



CAPITANES

Deja legado

La semana pasada **Joaquín Vargas Guajardo** dejó la presidencia del consejo del Grupo MVS/CMR después de 30 años, tras centrar sus esfuerzos en su institucionalización.

Fue en 1994 cuando Vargas Guajardo tomó el control del grupo y desde entonces inició un proceso de Gobierno corporativo al abrir paso a expertos como altos directivos, pues anteriormente esas posiciones estaban reservadas para los integrantes de la familia.

Para ello, se constituyó un protocolo familiar, un consejo de familia, se abrió paso a consejeros independientes y se cedió la toma de decisiones al consejo de administración.

Además, se establecieron tabuladores y sistemas de administración por objetivos para fijar las remuneraciones.

Entre los principales hitos durante su gestión se encuentran la reestructuración financiera de la compañía, altamente endeudada al asumir la presidencia en 1994, el establecimiento de un gobierno corporativo, enfrentar los desafíos de la expropiación de la banda de 2.5 GHz y la colocación de acciones de CMR en la Bolsa Mexicana de Valores.

Desde hace tres años, Vargas Guajardo preparó su relevo en la presidencia del Grupo al reestructurar la alta dirección para entregar la estafeta a su hermano Alejandro Vargas.

De acuerdo con las reglas del Grupo, su retiro estaba planeado al cumplir los 70 años.



GUSTAVO BAQUERO...

Es el nuevo director de Harbour Energy en México, empresa que tras la adquisición a nivel global del portafolio de Whintersall Dea se convierte en uno de los principales operadores e inversionistas del País en el sector de hidrocarburos. En México, Harbour ahora tendrá participación en los activos Zama, Kan, Polok, Hokchi y Ogarrío.

Café con causa

Para las grandes cadenas de cafeterías en el mundo acceder a insumos de mejor calidad, sin impactar el medio ambiente y apoyar a las comunidades, es un requerimiento indispensable que el mercado exige.

Starbucks México, que dirige **Francisco Tosso**, tiene una buena oportunidad de cumplir estos objetivos, pues a un año de haber retomado su programa “To-

dos Sembramos Café” en el País, la empresa ya tiene la meta de donar hasta 776 mil plantas resistentes a la roya a unos 12 mil caficultores de Chiapas, Veracruz, Oaxaca y Puebla.

La meta puede atender dos objetivos. Por un lado, seguir abasteciendo de granos a la cadena de cafeterías, que obtiene principalmente su materia prima de pequeñas fincas locales, pero también detonar un mayor consumo de café entre los mexicanos.

En México, el consumo per cápita es de menos de un kilo por año, mientras que en países como Finlandia se beben más de 8 kilos anualmente.

Para lograr los objetivos, Starbucks echará mano de su clientela y asociados.

Este programa que arrancó hace una década nació con el objetivo de apoyar a los caficultores de Chiapas afectados por la roya en 2014, año en el que se entregaron 180 mil plantas.

Alimentos en escuelas

Tetra Pak, empresa sueca que en México dirige **Ramiro Ortiz**, presentó recientemente su Informe de Sostenibilidad, en el que destaca un proyecto de ali-

mentación que se realiza en conjunto con el sistema DIF.

La colaboración entre la empresa y el DIF tiene como finalidad apoyar a niños en escuelas con desayunos escolares, pero también re-

ducir el desperdicio de alimentos. Para ello, realizaron capacitaciones, campañas de sensibilización y un impulso a programas de alimentación en los centros de enseñanza.

El Informe refiere que durante 2023, Tetra Pak participó en programas de alimentación escolar en 27 estados con la distribución de 621 millones de porciones que contribuyeron a la nutrición y desarrollo de 3.1 millones de niños.

Este tipo de programas marcaron el inicio de operaciones de Tetra Pak en el País en 1962, cuando instaló la primera planta que produce material para envasado fuera de Suecia.

Actualmente, Tetra Pak tiene presencia en más de 160 países y durante 2023 vendió 179 mil millones de envases, cuyo monto superó los 14 mil millones de dólares a nivel global.

Foro de arrendadores

La Asociación Mexicana de Arrendadoras de Vehículos (Amave), que preside **Antonio Pinto**, tendrá su Octavo foro a partir de mañana.

Este encuentro será inaugurado por el senador **Ricardo Sheffield**.

Serán diversos los temas que se abordarán en el

encuentro, entre ellos los retos para la industria y la influencia de China en la economía global.

Otros aspectos que se abordarán dentro del encuentro son el uso tecnológico en la industria, la movilidad eléctrica y el impacto la Inteligencia Artificial en el arrendamiento vehicular, sin dejar de lado el tema de la movilidad como un derecho humano.

En el foro también se ofrecerán talleres para los industriales en tópicos como la optimización de flotas, la mejora de seguridad en operaciones, nuevas tendencias en movilidad urbana y el impacto de los hábitos de conducción en el renting.



Para romper el molde: lecciones indias

El año pasado, R. Rajan y R. Lamba (RyL) publicaron un estupendo libro con un título ambicioso: *Breaking the Mould --Reimagining India's Economic Future--*. Se trata de una obra que merece la atención de los interesados en el desarrollo económico, sobre todo de los países pobres. R. Rajan es un distinguido profesor de la Escuela de Negocios de la Universidad de Chicago, y ha sido presidente del Banco de la Reserva de la India.

La India es una de las economías más grandes del mundo, en términos absolutos, pero todavía tiene un ingreso por habitante muy bajo: apenas se aproxima a la categoría de ingreso medio. RyL señalan que en los 60's del siglo pasado el PIB per cápita de la India, de Corea del Sur y de China no eran muy distintos entre sí. Pero, de entonces al presente, ha ocurrido una enorme diferencia: Corea del Sur es ahora una economía desarrollada, y China es quizá el caso de crecimiento más notable de la historia. El libro de RyL presenta un diagnóstico de lo sucedido, y ofrece una colección impresionante de propuestas de reforma. (Tanto el análisis como las sugerencias de cambios constituyen lecciones valiosas,

ajustando lo procedente, por supuesto. El lector sacará sus propias conclusiones.)

En la Introducción, RyL plantean preguntas fundamentales: ¿Está la India preparándose para el futuro? ¿O está demasiado enfocada en luchar con su pasado?

En lo que sigue, comento sólo unos cuantos de los puntos notables del texto de RyL, consciente de que no le hago justicia.

¿Cómo se desarrolla un país?

La respuesta es clara, y necesita reiterarse: invirtiendo en capital humano (educación, salud, capacitación); aumentando el capital físico (maquinaria, equipo, infraestructura); mejorando la tecnología empleada; y, sobre todo, creando y fortaleciendo las instituciones que facilitan todo lo anterior. El objetivo es incrementar la productividad por trabajador, que es la clave para elevar el bienestar de la población. La receta técnica se conoce, pero la práctica política escoge ignorarla.

Globalización tardía

La economía india "llegó" tarde a la aplicación del modelo de crecimiento fincado en la exportación de productos intensivos en mano de obra. En la actualidad,

hay mucha competencia en ese ámbito. Las alternativas apropiadas, para las cuales la India está bien provista de factores productivos, son la exportación de servicios, y de manufacturas con mayor contenido tecnológico.

La desigualdad

La dotación adecuada de los servicios de salud y de educación, en la infancia temprana, es el mayor beneficio en la determinación de la capacidad individual en la vida adulta. Ninguna provisión remedial posterior puede compensar la deficiencia original.

En esto estriba la mejor inversión en capital humano y se traduce, entre otras cosas, en facultar la inserción de la población en el espacio laboral del siglo XXI.

De hecho, la propuesta general de RyL para enfrentar la desigualdad es "crear empleos para todos". Entre sus (muchos) planteamientos específicos destaca el énfasis en la incorporación de las mujeres a la fuerza de trabajo, cuya participación es muy baja en términos comparativos internacionales. Como consecuencia de esto último, concluyen los autores, "el país es más pobre de lo que debería ser".

Gobernanza efectiva

El libro dedica un "preludio" y dos capítulos completos (44 pp.) a la cuestión de la gobernanza, uno sobre la estructura y el otro sobre los procesos. Sin exagerar, esta parte es especialmente iluminante. Una de sus secciones se titula "Datos, Transparencia y Poder Popular", e incluye el siguiente párrafo: "A los gobiernos con tendencias autoritarias les disgustan los datos que pueden sugerir debilidades", o que pueden dar lugar a críticas. A veces, agregan, los gobiernos ni siquiera recolectan la información. Su ausencia tiene el efecto "perverso" de dejarlos navegando en la obscuridad. Sin embargo, lo más importante es que le resta poder a la gente.

Liderazgo de veras

En las últimas páginas de su libro, RyL se ocupan brevemente de las cualidades del liderazgo político apropiado para "romper el molde". "Necesitamos, dicen, un liderazgo que inspire a los ciudadanos a la acción; una acción que no pretenda vengar pasados agravios, sino... construir un mejor futuro para toda la gente... que predique la unidad y la tolerancia, no la división y el odio... Su objetivo no debe ser el poder, sino un desarrollo sostenible".



What's News

El primer conjunto de resultados de Puig Brands, propietario de Jean Paul Gaultier, como empresa cotizada en bolsa, hizo que las acciones cayeran 13.65%, a su nivel más bajo desde su salida a bolsa en mayo. El grupo de Barcelona señaló que los ingresos crecieron en el primer semestre del año, pero que enfrentaba un mercado difícil en China, donde los consumidores redujeron el gasto.

◆ **El Gobierno** holandés anunció que ampliaría normas de control de exportaciones que requerirán que ASML Holding solicite licencias en Ámsterdam en vez de Washington para enviar algunas máquinas de producción de chips fuera de la Unión Europea. El Ministerio de Comercio Exterior y Desarrollo dijo que los nuevos requisitos se aplicarían a equipos de litografía ultravioleta extrema, ampliando reglas existentes que están en efecto en septiembre del año pasado. Los requisitos actualizados entraron en vigor el sábado.

◆ **La agencia** de seguridad aérea de la Unión Europea pidió inspecciones a aviones Airbus A350 luego de que la aerolínea Cathay Pacific, de Hong Kong, descubrió que era necesario reemplazar componentes de motor en algunos de sus aviones. La agencia está exigiendo una "inspección única de conexiones de mangueras flexibles

de combustible dentro de los motores para verificar si hay daños" en aviones Airbus A350-1000 con motores Rolls-Royce Trent XWB-97. Actualmente hay 86 aviones A350-1000 en servicio en todo el mundo.

◆ **Salesforce** acordó comprar Own Company, un negocio de protección y manejo de datos, por unos 1.9 mil millones de dólares, un monto neto del valor de la participación de alrededor del 10% que actualmente posee Salesforce. Own es un socio de Salesforce AppExchange y una compañía en la cartera de Salesforce Ventures. En agosto del 2021, la empresa entonces conocida como OwnBackup dijo que se aproximaba a una valuación de 3.35 mil millones de dólares y reportó una inversión de Serie E de 240 millones de dólares.

◆ **En los meses** previos a su quiebra el año pasado, el presidente ejecutivo de First Republic Bank vendió más de 6.8 millones de dólares en acciones a través de Morgan Stanley. El banco ha llegado a un acuerdo sobre una investigación que determinó que no había supervisado adecuadamente las operaciones. Morgan Stanley aceptó pagar 2 millones de dólares para resolver la investigación del regulador de valores de Massachusetts. El banco no admitió ni negó haber actuado indebidamente.



DESBALANCE

Más problemas en Pemex

:::: El problema de los accidentes, incendios y derrames en Pemex es real. El sábado pasado se reportó una explosión en la refinería de Salina Cruz, el segundo de estos percances en esas instalaciones en cuatro años. Es un problema reconocido por la misma administración de la refinería, pues el cambio climático es un factor de riesgo para esas instalaciones y el puerto. De lo del sábado aún no hay causas definidas, pero fue un fuerte incendio en medio de una tormenta, y después pescadores reportaron un derrame de combustóleo en playas aledañas. Sin duda, nos dicen, la seguridad de las instalaciones petroleras es vulnerable y requerirá buena parte de la atención de **Víctor Rodríguez Padilla**, próximo director de Pemex. Por lo pronto, el incendio impactará la elaboración de combustibles, nos anticipan.



Víctor Rodríguez

Adiós al Grupo Huatusco

:::: Nos dicen que, de plano, el Grupo Huatusco, que fue creado por **Javier Beristain**, ya dejó de existir. Nos confirman que dejó de funcionar esta agrupación plural conformada por los mejores economistas de México, de instituciones como la UNAM, ITAM, CIDE, Tec de Monterrey y UAM, con el fin de aportar ideas a partir de debates y análisis para tener un mejor país. El grupo, cuyo nombre derivó del lugar donde realizaban sus reuniones, en Veracruz, fue idea de Beristain, profesor de **Agustín Carstens** en el ITAM, secretario de Finanzas en el entonces gobierno del Distrito Federal y director de la Afore XXI del IMSS, entre otros cargos que ocupó. Participaron en el grupo economistas de la talla de **Rolando Cordera, Santiago Levy, Ignacio Trigueros, Fernando Solís, Alejandro Villagómez** y **Ricardo Samaniego**.



Javier Beristain

Inegi a ABM: "a ver a qué horas"

:::: Nos cuentan que en la celebración de los 20 años del Indicador IMEF, creado por el actual subgobernador de Banxico, **Jonathan Heath**, con el apoyo del Inegi, la titular del organismo encargado de las estadísticas del país envió un mensaje a la Asociación de Bancos de México (ABM). Nos dicen que, en su discurso, **Graciela Márquez** recordó que a partir de la experiencia pionera del Inegi con el IMEF se entablaron alianzas para satisfacer las demandas de información sectoriales. Actualmente iniciaron los trabajos para explotar datos de operaciones con tarjetas de crédito, pero la exsecretaria de Economía dijo que, en ese afán, está "esperando a **Julio Carranza**", presidente de la ABM, así como a "todos los bancos". Con la AN-TAD y Walmart de México, también hay conversaciones para iniciar proyectos, señaló.



Qué hay detrás de la designación de los nuevos titulares de Sedena y Marina

La designación de los nuevos titulares de la Secretaría de la Defensa Nacional y de la Marina, el general Ricardo Trevilla Trejo y el almirante Raymundo Morales Ángeles, respectivamente, es una señal de que en la estrategia de seguridad de la próxima administración de Claudia Sheinbaum la palabra clave será “coordinación”, tanto entre las fuerzas militares con las autoridades policiacas civiles como entre los funcionarios mexicanos con las agencias de inteligencia de los Estados Unidos.

A diferencia de lo que se vivió en el gobierno de Andrés Ma-

nuel López Obrador, con policías y mandos civiles subordinados a las órdenes de la Sedena, con el nombramiento del general Trevilla Trejo se confirma que el futuro secretario de Seguridad y Protección Ciudadana, Omar García Harfuch, tendrá un rol más protagónico en el diseño e instrumentación de los trabajos de seguridad.

El general Trevilla tiene una relación estrecha con García Harfuch, quien participó en la decisión que finalmente tomó la presidenta electa: fue su candidato desde los días posteriores a la elección del 2 de junio y le mantuvo el apoyo hasta que se

confirmó su designación. Trevilla tiene un estilo similar al de Harfuch, de buenas relaciones con medios de comunicación y en general con los políticos, mismas que mantiene el aún Jefe del Estado Mayor Conjunto de la Defensa Nacional.

La buena relación de los secretarios de la Defensa y de Seguridad Ciudadana garantizan una coordinación de los mandos militares y civiles; aunque del lado negativo, según un grupo de integrantes de alto rango del Ejército, se encuentra el que García Harfuch acumula más experiencia en batallas contra los criminales que el general emanado del regimiento de caballería, cuyos cargos han sido más bien enfocados hacia lo administrativo. En todo caso, ambos se complementarán.

En esta ecuación va a ser interesante saber desde qué oficina surgirán las órdenes para los operativos estratégicos de la Guardia Nacional. Con los próximos cambios constitucionales su verdadera capacidad quedará al descubierto, sobre todo con el intento de aprobación de la Reforma Judicial. Legalmente, la corporación policiaca será controlada por la Secretaría de

la Defensa Nacional, pero seguramente la SSC también tendrá injerencia.

El caso de la Marina muestra también un enfoque hacia la suma de esfuerzos, esta vez con los Estados Unidos y con sus agencias de inteligencia, aquellas cuya actuación ha reprobado López Obrador. Raymundo Morales es el almirante con mejor relación con las autoridades estadounidenses, la cual forjó durante su paso como Agregado Naval Adjunto en la Embajada de México en ese país.

Actualmente Morales Ángeles es director del proyecto del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, uno de gran interés para los estadounidenses por el potencial que tendría para mejorar su posición comercial y política frente a los países asiáticos, además del impacto que tendría en el fenómeno migratorio, como una barrera invisible para las caravanas procedentes de Centroamérica.

Y aunque nunca estuvo posicionado en los primeros puestos de la Armada durante la gestión de Rafael Ojeda Durán, el almirante es bien visto del otro lado de la frontera y también en el equipo de Sheinbaum.

El viernes publiqué sobre los señalamientos de corrupción que apuntaban al círculo cercano de Ojeda Durán, por lo que sus más cercanos quedaron descartados en la sucesión.

Se trata de Julio César Pescina Ávila, subsecretario de Marina; Alfredo Hernández Suárez, jefe del Estado Mayor General de la Armada, y César Carlos Preciado Velázquez, Oficial Mayor, quienes se vieron afectados por la relación que sostuvieron con los sobrinos políticos de Ojeda Durán: los contraalmirantes Fernando y Manuel Roberto Farías Laguna. La decisión sobre el nuevo titular de la Marina tuvo que tomarse fuera de la caja.

[@MarioMal](#)

El próximo titular de la Sedena tiene una relación estrecha con quien será secretario de Seguridad Ciudadana.



Música y política

Una reciente orden judicial en Georgia que prohíbe a Donald Trump utilizar la canción *Hold On, I'm Coming* en sus eventos de campaña pone en evidencia la importancia de la propiedad intelectual (PI) en el ámbito político. La familia de Isaac Hayes ha dejado claro que no desea que la música de su padre se asocie con Trump, señalando que este es un problema tanto legal como de imagen. Esto resalta cómo los derechos de autor pueden influir directamente en las campañas, afectando la percepción pública de los candidatos, incluso aquellos que, como Trump, han sido férreos defensores de la PI.

De hecho, la PI ha demostrado ser un tema que puede influir en la percepción pública de un candidato. En mi artículo anterior me referí a Kamala Harris y cómo sus declaraciones de hace años sobre la posibilidad de "arrebatar" patentes para garantizar precios accesibles de medicamentos resurgieron, generando efectos negativos en su actual campaña. Este tipo de controversias sobre PI impacta significativamente la narrativa electoral, al generar debates sobre los límites del uso de propiedad intelectual en campañas y la imagen que proyectan los candidatos.

No es un caso aislado. Las solicitudes y órdenes judicia-

les que prohíben a Trump usar canciones en sus eventos han sido recurrentes desde su primera candidatura. The Rolling Stones, Adele, Queen, Bon Jovi y Rihanna han expresado su desaprobación por el uso no autorizado de sus canciones en sus mítines, exigiendo su cese inmediato. Sin embargo, a pesar de las controversias, Trump ha acatado estas órdenes y solicitudes, lo que demuestra su congruencia y compromiso hacia la PI.

Estos conflictos se basan en dos aspectos: primero, los derechos de autor, que permiten a artistas y compositores controlar cómo y en qué contexto se utiliza su obra; y segundo, en aspectos de publicidad y asociación, ya que algunos artistas consideran que el uso de sus canciones implica una falsa relación de apoyo al candidato.

En algunos casos, los candidatos han aprovechado indebidamente marcas y derechos de autor, como en México, donde varios han enfrentado protestas por el uso no autorizado de marcas y personajes. Por otro lado, incluso cuando los candidatos

buscan usar estos derechos de manera legítima, los titulares pueden rechazarlos por razones políticas o ideológicas.

En México, este tema ha sido menos discutido en campañas recientes. Un ejemplo fue en 2018, cuando el uso no autorizado de marcas y personajes ficticios casi le cuesta la senaduría a un gobernador en funciones. La relación entre PI y procesos electorales no debe ser subestimada.

Aunque el más reciente proceso electoral en México no estuvo marcado por disputas públicas sobre el tema, no es difícil imaginar cómo el uso indebido de canciones, marcas o personajes podría haber generado campañas desleales. Por ello, es vital que tanto candidatos como autoridades electorales tomen más en serio estas cuestiones.

La prohibición al expresidente Trump debería servir como un claro ejemplo de la importancia de respetar los derechos de PI y así asegurar que todos los actores compitan bajo las mismas reglas. A futuro, es crucial que los candidatos presten más atención al tema, no solo para evitar conflictos legales, sino para fomentar un proceso electoral transparente y justo. Respetar los derechos de autor y marcas debe ser parte esencial de las discusiones de los equipos de campaña, asegurando que se respeten las normativas y que todos los actores compitan bajo las mismas reglas. ●

Especialista en propiedad intelectual y protección de innovación, socio de ECIJA México. X: @MA_Margain

Las solicitudes y órdenes judiciales que prohíben a Trump usar canciones en sus eventos han sido recurrentes desde su primera candidatura.



Herencias y retos en materia turística

El final de la presente administración federal coincide con la aparición de múltiples señales de desaceleración del turismo. De acuerdo con un estudio del Sustainable Tourism Advanced Research Center (STARC) de la Universidad Anáhuac Cancún, en conjunto con el Consejo Nacional Empresarial Turístico, tanto en el ámbito internacional como en el nacional, los resultados de este verano son más bien malos y parecen acusar no sólo una desaceleración, sino, incluso, una contracción en diversas variables.

Por lo que hace al plano internacional, destacan los malos datos reportados del volumen de pasajeros en tres de los más importantes aeropuertos con flujos turísticos receptivos, en comparación interanual. Cancún, por ejemplo, presenta un comportamiento negativo de manera ininterrumpida desde abril hasta agosto, y en los últimos dos meses la caída supera 13%. Con ello, y con resultados por debajo del verano de 2023 en Los Cabos y Puerto Vallarta, es de esperar que en los reportes que proporcione el Inegi en los próximos días, por primera vez en lo que va del año el volumen de llegadas de turistas al país por vía aérea, fuente de más de 80% de las di-

visas turísticas, haya tenido un desempeño en números rojos, también interanual.

Por cierto, y recordando que Estados Unidos es nuestro principal proveedor de turistas, las caídas referidas no tienen que ver con una contracción de los viajes de los norteamericanos al exterior, pues siguen creciendo con vigor (9.9% de aumento en 2024 contra 2023), sino con que esos viajeros han seleccionado otros destinos para su vacación estival, señaladamente los de Europa, que en conjunto recibió alrededor de 35% de todos los viajes aéreos realizados por los estadounidenses en el periodo, más del doble de lo captado por México.

Parece necesario agregar la contracción generalizada en las llegadas de turistas aéreos provenientes de Sudamérica. En los primeros siete meses del año tan solo de dos mercados relevantes, Perú y Colombia, se han recibido casi 130 mil turistas menos que en el mismo periodo de 2023.

En el plano nacional llama la atención la fuerte contracción en el volumen de pasajeros aé-

reos en rutas domésticas, pues entre enero y julio se han movilizado 1.4 millones menos. De igual forma, nueve de las 10 rutas con mayores volúmenes de tráfico muestran comportamientos negativos y ocho de los 10 aeropuertos con mayor recepción de turistas nacionales, también reportan disminuciones en el mismo periodo.

Los resultados están influidos por la combinación sinérgica de una escasa inversión en promoción turística del gobierno federal y por la actuación de destinos competidores, que hacen muy bien la tarea. No debe dejar de mencionarse que el sitio oficial de internet del turismo de México (VisitMexico.com) tiene una gran caída en tráfico orgánico, que pasó de cerca de 4 millones de visitantes en agosto de 2022, a apenas poco más de 60 mil en agosto pasado.

Así, la administración entrante enfrentará un reto mayúsculo y, como ya hemos apuntado en este espacio, tiene una gran oportunidad para revertir estos resultados e incluso para potenciar los beneficios que el turismo aporta a la sociedad mexicana.

Sin duda, de cara a la temporada invernal, preocupan las dificultades que parece enfrentar la economía norteamericana, aunque, ciertamente, hay muchas otras amenazas gravitando en el macroentorno actual. En consecuencia, el trabajo que debe realizarse en este mercado se convierte en la gran prioridad de inicio del equipo de la futura secretaria de Turismo. ●

Director del Sustainable Tourism
Advanced Research Center (STARC)
Anáhuac Cancún. X: @fcomadrid

La nueva administración tiene la oportunidad de revertir resultados.



