían marcar la diferencia en áreas en las que América Latina y el Caribe se han rezagado en las últimas décadas, un periodo caracterizado por oscilaciones ideológicas y una polarización política cada vez más profunda.

Cuando Agustín finalmente se dio cuenta de que ya no podía posponer cambios importantes, se convirtió en uno de los pensadores más influyentes de la historia del cristianismo. Los gobiernos de América Latina y el Caribe deben seguir su ejemplo, no siguiendo a Dios, sino sentando las bases para una estabilidad y prosperidad a largo plazo tras décadas de disipación.





Finanzas Globales



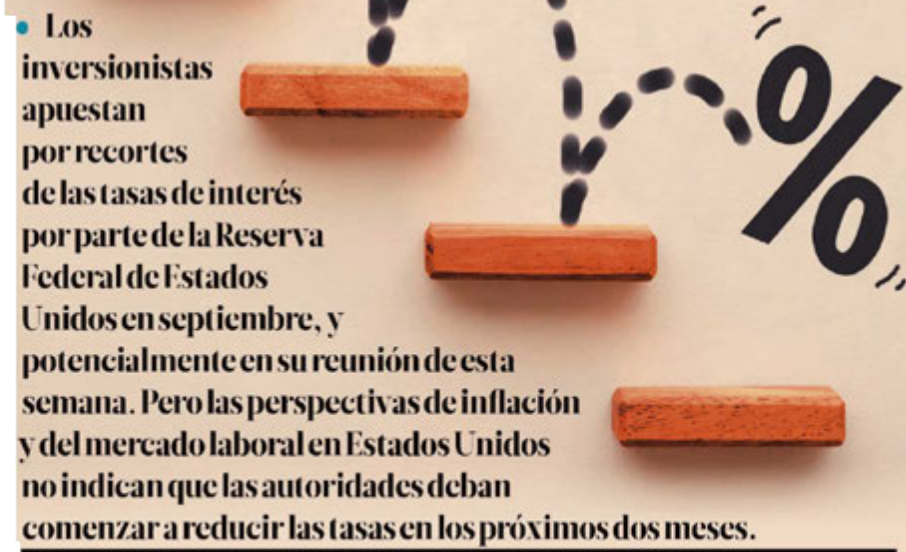
**El autor**

Michael R. Strain, director de Estudios de Política Económica en el American Enterprise Institute, es el autor, más recientemente, de *The American Dream Is Not Dead (But Populism Could Kill It)* (Lexiplex Press, 2020).

PS Copyright:

**PS Project Syndicate**  
Por Michael R. Strain

# La Fed todavía no debería recortar las tasas de interés



- Los inversionistas apuestan por recortes de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos en septiembre, y potencialmente en su reunión de esta semana. Pero las perspectivas de inflación y del mercado laboral en Estados Unidos no indican que las autoridades deban comenzar a reducir las tasas en los próximos dos meses.

**W**ASHINGTON, DC. Ahora que la inflación se está enfriando y crece el desempleo en Estados Unidos, los inversores apuestan a que la Reserva Federal recorte las tasas de interés. Al momento de escribir este artículo, los precios de mercado indican una chance de menos del 2% de que la Fed no reduzca las tasas en su reunión de fijación de políticas en septiembre, y hasta muestran una posibilidad del 7% de que baje las tasas en la próxima reunión a fines de este mes.

El argumento para reducir las tasas es sencillo. Según la medición del índice de precios al consumidor (IPC), Estados Unidos no experimentó inflación en mayo y hasta registró deflación en junio. Al mismo tiempo, la tasa de desempleo ha venido subiendo desde el verano pasado. Hoy se encuentra en 4.1%, 70 puntos básicos por encima de su mínimo pospandemia. Cuando la tasa de desempleo sube un poco, sube mucho, razón por la cual muchos creen que la Fed debería declarar victoria en su batalla contra la inflación y empezar su ciclo de recortes. Pero esta visión, si bien es razonable, es errada, porque hace una mala lectura de la perspectiva de inflación y del mercado laboral. La Fed no debería recortar las tasas en septiembre y, mucho menos, este mes.

La Fed considera el índice de precios de gastos de consumo personal (GCP), no el IPC. Al igual que la inflación por IPC, la inflación núcleo por GCP se desaceleró en mayo (los datos de junio todavía no están disponibles). Pero si se usa esta medición, los precios mensuales probablemente aumentaron alrededor del

0.2% en junio. Según mis cálculos, si ese ritmo continúa, la inflación subyacente se estancará entre el 2.6% y el 3% en lo que queda de 2024, muy por encima de la meta del 2% de la Fed.

Además de la incertidumbre sobre un avance sostenido de la inflación hacia la meta de la Fed, los motores subyacentes de la demanda del consumidor se mantienen sólidos. La baja tasa de desempleo está haciendo subir las ganancias. Los salarios promedio han crecido más rápido que los precios del consumo durante más de un año, impulsando el poder de compra de los hogares. Los flujos de renta fija son robustos y los tenedores de activos han visto una explosión de riqueza en la vivienda y las acciones. Todo esto apuntalará el gasto del consumidor, ejerciendo una presión alcista sobre los precios. Por otra parte, con datos de ventas minoristas más sólidas de lo esperado para junio, el modelo GDPNow de la Fed de Atlanta estima un crecimiento económico real del 2.5% en el segundo trimestre. Esta tasa de crecimiento, sin duda, ejercerá una presión alcista sobre los precios. Es verdad, el mercado laboral se está debilitando, pero todavía es sólido. Según mis estimaciones, la demanda de mano de obra sigue superando la oferta laboral. Las vacantes laborales se están normalizando, pero siguen un 17% por encima de los valores previos a la pandemia.

Esto se refleja en la inflación salarial. Los salarios promedio registraron un crecimiento interanual del 3.9% en junio. Si bien la inflación salarial (según esta medición) ha caído 80 puntos básicos en el pasado año, los salarios todavía siguen creciendo a una tasa más acelerada de lo que es consistente con la meta de la Fed para la inflación de precios al consumidor. Sin duda, la combinación de un enfriamiento de la inflación y de una

moderación del mercado laboral efectivamente sugiere que lo aconsejable es

una política menos restrictiva. Pero lo que importa para la política monetaria son las condiciones financieras generales, no simplemente la tasa de interés de fondos federales. Desde el giro de la Fed en noviembre, el alza de los precios de las acciones y la caída de las tasas de interés de largo plazo y de los diferenciales de crédito han aliviado considerablemente las condiciones financieras. Gran parte del ajuste financiero provocado por la tasa de política relativamente alta de la Fed se ha revertido. Los mercados están haciendo el trabajo de la Fed. El presidente de la Fed, Jerome Powell, se ha referido contundentemente al respecto en su testimonio ante el Congreso la semana pasada: "Da la sensación de que la política es restrictiva, pero no intensamente restrictiva". Las condiciones económicas actuales no indican que la Fed deba empezar a recortar las tasas en los próximos

dos meses. Por el contrario, la implicancia es más modesta: el creciente desempleo y la inflación subyacente por debajo del 3% sugieren que la Fed debería empezar a prestar atención a ambos lados de su mandato dual.

Tal vez no sea momento de recortes, pero la Fed debería estar preparada para implementarlos —especialmente si el mercado laboral empeora drásticamente, o si los dos próximos resultados del GCP revelan una clara evidencia de que la inflación subyacente avanza de manera sostenida hacia la meta de la Fed. Pero el riesgo de que la inflación se estanque por encima del 2.5% es demasiado grande como para que los responsables de las políticas bajen las tasas ahora. La Fed ha entrado en la recta final de su lucha contra la inflación. Con su credibilidad en juego, no debe flaquear antes de alcanzar la línea de llegada.



## López Obrador, mayor endeudamiento que el que reconoce

Resulta comprensible que a dos meses de concluir su gestión el presidente López Obrador trate de vender a su audiencia lo que él considera como logros en materia económica. Ayer lo escuché destacar diversos indicadores con los que, desde su óptica, pretende acreditar que habría hecho un gran papel. Uno que me llamó la atención es el recuento que hizo sobre la magnitud del endeudamiento en el que incurrieron los presidentes que le precedieron.

Al referirse a ese indicador, el presidente afirmó "... y cómo estaríamos en deuda pública, si Calderón, ocho por ciento del PIB, arriba, Peña ocho por ciento más, nosotros a pesar de la pandemia y de todo, cinco (por ciento) ...". De este enunciado, se desprenden dos comentarios.

El primero tiene que ver con el hecho de que finalmente el presidente López Obrador reconoce que sí incrementó el nivel de endeudamiento del gobierno o mejor dicho, del sector público, no obstante que una de sus promesas centrales como candidato a la presidencia e incluso ya como presidente de la República, era hacer esto o aquello, "sin endeudar al país". Seguramente sabía que no tenía forma de instrumentar sus planes de gobierno sin incurrir en un mayor endeudamiento, pero fiel a su estilo optó por venderle a los mexicanos la promesa de que no lo haría.

Ahora bien, el segundo comentario

tiene que ver con la magnitud del endeudamiento, porque al abordar el tema, el presidente recurrió a la vieja práctica de cucharear un poco las cifras, para que las de él no suenen tan dramáticas como las de los otros presidentes. En este caso, el presidente mencionó que durante su gestión solo se incrementó la deuda en cinco puntos del PIB, lo que evidentemente no es verdad. Basta ver los reportes en materia de finanzas públicas que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) remite mensualmente al Congreso de la Unión, para saber que no hay forma que este gobierno termine su período constitucional presumiendo que solo incrementó el nivel de endeudamiento en cinco puntos del PIB.