La IA que seca a México

Esta historia se repite en varias zonas de México, pero principalmente en Querétaro. Colón es uno de los 18 municipios del estado, donde muy cerca Microsoft ha instalado su gran centro de datos para inteligencia artificial. Desde hace tres años no llueve, el agua es escasa, y las dos represas que se encuentran en la zona están cerca de su límite para secarse.

Los problemas de suministro de agua son grandes, como lo es la infraestructura de Microsoft que hay que enfriar con el líquido dulce para que opere sin complicaciones. Querétaro, según dicen sus autoridades, está planeado a ser el Valle de los Centros de Datos y que se tenga en diez años una inversión de hasta 12 mil millones de dólares que impulse la economía de la región. Pero, hasta ahora, ese dinero no sacia la sed de los pobladores de Colón, quienes al preguntarles qué es la nube, la IA o si han obtenido beneficios del desarrollo tecnológico, sólo mueven la cabeza acentuando su desconocimiento.

Ellos no saben que una conversación con Chat GPT, de sólo unos minutos, equivale a un vaso de agua (500 ml por unas 10 a 50 respuestas), pero sí saben que esa cantidad de líquido puede ser vital para ellos o sus animales.

Según datos del gobierno local, Querétaro tiene 20 centros de datos ubicados en diversas zonas del estado, todos abiertos en los últimos cinco años. ¿Pero, por qué están llegando a esta zona del país, una zona que sufre sequía extrema?

En un trabajo que vi este fin de semana a cargo de **Fintan McDonnell** y **Diana Baptista**, periodistas del programa *Hard Copy*, de Context, se da una respuesta, más allá de que por Querétaro pasa el cable de internet que va directamente a Estados Unidos.

Más empresas han recurrido al sur global para construir sus centros de datos ante las regulaciones de sus países, como Estados Unidos. Analizan zonas como Querétaro, donde les ofrecen grandes beneficios fiscales, tierra gratis para la edificación, bajos costos del agua y la electricidad, y con ello las autoridades se paran el cuello hablando de la importancia de la atracción de inversión.

Sin embargo, en México no hay regulación para este tipo de infraestructuras ni personas que estén enteradas de lo que pasa con ellas, como sí sucede en, por ejemplo,

Uruguay; y aquí lo que pasó recientemente: Google quería abrir un centro de datos en Montevideo, pero grupos ecologistas emprendieron acciones legales al descubrir que la empresa planeaba utilizar 7.6 millones de litros de agua dulce por día, 10% del consumo de la ciudad, para enfriar la infraestructura. Después del rechazo público, Google dijo que cambiaría el diseño de su *data center* y gastaría menos agua, pero hubo otro problema, la preocupación por la afectación a la red eléctrica de la región.

En Querétaro, Microsoft no tiene uno, sino dos centros de datos. **Baptista** descubrió a través de registros públicos que a uno de los centros de la firma que encabeza **Satya Nadella** se le concede acceso a 25 millones de litros de agua subterránea al año, aproximadamente una cuarta parte del agua dulce asignada a Colón para su uso público.

Marco del Prete, secretario de Desarrollo Sostenible de Querétaro, quien forma parte del esfuerzo del estado por persuadir a las empresas a que lleven su infraestructura de IA a esta parte del país, asegura que con cada *data center*, según su tamaño, se emplea a entre 70 y 100 personas, y hay alrededor de 20 mil empleos indirectos. Pero cuando se le preguntó por qué atraer desarrollo tecnológico a una zona hambrienta de agua, contestó que traen centros de datos que no requieren tanto líquido, que los nuevos que llegan al estado están modernizados y no requieren tanta, que el agua dulce es para los pobladores.

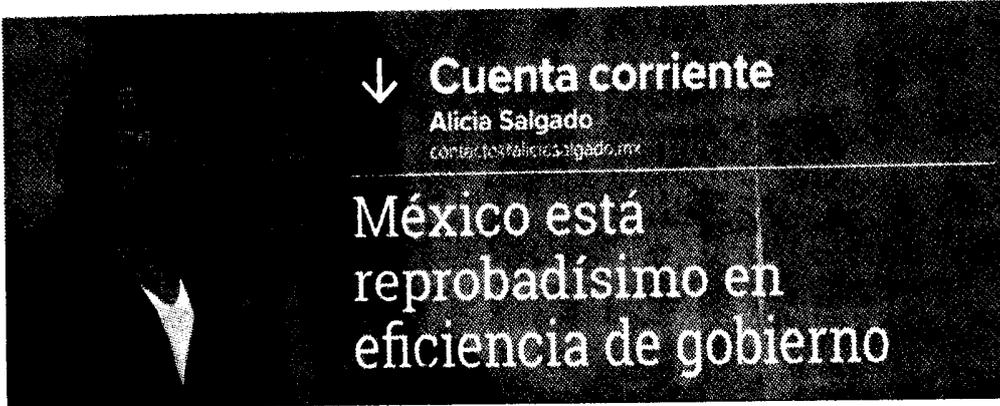
Sin embargo, afirma desconocer cuánta agua se le asigna a cada unidad de centro de datos o cada región de nube en el estado, pues no tiene la facultad de solicitar el consumo. ¡Vaya fiasco! Ni la Comisión Nacional del Agua dio los datos. Las empresas y los gobiernos no dan las cifras y eso nos deja sorprendidos.

Algunos expertos consultados aseguran que entrenar Chat GPT 3 en los centros de datos de Microsoft en EU equivale al consumo anual de unas 200 personas en sus hogares. En México, la compañía asegura en un reporte de sustentabilidad que sus centros de datos gastan menos de 5.0% de agua al año, pero ¿cuánto es esto? No lo han dicho nunca, y cuando se solicita información, se han negado a comentar al respecto.

El uso de agua de Microsoft en todo el mundo ha au-

mentado 24% desde 2022, cuando se lanzó Chat GPT por parte de Open AI.

El uso de agua de Google subió 40% de 2019 a 2022, según su reporte de Sustentabilidad Ambiental 2024. El próximo 24 de septiembre el CEO de Microsoft, **Satya Nadella**, estará de visita en México en un evento de la compañía. Hablará al respecto de la IA que seca al país, o ¿evadirá el tema si se lo preguntamos?



Cada cambio de sexenio e, inclusive, de secretario de Economía o presidente de cualquiera de los organismos empresariales, se insiste en la necesidad de integrar una política industrial, las variantes son pocas, pero la necesidad política de apropiación es lo que ha impedido, hasta ahora, contar con un sistema de coordinación mixto (gobiernos, empresas y trabajadores) que pongan en el centro a los consumidores, tanto dentro como fuera del país.

Es el caso ahora del equipo de **Marcelo Ebrard**, quien asumirá el 1 de octubre la Secretaría de Economía, pero quien, más que requerir más presupuesto, necesita construir una propuesta incluyente y tripartita, que ponga en el centro cómo incorporar a los 5.3 millones de personas de 15 años o más, hombres y más mujeres, que se declararon disponibles para trabajar al cierre de julio, porque representan de la Población No Económicamente Activa (PNEA) el 13.5% y fue superior al 12.8% de julio de 2023, y al 9.5% de julio de 2018.

El mayor generador de empleo es el sector privado de cualquier tamaño y sector, pero con la cantalata de que las microempresas o unidades unipersonales son las mayores generadoras de empleo, nuestro país ha carecido de una estrategia para identificar actividades económicas donde se requiere empleo, capacidad educativa para realizarlo, vivienda adecuada y con servicios públicos y urbanos para acercarla a las fuentes de empleo. En el centro, las personas, no los fierros.

Contrario, hoy la empresa lo que enfrenta es trámites excesivos, cobro de piso, extorsión de burócratas, problemas con el "delivery" de sus mercancías e insumos, dificultad para el pago de impuestos, bloqueos carreteros, asaltos carreteros, energía cara e inestable, ineficiente sistema de aduanas, dañada y saturada infraestructura carretera, problemas de coordinación intersecretarías (los de Marina no se hablan con los de la Defensa y menos con los civiles, por

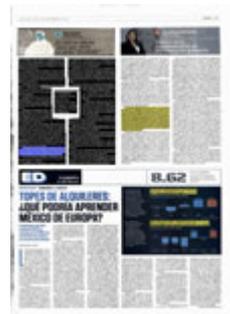
citar el mejor ejemplo), normas emitidas por doquier, *licitasignaciones* con publicidad restringida, pagos retrasados de contrataciones gubernamentales, discrecionalidad en pagos, etcétera.

Justo, los Worldwide Governance Indicators (2023) elaborados por el Banco Mundial, que incluyen a 200 países, muestran que la efectividad del gobierno cayó, en una escala del 1 al 100, de 63.03 en 2012 a 42.38 en 2018 y subió apenas a 42.58 en el 2022, último año de acumulación de referencias, lo que contrasta con el ranking de eficiencia gubernamental en la región de Norteamérica, que se sitúa entre 88 y 91 de 100 posibles puntos. El indicador regulatorio es una vergüenza. México cae de 64.93 en 2012 a 58.57 en 2018 y a 46.70 en el 2022. Norteamérica, como región, se califica en 90 de 100. En estabilidad política y ausencia de violencia e inseguridad (no pongo emojis porque no debo, pero me encantaría), México califica en 2012 en 24.64, en 2018 con 22.64 y en 2022 en 21.70. ¡Qué terrible! Norteamérica califica para los mismos años entre 88.5 y 91.2 de 100.

En Estado de derecho, que mide cómo perciben los agentes económicos el cumplimiento de las normas que se da la sociedad y en particular la calidad de la ejecución de los contratos, los derechos de propiedad, la eficiencia de la policía y la eficiencia e independencia de los tribunales, así como la probabilidad de ocurrencia de actos delictivos y violencia, pues, México es uno de los más retrasados, por no decir del último grupo de 30 de entre 200 países. Calificamos en Estado de derecho en 38.01 en 2012, cayó la calificación a 28.10 en 2018 y a 20.75 en 2022. Imagine a dónde vamos a parar con eso de la reforma judicial y la independencia "democrática" del Poder Judicial electo por el pueblo, o lo que se entienda por la triple mayoría. Me apena comparar con el promedio de EU y Canadá, pues fue de 90.77 en 2012 a 85.22 en

el 2022, y en esto último tuvo mucho que ver el aumento de la violencia asociada a la proliferación de armas y las matanzas en las escuelas en varios estados del vecino del Bravo.

El último indicador: Control de la Corrupción. Obviamente, la percepción es que no se erradicó, pero medida, menos. En 2012, México reprobó con 37.91, cayó a 16.67 en 2018 y mejoró a 17.45 en 2022. ¡Rudeza necesaria! Y no digan que son mediciones neoliberales porque la misma vara se aplica a todos.



En el último año, Minor, un grupo hotelero con sede en Bangkok, respaldado por un fondo de inversión y un programa de fidelidad con GHA Discovery, reorganizó su portafolios de marcas.

En México está buscando cerrar su primera propiedad con Anantara, la joya de su corona, a través de vías tan diferentes como encontrar un aliado que construya de cero o hacer un cambio de bandera en una propiedad en operación.

Anantara tiene en países como Tailandia y Cambodia propiedades icónicas que antes operaban con marcas como Four Seasons ofreciendo productos con mucha personalidad.

También forman parte de la compañía NH –que en el pasado dirigió a nivel mundial el mexicano **Francisco Zinser**– Avani, Elewana, Oaks, Nhow y Tivoli.

Lorenzo Graciano dirige la región México y Cuba de Minors y compartió que no obstante los altibajos de un año político, sus expectativas de negocio van desde muy bien hasta excelentes.

Ha sido un año “divertido”, dijo, pues además de la sucesión presidencial el tipo de cambio entre el peso y el dólar ha sufrido variaciones importantes, lo que ha provocado ajustes, ya que más de la mitad de sus ingresos proviene del mercado mexicano.

En el primer semestre superaron sus presupuestos y ahora septiembre y los subsiguientes meses son retadores, pues para diciembre las reservas anticipadas son tan buenas como las de 2023.

Al haberse devaluado el peso más de 20%, ahora son los viajeros internacionales los que están viendo a México y el Ejecutivo

está confiado en que cerrarán bien 2024.

“En este año de subidas y bajadas vamos a crecer, pero seguramente no lo haremos a doble dígito”, anticipó.

Cuando dice “divertido”, explicó, es que, por ejemplo, eventos que no habían sido cerrados con anticipación, sí se realizan a la última hora, firmando incluso con apenas dos semanas de anticipación.

También reconoció que el comportamiento de los mercados emisores de Latinoamérica ha mostrado cambios relevantes, pues lo mismo viajeros de países como Perú y Ecuador han bajado mientras que otros se están recuperando como Argentina, Brasil y Chile.

De hecho, México es el mercado productor más importante para Minor en la región, donde tiene y/u opera 15 hoteles con 2 mil 800 habitaciones.

A mediados de 2026 Tivoli, otras de sus marcas de lujo, abrirá su primer hotel en Mérida.

También observa una oportunidad en el *nearshoring* o relocalización de las empresas que hacen negocios con Estados Unidos, pero no es algo que esté impactando en sus resultados de este año.

La visión de la compañía no es cortoplacista, así es que pone su foco en espacios y oportunidades de crecimiento que no son coyunturales.

Algunos de los mercados que más les interesan, además de la Ciudad de México, son Monterrey, Cancún y Mérida.

Otra de sus fortalezas es la gastronomía, en la que no sólo están muy bien calificados, sino que reconocen el apetito de los viajeros por la gastronomía mexicana.

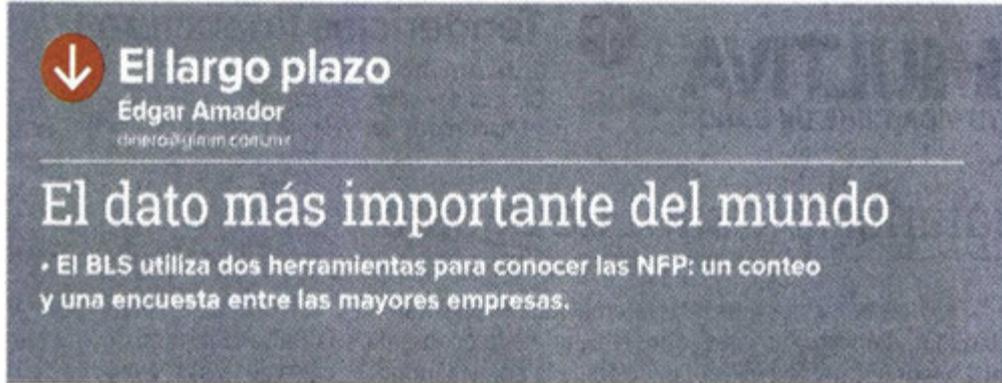
También existe demanda por venir de

mercados emisores disruptivos y *fashion* que muestran interés por algunos destinos locales.

Su mayor competencia viene de Estados Unidos, cuyas marcas están muy bien posicionadas en los destinos mexicanos.

Con un abanico de viajeros que van desde el medio hasta el *upscale*, **Graciano** confía en que los resultados en México en el futuro seguirán siendo relevantes para Minor.

A mediados de 2026 Tívoli, una de las marcas de lujo de Minor, abrirá su primer hotel en Mérida.



Para mis alumnos de Mercado de Capitales.

A ver qué tal sale. En este espacio hacemos un esfuerzo por hablar de asuntos de economía y finanzas que a veces pueden ser muy técnicos, en lenguaje más o menos comprensible para el público no especializado. Temo que no siempre se logre el objetivo, así que pido paciencia en esta ocasión, en que quisiera platicar sobre el dato más importante del mundo: la nómina no agrícola (NFP, por su abreviación en inglés), la cual suele mover a los mercados financieros, incluyendo las divisas y las tasas de interés de la mayoría de los países cada vez que se publica.

El primer viernes de cada mes, a las 8:30 a.m. hora de Washington, la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS, por sus siglas en inglés), publica un documento que se conoce como el Reporte de Empleo, el cual contiene un conjunto de cifras que reflejan el estado del mercado laboral en EU en el mes que acaba de concluir.

Que los datos de cada mes se publiquen el viernes siguiente al día último es una proeza del servicio público que muestra la enorme calidad de las oficinas de estadística de EU, con mucho, las mejores históricamente de todo el mundo.

Y sí, por ejemplo, este viernes 6 de septiembre supimos que la economía de EU añadió 142 mil nuevas nóminas no agrícolas, menor a la cifra de 161 mil estimada por los economistas, lo que indujo una mala jornada en Wall Street, con el Nasdaq hundiéndose 2.55%, ante los temores de una desaceleración económica provocada por los datos de empleo. Lo anterior muestra una de las características más importantes del Reporte de Empleo: su oportunidad. Que podamos saber seis días después del último día cómo se comportó el mercado laboral de la mayor economía del mundo es una característica única entre los indicadores disponibles en el mundo.

La segunda característica que hace que el Reporte de Empleo sea el dato más importante del mundo es justamente el sector que refleja: el mercado laboral. Las empresas precisan de

dos elementos para producir: trabajo y capital. El acervo de capital, conformado por equipo, edificios, conocimiento, patentes y habilidades, no varía significativamente mes con mes, es una acumulación de activos diversos. Por ello, lo más relevante para estimar el curso de corto plazo de la economía es la variación del empleo. El Reporte de Empleo es usado por economistas de todos los sectores y por inversionistas de todos los mercados para estimar el dinamismo de corto plazo de la economía más poderosa del mundo, que sirve también para estimar el sentido del ciclo en muchas otras latitudes.

¿Cómo le hace el BLS para estimar las NFP en un periodo tan breve? Primero, cabe una precisión. El dato refleja las nóminas no agrícolas (NFP), debido a que el empleo agrícola, además de ser muy pequeño en relación con el total, es marcadamente estacional, tiene un pico en las cosechas y baja el resto del año, por lo que no refleja la tendencia subyacente de la economía.

El BLS utiliza dos herramientas para conocer las NFP: un conteo y una encuesta entre las mayores empresas. Esa metodología implica que el dato es susceptible a revisiones y actualizaciones conforme el BLS va registrando lo estimado en las encuestas. Esas revisiones pueden ser significativas, como las publicadas a principios de agosto cuando la cifra final fue menor en 800 mil plazas para el acumulado en el semestre, así que bien vale la pena esperar hasta que las cifras finales de NFP sean publicadas, seis meses después del final de cada mes.

Pero, para inversionistas y mercados, el dato preliminar publicado el primer viernes de cada mes es suficientemente bueno para calibrar sus apuestas respecto de la marcha de la economía estadounidense, el factor más importante para la generación de ganancias y dividendos, las cuales determinan los precios de las acciones; y marcan también la temperatura de la oferta y la demanda, que son el insumo principal de la Fed

para fijar sus tasas de interés, lo que mueve al mercado de bonos, el más importante de todos.

Personalmente, desde que trabajé en una consultoría en Princeton, NJ, hace casi 30 años, aprendí a través de mis colegas la importancia crucial de este dato mensual. En todo Wall Street, el silencio antes de la publicación del número es sepulcral, y un furor ruidoso estalla en cuanto se cuelga en internet el dato más importante del mundo.



Entre los más contentos con la aprobación de la regulación secundaria de la Ley del Mercado de Valores está **Álvaro García Pimentel**, presidente de la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles (AMIB), y por partida doble. En primer lugar, porque fue uno de los principales promotores de la reforma a la Ley del Mercado de Valores y es uno de los más optimistas sobre sus efectos y, en segundo lugar, porque —como le habíamos informado— fue en el marco del Encuentro AMIB 2024, en el que **Jesús de la Fuente**, presidente de la CNBV, anunció los pormenores de la regulación que se envió a la Conamer para que se publique y entre en vigor el mes próximo.

Gabriel Yorio, subsecretario de Hacienda, considerado el “papá” de la reforma bursátil, se muestra también muy optimista de que habrá hasta 70,000 mdp anuales para financiar a las pymes.

De acuerdo con **García Pimentel**, el universo inicial de empresas medianas interesadas en emitir deuda o capital serán de 5,503, de un total de 51,000, incluidas las pymes.

Explicó que las ofertas públicas de valores con inscripción simplificada en el Registro Nacional de Valores se deteriorará con la

nueva ley porque se crearán fondos estructurados, una especie de CKD que serán los que se registrarán y financiarán a las pymes con emisiones de 50 a 80 millones de pesos.

El *timing* no es el óptimo para emisiones masivas en el mercado bursátil, pero sí es una buena noticia que se haya reformado el marco jurídico con el objetivo de detonar el crecimiento de nuevas emisoras y una mayor inclusión financiera, como señaló **Yorio**.

SLIM DOMIT, DEFENSA DEL ESTADO DE DERECHO

El Premio Naranja Dulce es para **Carlos Slim Domit**, presidente de Grupo Carso y América Móvil, quien, sin referirse directamente a la reforma judicial, sí defendió la importancia

de contar con un sólido Estado de derecho que “brinde seguridad de largo plazo a las inversiones y que, junto a la unidad nacional, permitirán a México aprovechar la oportunidad histórica de tener un crecimiento fuerte y sostenido que permita generar más empleos y eliminar la pobreza extrema”.

Sin mencionar la “pausa” en las relaciones con las embajadas de Estados Unidos y de Canadá, **Slím Domit** incluyó entre las claves para el desarrollo económico “una relación de respeto e interés común con nuestros principales socios”. ¿Así o más claro?

BASE, MEJOR CALIFICACIÓN

Premio Naranja Dulce también para **Julio Escandón**, director general de Banco Base, porque, en una coyuntura de incertidumbre y volatilidad en los mercados, Fitch Ratings elevó la calificación de largo y corto plazos del Banco y de la Casa de Bolsa Base por el crecimiento de 24.6% al cierre de julio, del ingreso y una capitalización del banco de 20 por ciento.

DE LA FUENTE, EBRARD, CON EL PIE IZQUIERDO

El Premio Limón Agrio es para los futuros secretarios de Relaciones Exteriores, **Juan Ramón de la Fuente**, y de Economía, **Marcelo Ebrard**, por la carta que enviaron a *The Washington Post* protestando por un editorial en la que criticaron la reforma judicial. Según ambos funcionarios, Estados Unidos no tiene derecho de criticar la reforma judicial, pero *The Washington Post* es un medio y tiene todo el derecho de opinar de lo que quiera.

Estados Unidos, como México, tiene el derecho de manifestar su preocupación por políticas que podrían afectar las inversiones de empresas estadounidenses y que afecten el futuro del T-MEC, que es lo que ha hecho el embajador **Ken Salazar**.



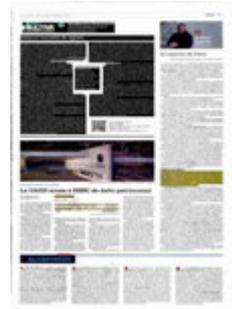
EL CONTADOR

1. **Marcelo Ebrard**, el próximo secretario de economía de **Claudia Sheinbaum**, estará presente en el evento de inteligencia artificial más importante de México, Unlocked AI, organizado por **Zaira Zepeda**, presidenta de AMMJE CDMX. Su participación será este 11 de septiembre en el Auditorio BB, y estará compartiendo escenario con expertos de la AI, de Google, Amazon, IBM, así como personalidades como **Karla Berman**, **Billy Rovzar** y **Ximena Sariñana**. El futuro secretario se ha caracterizado por sus posiciones sobre la necesidad de diseñar políticas proactivas y no reactivas para asegurar que la IA sea encauzada como una herramienta para las aspiraciones colectivas, centrada en las personas.

2. La semana pasada se publicó el ranking internacional de abogados Top Law Firms Worldwide de Chambers and Partners, uno de los más prestigiados a escala mundial, y ésta es la primera edición que incluye a despachos mexicanos. Lo que sorprende es que entre los más reconocidos en México se encuentra el de **Diego Ruiz Durán**, quien está en autoexiliado en Miami por investigaciones de lavado de dinero en su contra. Además, desde 2020 ha tratado de deslindarse de una acusación sobre que su despacho participó en una operación ilegal para desbloquear cuentas intervenidas por la Unidad de Inteligencia Financiera a finales del sexenio anterior, y no ha logrado librarse de ese estigma entre sus iguales.

3. El sector bancario, liderado por **Julio Carranza**, busca aprovechar el *nearshoring* para hacer crecer su cartera de empresas. Algunas instituciones incorporaron áreas especializadas en la materia en sucursales estratégicas, otras contrataron personal especializado, mientras que algunas más optaron por abrir oficinas fuera del país. BBVA México, encabezado por **Eduardo Osuna**, es uno de estos últimos. Recientemente abrió una oficina de representación de la banca de empresas y gobierno en Houston, Texas, que estará especializada en *nearshoring*, por lo que ofrecerá asesoría en inversión, con lo que contribuirá a impulsar la atracción de capitales externos al país.

4. La Sociedad Financiera Alpura, que dirige **Juan Rojo García**, obtuvo la Acreditación AMFE, con lo cual corrobora en el mercado crediticio y ante las instituciones financieras públicas y privadas, la profesionalización de su servicio y organización administrativa, alineados con los principios de las mejores prácticas de gobierno corporativo del Consejo Coordinador Empresarial. Esta evaluación es realizada por la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas, que preside **Enrique Bojórquez**, y busca reforzar una correcta participación en la oferta del crédito responsable y respaldar el acceso al fondeo de la banca de desarrollo y comercial, así como en el mercado de las ofertas públicas bursátiles.

**Tendencias financieras**

José Arnulfo Rodríguez San Martín
Director de Análisis Económico
y Financiero de Banco Multiva

Balance bursátil de agosto

En agosto, los mercados bursátiles internacionales registraron volatilidad debido a temores sobre la salud de la economía global y por el cambio en la conducción de la política monetaria del banco central de Japón. Dichos eventos y las fuertes ganancias de los meses previos sentaron las condiciones para una toma de utilidades. Tras la llegada de indicadores, que muestran la fortaleza del consumo y un mayor avance de la economía en los EU, los mercados rebotaron con fuerza y lograron concluir el mes con ligeros avances.

Entre los indicadores positivos, destacó el crecimiento económico de EU, que durante el segundo trimestre del 2024 (2T24) creció a una tasa anualizada de 3.0%, más del doble, comparado con la tasa de 1.4% observada en el primer trimestre del año.

A finales del mes y durante la reunión de banqueros centrales en Jackson Hole (Wyoming), el presidente de la Reserva Federal (Fed), **Jerome Powell**, reafirmó la expectativa de una pronta flexibilización monetaria y mencionó que harán todo lo posible para mantener la estabilidad en el mercado laboral. Así, el resultado de los principales índices bursátiles en agosto fue el siguiente:

1. El índice S&P 500 (5,648 puntos), a pesar de las caídas iniciales del mes, logró terminar con un rendimiento de 2.3% y anotó cuatro meses consecutivos al alza, además en los últimos 10 meses registró solamente uno con pérdidas. El retorno acumulado en 2024 es de 18.4%.

2. El índice Dow Jones (41,563) revirtió las pérdidas iniciales del mes y ganó 1.8%, el segundo menor desempeño en los últimos cuatro meses y, al igual que el índice S&P 500, ha avanzado en 9 de los últimos 10 meses. La ganancia acumulada en el año asciende a 10.3%.

3. El índice Nasdaq (17,714) registró un crecimiento más moderado con un avance de apenas 0.7%, después de caer 0.8% en julio. De los últimos 10 meses, 8 presentan avances y el aumento acumulado en el año es de 18.0%. Aunque Nvidia, una de las empresas más representativas de este índice, presentó un buen reporte financiero del 2T, los mercados centraron su atención en la problemática generalizada por la que atraviesa el mercado de microprocesadores.

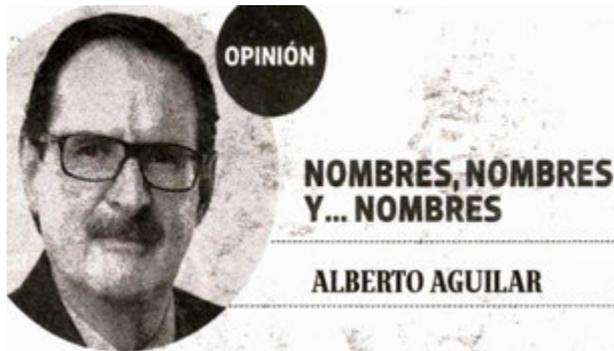
4. En México, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) finalizó agosto con una caída de (-)2.1%, con lo que la pérdida acumulada en el año asciende a 9.1%. En dólares la caída fue de (-)6.8% y el descenso en 2024 es de (-)22.0%. Además de los factores internacionales, en México los indicadores económicos aún muestran un agravamiento de la desaceleración económica y se presentaron eventos de carácter político que generaron incertidumbre entre los inversionistas.

Contrario a EU, el PIB de México durante el 2T24 registró una desaceleración y tuvo su peor desempeño desde el 2T21. En el ámbito político, la asignación de mayorías calificadas en la Cámara de Diputados y también prácticamente en la de Senadores, salvo por un voto, garantiza la aprobación de las reformas, en especial la judicial, lo que ha afectado el ánimo de los inversionistas.

Además, en EU, el candidato republicano **Donald Trump** ha amenazado que, en caso de llegar a la presidencia, podría implementar aranceles de 100% hasta 200% a los autos fabricados en México que ingresen al país, lo que afectaría de manera significativa una de las industrias más importantes de la economía mexicana.

Durante septiembre se darán a conocer importantes indicadores, como la tasa de desempleo en agosto de EU (6 de septiembre), que se espera que descienda a 4.2% desde el 4.3% del mes previo, lo cual podría ser positivo para los mercados; en caso contrario se podría observar un nuevo episodio de volatilidad. También se publicarán los datos de inflación en EU (11 de septiembre), así como la decisión de la política monetaria de la Fed (18 de septiembre).

Destacó la economía de Estados Unidos, que en 2T24 creció a una tasa anualizada de 3.0 por ciento.



Bait 15 millones de líneas a fin de año, 72% de negocio OMV's y "megas" al comprar y tarifas la fuerza

Desde hace tiempo Walmart que dirige **Ignacio Caride** implementa una estrategia para ampliar la oferta de valor a su clientela con su monedero "cashi", servicios financieros, salud, educación y telefonía.

El enfoque para dicho ecosistema fue producto de sondeos para detectar las necesidades de sus 5.5 millones de consumidores que atiende a diario en sus 3,033 tiendas. Al grueso ni los conocían porque pagaban en efectivo.

De arranque fue claro que telefonía era una arista. El 85% de las personas, obviamente en prepago, se quejaban de las altas tarifas. Su conectividad era de 2 o 3 semanas al mes.

De ahí la propuesta de su telefónica Bait y con 4 años. **Beatriz Núñez** vicepresidenta de crecimiento de Wal-Mart explica que

el nombre se integró con la razón de Bodega Aurrera Internet Telefonía.

Altán Redes de **Carlos Lerma** ya igual se había acercado para operar en conjunto: ellos con la red que cubre el 95% de la población, incluidas 19,000 poblaciones que nadie atiende, y la firma con sus usuarios.

De ahí la apuesta que ya en junio llegó a 13.7 millones de clientes y que crece como espuma. De un centenar Operadores Móviles Virtuales (OMV's) con 18 millones de líneas, son ya el indiscutible líder con el 72% del mercado.

Vaya si en telefonía celular hay 145 millones de líneas, Bait puede presumir que atiende al 9%. No han faltado sus roces con Telcel de **Daniel Hajj** por la conectividad. Tanto Núñez como **Gabriel Cejudo**, actual director general rehúsan hablar del tema.

Lo suyo, agregan, es la satisfacción del cliente en un entorno competitivo.

Cejudo conoce al dedillo Altán. Ahí colaboró por 4 años tras una intensa carrera en otra telefónicas. De facto en el timón de Bait tiene poco más de 2 meses. Fue él quien invitó a Walmart desde Altán.

Es un convencido de la propuesta de Bait con una tarifa de 230 pesos mensuales por un servicio de 20 gigas, cobertura nacional, "roaming" al mundo y una red de 4.5 LTE.

Y es que también en las tiendas fundadas por Sam Walton se pueden acumular "megas" vía las compras, amén de 1.2 millones de puntos de recargas incluida la infraestructura de BBVA de Eduardo Osuna. Además Walmart no piensa bajar el ritmo de inversión. Este 2024 de los 34,500 mdp programados, 11% se enfocó a proyectos estratégicos.

Ahora mismo el foco de Bait es el prepago, éste que en promedio consume 142 pesos al mes en el país, pero sin descuidar el prepago con una propuesta de 2,000 anuales.

Es probable que Bait rebase los 15 millones de clientes al fin de año, ya que sólo en el primer semestre sumó 1.9 millones. Así que Walmart muy en serio en telefonía.

BYD SONDEA TERRENO EN NL DE TESLA PARA PRODUCIR AQUÍ

Tras de que Tesla de Elon Musk puso en pausa su proyecto en NL, dicho predio es

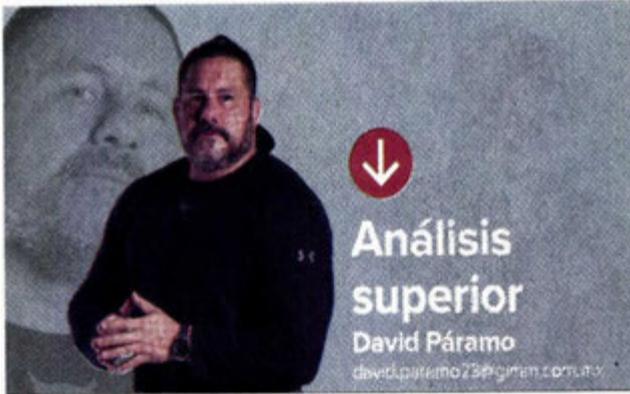
visualizado como oportunidad por otros. Claro que el horno no está para bollos con las reformas de Andrés Manuel López Obrador y el golpe a la inversión. Como quiera le platico que entre los interesados estaría la china BYD, dado que la automotriz que dirige Jorge Vallejo insiste en que más allá de lo que suceda con EU, se mantiene intacto su interés en producir en México. Veremos.

BERYL DAÑO A PLAYAS, CASO HOTELES XCARET Y EVALÚA GOBIERNO

Una variable que afecta aún la Riviera Maya, amén del sargazo, es el daño generado por los últimos huracanes en las playas. "Beryl" -que fue el último- arrasó con toneladas de arena. El asunto lo ha evaluado el gobierno de QR a cargo de María Lezama dado el golpe al turismo. Hay hoteles que incluso tienen cerrados los accesos al mar por que sólo quedaron sedimentos rocosos. Es el caso de Hoteles Xcaret "Arte" de Miguel Quintana Pali. La madre naturaleza.

Por vacaciones Nombres, Nombres y...Nombres regresará el 26 de septiembre.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



El espíritu de Pirro

A mi hermano Renato Flores, con todo mi amor.

Es claro que Morena y el gobierno saliente desean que la reforma al Poder Judicial sea aprobada antes de que termine el gobierno del actual Presidente porque, como diría **Mario Delgado**, le quieren dar un regalo de despedida.

El *Padre del Análisis Superior* compara esta obsesión con la que tuvo **Pirro** en las llamadas guerras pírricas, en las que se esforzó tanto en ganar batallas a los romanos que terminó perdiendo la guerra.

Son muchos los legisladores de oposición y versiones periodísticas sobre las presiones en contra de algunos de los 43 senadores de oposición que van desde la oferta de aliarse a Morena, traicionando a los votantes que los llevaron al Congreso, a otros con *cañonazos* y a algunos más con expedientes no sólo en contra de ellos, sino de sus familias.

Sin embargo, bien vale la pena preguntarse la relación costo beneficio de hacer una reforma judicial así.

Parecería que *darle un regalo* de este tipo al Presidente es una de las principales motivaciones, así como una idea bizarra según la cual el Presidente saliente *carga con el peso político* de las medidas.

Sin embargo, eso es un mito que se hizo particularmente común durante la época del populismo priista. **José López Portillo** cargó con el costo político, cualquier cosa que eso sea, de haber estatizado la banca.

Sin embargo, fue el gobierno de **Miguel de la Madrid** el que tuvo que pagar los costos de esa y otras decisiones equivocadas de su antecesor.

La Presidencia de **Claudia Sheinbaum** va a tener que asumir el costo real de una medida que tiene un total repudio de la comunidad financiera. Nadie se opone a que se reforme este Poder de la Unión ni los extranjeros al derecho que tiene un gobierno de tomar las decisiones de un gobierno. El problema está centrado tanto en las formas como en la utilidad práctica de estas medidas.

Estos cuestionamientos han causado que el tipo de cambio pase de niveles de 16.50 a 19.96 pesos por dólar al cierre del viernes; aumento en el costo de financiamiento para el gobierno federal, así como una salida de capitales.

No son únicamente las muchas opiniones de calificado-

ras, advertencias de bancos de inversión, grupos de iniciativa privada y, en general, de analistas que han disminuido la estimación del crecimiento de la economía mexicana.

No olvide que los encuestados por el Banco de México, que gobierna **Victoria Rodríguez**, han subido exponencialmente el riesgo de la gobernanza como factor que limita el crecimiento económico.

REMATE PACIENTE

Si realmente los 43 senadores de oposición cumplen con su palabra y votan en contra de la reforma al Poder Judicial, ¿cuáles serían las consecuencias reales? Los mercados respirarían muy profundamente, puesto que verían la posibilidad de que la reforma al Poder Judicial se hiciera de una manera más eficiente y, sobre todo, que beneficiara más a la mayoría de los mexicanos.

Claudia Sheinbaum y su nuevo gobierno tendrían mayor espacio para gobernar. De entrada, no pagarían ningún costo político o real de la medida, antes disfrutaría de una toma de posesión con mucho menos tensión y en un clima sustancialmente mejor. Adicionalmente, podría construir una mejor reforma al Poder Judicial que no proviniera del capricho, sino de la búsqueda de los mejores intereses de la mayoría de los mexicanos.

La propia Presidenta electa ha dicho que ella tiene la posibilidad de proponer a tres ministros de la SCJN, es decir, podría elegir entre aquellos que no sólo son afines a su movimiento, sino también para que tengan, como debe ser, claro que el respeto a la Constitución debe regirlos.

Estar dispuestos a complicar el inicio del nuevo gobierno no parece ser una decisión muy inteligente, no sólo para el país, sino también para el propio legado de una administración saliente. **Carlos Salinas de Gortari** estaba tan preocupado en su legado que dejó las bases para la última gran crisis financiera en la economía mexicana que tuvo grandes costos, no sólo para el gobierno de **Ernesto Zedillo**, sino para su partido, que perdió la siguiente elección.

A la nueva Presidenta le serviría mucho más iniciar su gestión en un clima de distensión y hasta de reconciliación que un esquema en el que se imponga la visión de una persona sobre un mejor futuro para la mayoría, incluidos

quienes tendrán las responsabilidades de mando. •

¿Realmente es tan difícil ver que es mejor una victoria en la que se disminuyan los costos a una en la que se tengan que tomar muchas bajas?



En reforma judicial, Presidente busca aliados con banqueros y empresarios

El presidente **López Obrador** ha visto las críticas empresariales y financieras a su reforma judicial. El empresariado tiene temor de la elección popular de jueces, el único país que lo ha hecho es Bolivia y con magros resultados: los jueces terminan poniéndose del lado de sus promotores en la elección popular, no de la justicia.

“A LOS BANQUEROS LES FUE COMO NUNCA”

Ante ello, el Presidente cambió su estrategia, frontal como la conocemos, a una de recordar a banqueros y empresarios, que les ha ido bien con el gobierno obradorista.

El mejor ejemplo lo vimos con los banqueros el viernes pasado: “En mi mandato (a los banqueros) les fue muy bien, como nunca en la historia”, dijo el Presidente en su conferencia mañanera.

No está alejado de la realidad. Desde la última Convención Bancaria, el presidente **López Obrador** comentó las altas ganancias de los bancos, de 270 mil millones de pesos, y hasta bromeó al respecto con los directivos de instituciones financieras (mejor quiten esa gráfica de altas ganancias).

¿Por qué el Presidente les recuerda a los banqueros sus ganancias? El contexto de fuertes críticas al mandatario por la reforma judicial parecería llevarlo a tratar de encontrar aliados en el ámbito empresarial y financiero, donde sólo se han visto críticas a la elección popular de jueces, que es el corazón de la reforma judicial que lanza el Presidente.

Sobre los banqueros, el mandatario fue mesurado, diciendo que sus ganancias eran el costo que había que pagar para tener equilibrios en el país.

LA CRÍTICA PREVIA, LA BANCARIA

“No cambiaron las reglas, (los banqueros) siguieron invir-

tiendo en México. Y nos garantizó no cambiar esas reglas, que se mantuviese estabilidad económica, financiera. Es un precio que hay que pagar, porque es muy importante mantener estos equilibrios; desde luego, si le va bien a la mayoría del pueblo”, dijo **López Obrador**.

Justo el día anterior de estas declaraciones, habíamos visto al presidente de la Asociación de Bancos de México, **Julio Carranza**, criticar fuertemente la reforma judicial, pidiendo poner atención en el nerviosismo que ya traía el tipo de cambio.

Carranza tiene razón: el tipo de cambio ha saltado tres pesos desde que se dio a conocer la reforma judicial y las demás que vendrían, como la desaparición de órganos autónomos. Los banqueros han sido uno de los gremios privados que han criticado la reforma judicial.

CMN CRITICÓ REFORMA; “A LOS 30 MÁS GRANDES LES FUE BIEN”

Igual lo ha sido el Consejo Mexicano de Negocios, el influyente organismo que reúne a los empresarios más acaudalados del país.

De ahí que el presidente **López Obrador** también haya lanzado la apuesta: vamos a preguntarles a los 30-40 empresarios más grandes si les ha ido mal en mi sexenio.

Incluso en días pasados pidió a **Carlos Slim, Germán Larrea, Ricardo Salinas Pliego, Baillères y María Asunción Aramburuzabala**, ir a la mañanera a defender la reforma judicial y explicar si les había ido mal en sus ganancias. El Presidente, a su estilo y frente a las fuertes críticas a su reforma judicial, les recuerda a banqueros y

empresarios que en su administración no les fue mal.

SLIM DOMIT: ESTADO DE DERECHO Y UNIDAD

Y precisamente en el contexto de la reforma judicial, el presidente del Consejo de Administración de Grupo Carso, **Carlos Slim Domit**, aseguró que México necesita que trabajen la inversión pública y privada en un entorno de Estado de derecho y unidad nacional. Llamó la atención. En plena discusión de la reforma judicial, **Slim Domit** pide mantener el Estado de derecho, así como evitar más polarización, pidiendo un entorno de unidad nacional.

Las declaraciones las hace en el foro México 21 para becarios Telmex, y ahí **Slim Domit** recordó la oportunidad del *nearshoring*, una oportunidad histórica que servirá para integrar la economía con América del Norte y fortalecer las cadenas de suministros. Pero, sin Estado de derecho ni unidad nacional, esas oportunidades pueden perderse.

Slim Domit lidera el grupo empresarial más grande del país. Sabe de lo que habla. ¿Habrá querido enviar un mensaje? O más bien recordar la necesidad de ambos factores, de Estado de derecho y unidad, para poder crecer a tasas más aceleradas.



AWS adelanta a Google Cloud en Querétaro

Hace unas semanas Amazon Web Services (AWS) anunció que su Región de Infraestructura ubicada en Querétaro estará lista a principios de 2025, lo que implicará una inversión de 5 mil millones de dólares. Con esta jugada, Amazon no solo refuerza su presencia en México, sino que también deja atrás a Google Cloud, que en 2022 había prometido su propia región de nube también en Querétaro, pero aún no ha establecido una fecha concreta para su lanzamiento.

La carrera por dominar la nube en México no es trivial. Amazon y Google están compitiendo en un mercado que demanda cada vez más soluciones en áreas como 5G, inteligencia artificial (IA), Internet de las Cosas (IoT) y ciberseguridad. Mientras que Amazon sigue avanzando con firmeza, Google Cloud aún no ha podido concretar su proyecto.

Recientemente, **Eduardo López**, presidente de Google Cloud Latam, aseguró que el compromiso de la compañía sigue en pie y que esperan tener una fecha definida para su proyecto en los próximos 30 o 45 días. Sin embargo, esto ha puesto a Google en una posición desventajosa frente

a su competidor.

El desarrollo tecnológico en Querétaro está consolidando a la ciudad como un *hub* digital clave no solo para México, sino para toda Latinoamérica. La inversión de Amazon es una clara señal de la confianza que la empresa tiene en la región. Además, con el lanzamiento de su primera Local Zone en 2023, AWS ya había sentado las bases para su expansión. Google, por su parte, aún tiene que cumplir con su promesa de aportar 226 mil 300 millones de pesos al PIB y generar más de 117 mil empleos directos e indirectos, según sus propios cálculos.

Esta competencia por el dominio de la nube también refleja la importancia estratégica de México para las grandes tecnológicas, al traer inversiones multimillonarias y el interés de empresas que buscan establecer centros de datos para satisfacer la creciente demanda de servicios digitales.



El camino hacia la inclusión en México

En el marco de la Semana Nacional de Educación Financiera 2024, **Ricardo Olmos**, CEO de Spin by OXXO, presentó la iniciativa "Educación Financiera para Todos: Empoderamiento e Inclusión en México".

En su intervención, Olmos resaltó la importancia de la educación financiera como una herramienta fundamental para la inclusión económica en el país, y destacó la necesidad de romper con los mitos culturales que aún rodean la conversación sobre dinero en muchos hogares mexicanos.

La realidad es clara: solo el 17.8 por ciento de los adultos en México logra alcanzar un alto nivel de bienestar financiero, lo que evidencia la urgencia de brindar herramientas que promuevan un manejo responsable y consciente de los recursos.

Olmos subrayó que más del 50 por ciento de los mexicanos experimenta un impacto negativo en su vida diaria debido al estrés financiero, lo que afecta su bienestar y su capacidad para tomar decisiones acertadas.

A través de Spin by OXXO, que cuenta con más de 10 millones de usuarios, la propuesta busca simplificar el día a día de los mexicanos, ofreciendo un ecosistema en evolución que fomenta un aprendizaje continuo. Para Olmos, escuchar a los usuarios es esencial para diseñar programas de educación financiera que respondan a las necesidades reales de las personas, promoviendo así un cambio positivo en la vida de millones.

La educación financiera es clave para reducir la desigualdad y generar oportunidades. Como parte de esta nueva ola de inclusión financiera, Spin by OXXO apuesta por un México más informado, empoderado y con mejores oportunidades de desarrollo económico.

Estrechan lazos comerciales con Brasil

A inicios de agosto, representantes de empresas mexicanas que forman parte del Consejo Mexicano de la Carne (CoMeCarne), dirigido por **Francisco Jara-**

leño, y la Asociación Nacional de Fabricantes de Alimentos para Consumo Animal (ANFACA), liderada por **Rogelio Mora**, viajaron a São Paulo, Brasil, para participar en SIAVS, la mayor feria de tecnología y productos para la avicultura y porcicultura de ese país.

La participación en este evento subraya la necesidad de México de diversificar sus fuentes de abasto de productos cárnicos, especialmente en un contexto de volatilidad geopolítica y brotes de enfermedades pecuarias en algunos países. En 2023, México cubrió el 78 por ciento de su demanda nacional de cárnicos con producción local, mientras que el 22 por ciento restante tuvo que ser importado. Brasil ha emergido como un socio comercial clave para México.

Durante los primeros siete meses de 2024, México importó de Brasil más de 250 millones de dólares en carne de cerdo y pollo, una cifra que refleja la importancia de mantener y fortalecer esta relación comercial para garantizar el abasto en el país.

La colaboración entre ambos países continúa consolidándose, impulsando el crecimiento del sector cárnico en México y asegurando la estabilidad en el suministro de proteínas cárnicas para millones de consumidores.



‘¿Por qué la reforma al sistema judicial asusta a empresas de EU?’

En torno a los cambios constitucionales mi posición no está alineada con las advertencias más catastróficas. Atención, no los celebros.

Lean lo que el diario de negocios más influyente de Nueva York publicó ayer: “Las empresas estadounidenses están retrasando sus planes de inversión en México mientras analizan cómo afectaría una reestructuración del sistema judicial del país a la hora de hacer negocios con el mayor socio comercial de Estados Unidos”.

Es The Wall Street Journal, que bajo el título de esta columna añadió que firmas extranjeras están frenando unos 53 mil millones de dólares en proyectos de inversión.

Parece lógico. Las fortunas prolongan su llegada a un lugar en el que falta mucho tiempo para entender sus nuevas reglas. ¿Pero por qué el miedo?