En realidad, el incremento en el endeudamiento provocado por la administración de López Obrador será de 7.0 puntos porcentuales del PIB, y no solo 5.0 puntos como pretendió presumir ayer. Y aquí seguramente algunos dirán, bueno, son solo dos puntitos porcentuales de diferencia. El tema es que esos dos puntitos porcentuales, en términos del valor del PIB, equivalen a alrededor de 675 mil millones de pesos.

Este desempeño se explica en buena parte por este sexto año de gobierno, que se caracterizó por el fuerte incremento en el gasto público, para cumplir con la obsesión del presidente de "concluir" todos los proyectos de obra pública prioritarios antes que termine su gestión, así como por

el fuerte desembolso vía apoyos directos que su gobierno dispuso para los primeros meses de 2024, en el contexto del proceso electoral de este año, medidas que adicionadas al menor crecimiento del PIB que ya se anticipa para este 2024, frente a lo que esperaba SHCP cuando envió el Paquete Económico al Congreso en septiembre del año pasado, y los costos del servicio de la deuda que no se han reducido tampoco, porque las tasas de interés han permanecido en un nivel alto frente a la trayectoria de descenso que la autoridad hacendaria estimaba, conformaron un escenario de fuerte deterioro en el resultado para las finanzas públicas.

Tratar de maquillar este resultado podría entenderse en el contexto de un presidente que está entregando el gobierno a un grupo o partido político rival, sin embargo, no le veo el sentido cuando le estará entregando la estafeta a Claudia Sheinbaum, no solo su gran aliada, sino su heredera política quien se supone consolidará lo que él considera su legado.

Ya encarrerado, presumió que la refinería Olmeca, en Dos Bocas, empezará a producir ya este sábado entre 250 mil y 260 mil barriles de gasolina diarios. Sin embargo, es sabido que la capacidad de producción máxima de gasolina de esa refinería, al menos con el diseño actual, es de 170 mil barriles de gasolina diarios. Total, las mentirillas no tienen consecuencias.



## La dialéctica de aerolíneas

Varias noticias recientes dan cuenta de cómo las aerolíneas de bajo costo empiezan poco a poco ya no a cobrar los excedentes de su oferta, como siempre ha ocurrido, sino a cambiar sus modelos de estructura flexible y delgada, motivados por la presión de sus clientes, incluso los más fieles, a nuevos esquemas que suenen más a aerolínea tradicional que le da más comodidades a los viajeros.

La última de estas exigencias fue la que le plantearon los viajeros frecuentes de Southwest a esta empresa pionera y modelo del *low cost*, al pedirle que se asignen los asientos, en lugar de permitir que los pasajeros que vayan llegando tomen los asientos disponibles, como ocurrió siempre desde que se lanzó este modelo de aerolíneas y fue enormemente disruptiva en el mercado.

Lo curioso es que, como en la dialéctica filosófica, la tesis, es decir, las aerolíneas originales o tradicionales, como suele llamárseles, tuvo una antítesis, el modelo de bajo costo y, después de muchos reacomodos, ambos modelos se están acercando uno al otro de tal manera que cada vez es más difícil distinguirlos.

En principio, el bajo costo nació usufructuando los excedentes de la aviación convencional. Gracias al crecimiento del tráfico aéreo, de la conectividad y a los modelos de hub&spoke en grandes aeropuertos como Atlanta, Los Ángeles, Dallas o Chicago, terminales aéreas más pequeñas o más lejanas de los centros de demanda, pudieron ofrecer precios más bajos en tarifas operacionales, así como todas las facilidades para nuevas empresas nacientes (las *start ups* de los 80s y 90s), como fue el caso de la

pionera Southwest.

Este primer incentivo de las tarifas bajas en aeropuertos semi desiertos, se conjuntó con el hecho de que los grandes hubs obligaban a los pasajeros a hacer a veces enormes periplos o a esperar mucho tiempo haciendo escalas en esos aeropuertos.

Para ir, por ejemplo, de San Antonio a Chicago había que volar a Dallas y esperar conexión. En aquellos años las conexiones eran menores a las de ahora, así es que podría pasar un día entero en ese viaje. Fue precisamente el fundador de Southwest, **Herb Kelleher**, quien se dio cuenta de que había muchos pasajeros que sólo deseaban un vuelo directo, de poco tiempo y -de ser posible- ida y vuelta mismo día.

Y de ahí vino el bajo costo. Sólo lo necesario (no comida, no asiento preasignado, no salas de descanso para los viajeros que esperan conexión, no muchas piezas de equipaje y no programas de recompensas). En cambio, pensó cómo sacarle provecho a las aeronaves, haciendo que volaran lo más posible para que se pudiera pagar el costo de los arrendamientos de una mejor manera.

Hoy, los viajeros cada día le piden más a las *low cost*: equipaje documentado y de mano, asiento preasignado, programas de recompensas, si es posible salas de descanso, algo de comer a bordo, etc).

Para competir con los bajos precios, las aerolíneas tradicionales han tenido que ir rebajando lo que le ofrecen a sus pasajeros: snacks muy baratos o inexistentes; límites al equipaje de mano y al documentado; programas de recompensas muy restringidos. Se trata de igualar las condiciones de sus competidores para no quedar fuera de mercado. Al final, los extremos se acercan.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## México, impacto económico de la violencia: 4.6 bdp

La inseguridad en México es una de las grandes asignaturas pendientes del Estado.

La seguridad es un pilar fundamental para la competitividad de las unidades productivas: permite a las empresas invertir y competir.

En sentido inverso, la inseguridad limita y desincentiva el flujo de nuevas y mayores inversiones.

El Instituto para la Economía y la Paz (IEP), –grupo independiente de expertos, no partidista y sin fines de lucro– en su Índice de Paz México 2023, calculó que el impacto económico de la violencia en México fue de 4.6 billones de pesos (230 mil millones de dólares) en 2022, lo que equivale al 18.3 % del PIB nacional.

La dimensión de ese impacto fue seis veces superior a las inversiones públicas realizadas en salud y más de cinco veces superior a las realizadas en educación en 2022.

Sobre una base per cápita, el impacto económico de la violencia fue de 35 mil 705 pesos; más del doble del salario promedio mensual de un trabajador mexicano.

La resiliencia socioeconómica de México, medida por la calificación del Índice de Paz Positiva (IPP), se ha deteriorado un 3.1 % desde 2009.

Tales, son datos duros que reflejan el impacto y la dimensión económica de lo que representa la inseguridad en México.

Por otra parte, desde hace 16 años, la American Chamber of Commerce of Mexico (Amcham) inició un ejercicio para preguntar a sus socios y empresas de cámaras aliadas, sus experiencias y acciones respecto a la seguridad.

Y el resultado de su Décima Edición del Sondeo de Seguridad Empresarial confirma que la seguridad y el respeto al Estado de Derecho permanecen como retos, lo que produce una percepción de incertidumbre y de un apoyo insuficiente por parte de las autoridades.

Identificó 12 resultados importantes. Entre los más importantes destacan:

1.- Seis de cada 10 empresas se consideran algo o muy afectadas por la delincuencia, tanto común como organizada.

2.- La distribución de productos a nivel nacional, está afectada por la situación de inseguridad: 12% de las empresas consideran que el crimen organizado ha tomado el control parcial de la venta, distribución y/o precios de sus productos.

3.- Se mantiene la tendencia en los estados de mayor preocupación en seguridad: Estado de México,

Guanajuato, Michoacán y Jalisco. Baja California, Yucatán, Campeche y Quintana Roo son los de menor preocupación.

4.- 58% de las empresas invierten entre 2% y 10% de su presupuesto anual en temas de seguridad; sólo 4% de ellas invierte más del 10 por ciento.

5.- Ocho de cada 10 perciben que el Estado de Derecho se hace valer poco o nada en el país, y el 85% (un aumento de 9 puntos porcentuales con respecto al sondeo anterior) que la ilegalidad está afectando a sus empresas.

6.- Hay una percepción negativa generalizada sobre la aplicación de las leyes en México y la actuación de las autoridades. 81% coinciden en que hay muy poca o nula coordinación entre las instancias de gobierno encargadas de la seguridad.

La Amcham refiere algunos datos estadísticos de fuentes oficiales.

Según datos de la Encuesta Nacional de Victimización de Empresas (ENVE) 2022, los delitos más frecuentes que afectan a las unidades económicas a nivel nacional son: 1.- extorsión, 2.- robo o asalto de bienes, mercancía, dinero o insumos y 3.- robo hormiga.

De acuerdo con el Observatorio Nacional Ciudadano (ONC), du-

rante 2022 la tendencia nacional de la extorsión reportada creció 17.16% respecto a 2021.

Esta tendencia muestra al 2022 como el año con más extorsiones en el país desde que se tiene registro.

Otro dato relevante es la falta de confianza en las autoridades, la cual se refleja en la "cifra negra".

Según datos de Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública (ENVIPE) 2023, durante 2022 únicamente se denunció e inició una carpeta de investigación en el 7.6% de delitos cometidos en el país, lo que refleja un alto grado de impunidad.

Estos datos, que provienen de fuentes tanto nacionales e internacionales, hacen evidente la necesidad de políticas públicas efectivas y suficientes.

La inseguridad y su elevado costo para las empresas, representa un obstáculo adicional para la atracción y/o aumento de las inversiones foráneas y locales de las empresas.

Se requiere el fortalecimiento del Estado de Derecho y la disminución de la impunidad. El gobierno saliente de **Andrés Manuel López Obrador** deja ese reto en un nivel elevado para la siguiente administración de **Claudia Sheinbaum**. Veremos.