Ojo con esto: Entre los asesores de varios temerosos directivos de empresas están los economistas de bancos estadounidenses.

Va un ejemplo: **Ernesto Revilla**, el economista en jefe para América Latina de Citi, dijo que las



reformas constitucionales socavarán gradualmente la vitalidad económica de México. “**Esto se parece más a un cáncer que a un ataque cardíaco**”, dijo en torno a las reformas.

Revilla fue citado con esas palabras por el medio financiero más influyente de Europa: el Financial Times, que se lee también en Nueva York. Y nadie quiere estar cerca del cáncer.

¿Quién es Revilla? Un ferviente creyente y defensor de las políticas económicas que finalmente pusie-

ron orden en las finanzas públicas, al tiempo que convirtieron a México en una nación mediocre y de ingresos estancados durante dos décadas.

Graduado del ITAM y de la Universidad de Chicago, trabajó ocho años en Hacienda bajo la escuela de **Agustín Carstens**. ¿Eso lo descalifica para emitir opiniones? No.

Pero recuerden que bajo ese régimen, los funcionarios que controlaron la política económica durante el inicio de este siglo no vieron valor en entrenar a gente con conocimientos sofisticados en ciencia aplicada o tecnología avanzada. Generaron ingenieros obreros, no creadores.

Nunca vieron el ascenso de la economía del conocimiento. ¿Política industrial? ¿Cuál?

Tampoco percibieron el valor político de controlar el precio de la gasolina; les ganaron la idea.

A Petróleos Mexicanos la vieron en el mejor de los casos como una generadora de ingresos fiscales; en el peor, como un lastre. Marginaron la inversión en la compañía y contribuyeron al deterioro social de todas las ciudades

petroleras del Golfo de México.

Advirtieron por años que aumentar el salario mínimo dispararía la inflación, a la postre la hipótesis resultó falsa.

La consigna fue mantener el grado de inversión ante las calificadoras, lo que no es poca cosa, pero tampoco refleja la ambición de generar una prosperidad nacional generalizada.

El lado positivo de su trabajo influyó en la atracción de inversiones de fábricas que detonaron la economía de Tijuana, Monterrey, Guanajuato, Ciudad Juárez. ¿Y cómo le fue a la sociedad ahí? ¿Cómo están los salarios de los obreros? ¿Cómo está la seguridad y el ambiente con el que la gente lidia todos los días?

Dudo que esas inversiones en manufactura se detengan por completo por los cambios constitucionales. Éstas nunca llegan por caridad, sino por conveniencia para los accionistas.

Algunas o muchas seguirán llegando. Los abogados suelen incluir cláusulas con arbitrajes en el extranjero en los contratos de esas apuestas a fin de evitar el riesgo

nacional. ¿El régimen autoritario de China detuvo la inversión extranjera directa en ese país?

Ojo, si ya llegaron hasta aquí pensarán que me satisfacen las iniciativas de cambios constitucionales propuestos por Morena. **No, siento que estamos del otro lado del péndulo.** Como aquellos ignoraron el ambiente social, los nuevos cierran los ojos ante el impacto económico. No mostramos mucha evolución, francamente.

Para nuestra “suerte”, México podría emitir noticias negativas en días en los que muchas naciones lo hacen. No hay mucha claridad del destino que hoy debe tener el capital.

En el top 10 de inversión, al menos cinco naciones tienen severos retos económicos o sociales que pueden cambiar su sistema y elevar el riesgo en menos de un año: Estados Unidos, China, Brasil, Francia, Alemania, particularmente. Las **inversiones tradicionales** en México se miden a la luz de un mundo en desequilibrio.

La oportunidad verdadera de prosperidad está en las **no tradicionales**. Y eso requiere de invertir en **cerebros y en calidad de vida**. De eso he escrito aquí y pretendo seguir haciéndolo.



La Constitución hace la diferencia



“Si los hombres fueran ángeles, no sería necesario ningún gobierno”

James Madison

En el debate sobre el éxito de EU, la inmigración se destaca como un factor clave que ha moldeado a ese país en términos económicos, científicos y sociales. Sin embargo, a menudo se pasa por alto un aspecto fundamental que ha sido igualmente (si no es que más) crucial en el desarrollo y el éxito de este país, su Constitución y sus antecedentes. Este documento, inspirado en gran parte a partir de las ideas expresadas en los *Federalist Papers*, es el verdadero pilar

sobre el que se ha construido el poder y la estabilidad de ese país.

Los *Federalist Papers*, una serie de 85 ensayos escritos por Alexander Hamilton, James Madison y John Jay, fueron fundamentales en la ratificación de la Constitución. No solo defendieron la necesidad de un gobierno fuerte y unificado, sino que también proporcionaron una profunda reflexión sobre la naturaleza del poder, la libertad y la democracia. La Constitución que emergió de estos debates no fue solo un marco legal; fue un documento visionario que estableció las bases para una nación que podría adaptarse, coexistir en medio de las diferencias y prosperar

en un mundo cambiante.

El éxito de EU no podría entenderse sin este documento de vanguardia que proporcionó estabilidad, flexibilidad y un sistema de pesos y contrapesos que ha permitido a EU enfrentar crisis internas y externas a lo largo de los siglos. El federalismo, tal como se concibió en los *Federalist Papers*, permitió un equilibrio entre el poder central y los estados individuales, fomentando un sistema en el que diferentes regiones podrían adaptarse y responder a las necesidades locales mientras permanecían unidas bajo un gobierno central fuerte, con capacidad de defenderse de amenazas externas. Este equilibrio fue crucial para el

desarrollo económico del país, permitiendo la diversidad de industrias y economías regionales que han impulsado el crecimiento de EU a lo largo de su historia.

La Constitución también estableció un marco para la innovación y el progreso científico. La protección de los derechos individuales y de la propiedad intelectual, junto con la creación de un sistema legal justo y predecible, fomentó un entorno en el que la innovación podía florecer. Sin la estabilidad y la protección legal proporcionadas por la Constitución, es probable que muchos de los avances científicos y tecnológicos que han im-

pulsado el éxito económico de EU no hubieran sido posibles.

Las reformas constitucionales aprobadas por la Cámara de Diputados a petición de AMLO, (falta todavía la aprobación de la Cámara de Senadores), que muchos comparan con las adoptadas en Venezuela, como la reforma judicial que permite la elección de jueces, magistrados y ministros de la Suprema Corte por voto popular y la desaparición de las instituciones autónomas, pueden llevar a una erosión de las instituciones democráticas y el crecimiento económico, disuadir la inversión y frenar la innovación. Estos cambios, que buscan concentrar el poder en manos

del Ejecutivo, van exactamente en sentido contrario de la Constitución de EU, que se basa en la dispersión del poder y en un sistema robusto de pesos y contrapesos.

Mientras que la inmigración ha sido un componente importante del éxito estadounidense (que ha sido tradicionalmente limitada y difícil en México), no se puede subestimar la importancia de la Constitución de los EU y los *Federalist Papers*. Sin estos, el éxito de EU tal como lo conocemos hoy, simplemente no habría sido posible. En lugar de adoptar un modelo de éxito probado, AMLO ha decidido copiar la antípoda: el modelo constitucional venezolano.



¿A cambio de qué?

La reforma al Poder Judicial se decidirá en el Senado. Por el momento, parece existir un bloque opositor del tamaño necesario para impedirla. Son 43 senadores y senadoras que han afirmado estar en contra de la reforma, dejando a la coalición oficial 85 votos, insuficientes para una reforma constitucional en caso de que estén todos presentes.

En respaldo a ese bloque opositor se llevó a cabo una gran manifestación ayer domingo (convertida en plantón permanente), encabezada por los trabajadores del Poder Judicial, apoyada por estudiantes de diversas universidades, además de organizaciones de la sociedad civil que en otras ocasiones ya habían manifestado apoyo a las instituciones que López busca destruir.

No sabemos cuál será el resultado de la votación. Pueden dejar de asistir senadores de una u otra posición, o pueden cambiar su voto algunos de ellos. Ya lo sabemos. Si la reforma se aprueba, estaremos en problemas serios, e innecesarios. La coalición en el poder no necesita de la reforma para ir reemplazando ministros y magistrados por personas más cercanas a ella. Y eso de cambiar a todos los jueces es un absurdo monumental. Lo más grave de la reforma, en mi opinión, es el tribunal inquisitorial que tendría la posibilidad de destituir a cualquier miembro del Poder Judicial. prácticamente sin posi-

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor (retirado) de la Escuela de Gobierno, Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx
[@macariomx](https://twitter.com/macariomx)

Si la reforma se aprueba, estaremos en problemas serios, e innecesarios

bilidad de defensa.

Puesto que no ganan nada, pero ponen mucho en riesgo, la única explicación del apoyo unánime a la reforma por parte de los oficialistas es su condición de lacayos de López. Así como lo dijo el todavía presidente de Morena, Mario Delgado, le quieren ofrecer un regalo de despedida. Pues que lo paguen ellos, diría yo, y no lo endosen a todos los mexicanos.

Aunque el efecto directo de esta reforma en la economía no es nada sencillo de identificar, se trata de un cambio de reglas que no es acorde con los acuerdos internacionales. Ya lo han dicho muchas voces desde Estados Unidos y Canadá, y considerando la importancia de sus inversiones en México y el comercio con ambas naciones, deberíamos al menos escucharlos.

La segunda reforma en la lista, entiendo, es la desaparición de los organismos autónomos. Ésa sí es claramente violatoria del T-MEC, y sin duda provocaría grandes dificultades. A la luz de ella, la reforma al Poder Judicial toma una dimensión diferente, más amenazante.

Para los mexicanos, esta

reforma es un regreso a los tiempos de la discrecionalidad total, como ocurría antes de 1995. En esos años, una decisión del gobierno era imposible de detener. Así se expropiaban propiedades, o bajo la amenaza de ello se compraban baratas. Así se concentraban mercados a favor de los amigos y se expulsaba a los competidores. Así se definían regulaciones y permisos de importación que otorgaban ganancias extraordinarias. A los amigos, claro, que eran también socios.

Regresar a esa época implica vivir en una economía extractiva, no productiva. En ella, hay unos pocos que ganan mucho, a costa de los demás. Es de ahí de donde viene la gran desigualdad de México, no del cuento del neoliberalismo. Fue en los años del régimen de la Revolución, del viejo PRI, cuando se concentró el ingreso y la riqueza en México, siempre bajo un discurso ficticio de desarrollo social. Lo mismo, pues, que Morena.

Regresar a eso con un país con una población casi cuatro veces mayor, un cuarto de ella viviendo en Estados Unidos, en el entorno de un mundo globalizado pero en proceso de regionalización, garantiza el desastre. No me refiero a una crisis fiscal (que ya tenemos) o una cambiaria (que no tendremos), sino al derrumbe de la estructura productiva y de las relaciones comerciales que nos permiten vivir. Y todo ello a cambio de nada.



Reportes de empleo en México y EU y las expectativas de política monetaria

La semana pasada se reportaron cifras del mercado laboral tanto en México como en Estados Unidos, que vale la pena analizar, para poder descifrar que tan cerca estamos de una recesión.

En Estados Unidos se reportaron tanto los datos del Departamento de Trabajo como las cifras del sector privado de la Agencia ADP, para agosto pasado.

ADP reportó la creación de 99 mil plazas, menos que los 122 mil puestos creados en julio y confirmando una clara tendencia a la baja, desde los 192 mil puestos creados en mayo.

Por su parte, el Departamento de Trabajo de EU informó que la nómina no agrícola generó 142 mil plazas el pasado mes, lo que implicó más puestos que los previstos, pero al mismo tiempo se revisaron los 2 meses previos y se redujo en 86 mil plazas.

La tasa de desempleo bajó al 4.2%, lo que resultó una cifra clave, en virtud de que en julio se reportó una tasa del 4.3%, que estaba un poco sesgada por el efecto del huracán Beryl que impidió que más de 400 mil per-



sonas no pudieran salir a buscar trabajo en la Costa del Golfo.

Los salarios promedio por hora registraron un incremento del 3.8% anual, menos de los niveles superiores al 4% que se registraron durante varios meses

previos, ante lo apretado del mercado laboral. A tasa mensual el incremento fue del 0.4% lo que se traduce en una tasa anualizada del 4.8%. 2.4 veces el objetivo de inflación de la Fed de 2%

El nivel de la tasa de desempleo, si bien al bajar una décima desvanece el fantasma de una recesión, sigue estando en un nivel que implica la ruptura de la regla Sahn, que establece que si la tasa de desempleo aumenta en 0.5% desde el mínimo tocado previamente; en este caso el 3.7% de desempleo alcanzado desde noviembre pasado, o ya se está en recesión, o se está muy cerca de la misma. Sin embargo la mayor tasa de participación, es decir que más gente esté regresando al mercado laboral, puede distorsionar esta regla simple.

En México, el INEGI reportó las cifras de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) de julio. Destaca que la tasa de desocupación aumentó al 2.9% con lo que se acumulan 3 meses seguidos con incremento en el mismo, desde un nivel del 2.5%

En julio de 2024, la Población

ción Económicamente Activa (PEA) fue de 62.1 millones de personas, lo que representó una tasa de participación de 61.0%. Dicha cantidad significó un aumento de 774 mil personas desempleadas con relación a julio de 2023. Al distinguir por sexo, la tasa de participación de los hombres fue de 77.2% y la de mujeres, de 46.7%. Respecto al año anterior, la participación de hombres creció 0.2 puntos porcentuales y la de mujeres, 0.1.

La población no económicamente activa (PNEA) fue de 39.7 millones de personas (39.0% de la población de 15 años y más), un alza de 216 mil personas respecto al séptimo mes de 2023. De esta categoría, 5.3 millones se declararon disponibles para trabajar, pero no llevaron a cabo acciones para hacerlo, por lo que constituyen el sector que eventualmente podría participar en el mercado. En términos relativos, la PNEA disponible representó 13.5%, porcentaje superior al 12.8% de julio de 2023.

Lo que en conjunto arrojan estas cifras es una desaceleración gradual de la actividad económica en ambos países. Esto será determinante para las decisiones de política monetaria en las siguientes semanas.

Por lo que respecta a la Reserva Federal, el escenario

más probable apunta a que en la próxima reunión del Comité Federal de Mercado Abierto del 17 y 18 de septiembre, el Comité opte por iniciar un ciclo de tasas de interés a la baja, con una reducción de 1/4 de punto en el rango objetivo de la tasa de Fondos Federales. En el mercado, hay una expectativa dividida entre los que esperan 1/4 de punto de reducción y los que esperan 1/2 punto. El mercado también descuenta una reducción de 1/2 punto adicional en noviembre y otra reducción de por lo menos 1/4 de punto en diciembre.

Por su parte, unos días después de la reunión de la FED, la Junta de Gobierno del Banco de México tiene calendarizada su reunión de política monetaria. El escenario más probable es que de nueva cuenta reduzcan en 1/4 de punto adicional la tasa de referencia que es de 10.75% porque ya llevan dos meses reduciéndola.

Conviene advertir que si en el Senado la oposición no logra frenar la reforma al Poder Judicial y la desaparición de los órganos reguladores autónomos, es probable que la volatilidad de los mercados mexicanos se dispare y haga pensar dos veces a la Junta de Gobierno si conviene otra reducción de tasas en esos momentos.



Los *chips* unirán a México y EU

Las diferencias entre México y Estados Unidos en muchas áreas claves como son la economía, los discursos y la seguridad saltan a la luz cada día, y desde luego con el proceso electoral en el vecino país veremos todavía más encontronazos, pero en uno donde por el contrario se corre a buena velocidad para encontrar un camino que ayude a todos, es en la industria de semiconductores.

Este año, como todos saben, la región de América Latina y desde luego México, es clave para Estados Unidos para que se construya en el mediano y largo plazo una cadena de valor en la industria de los semiconductores o “*chips*”, así como sucedió en la industria automotriz. Tarea que tendrá que encabezar el próximo secretario de Economía, **Marcelo Ebrard**, ya que tendrá que emitir las disposiciones y facilidades que darán a esa industria para su instalación en territorio nacional.

Las reuniones han empezado con buenos áni-

mos, la semana pasada durante la Segunda Cumbre de Líderes de la Asociación de las Américas para la Prosperidad Económica (APEP) el tema avanzó, ya que nuestro país, con la experiencia alcanzada en la creación de cadenas de valor para las industrias estadounidenses, es clave en todo el proceso.

Por lo pronto, es el subsecretario de Comercio Exterior, **Alejandro Encinas Nájera**, quien se irá a trabajar próximamente al gobierno de la Ciudad de México, quien considera que entre México, Costa Rica y Panamá se pueden crear cadenas de suministro y ser más competitivos frente a otros bloques económicos.

En este proceso el **Fondo Internacional para la Seguridad e Innovación Tecnológica (ITSI)**, es un componente clave de la 'Ley Chips' de 2022 de Estados Unidos, que busca diversificar el ecosistema global de semiconductores, fortaleciendo las capacidades de los países de la región

para enfrentar las demandas crecientes de esta industrias.

En México, hace dos años, la Secretaría de Economía estimó que Jalisco, Chihuahua, Baja California y Querétaro pueden ser las entidades con mayor potencial e infraestructura para instalar fábricas de las cadenas de semiconductores para la producción de procesadores y microprocesadores útiles de todo tipo de productos electrónicos, como son las computadoras, autos, celulares, entre una gran gama de electrónicos.

Por lo pronto, la lista de empresas taiwanesas que están instaladas en Ciudad Juárez, por ejemplo, es amplia, como **Pegatron, Inventec, WeWin, Wistron y Foxconn.**

El talento humano será clave y ahí parece se lleva un avance importante, pues la cooperación entre el gobierno mexicano y universidades como el **Instituto Nacional de Astrofísica, Óptica y Electrónica (INAOE)** y el **Instituto Politécnico Nacional (IPN)**, apunta a la formación de especialistas en semiconductores, ciberseguridad y ciencias de datos a nivel regional. Son cerca de seis mil estudiantes los que ya han completado un curso especializado en semiconductores en inglés, en colaboración con la Universidad Estatal de Arizona. Todo indica que al menos los *chips* unirán a México y Estados Unidos.

Mérida, un gabinete muy femenino

El trabajo que se viene para los siguientes tres años, de uno de los municipios que se ha ubicado con los mejores indicadores del país e incluso en el mundo, estará enfocado en justamente mantener esos niveles en un momento en que ha crecido territorialmente, lo que obliga a la mejora de los servicios públicos a una población creciente, como es Mérida.

Cecilia Patrón Laviada, quien recién tomó

posesión como alcaldesa de la llamada ciudad blanca en los primeros días de este mes, tiene claro que el trabajo conjunto con el gobierno estatal, que será gobernado por primera vez por Morena, por “Huacho” Díaz, a quien conoce bien, pues compartieron años de militancia en el PAN, será clave para que Mérida se mantenga

como referente.

Y en eso será parte importante el equipo, en donde se destaca que la gran mayoría son mujeres en los principales cargos, por ejemplo Marisol Cen Caamal es titular de la Dirección de Finanzas y Tesorería Municipal; María Guadalupe Guillermo, en la Dirección de Contraloría Municipal; Mariana Gaber Fernández Montilla, en la Dirección de Administración; Lourdes Solís, en la Dirección de Desarrollo Urbano; en fin, la lista de mujeres en cargos de primer nivel es amplia y por primera vez dominan en esos niveles.

Aunque lo más importante al fin, será el trabajo coordinado, ya que el 60 por ciento de los recursos que mantienen al ayuntamiento son de la Federación y el resto son propios, y será un reto lograr que Mérida siga manteniéndose con los niveles de calidad de vida actuales.

El crecimiento de los parques de Elite

Si hay un grupo al que hay que seguirle la pista al interior del país, es a **Elite Last Mile Industrial Parks**, que ha logrado en cuatro años y medio tener ya 21 parques en la Zona Metropolitana de Guadalajara (ZMG).

Son parques industriales con casi un millón de metros cuadrados de desarrollo industrial en la ZMG, que con la marca **Elite** fundada

por **Luis Montes de Oca** y **Sergio O'Farrell** esperan en los próximos tres años que la demanda crezca mucho más.

Y es que en el primer cuatrimestre del año, la demanda en el estado fue muy alta para todos los empresarios que están en esa industria; esto de acuerdo con los datos de la **Asociación de Parques Industriales de Jalisco (APIEJ)**, que lleva **Bruno Martínez.**

Por lo pronto, los de Elite iniciaron la expansión a otras regiones del país, ya que el *nears-horing* les demanda más parques, por lo que ya cruzaron hacia Baja California Sur, Nuevo León y Estado de México en donde han puesto ya en marcha algunos parques y todo indica el camino de expansión está en marcha.

Inclusión financiera en el sector educativo

Las escuelas privadas sin duda contribuyen a que el sector educativo del país se fortalezca y su

aporte es muy importante, pero desafortunadamente muchas de ellas tuvieron importantes problemas de financiamiento tras la pandemia.

Y es ahí en donde hay que echar un ojo a la *startup* mexicana **Mattilda**, que fundó **José Agote**, que ges-

tiona las finanzas de las escuelas y está abriendo las puertas del financiamiento al sector educativo, ante un contexto en donde el crédito para las instituciones de este tipo es limitado, pero de la mano para ayudarles a un buen control de sus ingresos, gastos operativos y deuda, con lo que están reinvertiendo sus ganancias en mejorar sus escuelas. Una *startup* a seguir.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Marcelo Ebrard



Cecilia Patrón Laviada



Luis Montes de Oca



José Agote



La realidad alterna de AMLO y Morena



El sábado 7 de septiembre, el presidente López Obrador afirmó que **la reforma judicial no traerá inestabilidad financiera.**

“Claro que no, faltan como 20 días todavía, y le están metiendo, queriendo confundir, de que hay mucha inestabilidad porque vamos a llevar la reforma judicial. ¿Qué miedo van a tener? Si lo que queremos es que se acabe la corrupción, desterrar la corrupción”.

La hipótesis de AMLO es que **si prospera la reforma judicial nada va a pasar.**

Y que todos los señalamientos a propósito de los impactos que este hecho puede tener son estrategias de sus opositores para crear miedo.

Es decir, López Obrador considera que el hecho de que **entre el 31 de mayo y el viernes pasado, nuestra moneda se haya devaluado en 17 por ciento** es una mera casualidad, una mera coincidencia.

Para él, todo el movimiento de los trabajadores del Poder Judicial en contra de la reforma **es una reacción de los conservadores**, que quieren mantener sus privilegios; las críticas de gobiernos como los de Estados Unidos y Canadá son **pura y simplemente intervencionismo** y **no corren ningún riesgo las relaciones comerciales de México** ni tampoco la inversión.

Concedamos por un momento que tienen la razón quienes proponen esta reforma judicial y que sus argumentos tienen sustento.

En vista de las mayorías que tienen, lo más sensato sería dar el tiempo para convencer al menos a algunos opositores de las virtudes de su propuesta y de esta manera sacarla adelante en el Senado.

Sin embargo, **lo importante para Morena en este momento, ya ni siquiera es lograr la aprobación de la reforma.** Ello podría alcanzarse en los siguientes meses o en los primeros del próximo año.

Lo importante es que **la iniciativa que cuenta con el aval de AMLO se apruebe en su administración**, es decir, en los próximos 21 días. Y si puede ser antes de las fiestas patrias, aún mejor.

¿Por qué?

Solo hay dos razones para ello, me parece.

La primera es que los legisladores de Morena, que dependen de la maquinaria política que hoy controla

AMLO, **puedan dar ese “regalo” a su líder.**

Es decir, que lo relevante no es la reforma, sino el **orgullo de AMLO** de haberla podido sacar adelante durante su mandato.

A ver cuándo la cabeza de la Corte se atreve a mantenerse sentada cuando ingrese a un salón el presidente o presidenta de la República.

El objetivo es dar el mensaje que tanto gusta a AMLO: **tengan para que aprendan.**

La otra razón es más compleja y tiene que ver con **la desconfianza que le tiene AMLO a la presidenta electa.**

Claudia ha mostrado una fidelidad a AMLO y su proyecto en tal grado, que le ha valido múltiples críticas.

Pero, quienes saben leer entre líneas han visto el significado de **la elección de algunos personajes clave de su gabinete.** En ella, ha mostrado una autonomía que seguramente no ha gustado nada a López Obrador, incluyendo el puesto clave de secretario de la Defensa, para el que fue nominado el general Ricardo Trevilla el viernes pasado.