## Perspectivas con RJO'Brien

Antonio Ochoa  
aochoa@rjobrien.com



# En pausa, en piso o en techo, ¿dónde están los *commodities* agrícolas?

La demanda está un tanto estática y es así como entramos en una pausa. Mientras el último espacio de presión obligada no llegue, el agricultor aguantará su mercancía lo más posible antes de vender

Muy buenos días, buenas tardes, buenas noches. Gusto en saludarte, y si me permites, entremos de lleno al tratado de lo presente relativo del momento en el mercado de *commodities* agrícolas.

En general, un mercado puede estar en tendencia, en desaceleración o en consolidación. Imagina un tren en movimiento a gran velocidad, independientemente de la dirección, cuando está en movimiento y a su máxima aceleración diremos que está en tendencia; sin embargo, si le queremos hacer cambiar de dirección, solo se consigue primero desacelerándolo, y luego consolidándolo para hacer el cambio de dirección deseado.

Los mercados agrícolas en las últimas semanas han tenido una racha de bajas de precio considerable, diríamos que la tendencia es bajista, y en ello me parece

que estaríamos de acuerdo.

Las razones para que esto haya sucedido son múltiples, ya daremos cuenta de ello. Igualmente, mientras la dirección de precios bajista se ha dado, se han creado ciertas condiciones que acompañan la acción de precios de manera dominante, y en ese ángulo diremos que los especuladores han construido en Chicago posiciones vendidas a niveles históricos.

En otras palabras, los fondos han vendido agresivamente. Lógicamente nada dura para siempre, y aun cuando en lo general la narrativa bajista domina, llega un momento en el que la venta frenética cede, el volumen vendedor disminuye y así es como empieza la desaceleración en la dirección de tendencia.

La etapa siguiente es justo donde estamos, un día encontramos un argumento temporal que hace que el precio

suba, luego baje, luego suba y esa es la consolidación que eventualmente tiene que definir si a partir de estos niveles se construye un piso, o si el mercado retoma la dirección original que le trajo a este momento.

Si hacemos cuenta de lo anterior, diríamos que, leyendo los datos fundamentales sobre oferta y demanda, el precio del maíz, soya y trigo podrían resumir la dirección bajista; sin embargo, como de momento los fondos están sin pólvora nueva, debe ser el vendedor natural el que tome el liderazgo, y el vendedor natural en los mercados agrícolas son los productores.

Desde su óptica, sin embargo, instalar ventas en estos niveles lastima su rentabilidad, este es un ciclo agrícola complicado, el campo sembró con insumos caros, está comercializando con precios bajos,

y estos precios bajos no detonan más consumo porque los últimos en la cadena de abasto al consumidor no han dejado que los precios bajen.

La demanda está un tanto estática y es así como entramos en una pausa. Mientras el último espacio de presión obligada no llegue, el agricultor aguantará su mercancía lo más posible antes de vender. Cosa que definitivamente cambiará cuando llegue la cosecha y no falta mucho.

En conclusión, la dirección dominante es bajista, pero temporalmente esto podría cambiar una vez que estamos secos de venta nueva, en una pausa de consolidación y aun vulnerables a que el

clima cambió. De momento, en lo climático el ciclo norteamericano va bien, pero será en agosto cuando esto se termine de hacer y a partir de septiembre cuando la cosecha arranque con fuerza.

En el inter, si algo hostil incita a los fondos a salir de sus ventas, se podría hacer un rally simplemente porque al expulsar sus ventas los especuladores se hacen compradores y es cuando accionan el mecanismo. Son muy agresivos.

Lo anterior no implica que el mercado se haga alcista, simplemente se está aligerando por la razón que gustes y aquí es donde empieza a citar un sin número de alternativas posibles.

Concluamos diciendo que en el cam-

bio de velocidad, inercia y tendencia estaremos y en el inter, lo único constante será la volatilidad.

¿Estás en buenas manos?



**El precio de los granos estará presionado.** FOTO: REUTERS



## McDonald's sube 3.7% en Wall Street

OMA considera sostenible ingreso comercial  
CIE paga anticipado de crédito por 1,500 mdp  
Terraflina pagará dividendo de 0.46 pesos

**Las acciones** de la cadena estadounidense de restaurantes de comida rápida McDonald's ganaron este lunes 3.76% en Wall Street para cotizar en 261.48 dólares por acción, a pesar de haber decepcionado en su reporte del segundo trimestre del año.

Los ingresos de la compañía se ubicaron en 6,490 millones de dólares, una reducción de 0.1% frente a los 6,498 millones del segundo trimestre de 2023. Sus ventas comparables a nivel mundial disminuyeron 1% respecto al lapso de abril a junio del año pasado.

Por su parte, la empresa reportó una utilidad de 2,022 millones de dólares en el segundo trimestre del año, una caída de 12% frente a los 2,310 millones del segundo periodo de 2023.

**Grupo Aeroportuario** del Centro Norte (OMA), una de las tres principales administradoras aéreas privadas en México, considera que su ingreso comercial por pasajero es sostenible para lo que resta del año.

La compañía fue cuestionada en su conferencia de resultados del segundo trimestre luego de aumentar ese indicador 15% en el periodo a 58 pesos, a partir de un avance de 12% de los ingresos comerciales y de una baja de 2% en el tráfico total de pasajeros.

**Corporación Interamericana** de Entretenimiento (CIE), una compañía dedicada a la organización de espectáculos

masivos, dijo que realizó el pago anticipado de un crédito bancario por 1,500 millones de pesos contratado con Banco Inbursa.

Los recursos para esta operación los obtuvo de la emisión de bonos que realizó el 18 de julio por ese mismo monto, a un plazo de tres años y con un interés variable equivalente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) más 250 puntos base.

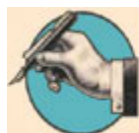
Los recursos netos fueron utilizados para el pago anticipado del crédito bancario contratado con Banco Inbursa por 1,500 millones de pesos y con fecha de vencimiento original el 6 de marzo de 2025.

**Terraflina**, un fideicomiso de inversión en bienes raíces industriales, dijo que pagará un dividendo de 0.456044 pesos por certificado bursátil fiduciario inmobiliario (CBFI) el próximo 6 de agosto.

En total, la compañía va a distribuir 358 millones 570,040.25 pesos correspondientes al segundo trimestre del año.

El dividendo significaría un rendimiento de 1.1%, tomando en cuenta el cierre de 39.71 pesos de la sesión del viernes 26 de julio en la Bolsa Mexicana de Valores, o el equivalente a 4.6% anualizado.

La fecha del ex derecho y de registro para los tenedores será el 5 de agosto, de acuerdo con un comunicado del fideicomiso inmobiliario industrial.



## Los cinco obstáculos de la libertad financiera según William Bernstein

### Cuarto obstáculo: Tú puedes ser tu peor enemigo (Parte 5 de 6)

**E**n este espacio he hablado muchas veces que la disciplina y visión de largo plazo -ahorrar e invertir de manera constante, cada vez que obtenemos nuestro ingreso, sin importar lo que pase en el mundo- es clave. El problema, dice William Bernstein, es que los seres humanos tendemos a pensar demasiado en el corto plazo. No estamos diseñados para pensar en términos de décadas o manejar nuestros riesgos con perspectivas de largo plazo. Nos preocupamos demasiado cuando vemos caídas significativas en nuestro portafolio, que como ya hemos hablado en esta misma serie, son perfectamente normales y ocurrirán muchas veces a lo largo de nuestra vida (al igual que periodos de alzas pronunciadas).

Bernstein lo dice de manera contundente: la naturaleza humana puede descarrilar incluso el portafolio de inversión mejor diseñado.

Para entenderlo, tenemos que examinar los aspectos básicos de la evolución humana. Hace muchos años, los mayores riesgos para nuestra existencia tenían que ver con ataques de depredadores y de otros humanos. Por eso, la capacidad de reaccionar de manera instintiva y rápida era sumamente valiosa para nuestra supervivencia.

Hoy la realidad es otra. Los seres humanos hemos evolucionado hacia sociedades industriales y ahora tecnológicas. Los avances en la salud hacen que nuestra expectativa de vida se haya incrementado de manera significativa. Los instintos ya no nos sirven tanto: hoy nuestra calidad de vida depende más de nuestra capacidad de planear y decidir a largo plazo, en horizontes que abarcan décadas. Así, esas reacciones instintivas,

que antes nos servían mucho, hoy son fatales para nuestras finanzas personales.

Pero no es lo único. Pecamos de exceso de confianza: las estadísticas mencionan que 80% de los conductores siente que son "mejores" que el promedio (lo cual es imposible). Tendemos a extrapolar el pasado hacia el futuro: en 1970-80 las personas pensaban que la inflación nunca iba a terminar, en los 2000-20 todos pensaban que nunca iba a regresar. Cuando estamos en mercados alcistas, las publicaciones tienden a ser demasiado optimistas, como si la fiesta fuera a continuar indefinidamente. Lo opuesto sucede cuando las cosas están de capa caída.

Además, los humanos buscamos patrones y tratamos de encontrar relaciones que en realidad no existen. Bernstein asegura (yo concuerdo) que 95% de lo que pasa en el ámbito financiero es sólo ruido aleatorio y, sin embargo, los inversionistas se convencen a sí mismos que ven esos patrones en la actividad del mercado.

Bernstein dice que los profesores de estadística usan esta demostración clásica en sus cursos introductorios: el instructor sale del salón y le pide a todos los estudiantes, menos a uno, que hagan 30 volados con una moneda y escriban los resultados. Al otro estudiante, escogido por los demás (no por el profesor) se le pide que simule el volado con papel y pluma.

El profesor regresa al salón y le dan los dos papeles: el de los volados reales y el de los resultados simulados. En segundos logra identificar cuál es el verdadero.