AMLO lo percibe y lo entiende, y **no está conforme con decisiones que ha tomado Claudia.**

Pero, de la misma manera que ella va a seguir manifestando su respaldo incondicional a AMLO, él no puede criticar abiertamente a la presidenta electa.

Por eso, para él es crucial que una reforma como la judicial no solo salga adelante, sino que **lo haga durante su mandato**, porque no está seguro de lo que podría pasar después.

Tenemos **a un grupo de la clase política que ha perdido la conexión con la realidad.**

Para los legisladores de Morena, pareciera más relevante que AMLO quede contento, a que el país pueda entrar en una crisis financiera.

Como AMLO lo declaró el sábado pasado, **no creen que la realidad sea la que las cifras dicen.**

Nos quedan unos cuantos días para que, de una forma u otra, podamos desmontar el escenario que nos llevaría a una crisis, anunciada y advertida.

Insisto en lo que le he dicho, **por el mero autointerés del gobierno de Claudia**, ojalá se tomen las decisiones que permitan cambiar ese camino al precipicio.



IN- VER- SIONES

NOMBRA DIRECTIVO Philips celebra sus 85 años en México

El corporativo holandés Royal Philips, fundada por Gerard y Frederik Philips, celebró 85 años en México y nombró a Marc Duocastella como nuevo director general y líder comercial para Sistemas de Salud de Philips México. La firma llegó al país en 1939, con la venta de productos de iluminación y abrió su primera planta en 1957.

ROZDETH VÁZQUEZ
Sports World tiene

nueva jefa comercial

La operadora de clubes deportivos Grupo Sports World, que preside Fabián Gerardo Gosselin Castrola, nombró a Rozdeth Vázquez como nueva directora comercial y de mercadotecnia. Con una trayectoria de 17 años en empresas como Essity y Hasbro, Rozdeth cuenta con certificaciones en entrenamiento personal, nutrición y coaching.

INCLUSIÓN FINANCIERA Preparan diálogo por visita de Lula da Silva

En las próximas semanas el presidente de Brasil, Lula da

Silva, visitará México, donde se espera que las autoridades compartan los resultados de la colaboración entre los países. Se prevé que la inclusión financiera sea uno de los temas de la conversación con la SHCP, de Rogelio Ramírez de la O, y la CNBV, de Jesús de la Fuente.

EXATEC EGADE

Premian a fundadora de los Cinemas WTC

Alma Rosa García Puig, socia fundadora de Cinemas WTC, fue reconocida con el premio al mérito ExaTec Egade 2024 por su trayectoria y su impacto en la sociedad. El ga-

lardón distingue a egresados del instituto que destacan por su responsabilidad social dentro de su comunidad.

COMPRA DE RICOLINO

Mondelēz apunta a galletas Chips Ahoy!

Con la adquisición de Ricolino, Mondelēz está impulsando sus galletas en México, pero no solo de su marca emblema, Oreo, sino de otra con mucho potencial: Chips Ahoy! Dirk Van de Put, CEO de la firma, dijo en conferencia con analistas de Barclays que la compra les dio acceso a 400 mil tiendas.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Altor viola la ley por ingenio Puga

El concurso mercantil del Ingenio Puga, en Nayarit, y su comercializadora Compañía Panamericana de Comercio (Copaco), está lejos de resolverse por actuaciones presuntamente ilegales de la casa de bolsa Altor, fundada y encabezada por **Fernando Aportela**, ex subsecretario de Hacienda y Crédito Público, y reinterpretaciones incorrectas de la juez que lleva el convenio concursal.

Aquí le comenté el 24 de noviembre de 2023 que Sucroliq manifestó su interés por solucionar la problemática que incluía una deuda por 5 mil millones de pesos. La mayor empresa agroindustrial de Nayarit sigue sin solución porque Altor opera en beneficio del corporativo Zucarmex, de **Eduardo de la Vega**, para evitar ser descalificado por prácticas monopólicas al pretender apropiarse de esas empresas, pero además dañando a los acreedores con grandes quitas en el pago de sus deudas.

Acreedores impugnaron el convenio concursal propuesto, al considerar que la juez que lleva el caso, **Olga Borja Cárdenas**, reinter-

ER-
 NO-
 IS-
 ón
 la-
 los
 llo
 as
 sa-

La casa de bolsa actúa ilegalmente al quebrantar el artículo 183 de la Ley del Mercado de Valores

pretó, validó y modificó incorrectamente diversas cláusulas en perjuicio de los primeros y en contraposición de diversos artículos de la Ley de Concursos Mercantiles y el Código Civil Federal.

Se afirma que en este proceso Altor actúa ilegalmente al violar el artículo

183 de la Ley del Mercado de Valores, que indica que las casas de bolsa no pueden ser fiduciarios en negocios que no estén vinculados a sus actividades financieras; incumple con el artículo 186 de esa ley, que prohíbe que los directivos de los fideicomisos sean beneficiados con el control discrecional de sus activos, en este caso el propio **Aportela**.

Para colmo, el proceso de pagos de sueldos y prestaciones caídos para los 790 trabajadores que emplazaron a huelga se convirtió en otro conflicto porque las promesas de prestaciones generosas fueron un engaño con visos de corrupción entre líderes sindicales y Altor. Además hay 5 mil cañeros afectados que esperan la intervención de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, las secretarías de Gobernación y del Trabajo, y del gobernador de Nayarit.

Cuarto de junto

A partir de mañana y en lo que resta de la semana se desarrollará en Ginebra el Foro Público de la OMC con el tema de "Reglobalización: un Mejor Comercio para un Mundo Mejor", bajo el hecho de que "el sistema multilateral de comercio ha ayudado a sacar a mil 500 millones de personas de la pobreza extrema".



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Balanza de pagos (1er sem 2024)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

CON CIFRAS (SEVERAMENTE) corregidas para años previos y (muy) preliminares para este año, el Banco de México salda la Balanza de Pagos del primer semestre como sigue: un fuerte déficit en Cuenta Corriente de -17 mil 735 millones de dólares (mdd) y otro de -3 mil 019 m en Errores y omisiones que fueron financiados con ingresos netos de capital externo (pasivos para México) por 20 mil 746 mdd en la Cuenta Financiera y 7 millones en la Cuenta de Capital (**Gráfico 1**).

EN CUENTA CORRIENTE (comercio de mercancías y servicios) los ingresos totales fueron de 375 mil mdd (3.4% sobre 2023) y los egresos de 392 mil m (+3.1%). Su déficit de -17.7 mil mdd fue el mayor del sexenio salvo 2023 (-18.5 mil mdd).

LA BALANZA COMERCIAL redujo su déficit a -5.5 mil mdd (**Gráfico 2**) tras exportar mercancías en el semestre por 300 mil mdd (+2.6%) e importar por 305 mil m (+2.2%).

LA BALANZA DE servicios, así mismo, redujo su déficit a -2.4 mil mdd (**Gráfico 3**), tras vender servicios por 31.8 mil m (+11.9%), y adquirirlos por 34.3 mil mdd (-10.7%).

LA BALANZA DE renta (intereses por cré-

ditos y utilidades/dividendos de la IED) por el contrario, aumentó su déficit a -40.8 mil mdd (**Gráfico 4**), el doble que en 2022 y el más alto registrado en un primer semestre.

LA SALIDA DE capital mexicano al exterior fue de 5 mil 660 mdd en el período, de los cuales 4 mil 503 m fueron inversión directa (cuyas utilidades rara vez retornan) y 1 mil 156 m inversión financiera (**Gráfico 5**).

LA TENENCIA DE valores gubernamentales internos por no residentes (extranjeros) tuvo una positiva reducción en junio a 89 mil 172 millones de dólares (**Gráfico 6**).

EN UN ACERCAMIENTO feb-jul de 2024 a las variaciones de esta tenencia se observa una fuerte correlación entre sus entradas y la apreciación del peso frente al dólar, así como de sus salidas y la depreciación del peso (**Gráfico 7**). Por ello insistimos en la nocividad para el país de estas inversiones volátiles/especulativas; debemos cerrar el acceso de capitales extranjeros a los valores gubernamentales internos y ser únicamente para ahorradores e inversionistas mexicanos. Estas tenencias extranjeras deben, desde luego, ser respetadas hasta su vencimiento o salida, pero no aceptar nuevas ni retornos. También urgen controles a bancos y casas de cambio, tanto en sus excesivos diferenciales compra-venta como para el acotamiento de corridas especulativas.



su déficit a -2.7 mil mdd (Gráfico 3), tras vender servicios por 31.8 mil m (+11.9%), y adquirirlos por 34.3 mil mdd (-10.7%).

LA BALANZA DE renta (intereses por créditos y utilidades/dividendos de la IED) por el contrario, aumentó su déficit a -40.8 mil mdd (Gráfico 4), el doble que en 2022 y el más alto registrado en un primer semestre.

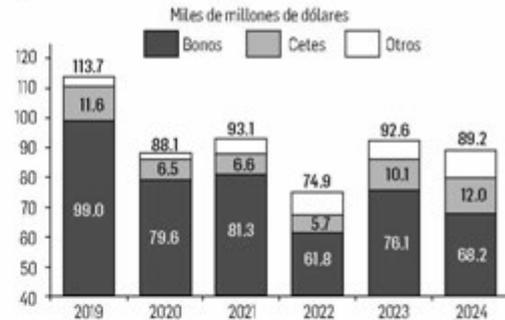
G-1 BZA DE PAGOS, SINTESIS 2022-24 (Tos SEM)				
	Millones de dólares			Var %
	2022	2023	2024*	
CTA CORRIENTE (I - II)	-13,343	-18,540	-17,735	---
Bal de mercancías	-12,907	-6,547	-5,537	---
Export/ventas (X)	261,333	292,067	299,703	2.6
Import/compras (M)	294,040	298,614	305,240	2.2
Bal de servicios	-7,133	-9,948	-2,438	---
Servs vendidos (X)	24,419	26,438	31,825	11.9
Servs adquiridos (M)	31,552	36,386	34,263	-10.7
Balanza de renta	-20,926	-32,184	-40,759	---
Ingresos por renta	6,051	10,966	11,377	3.7
Egresos por renta	26,977	43,150	52,136	20.8
Bza de transferencias	27,624	30,138	30,999	---
Ing secundar (remesas)	28,086	30,694	31,721	3.3
Egresos secundarios	462	556	722	29.9
Memorandum				
Cta Corriente (saldo)	-13,343	-18,540	-17,735	---
Ingresos totales (+)	341,666	362,166	374,626	3.4
Egresos totales (-)	355,031	380,706	392,361	3.1
CTA DE CAPITAL¹	-11	82	7	---
CTA FINANCIERA²	-12,051	-16,836	-20,746	---
Inversión directa	-21,501	-30,925	-28,251	---
De mex en exter (activ)	8,690	-2,719	4,503	---
De extr en Méx (pasiv)	30,391	28,206	32,755	---
Inversión de cartera	8,450	2,394	-414	---
De mex en el exter (activ)	7,138	-1,157	3,447	---
De extr en Méx (pasiv)	-1,312	-3,551	3,661	---
Derivad financ (neto)³	-1,024	-3,170	-2,568	---
Otra inversión	-1,612	2,092	-5,036	---
De mex en exter (activ)	1,735	2,569	-2,291	---
De extr en Méx (pasiv)	3,347	497	2,746	---
Activos de reserva⁴	478	7,164	9,980	---
Var de reserv intern bta	-4,155	9,295	11,463	---
Ajustes por valoración	-4,633	2,130	1,483	---
ERRORES Y OMISIONES	1,303	1,621	-3,019	---

(1) La presentación actual del FMI reduce la Cuenta de Capital a un registro de las transferencias de capital entre residentes y no residentes (2) Endeudamiento neto (-) significa que los residentes en México obtienen financiamiento del resto del mundo. Esto implica que los pasivos netos incurridos (inversiones extranjeras) son mayores que la adquisición neta de activos financieros (inversiones de mexicanos en el exterior). Préstamo neto (+) se refiere a lo opuesto. (3) Las transacciones netas son activos menos pasivos. No incluyen derivados que forman parte de los activos de reserva. (4) Variación total de reserva internacional bruta menos ajustes por valoración. (p) preliminares. Corrige cifras anteriores
Fuente: Banco de México

G-5 SALIDA DE CAPITAL MEXICANO 2021-24 (S-1)				
(Millones de dólares)	2021	2022	2023	2024
DESTINO EXT (TOT)	16,809	17,763	-1,287	5,660
Inversión directa (IED)	1,952	8,690	-2,719	4,503
Inversión financiera	14,657	8,673	1,432	1,156
Inversión de cartera	6,667	7,138	-1,157	3,447
Otra inv/depositos fin	7,990	1,735	2,569	-2,291

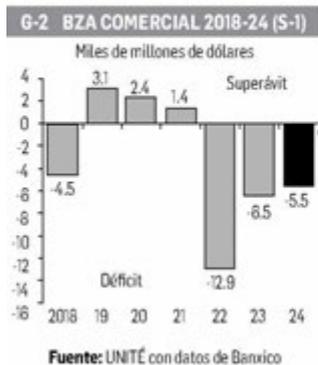
Fuente: UNITE con datos del Banco de México

G-6 TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES INTERNOS POR NO RESIDENTES 2019-2024 (JUN)						
(Millones de dólares)	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Saldos a precios de mercado						
TOTAL	113,735	88,097	93,069	74,897	92,588	89,172
Cetes	11,581	6,521	6,581	5,679	10,128	12,028
Bonos	99,047	79,640	81,300	61,805	78,144	68,221
Ukibonos	3,058	1,905	3,057	5,653	5,925	8,241
Bondes D	34	11	2,131	1,696	241	1
Bpas *	15	21	1	5	144	91



(*) Bonos de Protección al ahorro Fuente: UNITE con datos de Banxico

G-7 VAR DE TENENCIA DE EXTRANJEROS EN VAL GUBERNAMENTALES VS T DE CAMBIO 2024





MÉXICO, SA

Norma Piña: tardía y cínica

// ¿Quién

demolió el PJ? // Senado: avanza dictamen

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DE LO PERDIDO, lo que aparezca, es el ruego, por demás tardío, que lanza Norma Piña a escasas horas de que en el Senado de la República se apruebe la reforma constitucional al Poder Judicial. La “ministra” ha sido víctima de su enorme soberbia, de sentirse soportada por sus patrones oligarcas y, también, de su ostentosa inexperiencia en el manejo de crisis, siempre rodeada de titiriteros que de todas han perdido todas. Con lo fácil que le hubiera sido tomar nota desde febrero pasado, cuando el presidente López Obrador presentó su iniciativa con el fin descrito y actuar en consecuencia, siempre con ánimo propositivo. Pero como el hubiera no existe, se aferró al creerse intocable.

MINUTOS DESPUÉS DE que las comisiones unidas de Puntos Constitucionales y de Estudios Legislativos del Senado de la República iniciaron la discusión del proyecto de dictamen de la reforma judicial y de conocerse que el proyecto de dictamen a discutir no incluye ninguna modificación a la minuta que sobre el particular envió la Cámara de Diputados, Norma Piña lacrimosamente tomó el micrófono, rodeada de sus “fieles”, para lo cual utilizó las vías oficiales de un poder del Estado supuestamente en “suspensión de actividades”, según su propia decisión.

DIJO LA SUSODICHA que “la demolición del Poder Judicial no es la vía como se pretende, hay que tener el valor y la voluntad para dar pasos firmes para hacer los cambios profundos y necesarios para construir la paz, la justicia y la reparación que México tanto necesita. Nuestra historia no se puede definir a partir de la narrativa fácil de que todos los problemas de seguridad y justicia en el país son culpa de los jueces (más magistrados y ministros, que no se le olvide). Quienes así lo crean no conocen México. Desde el Poder Judicial Federal les decimos, honestamente, que nuestra resistencia no está en función de nuestro presente. Nuestra convicción y compromiso va más allá de nosotros; es con las generaciones que vienen y, fundamentalmente, con el país que todos anhelamos. Hoy todavía es posible”.

COMO PIEZA ORATORIA es pésima, pero si alguien ha hecho de todo para demoler al Poder Judicial ha sido, precisamente, gentuza como Norma Piña y jueces, magistrados y ministros que la acompañan, siempre en contra del pueblo y ostentosamente al servicio de

una minoría rapaz (evasora, depredadora) a la que ha permitido todo tipo de excesos y le ha aplaudido el saqueo de la nación. Desde que Zedillo puso una patada en el trasero a la “vieja guardia” de la Corte e instaló a gente de la misma calaña, pero con disfraz nuevo, no ha habido un solo pronunciamiento, una sola decisión en beneficio de quienes, falsamente, dice representar: los mexicanos.

PIÑA, COMO LOS “ministros” que la apoyan, tuvo siete largos meses para aportar, proponer, enriquecer, etcétera, etcétera, la citada iniciativa de reforma constitucional que el pasado 5 de febrero dio a conocer el presidente López Obrador, pero le ganó la soberbia y se le hizo fácil mandar a paseo a todos, aferrarse al hueso, suponer que nada pasaría, que el negocio seguiría boyante e impune y que la putrefacta estructura del Poder Judicial se mantendría intacta.

SU ÚNICA “PROPUESTA” fue ordenar la “suspensión de actividades”, movilizar a la mafia nepotista que integra al Poder Judicial, ponerse una camiseta con logotipo y “marchar por las calles” unos cuantos metros para la foto, regresar a sus lujos y mandar al carajo a todos. Pero ahora, al cinco para la hora, sale a decir que “debemos escucharnos entre poderes de la Unión. Escuchemos a las víctimas de la violencia y a las personas que dedican su vida a defender los derechos humanos; escuchemos a los organismos de justicia internacional; a los estudiantes y a los jóvenes que han salido a las calles para reclamar su derecho a un futuro libre y a un país en paz”. No cabe duda de que además de soberbia y tardía es una cínica.

EN VÍA DE mientras, en el Senado de la República las comisiones unidas de Puntos Constitucionales y de Estudios Legislativos siguen los trabajos para dictaminar la iniciativa de reforma constitucional al Poder Judicial y de ahí va al pleno para su votación.

Las rebanadas del pastel

¿QUÉ TENDRÁ MADRID ...?, plantea la *Ra-yuela* jornalera dominical. Pues, de entrada y con un supuesto gobierno de “izquierda”, se ha convertido en el resumidero de personeros de la derecha, con los ex inquilinos de Los Pinos a la cabeza, arropados por lo más rancio del franquismo... Ahora toca el turno a otro títere impresentable: Edmundo González, “asilado político” de Pedro Sánchez. ¿Cuánto tardará María Corina Machado en hacer lo mismo?

Twitter: @cafevega
Correo: cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ Las comisiones de Puntos Constitucionales y Estudios Legislativos del Senado aprobaron ayer en lo general la minuta de la reforma al Poder Judicial. Foto Luis Castillo

**SPLIT FINANCIERO****LA OSCURA SOMBRA QUE PERSIGUE A TORRUCO JR.**

POR JULIO PILOTZI

Quizá recuerde usted a un personaje minúsculo que quiso jugar al político, y que aún lo pretende, pero que nunca sabrá lo que es ganarse el voto en las calles de la CDMX, y que en su momento estuvo muy activo en las redes sociales durante la campaña electoral de este año. Usted quizá lo habrá visto promoviéndose para alguna candidatura, explicando extrañas teorías sobre la democracia que buscaban ensalzar los dichos oficiales o sencillamente mandando abrazos y porras a las candidatas de Morena a la Presidencia de la República y a la Jefatura de Gobierno de la Ciudad de México.

Se trata del exdiputado Miguel Torruco Garza, quien luego de perder el 2 de junio la elección para alcalde de Miguel Hidalgo casi ha desaparecido de la escena pública y hasta ahora tampoco ha sido mencionado, ni siquiera como prospecto, para ninguna encomienda en las nuevas administraciones.

Este "joven" inexperto, que es hijo de quien fungió como titular de la Secretaría de Turismo durante el Gobierno saliente, Miguel Torruco Marqués, parece haberse quedado, junto con papá, sin boleto para subir al segundo piso de la Cuarta Transformación. Pero todo puede suceder, en cualquier caso, si usted lo ve por ahí, por favor recuérdale que la ley electoral establece que la propaganda de campaña debe recogerse al término de los comicios, pues no son pocos los vecinos de colonias de la alcaldía que él aspiró a gobernar que siguen esperando el retiro de la abundante presencia del rostro y el nombre de Torruco de bardas y pendones en la demarcación.

Por cierto, otro tema lo persigue, como otros escándalos en los que se le ha visto envuelto debido a la falta de transparencia en su declaración patrimonial, Torruco Garza, y a quien se le ha vinculado a contratos gubernamentales. Torruco Garza decidió omitir información sobre algunas de sus actividades

empresariales, pues aunque tiene participación en compañías como Stallion Social Media, S.A. de C.V., y Bla Bla Digital, S.A. de C.V., en su declaración como diputado federal sólo reconoció su participación accionaria en Solutions Consulting Group S.C., dejando fuera las dos primeras. Además, en su paso por la Comisión Nacional de Boxeo (Conabox), destinada a promover el boxeo como herramienta de bienestar social, se han generado rumores sobre una posible falta de claridad en el manejo de los recursos asignados. Aunque la función del organismo era fomentar este deporte, la gestión de los fondos destinados no fue debidamente transparentada. Le seguiremos contando.

ANIPAC Convención anual. La Convención Anual de la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), presidida por Marlene Fragoso y dirigida por Raúl Mendoza, reunió a los actores de la cadena productiva para discutir las principales necesidades del sector, destacándose el trabajo para impulsar el desarrollo de nuevas tecnologías respecto a reciclaje, energías limpias y normatividad. Al ser el estado de Tabasco sede de este encuentro considerado el más importante para el gremio, y donde se resaltaron los esfuerzos para combatir el estigma asociado al plástico mediante prácticas

responsables como el reciclaje y la Economía Circular, el gobernador Carlos Manuel Merino Campos, quien ha presenciado algunos procesos relacionados con la fabricación de plásticos, también estuvo en la inauguración. Los empresarios pueden invertir en la región, pues Tabasco ofrece oportunidades estratégicas para el crecimiento de la industria plástica. Se habla que está previsto el lanzamiento de una planta de reciclaje de PET de la que pronto se darán detalles.

Avances sostenibles. Por cierto, en otro tema de sostenibilidad, el embotellador FEMSA dejó claro una vez más su compromiso con este tema, pues cumplió su objetivo de reducir en 21 por ciento el uso de agua por cada litro de bebida producida. Este avance refleja el enfoque de la compañía hacia una operación más responsable y su papel como líder en la gestión de recursos dentro de la industria de bebidas. La validación externa de estos resultados permite que la empresa mantenga las condiciones favorables de sus bonos sostenibles, lo que es una señal clara de que esta empresa, no sólo persigue ganancias financieras, sino que también busca generar un impacto positivo en el medio ambiente y las comunidades donde opera. Esta estrategia integral coloca a la com-

pañía en una posición de vanguardia en la industria, demostrando que la responsabilidad corporativa puede ir de la mano con el éxito financiero.

Voz en off. El Banco Sabadell ha respondido a la aprobación del Banco Central Europeo (BCE) sobre la Oferta Pública de Adquisición (OPA) hostil lanzada por BBVA, señalando que aunque el BCE no presentó objeciones, aún falta la evaluación de los reguladores españoles. En una carta a los accionistas, Josep Oliu, presidente de Sabadell, mencionó que el

BCE se centró en la solvencia de BBVA y en la operación propuesta, que incluiría una ampliación de capital para los accionistas de Sabadell si aceptan el canje de acciones. Sin embargo, los próximos pasos dependen de los reguladores españoles, específicamente la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC). Estas entidades evaluarán cómo afectará la operación a los accionistas de Sabadell, la competencia en el sistema financiero español, los clientes del banco y, especial-

mente, la financiación de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en el país. Además, el Gobierno español, que ya ha expresado su oposición a la operación debido a preocupaciones sobre su impacto en la competencia y la estabilidad financiera, tendrá un papel clave en la decisión final. Por último, serán los propios accionistas de Banco Sabadell quienes tendrán la última palabra sobre si la OPA sigue adelante. Todo puntual y claro, a lo largo del documento dirigido a los accionistas de Sabadell fechado al 6 de septiembre de 2024...