¿Cómo lo hace? Los resultados simulados casi nunca contienen cuatro o más resultados seguidos (águila o sol) pero los reales sí. Es decir, los humanos tendemos

a pensar que no es "normal" obtener cinco "soles" seguidos en volados, que eso no es aleatorio, cuando en realidad, son bastante normales en secuencias verdaderamente aleatorias.

Bernstein asegura que los participantes de los mercados financieros frecuentemente cometen ese error y por eso existe un campo completamente falso de las inversiones llamado "análisis técnico" que se dedica a tratar de encontrar patrones en datos financieros aleatorios.

Así, nos recomienda un gran libro de Jason Zweig llamado "Your Money and Your Brain" que revela, en términos claros y accesibles, lo que sucede dentro de nuestro cerebro cuando tomamos decisiones financieras y nos brinda pasos prácticos que todos los inversionistas podemos tomar para mejorar nuestros resultados.

No te pierdas la siguiente entrega en donde hablaremos del quinto y último obstáculo de la libertad financiera, según William Bernstein: la rapacidad y voracidad de la industria financiera, que en sus palabras, nos quiere mantener pobres y estúpidos.

**Los seres** humanos hemos evolucionado hacia sociedades industriales y ahora tecnológicas. Los avances en la salud hacen que nuestra expectativa de vida se haya incrementado de manera significativa. Los instintos ya no nos sirven tanto: hoy nuestra calidad de vida depende más de nuestra capacidad de planear y decidir a largo plazo, en horizontes que abarcan décadas.



## Amigo presidente Trump...

Con esas palabras inicia la comunicación de Andrés Manuel López Obrador, quien en dos meses dejará de ser Presidente de México, al candidato republicano a la reelección, Donald Trump.

Y, sí, son todavía 62 días en la presidencia que López Obrador quiere que su amigo Trump no olvide y lo mande a su rancho del retiro de forma anticipada.

Porque está claro que en estos dos meses finales del mandato formal de López Obrador tiene todavía mucho margen de maniobra para consolidar una herencia muy negativa que podría combinarse con un plan, también muy negativo, en caso del triunfo del candidato republicano.

El mercado cambiario nos anticipa una aversión al riesgo que ya deja ver en la cotización del peso frente al dólar, preocupaciones mucho más allá de las decisiones de política monetaria en Estados Unidos.

México enfrentaría algunas de las peores consecuencias de las políticas públicas que implementaría Donald Trump durante un segundo mandato. Y si bien ya conocimos que el calor de la campaña política se atempera en el ejercicio del poder, también nos queda claro que el amigo Trump tiene planes más radicales para un segundo mandato.

Ahí quedarán resonando las palabras de Trump frente a los cristianos: salgan a votar, porque en cuatro años ya no tendrán que hacerlo nuevamente. Suenan como las palabras que en su momento pudieron pronunciar el amigo Maduro o el amigo Putin.

El amigo Trump tiene planes de hacer esto por el país de su amigo López Obrador:

Emprender el programa de deportación masiva más grande de la historia de Estados Unidos para llevar a territorio de nuestro país a mexicanos o no mexicanos.

Imponer aranceles a los automóviles de marcas chinas que se fabriquen en México, en sus planes también está aplicar aranceles a mercancías chinas, que podrían ser bienes intermedios para manufacturas mexicanas de exportación.

Si aplica estas medidas arancelarias, además de afectar las ventas mexicanas, podría dar un golpe al sueño del *nearshoring* que tienen como esperanza las autoridades mexicanas.

Plantea el republicano reducir impuestos corporativos a una tasa de 15% desde 21% actual, lo que claramente es un incentivo para que el *nearshoring* quede eliminado por el *reshoring*, directamente a territorio estadounidense.

Y como colofón, el amigo Trump quiere nombrar organizaciones terroristas a los cárteles del crimen organizado mexicanos y, por lo tanto, abrogarse el derecho de combatir a esos eventuales terroristas en suelo mexicano.

La carta de López Obrador a su amigo Trump donde da explicaciones hasta infantiles de lo productiva que es la relación bilateral, con el conocido aderezo de los otros datos, es totalmente innecesaria de un Presidente a un candidato.

Es reforzar la vieja anécdota del republicano sobre la sumisión del gobierno saliente de este país a sus exigencias y que se resume en esta cita de Donald Trump sobre su negociación con el gobierno de López Obrador: "Nunca había visto a nadie doblarse así". Palabras del amigo Trump.



## Reporte Empresarial

# TRAGEDIA EN TEQUILA: DUDAS Y SECRETOS



**Por Julio  
Pilotzi**

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

La explosión en la fábrica de tequila La Rojeña, propiedad de la tequilera *José Cuervo* y dirigida por Juan Domingo Beckmann, ha dejado una estela de interrogantes y un saldo trágico de siete personas fallecidas y varios heridos.

Este incidente, ocurrido la tarde del pasado martes en el municipio de Tequila, Jalisco, ya generó una ola de especulaciones y cuestionamientos sobre las verdaderas causas y las prácticas internas de una de las tequileras más grandes del mundo.