@Larazon_mx



GENTE DETRÁS DEL DINERO

ECONOMÍA ABANDONA EXPORTADORES A SU SUERTE

POR MAURICIO FLORES

Hace 4 meses le conté el decreto de la Secretaría de Economía para interrumpir desde junio la suspensión de la “Regla 8^o” de la Tarifa de la Ley de los Impuestos Generales de Importación y de Exportación, retirando así las facilidades administrativas y aranceles preferenciales a las empresas que importan maquinaria y equipo, materiales, insumos, partes y componentes para manufacturar productos de exportación: esto, a decir de los funcionarios de la dependencia de Raquel Buenrostro, para “fomentar sustitución de importaciones” como suele afirmar López Obrador..., lo cual resultó en un chiste cruel que encareció en hasta más del doble los costos tributarios a las firmas que aspiraban al *nearshoring* en México.

Fue a mediados de mayo cuando las entidades afiliadas al Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación (Index), de Humberto Martínez, fueron notificadas acerca de la supresión de esas facilidades. Pero que nadie entrara en pánico, pues a los socios Index les sería proporcionado un detallado y extenso catálogo de proveedores nacionales con el que la industria de mayor vínculo con el T-MEC podría sustituir el abasto de acero, aluminio, autopartes, polímeros, plásticos, tornillos, redondelas y hasta sofisticadas piezas electrónicas, según se comprometió Lorena Urrea, directora de facilitación comercial y de comercio Exterior de SE.

Y bueno, según consta en el anexo entregado el 21 de junio pasado a Index —y sin que se haya actualizado todavía cuando el actual sexenio ya boquea— el famoso catálogo de las empresas que sustituirán presta y rápidamente los insumos necesarios para la exportación: se trata de la vacilada de tres hojitas con el directorio de cámaras y asociaciones adscritas al Consejo Coordinador Empresarial (de Francisco Cervantes) para que los interesados en la patriótica tarea de “sustituir importaciones” le llamen a los presidentes, directores, encargados y hasta responsables de comunicación social de las organizaciones para recibir

el nombre y domicilio de quienes les surta para mañana algunos millones de piezas de todo tipo.

El chiste se cuenta solo.

Le tocará resolver este entuerto al equipo de Marcelo Ebrard, a quien hechos le mostrarán por qué empresas, congresistas, Gobierno y medios de EU y canadienses tienen todo el derecho a opinar sobre la reforma judicial en México, pues su eventual aprobación final impactará en el delicado (y ya afectado) mecanismo de articulación comercial y productivo en América del Norte.

Morena, empiezan las traiciones con agua.

No bien arranca la LXVI Legislatura federal de la Cámara de Diputados cuando los más agudos legisladores de izquierda ya se dieron cuenta que sus siempre obedientes *tovarich* de la pasada legislatura, especialmente los de la comisión de puntos constitucionales que presidió Juan Ramiro Robledo, les dieron la vuelta en el dictamen de reforma de la Ley de Aguas Nacionales para reglamentar el artículo 4^o Constitucional.

Vaya, en lugar de dar espacio institucional a unos 28 mil organismos comunitarios que han mantenido una larga lucha para que se les reconozcan sus derechos para la gestión y administración del líquido que brota en sus territorios, se les cerró el paso y hasta condenó a ser suprimidos.

El artículo 4^o, desde 2012, hace a los ciudadanos corresponsables con los tres órdenes de Gobierno para garantizar el derecho al acceso suficiente y salubre al agua; pero ha sido letra muerta al carecer de una norma que la aplique a una vieja ley de aguas nacionales que data de hace 32 años.

Y el dictamen aprobado en la LXVI Legislatura no reconoce el derecho de la gestión comunitaria... y hasta permite que sea desconocida por los gobiernos estatales.

El diputado federal por Coatepec, Adrián González Naveda, es de quienes se ha percatado de tal afrenta, así como múltiples líderes sociales que ya evalúan fuertes pronunciamientos.

Touchdown, trienio completo de TUDN. Uno de los deportes más apreciados por la afición en México, el fútbol americano, seguirá teniendo otros tres años (las temporadas 2024-2025-2026) acceso libre por televisión abierta a 51

partidos que transmitirá TelevisaUnivision para entre temporada abierta, *playoffs*, y Super Bowl. Esto, tras el acuerdo renovado entre el responsable global de deportes de la televisora, Olek Loewenstein, y el representante en México de la NFL, Arturo Olivé, reconfirmando una relación que data ya de hace medio siglo.

Y, por supuesto, los suscriptores de Izzi y Sky podrán disfrutar todos los partidos de la temporada regular, posttemporada y la siempre emocionante final de finales del deporte de las tacleadas; además, para los superfans, disponibilidad del canal 24 horas NFL Network y el NFL Sunday Ticket.

Acuaparque Texcoco, otra vez "compló".

Hablando de agua, ¿quién iba a imaginar que otro de los proyectos emblemáticos del sexenio fallaría desde su inicio? Pues sí, el Acuaparque de Texcoco, denominado Parque Ecológico encargado a Iñiqui Echeverría, empezó con problemas serios tres días después de ser inaugurado se derrumbó uno de los bordos del vaso de regulación Laguna Norte hacia el drenaje de Tula enviando 2 millones de aguas no precisamente cristalinas hacia otras declaradamente puercas.

Bueno, Iñiqui, que acusó que el derrumbe pudo haber sido ocasionado por sabotaje, aceptó tácitamente que fue producto de mala planeación y peor ejecución al destituir a su director de construcción del Acuaparque. Esta vez no fueron aspas de lavadora, si no un subalterno, el primer caído.

A ver qué sucede con las demás estructuras ahí levantadas con técnicas inferiores a las aplicadas en el fenecido NAIM.



PESOS Y CONTRAPESOS



EL RESULTADO DE JUNIO

POR ARTURO DAMMARNAL

La Inversión Directa (ID), se destina a producir bienes y servicios, a crear empleos (para producir alguien tiene que trabajar), y a generar ingresos (a quien trabaja se le paga), empleos e ingresos que son condiciones del bienestar, que debe ser resultado de la generación personal de ingreso, no de la redistribución gubernamental del mismo, que el gobierno no puede practicar si previamente no hubo generación personal de ingreso.

Todo esto depende de la ID: (i) la producción de bienes y servicios, con los que satisfacemos nuestras necesidades, y con la que se mide el crecimiento de la economía; (ii) la creación de empleos y la generación de ingresos, necesarios para poder comprar los bienes y servicios con los que satisfacemos nuestras necesidades; (iii) el bienestar, que depende de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que disponemos para satisfacer nuestras necesidades. Dado todo lo que depende de la ID es que resulta tan importante, y dado que es tan importante es que resulta muy preocupante lo que le está pasando.

En México no tenemos un indicador, tal cual, de la ID, pero tenemos el Indicador de la Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF), que mide la inversión en instalaciones, maquinaria y equipo, que, por proporcionar la infraestructura física necesaria para la producción de bienes y servicios (equipo,

maquinaria, instalaciones), es un buen indicador del comportamiento de la ID, FBCF cuyo comportamiento es muy preocupante.

En términos anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, en junio del año pasado la FBCF creció 24.7%. Once meses después, en mayo pasado, creció 5.5%. Un mes después, en junio, creció solamente 0.7%, el menor crecimiento en los últimos 39 meses.

Repasemos el crecimiento anual de la FBCF en el año. Enero: 12.9%, 0.90 puntos porcentuales menos que en diciembre, el 6.52%. Febrero: 11.0%, 1.90 puntos porcentuales menos que en enero, el 14.73%. Marzo: 10.8%, 0.20 puntos porcentuales menos que en febrero, el 1.82%. Abril: 10.5%, 0.30 puntos porcentuales menos que en marzo, el 2.86%. Mayo: 5.5%, 5.00 puntos porcentuales menos que en abril, el 47.62% Junio: 0.7%, 3.85 puntos porcentuales menos que en mayo, el 87.27%. En lo que iba del año hasta ese momento, fue en junio cuando se registró, por mucho, la mayor caída en la tasa de crecimiento de la FBCF, y por lo tanto de la ID, 87.27%.

¿Qué pasó en junio que ocasionó esa caída en la tasa de crecimiento de la FBCF? La elección presidencial, el triunfo de Claudia Sheinbaum, y la expectativa de que, con la mayoría calificada en el Congreso de la Unión para Morena y aliados (al momento de escribir esta columna están a un senador de conseguirla), se haría realidad (como está sucediendo), el Plan C de AMLO, avalado (por lo visto hasta ahora), por Claudia Sheinbaum, plan que, para todo efecto práctico, implica la desaparición de la división de poderes y la concentración del poder en manos del Ejecutivo federal, algo propio del Estado de chueco, que ha generado desconfianza en los empresarios para invertir directamente en el país.

Si eso pasó en junio, ante la expectativa de la puesta en marcha del Plan C, ¿qué pasó en julio y agosto, y qué estará pasando en septiembre, ante su puesta en marcha, a un senador de conseguirlo?

**El autor**

Takatoshi Ito, ex viceministro adjunto de Finanzas japonés, es profesor en la Escuela de Asuntos Internacionales y Públicos de la Universidad de Columbia y profesor titular en el Instituto Nacional de Posgrado para Estudios Políticos de Tokio.

Japón después de Kishida

- Aunque los medios de comunicación parecieron sorprendidos por la decisión del primer ministro japonés, Fumio Kishida, de no presentarse a la reelección, no resultó incomprensible. En lugar de arriesgarse a perder las próximas elecciones y empañar un historial impresionante, Kishida dio un paso al costado y podría convertirse en el hombre que defina el futuro de su Partido Liberal Democrático.

TOKIO. El 14 de agosto, el primer ministro japonés, Fumio Kishida, anunció que renunciaría como líder del gobernante Partido Liberal Democrático (PLD) en septiembre. Poco después, el PLD elegirá al sustituto de Kishida, quien ocupará el cargo de primer ministro, dado que la coalición liderada por el PLD controla la Dieta (la cámara baja del parlamento). Es probable que entonces el nuevo gobierno convoque elecciones anticipadas, con la esperanza de que el "efecto luna de miel" le ayude a aumentar su mayoría. Lo que el PLD debe determinar ahora es cuál de sus miembros tiene la reputación ante el público y dentro del partido para liderar el camino hacia la victoria.

Vale la pena considerar, en primer lugar, por qué Kishida renuncia. Si bien los medios recibieron la decisión como una sorpresa, no es para nada incomprensible. Al igual que el presidente estadounidense Joe Biden, quien se retiró de la carrera presidencial estadounidense el mes pasado, Kishida tiene un índice de aprobación muy bajo, por debajo del 30% desde noviembre pasado, debido sobre todo a un escándalo de financiación política.

Fue en noviembre cuando se supo que las principales facciones del PLD no habían informado correctamente de los fondos que recibían de la venta de entradas a los partidos de recaudación de fondos. Los miembros del PLD que vendieron más entradas de las que les correspondían recibieron el excedente como sobornos. Tales sobornos fueron particularmente generalizados en la facción Abe del PLD. (El difunto primer ministro Abe Shinzō no permitió la práctica mientras estaba en el cargo, pero luego se restableció). Muchos políticos poderosos cayeron en desgracia.

Hay que reconocerle a Kishida que no estuvo involucrado en el escándalo. Además, respondió admirablemente, pidiendo la disolución de las facciones del PLD y disolviendo la suya primero. Otras siguieron su ejemplo,

con la notable excepción de la facción Asō, liderada por el ex primer ministro Asō Tarō. Sin embargo, a medida que el índice de aprobación del PLD se desplomaba, también lo hacía el de Kishida.

Los primeros ministros japoneses con índices de aprobación por debajo del 30%

siempre han renunciado a la dirección del partido o han terminado llevando a sus partidos a la derrota electoral. Kishida probablemente no quería correr el riesgo de una desgracia así, sobre todo porque, al igual que Biden, ya ha acumulado una serie de logros de los que puede estar orgulloso.

Kishida no dudó en sumarse a los aliados occidentales de Japón para sancionar severamente a Rusia después de su invasión a gran escala de Ucrania en 2022. Además, en un momento de crecientes amenazas a la seguridad regional (especialmente de China) y una incertidumbre cada vez mayor sobre la voluntad de Estados Unidos de proteger a Japón en el largo plazo (en particular si Donald Trump gana las elecciones presidenciales estadounidenses de noviembre), Kishida tomó medidas para garantizar que Japón pueda asumir la responsabilidad de su propia seguridad. En 2022, el gobierno de Japón anunció planes para duplicar el gasto en defensa en cinco años y adquirir la capacidad de atacar bases enemigas.

En el frente económico, Kishida presentó un plan para ampliar los subsidios y las devoluciones impositivas de suma global para ayudar a las familias con niños. En términos más generales, ayudó a sacar a la economía japonesa del estancamiento. Bajo su liderazgo, la inflación cero y la caída de los salarios reales dieron paso a una inflación del 2% y un crecimiento positivo de los salarios reales.

Sin duda, este proceso comenzó con Abe, cuya estrategia de política económica, conocida como Abenomics, rompió la deflación. Pero ni siquiera una política monetaria ultraflexible, supervisada por el exgobernador del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda, pudo lograr que la inflación se mantuviera en el objetivo del 2% de manera sostenible.

Para lograrlo se necesitaron algunos shocks: en 2022-23, una combinación de interrupciones en la cadena de suministro, un aumento repentino de los precios de la energía y la depreciación del yen llevaron la inflación al 4%, rompiendo las expectativas de inflación persistentemen-

te bajas. Pero también requirió liderazgo: Kishida trabajó duro para persuadir a las empresas para que ofrecieran importantes aumentos salariales en la "ofensiva de primavera" (temporada de aumentos salariales) de 2024. El aumento salarial promedio, de más del 5%, fue el mayor desde 1991.

Más allá de sus logros políticos y económicos, Kishida ya ha sobrevivido a otros primeros ministros del PLD que, como él, pertenecían a la facción liberal del partido, conocida como Kōchikai. Masayoshi Ōhira y Kiichi Miyazawa estuvieron en el cargo menos de tres años cada uno. Dado su aparente respeto por estos primeros ministros (por ejemplo, la Visión de Kishida para una Nación Digital de Ciudades Jardín tiene raíces en la "iniciativa nacional de ciudades jardín" de Ōhira), es probable que Kishida esté orgulloso de haber permanecido en el cargo durante más tiempo.

Los medios japoneses sugieren que 11 miembros del PLD se están preparando para competir por el puesto de Kishida, pero algunos se destacan. Takayuki Kobayashi, quien anunció su candidatura apenas unos días después de que Kishida anunciara que no se presentaría a la reelección, es un ex burócrata conservador del Ministerio de Finanzas, lo que significa que probablemente le daría una alta prioridad a la disciplina fiscal. Con apenas 49 años, podría resultar atractivo para un PLD que está ansioso por escapar de la sombra del escándalo de recaudación de fondos y la política de poder que caracterizaba a la antigua estructura de facciones.

Otro candidato joven es Shinjirō Koizumi, de 43 años, quien se desempeñó como ministro de Medio Ambiente en los gabinetes de Abe y Suga. El hijo del ex primer ministro Junichiro Koizumi —que gozó de un alto índice de aprobación por su colorido lenguaje y su éxito en el cumplimiento de sus promesas (la más notable, la privatización de Japan Post)— es muy conocido y popular entre el público en general, que espera que haga hincapié en la educación y las políticas orientadas a la familia. Una encuesta reciente de Nikkei coloca a Koizumi a la cabeza del grupo.

Otros candidatos son considerablemente mayores. Se podría esperar que el ministro de Asuntos Exteriores Kono Tarō, de 61 años, impulse importantes reformas estructu-

rales, aunque tendrá que conseguir el apoyo de Asō para tener una oportunidad. Shigeru Ishiba, de 67 años, un experto en defensa conservador, no sorprendió a nadie cuando anunció su candidatura, ya que se ha presentado cuatro veces antes. (En 2012, ganó la primera vuelta, pero perdió ante Abe en la segunda.) Otros dos candidatos —la ministra

de Asuntos Exteriores, Yōko Kamikawa, de 71 años, y Yoshimasa Hayashi, de 63— son miembros de la facción ahora disuelta de Kishida. Ahora que ha dimitido, Kishida podría actuar como una especie de hacedor de reyes en el PLD. En cualquier caso, varios contendientes competirán por su apoyo.





El secretario ausente que ya se va

Está por terminar en México el sexenio del gobierno que generó enorme destrucción institucional en el sistema público de salud y derivó en un histórico desorden, carencias y desabasto de todo tipo de insumos generando grandes costos sobretodo humanos y sociales por lo que significó para los pacientes y sus familias, pero también económicos por el retroceso que expertos estiman se podrá remontar en cuestión de décadas.

Contrario al objetivo prioritario que este sexenio planteó para el sector salud, de acceso gratuito a atención médica y hospitalaria, exámenes médicos y medicamentos para todos los mexicanos sin seguridad social, la realidad es que hoy los indicios son suficientemente evidentes de que la población no derechohabiente está más alejada de esa aspiración.

Conforme a lo que se supone fue el Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024 y el Programa Sectorial de Salud, hoy es claro que el gobierno saliente no realizó sus compromisos planteados, en particular aquel repetido enésimas veces de ofrecer medicamentos gratuitos para todos. Aparte, sobre el abordaje

de la pandemia hay evidencias suficientes de decisiones tardías e ideologizadas que llevaron a cientos de miles de muertes que eran evitables.

¿Quién fue el mayor responsable de todo el desastre? Por el lado de la pandemia se ha señalado básicamente al exsubsecretario **Hugo López-Gatell** sobre quien pesan denuncias penales nacionales e internacionales que derivarán en acciones de las cuales nos iremos enterando. De quien poco se habla y, sin embargo, tenía la mayor responsabilidad es de su jefe, el doctor **Jorge Alcocer Varela**, quien como secretario de Salud fue en estos 6 años, junto con el primer mandatario, la máxima autoridad sanitaria tocándole conducir la política nacional y ejercer las facultades en materia de salubridad general.

Jorge Alcocer Varela fue un secretario de Salud omiso. Tuvo lamentables declaraciones públicas que quedarán para la historia, como aquella de que iba a deshojar a Cofepris como alcachofa, sin explicar a qué se refería dejando en la incertidumbre a una enorme industria regulada y permitiendo una total parálisis del regulador sanitario por los 2 años que quedó al garete en manos de **José Novelo**.

Otra descuidada frase del que se

supone era rector del sistema de salud fue decir en una comparecencia ante el Legislativo -cuando se tenía que incentivar la vacunación generalizada para combatir el virus pandémico- que no importaba la vacuna anti covid para menores de edad, y que estaba tan seguro de ello, que él no vacunaría a sus nietos.

Alcocer Varela estuvo ausente en muchos momentos clave en plena pandemia dejando al subsecretario a tomar decisiones cruciales que le correspondían al Consejo de Salubridad General (CSG), donde no sólo hizo a un lado a instancias médicas, académicas y del sector privado en los debates donde debieron tomarse decisiones colegiadas cruciales, sino que permitió sacar de pésima manera al equipo que conducía el secretariado del CSG y además colocó en ese espacio a un amigo cercano de su hija, el administrador **Marcos Cantero**, sin tener nivel ni el grado requerido para tal cargo. Algo más, permitió sin explicaciones que se borrarán del historial en el sitio oficial del Consejo los nombres de todos los secretarios generales del CSG, algo vergonzoso y notorio en su momento.

El secretario de Salud estuvo ausente en situaciones de grave dificultad como cuando desde Presidencia se decidió destruir la cadena de insumos farmacéuticos. Ello detonó con gran desconoci-

miento e irresponsabilidad un desabasto histórico nunca antes visto en las instituciones del sistema público; y derivando en que por haber cerrado una planta de Grupo Pisa -la única que producía terapias vitales en el país- los niños con cáncer se quedaron sin quimioterapia y muchos murieron; o cuando un año después se repitió el grave error al cerrar una planta de Psicofarma y dejando a miles de pacientes neuropsiquiátricos sin medicamentos cruciales para su estabilidad.

Tampoco defendió al sistema nacional cuando entró la UNOPS pagándole México un costo desmesurado para hacerse cargo de las compras consolidadas de medicamentos sin dar los resultados esperados, y no apoyó al IMSS cuando levantó la mano de que dicho instituto podía resolver el problema de las compras y el desabasto. Ni tampoco cuando se nombró a Juan Ferrer como subsecretario de Salud sin tener experiencia y lo mantuvo hasta al final pese a que más bien se enfocó a cuestiones del tren maya.

Alcocer fue uno de los pocos que aceptó sin rechistar el cambio de sede de una dependencia tan prioritaria, dejando el hermoso e histórico edificio de Lieja y Paseo de la Reforma y que hasta la fecha no se sabe qué sucederá con él.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Reforma judicial, las inquietudes de la USTR

Las próximas horas y días son decisivos para el destino de México.

La sociedad mexicana, marcadamente polarizada, está en una encrucijada.

La probable aprobación de la Reforma Judicial, que implica su radical reestructuración, marcará el final del gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

E impactará el futuro del próximo gobierno de **Claudia Sheinbaum**.

La aprobación o rechazo de la Reforma Judicial definirá el rumbo del país en términos de democracia y política.

El avance en el proceso de aprobación ha generado nerviosismo e incertidumbre que ya se registran en el comportamiento de los mercados y de las inversiones privadas nacionales e internacionales.

El nerviosismo en el mercado cambia-rio refleja, en la depreciación del peso frente al dólar, el nivel de desconfianza.

Entre las amenazas que registran los especialistas en análisis político y económico, está la inestabilidad política interna, derivada de una crisis institucional.

La marcada desaceleración económica del segundo semestre del año en curso y la que se anticipa para el próximo año 2025, hacen probable que ocurra una recesión económica.

En estas horas y días, está por verse si el partido Morena alcanza o no la mayoría en la Cámara de Diputados, que

le permita aprobar la controvertida reforma. O si por el contrario, los partidos de oposición logran derrotar al gobierno y su partido, y la rechazan.

Aunque en el gobierno pretenden minimizar la oposición a la Reforma Judicial, lo que se ha visto en realidad, es una creciente y cada vez más intensa inconformidad social.

Las marchas de este fin de semana dejaron claro que la oposición a la reforma reúne a millones de mexicanos.

La Reforma Judicial, además, está generando creciente preocupación y desconfianza en Estados Unidos y Canadá, los principales socios comerciales del país.

El proyecto de decreto prevé la absorción por parte de diferentes dependencias gubernamentales, de los órganos constitucionales autónomos, entre ellos el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) y la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), lo que impactaría negativa y directamente los principios que acordaron los países que firmaron el T-MEC.

La embajadora **Katherine Tai**, la titular de la Oficina del Representante Comercial de los Estados Unidos (USTR por sus siglas en inglés) deberá contestar por escrito a la Comisión de Medios y Arbitrios de la cámara baja de representantes de Estados Unidos, integrada tanto por diputados del Partido Republicano como del Demócrata, antes del próximo

20 de septiembre, estas seis preguntas:

1.- ¿Cuál es la posición de la administración Biden-Harris sobre las reformas constitucionales propuestas en materia de energía, minas, maíz genéticamente modificado, órganos autónomos y judicial?

2.- ¿Qué impacto tendrán dichas reformas en los inversionistas y negocios norteamericanos?

3.- ¿Cómo cumplen estas reformas con los compromisos que tiene México en el T-MEC?

4.- ¿De qué forma ha defendido la Oficina de la Representante Comercial de los Estados Unidos (USTR por sus siglas en inglés) los intereses de los inversionistas americanos?

5.- ¿Qué intercambios ha tenido la USTR con el gobierno de México sobre dichas reformas desde que éstas fueron anunciadas?

y 6.- ¿Cuál es la estrategia de largo plazo de la USTR para proteger la certidumbre del marco regulatorio y el acceso a los mercados para las empresas norteamericanas en caso de aprobarse las reformas?

Son preguntas fundamentales, que seguramente definirán la reacción del gobierno de Estados Unidos y de su Congreso, respecto de la Reforma Judicial en México.

Hay que recordar que la USTR se creó en 1962 para asesorar al presidente de Estados Unidos, sobre asuntos comercia-

les, liderar negociaciones comerciales internacionales y supervisar la resolución de disputas.

La aprobación de esta reforma podría tener efectos "irritantes" en la relación bilateral México-Estados Unidos, ha advertido el "pausado" embajador de ese país en México, **Ken Salazar**.

La oposición de los 43 legisladores en el Senado representa el último valladar contra la Reforma Judicial.

La reacción de los gobiernos de Estados Unidos y Canadá sería posterior a la eventual aprobación.

Habrá que ver qué harán los presidentes saliente y entrante, frente a una muy acotada probabilidad de derrota en el Senado.

México está en la encrucijada. Al tiempo.

Atisbos

El viernes pasado, **Carlos Slim Domit**, presidente del consejo de administración de América Móvil y Carso, lanzó mensajes clave en el contexto del proceso para aprobar la Reforma Judicial.

Dijo que México requiere un sólido Estado de Derecho; Respeto a las inversiones; relación de respeto con los socios comerciales (Estados Unidos y Canadá) y aumentar el crecimiento económico.

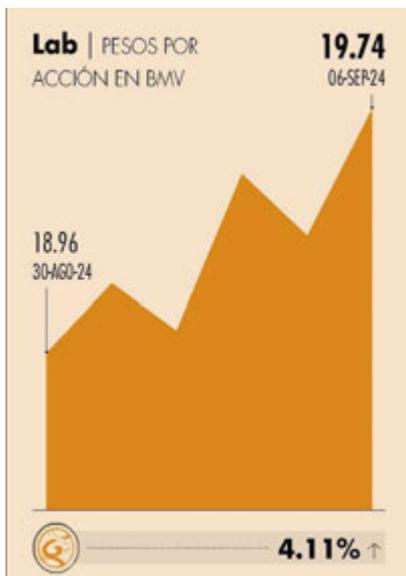
La posición del empresario es clara y contundente. Frente al silencio de los grandes empresarios de México, resonaron positivamente las palabras de Slim Domit.



Balance semanal

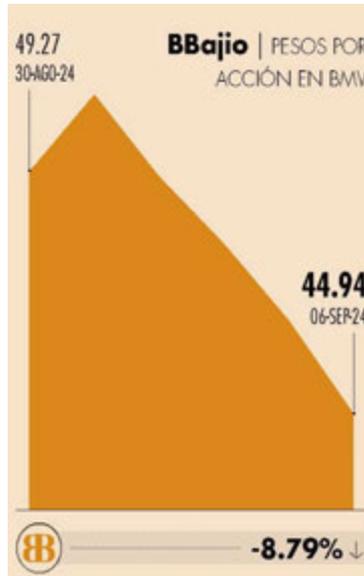
La mejor, LAB

LAS acciones de la empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, subieron 4.11% a 19.74 pesos la semana pasada en la BMV. En lo que va del 2024 avanza 38.33 por ciento.



La peor, BBAJIO

LOS papeles de Banco del Bajío cayeron 8.79% en la semana en la Bolsa Mexicana de Valores, siendo incluso, la emisora con el peor desempeño semanal dentro del S&P/BMV IPC. Pasaron de 49.27 a 44.94 pesos cada uno.



 **AC** Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un avance de 1.55% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 176.35 a 179.08 pesos por unidad.

 **ALFA** Los títulos del conglomerado industrial regiomontano perdieron 2.10% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 11.45 a 11.21 pesos. En valor de mercado perdió 1,156.51 millones de pesos. ▼

 **ALSEA** La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV pues sus acciones retrocedieron 3.47%, al pasar de 53.91 a 52.04 pesos cada una. En lo que va del 2024 pierde 18.89 por ciento. ▼

 **AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim, retrocedieron 0.74% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 16.30 a 16.18 pesos cada una. En lo que va del año avanza 2.8 por ciento. ▼

 **ASUR** Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 2.53% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 527.96 a 514.58 pesos cada uno. ▼

 **BIMBO** Los títulos de la panificadora más grande del mundo, retrocedieron 1.75% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 70.47 pesos a uno de 69.24 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 5,351.78 millones de pesos. ▼

 **BOLSA** Grupo BMV perdió 164.14 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 30.30 a 30.01 pesos, equivalente a una pérdida de 0.96 por ciento. ▼

 **CEMEX** Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos bajaron en la semana 5.10%, de 11.97 a 11.36 pesos cada una en la BMV. En valor de capitalización perdió 9,244.5

millones de pesos. ▼

 **CHEDRAUI** Los títulos de la cadena de tiendas de autoservicio terminaron la semana con un retroceso de 1.35%, de 149.26 a 147.24 pesos por unidad. En lo que va del 2024 avanza 43.54 por ciento. ▼

 **CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, cayeron 2.61% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 31.79 a 30.96 pesos cada uno. En el 2024 pierden 6.94 por ciento. ▼

 **ELEKTRA** Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, fueron suspendidas desde que la empresa anunció por medio de un comunicado el 26 de julio que hay un posible fraude por parte de depositarios de sus acciones.

 **FEMSA** La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una ganancia en el precio de su acción de 0.98% a 203.42 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 7.95 por ciento.

 **GAP** Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico perdieron 4.18% en la Bolsa mexicana a 334.19 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 7,366.94 millones de pesos. ▼

 **GCARSO** Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 2.75% a 115.01 pesos en la BMV. En el año muestran una pérdida de 39.34 por ciento. ▼

 **GCC** Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 3.02% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 150.62 a 146.07 pesos cada uno. En el 2024 pierden 26.99 por ciento. ▼

 **GENTERA** Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron una baja de

0.47% a 21.00 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 21.10 pesos de la semana previa. En el 2024 retrocede 10.94 por ciento. ▼

 **GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron una pérdida semanal de 4.74% a 44.59 pesos, desde los 46.81 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2024 retrocede 4.54 por ciento. ▼

 **GFNORTE** Los papeles del regiomontano Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un avance de 0.35% a 136.69 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una pérdida de 5.63 por ciento.

 **GMEXICO** La empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un retroceso semanal en el precio de su acción de 1.14% a 99.63 pesos por título, y cerró con un valor de capitalización bursátil de 775,619.55 millones de pesos. ▼

 **GRUMA** Los papeles de la productora de harina y tortillas más grande del mundo, cerraron la semana pasada en la BMV con una ganancia en su precio de 2.94% a 372.05 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 19.58 por ciento.

 **KIMBER** Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 0.62% a 31.99 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 16.19 por ciento. ▼

 **KOF** Los títulos de la embotelladora Coca-Cola FEMSA tuvieron una ganancia de 3.54% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 165.45 a 171.31 pesos cada uno. En lo que va del 2024 la emisora avanza 6.42 por ciento. *Página 65 de 82*

 **LIVEPOL** Las acciones de El Puerto de Liverpool tuvieron una pér-

dida de 3.24% durante la semana, al pasar de 113.72 a 110.03 pesos. Su valor de capitalización es de 161,384.49 millones de pesos. ▼

 **MEGA** Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, subieron 0.17% en la semana en la Bolsa mexicana, a 42.26 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 11.45 por ciento. Su valor de mercado es de 36,280.22 millones de pesos.

 **OMA** Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 158.98 pesos cada una, terminando la semana con un avance de 0.83% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una caída de 11.56 por ciento.

 **ORBIA** Los papeles de Orbia pasaron de un precio de 21.05 pesos a uno de 19.47 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 7.51% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 48.25 por ciento. Su valor de mercado asciende a 38,316.96 millones de pesos. ▼

 **PEÑOLES** Los papeles de la minera de Industrias Peñoles perdieron 2.70% en la semana que recién terminó el viernes pasado, a 229.95 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año tienen una caída de 7.37 por ciento. Su valor de mercado es de 91,399.55 millones de pesos. ▼

 **PINFRA** Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura cayeron 2.93% la semana pasada en la BMV, cerrando en 177.62 pesos cada una. En el 2024 acumula una caída de 3.32 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 73,299.22 millones de pesos. ▼

 **Q** Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quálitas, bajaron 3.28% la semana que recién terminó, pasando de 157.88 a 152.70 pesos cada una. En lo que va del año caen 11 por ciento. Su valor de mercado asciende a 61,080 millones de pesos. ▼

 **RA** Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un retroceso en su

cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 4.31% a 119.38 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 39,148.44 millones de pesos. ▼

 **TLEVISA** Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 7.88 a 7.30 pesos, un retroceso de 7.36% en la semana. En lo que va del 2024 pierden 35.63 por ciento. Su valor de mercado es de 20,129.81 millones de pesos. ▼

 **VESTA** Los títulos de la desarrolladora de parques industriales bajaron 4.13% a 51.77 pesos cada uno el viernes pasado en la Bolsa mexicana. En lo que va del 2024 pierden 23.22 por ciento. Su valor de mercado asciende a 45,686.36 millones de pesos. ▼

 **WALMEX** Las acciones de Walmart de México y Centroamérica bajaron 4.91% y cerraron en 59.69 pesos cada una el viernes en la BMV. En lo que va del 2024 pierden 16.60 por ciento. Su valor de capitalización es de 1.041 billones de pesos. ▼



Nave Starliner aterrizó en el desierto

GAP recaba 5,648 mdp con bono en BMV

Boeing con alza salarial del 25%

FEMSA cumple objetivo de sostenibilidad

La nave espacial Starliner de Boeing aterrizó sin tripulación en un desierto de Nuevo México el viernes, poniendo fin a una misión de prueba afectada por problemas técnicos que obligaron a los astronautas que había transportado a la Estación Espacial Internacional a permanecer allí hasta el próximo año.

Los astronautas de la NASA Butch Wilmore y Suni Williams, que se convirtieron en la primera tripulación que voló con el Starliner en junio, permanecieron en la EEI cuando el Starliner se desacopló de forma autónoma el viernes, iniciando un viaje de seis horas a la Tierra utilizando propulsores de maniobra que la NASA consideró el mes pasado demasiado arriesgado para una tripulación.

El Starliner regresó a la Tierra aparentemente sin contratiempos, según mostró una transmisión en directo de la NASA, superando la crítica fase final de su misión.

Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), que administra 12 aeropuertos en México y dos más en Jamaica, recabó 5,648 millones de pesos (283 millones de dólares), con la venta de un bono a cinco años en la Bolsa Mexicana de Valores.

El bono, con clave de pizarra "GAP 24", pagará intereses cada 28 días a una tasa variable equivalente a la tasa de interés interbancaria de equilibrio a 28 más 60 puntos base. El pago del principal será al vencimiento, es decir, el 30 de agosto de 2029.

"Los recursos de esta emisión serán utilizados para el pago del principal de los certificados bursátiles con clave de pizarra 'GAP 15' emitidos el 20 de febrero de 2015 y con veni-

miento el 7 de febrero de 2025 por un monto de 1,500 millones de pesos", dijo GAP, en un comunicado. El remanente será para cumplir con el Programa Maestro de Desarrollo para el ejercicio 2024 en México e inversiones comerciales.

Boeing comunicó el domingo que había llegado a un acuerdo provisional con el sindicato que representa a más de 32,000 trabajadores del noroeste del Pacífico de Estados Unidos, en un acuerdo que podría ayudar a evitar una posible huelga el 13 de septiembre.

El acuerdo propuesto, de cuatro años de duración, que incluye un aumento salarial general del 25% y el compromiso de construir el próximo avión comercial en la zona de Seattle, es una primera victoria para el nuevo director general de Boeing, Kelly Ortberg, que asumió el cargo el mes pasado.

El acuerdo también incluye 12 semanas de permiso parental retribuido, mayor seguridad laboral, mejores prestaciones de jubilación y otros beneficios. Tendrá que ser aprobado el jueves por los trabajadores de las fábricas de Boeing cercanas a Seattle y Portland representados por la Asociación Internacional de Maquinistas y Trabajadores Aeroespaciales (IAM).

El embotellador, Coca-Cola FEMSA, cumplió su objetivo de reducir en 21% el uso de agua por cada litro de bebida producida, superando el objetivo establecido en sus certificados bursátiles sostenibles KOF 21-2L.

Además de formar parte de una estrategia de sostenibilidad, la empresa tendrá que pagar una tasa de interés menor a los inversionistas si no hubiera llegado a la meta propuesta.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
 ✉ agaa@gamaa.com.mx



Es una cuestión de confianza

Los inversionistas buscan oportunidades de inversión en países donde haya un claro Estado de Derecho que permita, en caso de controversias, un marco jurídico transparente y claro, con reglas del juego que se cumplan y donde haya una autoridad judicial que se apege a derecho y que imparta justicia de forma imparcial

Crecí con el lema de la Bolsa Mexicana de Valores grabado en mi mente: "Dictum Meum Pactum" que significa "Mi Palabra es mi Contrato", y desde muy temprana edad entendí que en todos los aspectos de la vida, incluido el mundo de los negocios, pero particularmente en el de las inversiones, el valor de la palabra empeñada y la confianza eran fundamentales.

En efecto, los inversionistas buscan oportunidades de inversión en países donde haya un claro Estado de Derecho que permita, en caso de controversias, un marco jurídico transparente y claro, con reglas del juego que se cumplan y donde haya una autoridad judicial que se apege a derecho y que imparta justicia de forma imparcial.

Hoy los inversionistas nacionales y extranjeros ven con preocupación y nerviosismo la propuesta de reforma al Poder Judicial y la desaparición de los organismos autónomos, en donde la semana pasada ya fue aprobada la reforma al Poder Judicial por la Cámara de Diputados y ha sido enviada al Senado para su aprobación esta semana, donde el partido oficialista requiere tan solo de un voto de la oposición para alcanzar su aprobación.

A lo anterior, se suma la modificación que se aprobara en la Constitución de la Ciudad de México con relación a la definición de la propiedad privada, que si bien se explica como la intención de

homologar dicha definición con la de la Constitución Federal, los inversionistas la ven con preocupación y desconfianza.

La reforma al Poder Judicial tiene muchas implicaciones, quizá algunas que todavía no alcanzamos a ver, pero por lo pronto, de ser aprobada por el Senado, sin duda habría un impacto negativo en el Tratado de Libre Comercio que tenemos con Estados Unidos y Canadá, lo cual no es buena noticia por donde se le vea, ya que es justo decir que el Tratado comercial para México ha significado un motor de crecimiento importante a lo largo de todos los años que ha estado vigente.

De igual manera, los inversionistas podrían ante la incertidumbre que genera, detener sus inversiones en el país, como ya han anunciado varios, y otros salirse de nuestro país, lo que sin duda tendría un impacto negativo en el tipo de cambio, que al depreciarse, generaría presiones inflacionarias y podría generar alzas en las tasas de interés.

Por lo pronto, el peso pasó, de entre una canasta de divisas, de ser de una de las monedas más fuertes, a la más depreciada, y nuestra Bolsa al cierre de agosto iba con pérdidas de más del 9 por ciento.

Todo lo anterior en un escenario complicado a nivel global, ya que claramente la economía del planeta está perdiendo impulso, y México no es la excepción.

Por su parte, los mercados estuvieron muy atentos la semana pasada al reporte de empleo en Estados Unidos, el cual mostró una creación de 142,000 puestos de trabajo en agosto, ligeramente por debajo de lo esperado, mientras que las cifras de junio y julio fueron revisadas a la baja. La tasa de desempleo disminuyó de 4.3 a 4.2 por ciento.

Si bien no fue un reporte con grandes sorpresas, sí viene a confirmar la expectativa del mercado que la economía de ese país se viene desacelerando y los futuros descuentan ya con una probabilidad del 70%, un recorte de la tasa de referencia de la Reserva Federal de 25 puntos base, para ubicarla en un rango de entre 5.00 y 5.25% en su reunión del próximo 18 de septiembre.

En México, los datos de empleo mostraron un incremento en la tasa de desempleo al pasar de 2.78 a 2.93%, y a pesar de no ser un mal dato, preocupa que el 83% de los empleos generados en nuestro país en el mes de julio, fueran en la informalidad.

De hecho, en nuestro país la economía informal ya equivale al 23% del PIB.

Cuesta mucho ganarse la confianza y tan solo un error para perderla. En México no nos podemos dar el lujo de perder la confianza de los inversionistas que tanto costó recuperar tras el ~~crisis del 92~~ de 82 y que hoy podríamos perder con todas las consecuencias que esto implica.

70%

ES LA

posibilidad que el mercado le apuesta a que la Fed baje las tasas de interés en su próxima reunión.

23%

DEL

Producto Interno Bruto representa la economía informal.





MARIEL
ZÚÑIGA

EN CONCRETO

La resiliencia de la vivienda y sector inmobiliario

Cada sexenio, cada vez que se reinventan las políticas de la industria inmobiliaria y de la vivienda, los empresarios se han sabido adaptar.

El cambio actual no es la excepción. Sólo que los retos son mayores: la crisis interna, el debate por iniciativas como la reforma judicial y otras del Plan C del presidente López Obrador; y se suman efectos colaterales como el impacto en el tipo de cambio y también la especulación por las elecciones en Estados Unidos.

El contexto se complica con la inflación que no cede e impacta en materiales de la construcción; además efectos por los temporales –ahora demasiadas lluvias– con su peso en el precio de insumos básicos. La resiliencia está a prueba.

El reto es que se construyan las viviendas que necesitan los mexicanos. Se necesita vivienda para todos los segmentos económicos; principalmente para trabajadores que ganan menos de 2 salarios mínimos y para los que están en la informalidad.

Nos platicó Óscar Montoya, proveedor enfocado a la autoconstrucción que 6 de cada 10 viviendas son construidas por la gente con sus propias manos y de acuerdo a sus métodos y posibilidades.

Mientras tanto, los constructores también tienen que enfrentar una dura prueba: construir vivienda para todos los segmentos de la población, pero espe-

cialmente para la de menores recursos. Regresar a edificar vivienda económica. La que está en riesgo de extinción.

Así, una vez más deben mostrar resiliencia para presentar diferentes fórmulas y adaptarse a los requerimientos de las políticas de los nuevos gobiernos: federal, estatales y municipales.

Deben construir vivienda de todos los precios, pero especialmente la económica de hasta 1.3 millones en CDMX, y también para renta.

El estudio que realizó la Canadevi y que ha guardado tan celosamente, propone generar nuevas fórmulas de acuerdo a las necesidades de las nuevas familias.

Tienen las pilas puestas; ahora es hacerse escuchar por el nuevo gobierno y por el nuevo gabinete de la vivienda.

POR CIERTO

Sigue pendiente el nombramiento del nuevo director del Infonavit.

Se observa gran apoyo a Mario Macías por parte de los sindicatos.

Trascendió que el protocolo establece el nombramiento de la presidenta ya en funciones, que lo propone a la Asamblea que tendrá que aceptar o no en sesión.

Así que tenemos que esperar estos tiempos.

La propuesta hoy es Octavio Romero, hoy todavía director de Pemex.

OTRAS NOTICIAS

Se sumó BBVA para trabajar los programas de Fovissste. Buena labor del Vocal

Ejecutivo, César Buenrostro.

La semana pasada Edna Vega, titular de Sedatu dio la primicia en el 10º Foro Universitario de Vivienda de En Concreto en la UNAM, y es que el 14 de octubre se presentará el Plan Nacional de Vivienda de la presidenta Sheinbaum, y que regresarán el subsidio, focalizado.

PREGUNTA

Opina:

¿Cuál debe ser la prioridad del Infonavit en el nuevo sexenio?

ESCRÍBEME

twitter @MarielZuniga_

Síguenos en *Contra Réplica* en YouTube y en todas sus plataformas

- Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales. Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de Grupo En Concreto mariel@grupoenconcreto.com

México es un pueblo de constructores. El reto es que la "autoproducción asistida", como la llama el gobierno, cuente realmente con asesoría para la compra de materiales, ubicación y ejecución de la obra. Para esta labor hace falta un ejército que ayude. Ejército que no existe.



OPINIÓN

ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Dinamarca, el mundo entero tiene otros datos

Sus palabras no fueron de poca relevancia, no lo han sido a lo largo de casi seis años, no es un ciudadano común, para bien y para mal.

Para muchos fue una burla, para otros fue una verdad auténtica, para él incluso fue “plan con maña”, según dijo posteriormente, palabras “para dar nota a los opositores”, para que “tuvieran migas”, para que “tuvieran qué hablar”, en medio, millones y millones de mexicanos que día a día padecen a “Dinamarca”, pero eso no importa, la abrumadora victoria del 2 de junio le proporciona la impunidad necesaria para decir lo que sea, así sea la peor de las mentiras, la más despiadada, la que atenta y deja en el abandono a millones, aunque de esos millones seguramente muchos votaron por su proyecto, lamentablemente la memoria del mexicano es muy corta, y su necesidad mucha, una pensión mensual bien vale la pena soportar burlas de ese tamaño.

Sin embargo, el mundo no se deja engañar tan fácilmente; a la transición

financiera traumática que registran los mercados financieros en estos momentos, basta añadir tener algunos gramos de inteligencia para reconocer lo mal hecho, que fue mucho, y claro también lo bien hecho.

Su paso a la historia está garantizado, como está garantizado el paso a la historia de todo aquel que tiene la responsabilidad y el mayor honor para un ciudadano en México y en gran parte del mundo, su trascendencia histórica será otra cosa, un movimiento que dicen que transformó al país, pero basta revisar dos rubros para saber lo que dejó: 200,000 ejecutados, algo histórico, ya que están tan obsesionados con pasar a la historia. La estafa del siglo en Segalmex, 15,000 o 9,000 o 4,000 millones de pesos, la cifra que sea, pero se llama fraude, el mayor fraude en alguna administración pública federal, una burla más.

Pero sin duda quizás una de las frases que le abren ya la puerta de la historia en un lugar único es esa devastadora aseveración de que nuestro sistema de salud es el mejor del mundo, mejor que el de Dinamarca.

Página: 2

Area cm2: 409

Costo: 77,456

2 / 2

Antonio Sandoval

Burla o no, plan con maña o no, la impunidad y ligereza con la que se dijo es brutal, es devastador para el país entero, y como siempre la realidad se impone.

El problema es que en este, como en muchos otros casos y mentiras, es que "hay otros datos"; el mundo entero de hecho tiene otros datos, no hay institución pública o privada alguna que pueda validar siquiera cercanamente lo dicho por quien actúa con toda impunidad.

Vaya mundo, aliado de los privilegios, con datos que no validan lo que es una realidad para quienes ven un México distinto y son protagonistas de la gran epopeya histórica que hoy vivimos en el país y que solamente los ciegos no podemos y no queremos ver.

Lamentablemente, dentro del país pueden hacer y decir lo que quieran, pero el mundo es otra cosa, y no es fácil que le quiten los "otros datos".

•Periodista y Analista financiero.

Pero México es un país solamente, las pensiones pagadas con recursos públicos permiten que puedan decir lo que quieran, y nadie le dirá nada, y quienes le dicen realmente lo tienen sin cuidado.

La Organización Mundial de la Salud, decenas de publicaciones altamente especializadas, el mismo Bloomberg, lo dicen con toda rotundidad en sus rankings, México no está siquiera cerca al top 10 de los mejores sistemas de salud del mundo.



La indefensión aprendida ante la 4T

A mediados del siglo pasado, el psicólogo estadounidense, Martin Seligman, desarrolló el concepto de indefensión aprendida como el estado en el que una persona se siente incapaz de cambiar o de mejorar una situación negativa, incluso cuando se le presentan oportunidades para hacerlo.

Este psicólogo desarrolló su teoría, a principios de los años 60 del siglo pasado, de una forma que hoy resulta impensable por su crueldad, pero sometió a perros a descargas eléctricas de las que no podían escapar. Con el tiempo los animales se resignaron a recibir esas descargas sin intentar liberarse, aun cuando se les dio la oportunidad de hacerlo.

Esa pasividad, esa resignación, ante la adversidad documentada por Seligman ha sido base para otros estudios, incluso en el ámbito social.

México puede ser un buen objeto de análisis para esto ante la evidente desesperanza aprendida durante este sexenio.

No sólo se trata de un mal solo de los opositores, básicamente los mismos seguidores de este régimen se han resignado a que pierden atención médica, pero el Presidente habla como ellos; podrán no tener medicinas, estancias infantiles, seguridad pública, pero hay alguien del pueblo en el poder que les da dinero.

Una de las primeras "descargas eléctricas" a la sociedad mexicana llegó

cuando llegaba al poder el presidente Andrés Manuel López Obrador y se apropió de la presidencia de la Comisión Nacional de los Derechos Humanos (CNDH) donde, en esa posición fundamental de defensa autónoma de las garantías básicas, puso a una auténtica Presidenta de su club de fans, lo que anuló por completo a la CNDH.

A partir de ahí, una y otra descarga de autoritarismo sobre una sociedad que estaba en proceso de aprendizaje de un modelo de vida democrático.

Uno de los momentos más emblemáticos de la indefensión aprendida de la sociedad mexicana llegó con el criminal manejo de la pandemia de Covid-19 y cómo permitimos como país que personajes como Hugo López-Gatell condenara a morir a cientos de miles de personas.