Las autoridades locales, encabezadas por el alcalde José Alfonso Magallanes y el gobernador de Jalisco, Enrique Alfaro, declararon que la explosión se debió a que se acumularon gases de un tanque vacío mientras se soldaba uno de los alambiques.

Sin embargo, esta explicación parece no solo insuficiente, sino inverosímil. ¿Cómo pueden acumularse gases en un tanque vacío de 219 mil litros para provocar una explosión en una tina que supuestamente ya no contenía

tequila? Esta versión plantea más preguntas que respuestas sobre el contenido real de dichos tanques.

El tequila, incluso en su concentración más alta, no supera el 55 por ciento de alcohol por volumen, lo que lo hace improbable de causar una explosión de tal magnitud. Por otro lado, el alcohol de caña, que puede alcanzar hasta un 96 por ciento de alcohol por volumen, es extremadamente inflamable y potencialmente explosivo.

Esto nos lleva a cuestionar: ¿qué hacían cinco tanques de 219 mil litros llenos de alcohol de caña en una fábrica de tequila? Los rumores sobre las prácticas de producción de *José Cuervo* han circulado durante años.

Se especula que la empresa utiliza en su producción alcohol de caña para hacer mezclas en frío, algo prohibido por la Norma Oficial Mexicana NOM-006-SCFI-2012. No está de más decir que estas mezclas fraudulentas podrían venderse como tequila 100 por ciento de agave, para en-

gañar a los consumidores y poner en riesgo la reputación de la denominación de origen del tequila.

### Responsabilidad del CRT

El Consejo Regulador del Tequila (CRT), dirigido por Miguel Ángel Domínguez Morales, tiene la responsabilidad de garantizar la autenticidad y calidad del tequila producido en México.

Sin embargo, su relación con *José Cuervo* ha sido objeto de críticas, ya que muchos en la industria creen que el CRT favorece a la tequilera y le ha permitido por años ejercer estas prácticas que otros productores no podrían realizar sin enfrentar sanciones.

La explosión no solo tuvo un impacto humano devastador, sino que también afectó a la economía local y la industria tequilera en general. La Cámara Nacional de la Industria Tequilera y el Consejo Regulador del Tequila cancelaron eventos importantes, entre ellos la celebración del Día Internacional del Tequila.

Las actividades turísticas en Tequila, Jalisco, también se detuvieron, lo que afectó a cientos de trabajadores y negocios locales que dependen en gran medida de esta industria, la cual generó ingresos por 24 mil 650 millones de pesos en Jalisco, y el valor de ventas del tequila ascendió a más de 57 mil millones de pesos a octubre de 2023.

De acuerdo con datos oficiales del Consejo Regulador, en la primera mitad de 2024 se produjeron 262.5 millones de litros de tequila, de los cuales 129.8 millones se exportaron. En 2023, la cifra fue de 598.7 millones de litros producidos y 401.4 millones exportados, con Estados Unidos como el principal destino (321 millones 550 litros).

Asimismo, recordar que la producción de agave tequilero es una de las actividades agroalimentarias más importantes del país, con Jalisco aportando el 74.3 por ciento de la producción nacional.

Estos números resaltan la importancia económica del tequila para México y subrayan la gravedad de cualquier amenaza a

su producción y reputación.

En redes sociales, los pobladores revelaron que es común ver ingresar a la fábrica de *José Cuervo* pipas con alcohol del 96 por ciento con fines farmacéuticos.

Además, cientos de usuarios han iniciado un debate sobre por qué y para qué *José Cuervo* tiene contenedores con alcohol etílico si se supone que las mezclas en frío están prohibidas.

Algunos mencionaron tequila rebajado y huachicol de tequila, y muchos creen que el CRT está aliado con *José Cuervo*, lo que explica su aparente impunidad.

### Voz en off

La siguiente edición de Expo Transporte ANPACT será el espacio idóneo para promover la sostenibilidad en el sector del autotransporte y fomentar el desarrollo del sector de vehículos pesados.

El éxito de este evento, organizado por la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), se debe en gran me-

didada al apoyo de las autoridades estatales.

Figuras clave 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, han sido fundamentales, pues subrayan la importancia de la colaboración entre industria y gobierno, en la consecución de objetivos de movilidad sustentable y desarrollo económico regional.

Con la mirada puesta en 2025, esta edición busca fortalecer el mercado interno y mejorar la capacidad exportadora de México, y es que la expo ha consolidado su posición como el foro más relevante para esta industria que tanto aporta a la economía nacional, 4.7 por ciento del Producto Interno Bruto, para ser exactos.

Rogelio Arzate, presidente ejecutivo de ANPACT, destaca la relevancia de esta plataforma para reunir a los principales actores de la industria, pues ofrece un espacio vital para la discusión y el avance hacia un futuro más sostenible y próspero...



Se dice que *José Cuervo* y el CRT mantienen lazos de impunidad, mediante fraudes que implican la venta de tequila rebajado para engañar al consumidor.