A los perros con los que experimentó Seligman se les daba la oportunidad de escapar de la tortura, se abría la puerta para que no recibieran la siguiente descarga. Sin embargo, ya habían asumido una actitud de inevitabilidad y se quedaban.

La sociedad mexicana recibió la oportu-

unidad electoral de escapar de las descargas del populismo, pero una mayoría optó por resignarse.

En el momento actual, el régimen ha redoblado la apuesta autoritaria y es su objetivo hacerse del control de todos los Poderes de la Unión a través de la vía electoral. Lo hacen ante la impotencia, desinterés y resignación de una sociedad que no se ve dispuesta a reconsiderar todo lo que va a perder.

Estados Unidos es un país que va a perder mucho con la consolidación autocrática en México y también parece apático y resignado, han dejado solo a su embajador en esa lucha contra los molinos de viento sin un mensaje contundente desde el Salón Oval de La Casa Blanca sobre las consecuencias de tener un régimen totalitario pegado en la frontera sur.

Las consecuencias de la indefensión aprendida, por si quedan dudas, son la pasividad, la depresión, la ansiedad y la dificultad para tomar decisiones.



AL MANDO



BATALLA PENDIENTE

Estudios, como ONU Mujeres, son contundentes: en 2021, entre 16 y 58 por ciento de mujeres y niñas a nivel global fueron víctimas de violencia en línea

E

l acoso digital es la nueva frontera de una violencia que se reinventa constantemente para someter a las mujeres. Lo que antes se limitaba a espacios físicos, ahora se ha trasladado a la red, donde la anonimidad y la inmediatez agravan el problema.

Es en este contexto que expertos como **Claudia Rincón Pérez**, presidenta de Soluciones Tecnológicas Especializadas y Factoría IT, han advertido sobre esta realidad, pues señalan que las desigualdades de género no sólo persisten, sino que se amplifican en el entorno digital. Lo que llama la atención no es tanto el fenómeno en sí, sino la aparente pasividad con la que se ha abordado un problema que afecta a más de 30 por ciento de las mujeres en México, según cifras recientes del Inegi.

En este sentido, Rincón ha insistido en que no se trata de un simple reto tecnológico, sino de un problema estructural que refleja las mismas dinámicas de opresión de la vida *offline*. Los estudios, como los de ONU Mujeres, son contundentes: en 2021, entre 16 y 58 por ciento de las mujeres y niñas a nivel global fueron víctimas de violencia en línea, con una prevalencia especialmente alta en regiones como Europa, donde las mujeres tienen 27 veces más probabilidades de ser acosadas en línea que los hombres.

En los Estados Árabes, 60 por ciento de las usuarias de internet sufrieron violencia digital. Lo alarmante no sólo radica en las cifras, sino en la falta de acciones concretas y efectivas para mitigar esta forma

de violencia. Lejos de ser un problema exclusivo de la era

moderna, esta violencia revela fallas sistémicas.

La falta de regulación efectiva por parte de las grandes plataformas y la indiferencia de las autoridades agravan la situación. El anonimato en línea y la facilidad con la que se viraliza contenido ofensivo no sólo perpetúan esta violencia, sino que permiten que proliferen.

Aquí es donde Claudia Rincón insiste en la necesidad de una respuesta coordinada y urgente, que involucre al sector privado, autoridades y academia.

CAL AGRÍCOLA

¿Sabían que la cal agrícola en la tierra puede ayudar a fertilizarla y se produzcan más alimentos? En el marco del Día Mundial de la Agricultura, la demanda mundial de alimentos, para 2050, requerirá un aumento de 60 por ciento en la producción de cultivos; sin embargo, con las estrategias actuales se corre el riesgo de no poder mantener ni siquiera los números actuales de seguridad alimentaria mundial, de acuerdo con la FAO. Una de las causas es la pérdida de fertilidad del suelo, que se va deteriorando por el cultivo intensivo y los cambios provocados de las variaciones climáticas extremas. Una alternativa para revertir esta situación es el uso de cal agrícola que neutraliza la acidez del suelo, aporta calcio y nutrientes esenciales para las plantas, mejora la estructura del suelo facilitando la absorción del agua del riego o de lluvia, y además protege a las plantas de plagas y enfermedades.

Lo que antes se limitaba a espacios físicos, ahora se ha trasladado a la red



UN MONTÓN — DE PLATA —



Es el proyecto mejor conceptualizado dada la realidad económica de esa zona, con potencial para detonar desarrollo donde hay rezago

CLAUDIA Y EL CORREDOR DEL ISTMO

E

l proyecto más trascendental y con impacto económico positivo que el presidente **López Obrador** heredará a la presidenta **Claudia Sheinbaum** es el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec. Si se concreta bien, tendrá un impacto potente en Veracruz, Oaxaca, Chiapas y Tabasco. Es

el proyecto mejor conceptualizado dada la realidad económica de esa zona, con potencial para detonar desarrollo donde hay rezago. Incluso el Embajador de EUA **Ken Salazar** lo volvió a respaldar la semana pasada.

Pero quizá mejor noticia es que la presidenta Sheinbaum lo haya abrazado como propio, a tal grado que incluso lo extenderá, pues ya prometió añadir un ramal ferroviario que lo conectará con la refinería de Dos Bocas. De hecho, Sheinbaum ha dicho que este tren será el habilitador para incrementar nuestro comercio con la costa oriental estadounidense.

“Esto no significa que inmediatamente se ponga una fábrica de microprocesadores en la zona”, se dijo el miércoles pasado en un panel de la American Society sobre el tema. Pero ya están empezando a ocurrir algunas cosas positivas. El Tecno-

lógico Nacional de México anunció el lanzamiento de tres nuevas carreras en los campus de la zona: Ingeniería en Semiconductores; Marítima Portuaria; y Ferroviaria. También se ha reportado localmente en Oaxaca el nacimiento de dos nuevas universidades: la Afrouniversidad Politécnica

Intercultural y la Universidad Tecnológica y Politécnica del Istmo.

El titular de la Unidad de Promoción de este corredor, **Carlos Sedano Rodríguez**, declaró hace dos semanas a *Tabasco Hoy Digital* que las empresas que obtuvieron los polos de desarrollo en Veracruz y Oaxaca ya “están trabajando para obtener a los inquilinos que se puedan integrar a estos parques”, y añadió que la habilitación de los puertos está en marcha con las empresas Mota Engil, ICA, Indi y Carso para las terminales de usos múltiples. Añadió que ya existe el proyecto para hacer la autopista en el siguiente sexenio: “tenemos una autopista de Salina Cruz a Tehuantepec; de Coatzacoalcos a Acayucan; y la idea es que de Acayucan a Tehuantepec se puedan conectar 215 kms, en una autopista de 8 carriles”. En tres años se moverían 300 mil contenedores y, en siete, 1.5 millones. Sí.

TELEVISA UNIVISIÓN

Se renovó el acuerdo de TelevisaUnivisión con la NFL por tres años más. Para cada una de las temporadas 2024, 2025, y 2026 la empresa transmitirá en México 51 partidos. El Super Bowl LIX está incluido en el acuerdo.

PHILIPS

La empresa de Países Bajos enfocada en la industria de la salud nombró a **Marc Duocastella** como nuevo director general de sistemas de salud para México. La empresa está cumpliendo 85 años en el país y sus líneas estratégicas actuales están en la Inteligencia Artificial; atención virtual y monitoreo remoto de pacientes.

La mejor noticia es que la presidenta Sheinbaum lo haya abrazado como propio

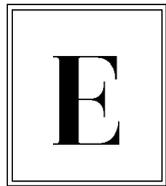


CORPORATIVO



PISOS CHINOS

Una cuarta parte de las ventas de Toyota México ya son de vehículos híbridos eléctricos, por lo que se coloca como líder en la categoría



El gigante de los pisos y baldosas chino Time Ceramic ha iniciado su producción en Hidalgo en medio de una polémica por el suministro de agua y ante el rechazo de agricultores de al menos tres municipios que ven amenazados sus cultivos.

En lo que significa un auténtico "huachicoleo" de agua, desde la semana pasada circulan videos que confirman que la empresa china ya está en plena producción.

El único problema es que Time Ceramics no cuenta con concesiones de agua, ni permisos para comprar pipas y abastecerse del vital líquido. La duda entonces se mantiene: ¿de dónde obtiene el agua para iniciar su incursión en México?

Desde hace meses la población afectada de Hidalgo ha tenido reuniones con **María Luisa Albores**, secretaria de Medio Ambiente y Recursos Naturales y con **Germán Martínez**, director de Conagua donde se acordó las clausuras de los pozos de agua del Ayuntamiento de Emiliano Zapata y de la ex-Hacienda San Lorenzo, propiedad de "El gringo" que se veían como fuente de abasto para el gigante chino.

Time Ceramics llega antes que las armadoras de automóviles de China, que también han manifestado su interés de poner plantas en nuestro país y como otros proyectos del llamado *nearshoring*, el tema es garantizar el abasto de agua sin afectar a la población.

Time Ceramic no cuenta con concesiones de agua, ni permiso para comprar pipas

Gumaro Zamorano, agricultor e hijo de ejidatarios del municipio de Emiliano Zapata, donde se ubica Time Ceramics en las últimas semanas ha

acudido a diversos foros, incluidos fuera del país, para denun-

ciar las irregularidades de la empresa por el "huachicoleo" de agua tras tres años de sequía en la región del Valle de Apan.

Zamorano insiste en que autoridades estatales y federales revisen la instalación de Time Ceramics, ya que la empresa china tiene planes de crecimiento importantes, y se haga una consulta entre los habitantes, tal como en su momento lo expresó el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

LA RUTA DEL DINERO

TelevisaUnivisión anota otro *touchdown* y acaba de alcanzar un acuerdo con la National Football League (NFL) para la transmisión de las temporadas 2024, 2025 y 2026. El contrato significa que transmitirán 51 partidos por temporada regular, los juegos de posttemporada, y el Super Bowl a través de sus distintas ventanas que incluyen televisión abierta, de paga y servicios de *streaming*. Añade que por TUDN, el brazo deportivo del gigante de medios, continuará la producción de NFL Blitz, un programa dominical del juego de las tacleadas... Toyota México, que lidera **Luis Lozano**, se dirige a tener su mejor año desde que llegó a nuestro país, y en agosto comercializó 10 mil 916 vehículos, que lo lleva a tener un *market share* acumulado de 8.5 por ciento. La nota es que más de 26 por ciento de esas ventas (2,903 unidades) correspondieron a vehículos híbridos eléctricos (HEV), que va de la mano de la estrategia de electrificación de la armadora nipona enfocada a minimizar el impacto ambiental y promover la movilidad sostenible.



Bimbo, líder de sustentabilidad en América Latina

Al cierre del segundo trimestre del año, el grupo panificador más grande del mundo que dirige Rafael Pamias, informó que 93% de sus empaques están hechos con materiales reciclables, lo que refuerza el compromiso de Grupo Bimbo hacia una economía circular. Y en este contexto el informe "Sustainability Leaders 2024" de GlobeScan y el Instituto de Sustentabilidad de ERM, una de las consultoras medioambientales más importantes a nivel global, reconoció a Grupo Bimbo como líder en sustentabilidad en América Latina, siendo la única empresa mexicana incluida en dicha categoría.

La distinción exalta el compromiso de Grupo Bimbo con la integración de prácticas sustentables en su operación diaria, desde la gestión de su huella de carbono para llegar a ser una empresa de cero emisiones netas mediante acciones como el uso de energía eléctrica proveniente de fuentes renovables en sus operaciones, hasta la adopción de prácticas de agricultura regenerativa que mejoran la salud del suelo y contribuyen al cuidado de la biodiversidad.

¡TOUCHDOWN!

TelevisaUnivision y The National Football League (NFL) renovaron su acuerdo de transmisión de contenido deportivo por un periodo de tres años, para llevar a los aficionados del fútbol americano profesional en México, partidos de las temporadas 2024, 2025 y 2026. A través de distintas ventanas de TelevisaUnivision se podrán seguir 50 partidos (23 de temporada regular y 12 de postemporada en exclusiva por televi-

sión abierta, y 15 de temporada regular en exclusiva por el servicio de streaming ViX) y el Super Bowl LIX, que se celebrará en febrero de 2025.

Además, TUDN, la división especializada en deportes de TelevisaUnivision, seguirá produciendo NFL Blitz, programa dominical con los mejores resúmenes y toda la acción en torno a la NFL. Adicionalmente, los suscriptores de izzi y Sky podrán disfrutar de los juegos de temporada regular, la postemporada y el Super Bowl que se transmitan por Canal 5 y Nueve, y podrán acceder a NFL Network, el canal oficial de la NFL, con programación especial las 24 horas del día. De igual forma, los suscriptores de izzi y Sky podrán contar con "NFL Sunday Ticket".

MUCHO AMOR

Con la meta de alcanzar 10 mil suscriptores al cierre del año, Jack & Molly, la plataforma digital especializada en productos y servicios para mascotas, es la respuesta para dueños de mascotas que prefieren centralizar productos innovadores y funcionalidades, como cartilla veterinaria digital, alertas de extravío por geolocalización, directorio de establecimientos pet friendly, comunidad para socializar con otros dueños de mascotas y con las propias mascotas. En una siguiente fase, Jack & Molly, lanzará un esquema de membresías para sumar otros servicios como funerarios y seguros para las mascotas, y simultáneamente ampliar su base de proveedores de productos y servicios, que actualmente supera 40 diversas marcas.



Frente al Poder

¿Qué papel juegan los medios de comunicación cuando la democracia de un país está en juego? ¿Cuál debe ser la respuesta del periodismo ante incesantes ataques por el hombre que gobierna un país? ¿Cómo mantener la ética ante la voraz demanda de información? y ¿cómo hacer rentable un periódico en esta era digital?

Estas preguntas pueden parecer del siglo pasado, sin embargo, siguen latentes y varias intentan ser resueltas por quienes apuestan por el oficio de informar y de mantener a la **libertad de prensa** como un cuarto poder en la desgastada democracia que seguimos practicando.

Una guía para no claudicar, no perder el piso y sobre todo para no perder las ganas e interés de buscar y contar la verdad, está el libro **Frente al Poder de Martin Baron**, quien expone los desafíos que enfrentó durante su paso como director del *The Washington Post* (2013-2021).

Este medio, que históricamente estuvo en manos de la familia Graham y posteriormente en la cartera del fundador de Amazon, **Jeff Bezos**, fue objeto de señalamientos y severas críticas del exmandatario republicano **Donal Trump** que denostaba la manera en cómo el *Post* cubría sus conferencias y cómo minimizaba sus supuestos logros, ¿le suena familiar?

Fue demasiada la presión a la que se enfrentaron los periodistas para realizar su trabajo, ante los constantes ataques del hombre más poderoso del mundo. Sin embargo, se mantuvieron al pie del cañón, manteniendo un **alto rigor en sus investigaciones** y con la firme convicción de solo informar la verdad, según el autor, quien también fue director de *The Boston Globe*, y reveló el encubrimiento de abusos sexuales por parte de la Iglesia Católica.

El *Post* fue uno de los medios que profundizó sobre la intromisión rusa en el proceso electoral estadounidense que le dio la victoria a Trump en 2016. No se detuvo. No sé si fue casualidad, pero el mismo día que Trump dijo que "los medios de comunicación son los enemigos de los americanos", el *Post* lanzó un nuevo eslogan provocador "**Democracy Dies in Darkness**" (La democracia muere en la oscuridad).

En este libro, Baron también trata de mostrar las implicaciones de tener un dueño del tamaño de Bezos, quien al final, según la visión del autor, trata de respetar el trabajo de los periodistas y entender que un periódico vale más por su prestigio y no solamente por los innumerables clics.

Bajo su mando Baron buscó la manera de ver cómo el *Post* podía mantener su prestigio sin morir en el intento (financieramente) y estar a la par de su mayor rival *The New York Times*. Se abrió a las propuestas de un empresario que necesitaba entender por qué debía invertir y seguir manteniendo un medio de comunicación, especialmente el impreso.

No fue tarea fácil, porque al final, Baron no solo tuvo que lidiar con el desconocimiento de Bezos sobre los medios de comunicación, sino también con la arrogancia de ciertos colegas que creen que su método de informar es el único y el mejor. Pero al final logra cierto equilibrio que hoy mantienen al *Post* al frente.

Quise hablar de este libro porque no está nada alejado a lo que sucede en nuestro país. Tras seis años de largas mañaneras, de un **ataque constante a la prensa** y donde siguen muriendo periodistas por hacer su trabajo, es necesario recordar a los lectores que los medios de comunicación no son los enemigos y que deberíamos estar defendiendo más este oficio, sin que la vida se vaya en ello.



Bait 15 millones de líneas a fin de año, 72% de negocio OMV's y "megas" al comprar y tarifas la fuerza

Desde hace tiempo Walmart que dirige **Ignacio Caride** implementa una estrategia para ampliar la oferta de valor a su clientela con su monedero "cashi", servicios financieros, salud, educación y telefonía.

El enfoque para dicho ecosistema fue producto de sondeos para detectar las necesidades de sus 5.5 millones de consumidores que atiende a diario en sus 3,033 tiendas. Al grueso ni los conocían porque pagaban en efectivo.

De arranque fue claro que telefonía era una arista. El 85% de las personas, obviamente en prepago, se quejaban de las altas tarifas. Su conectividad era de 2 o 3 semanas al mes.

De ahí la propuesta de su telefónica Bait ya con 4 años. **Beatriz Núñez** vicepresidenta de crecimiento de Wal-Mart explica que

el nombre se integró con la razón de Bodega Aurrera Internet Telefonía.

Altán Redes de **Carlos Lerma** ya igual se había acercado para operar en conjunto: ellos con la red que cubre el 95% de la población, incluidas 19,000 poblaciones que nadie atiende, y la firma con sus usuarios.

De ahí la apuesta que ya en junio llegó a 13.7 millones de clientes y que crece como espuma. De un centenar Operadores Móviles Virtuales (OMV's) con 18 millones de líneas, son ya el indiscutible líder con el 72% del mercado.

Vaya si en telefonía celular hay 145 millones de líneas, Bait puede presumir que atiende al 9%. No han faltado sus roces con Telcel de **Daniel Hajj** por la conectividad. Tanto Núñez como **Gabriel Cejudo**, actual director general rehúsan hablar del tema.

Lo suyo, agregan, es la satisfacción del cliente en un entorno competitivo.

Cejudo conoce al dedillo Altán. Ahí colaboró por 4 años tras una intensa carrera en otra telefónicas. De facto en el timón de Bait tiene poco más de 2 meses. Fue él quien invitó a Walmart desde Altán.

Es un convencido de la propuesta de Bait con una tarifa de 230 pesos mensuales por un servicio de 20 gigas, cobertura nacional, "roaming" al mundo y una red de 4.5 LTE.

Y es que también en las tiendas fundadas por Sam Walton se pueden acumular "megas" vía las compras, amén de 1.2 millones de puntos de recargas incluida la infraestructura de BBVA de Eduardo Osuna. Además Walmart no piensa bajar el ritmo de inversión. Este 2024 de los 34,500 mdp programados, 11% se enfocó a proyectos estratégicos.

Ahora mismo el foco de Bait es el prepago, éste que en promedio consume 142 pesos al mes en el país, pero sin descuidar el pospago con una propuesta de 2,000 anuales.

Es probable que Bait rebase los 15 millones de clientes al fin de año, ya que sólo en el primer semestre sumó 1.9 millones. Así que Walmart muy en serio en telefonía.

BYD SONDEA TERRENO EN NL DE TESLA PARA PRODUCIR AQUÍ

Tras de que Tesla de Elon Musk puso en pausa su proyecto en NL, dicho predio es

visualizado como oportunidad por otros. Claro que el horno no está para bollos con las reformas de Andrés Manuel López Obrador y el golpe a la inversión. Como quiera le platico que entre los interesados estaría la china BYD, dado que la automotriz que dirige Jorge Vallejo insiste en que más allá de lo que suceda con EU, se mantiene intacto su interés en producir en México. Veremos.

BERYL DAÑO A PLAYAS, CASO HOTELES XCARET Y EVALÚA GOBIERNO

Una variable que afecta aún la Riviera Maya, amén del sargazo, es el daño generado por los últimos huracanes en las playas. "Beryl" -que fue el último- arrasó con toneladas de arena. El asunto lo ha evaluado el gobierno de QR a cargo de María Lezama dado el golpe al turismo. Hay hoteles que incluso tienen cerrados los accesos al mar por que sólo quedaron sedimentos rocosos. Es el caso de Hoteles Xcaret "Arte" de Miguel Quintana Pali. La madre naturaleza.

Por vacaciones Nombres, Nombres y...Nombres regresará el 26 de septiembre.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



SPLIT FINANCIERO



Software engañoso Salesforce

Julio Pilotzi
@juliopilotzi

El autor le roba a la realidad una licencia para novelar diversas situaciones, muchas veces cómicas y otras tantas agrias, violentas y crudas.

Con la era digital en su máxima expresión han llegado a suelo mexicano diversas empresas generadoras de *software*, entre ellas las que se dedican al relacionamiento con clientes, tal es el caso de Salesforce, el problema es que la firma de Parker Harris y Marc Benioff no cuenta con las credenciales más fidedignas en la materia.

Por ejemplo, en 2022 una empresa de plata-

forma delivery se vio afectada porque un *hacker* ingresó a sus sistemas internos mediante Slack, aplicación de mensajería adquirida por Salesforce dos años atrás. De acuerdo con la plataforma de movilidad, la vulnerabilidad de la herramienta los llevó a detener parcialmente sus operaciones de ingeniería y comunicación, además de realizar las respectivas averiguaciones.

No obstante, dicho factor no fue un impedimento para que los procesos de Salesforce llegaran a la Agencia de Movilidad de Querétaro, mediante Servicios y Proyectos en Tecnologías de la Información, empresa que prevaleció de julio de 2023 a julio de 2024 como responsable de una herramienta para uso de un Centro de Gestión Ciudadana y Servicio de Consultoría.

Previamente, los servicios de Salesforce ya habían sido requeridos por el Fideicomiso Fondo Nacional de Habitaciones Populares (FONHAPO), que en primer momento entregó un contrato

multianual a Cloudco S.A. de C.V., corporativo de Edgar Cruz Aguirre, Pedro Jáuregui y David Lliteras Segura que se mantuvo como proveedora de 2018 a 2020 por un máximo de un millón 795 mil pesos. Pero esta no fue la única compra que se entregó por adjudicación directa, sin privilegiar la competencia en licitación pública, inmediatamente en marzo de 2020 le fueron asignados otros 897 mil pesos para mantenerse por un año más.

Al haber de Salesforce se añade la Agencia de Gestión Urbana de la CDMX; sin embargo, se desconoce si sus servicios fueron colocados directamente o a través de alguna otra razón social, debido a que el respectivo contrato no es de orden público.

Si nos remontamos a la fundación de la compañía de *software*, tampoco pasa desapercibido que vio la luz en Delaware, latitud estadounidense en la que han nacido razones sociales enfocadas al tráfico de armas, blanqueo de capitales, y otros actos ilícitos como sobornos, los cuales serían puestos en marcha por Salesforce, de acuerdo a relatos de diversas fuentes.

Italika, nueve millones

Italika celebra la venta de su unidad número nueve millones, haciendo historia en sus 20 años de trayectoria en el mercado mexicano. Este logro resalta el compromiso de la marca con millones de clientes. La celebración tuvo lugar durante

la apertura de la nueva agencia Elektra Motos en Polanco, en la Ciudad de México. El comprador afortunado número nueve millones recibió la noticia de la condonación de su crédito como un gesto a su lealtad a la marca. Respaldado por Banco Azteca, este nuevo modelo de negocio ofrece una experiencia completa, que incluye desde la compra hasta el financiamiento de las mejores marcas de motocicletas.

Voz en Off

Grupo Famsa, vive uno de sus momentos más críticos desde su existencia, ahora va por una oportunidad más. La que en su momento fuera una de las cadenas minoristas más grandes de México, está nuevamente en busca del respaldo de sus accionistas para proceder con su disolución y liquidación, tras haber dejado de operar en marzo de 2023. La compañía ha convocado a una asamblea programada para el 17 de septiembre en un Hotel de Nuevo León.

Esta reunión se organiza después de que la asamblea previa, programada para el 2 de septiembre, fracasara por falta de quórum. Famsa va por el sueño dorado de lograr lo necesario para salir del desastre en que se encuentra, con decisiones inteligentes respecto a su disolución y liquidación. Complicado panorama al que le daremos puntual seguimiento.

