



CAPITANAS



ALEJANDRA RÍOS...

Es la CEO de Ambrosía, empresa con 27 años de historia, pionera en el sector de alimentos y bebidas que comenzó con banquetes y ahora abarca tienda, ludoteca, salones de fiestas y un centro culinario de capacitación. Además, invierte en proyectos enfocados a productos bajo el modelo de maquila justa y la mejora de hábitos.

Cambio... otra vez

A penas en marzo Nafin y Bancomext estrenaban como titular a **Juan Pablo Botton** y ya viene un nuevo cambio.

Ayer, el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** anunció que Botton será propuesto para ocupar la Subsecretaría de Egresos de Hacienda.

Será la cuarta vez en los tres años de Administración que se cambia la cabeza de estos bancos, que según la propuesta del Ejecutivo quedarían a cargo de **Luis Antonio Ramírez Pineda**.

No hay que olvidar que desde que inició el actual Gobierno se procedió con la fusión de Nafin y Bancomext, cuya estrategia no ha quedado del todo clara.

A esto se suman los múltiples cambios de titular, que sin duda no abonan a la

continuidad del plan, sea cual sea.

El sexenio inició con **Eugenio Nájera** al frente de estos bancos y comandando la fusión, quien fue sustituido por **Carlos Noriega Romero** en 2020. Un año después se nombró a Botton como el nuevo director general.

Con tan poco tiempo de gestión sería difícil evaluar los resultados del futuro subsecretario, aunque lo que se ha observado es que en este periodo de crisis ha faltado impulso para el otorgamiento de crédito.

Eso sí, Botton fue parte del equipo de transición del Presidente y trabajó en el SAT bajo el mando de **Raquel Buenrostro**, por lo que no queda duda de que es un fiel funcionario del Gobierno de López Obrador.

¿Y la venta?

A más de un año de que **Juan Aguirre Abdo**, director general de Grupo Radio Centro (GRC) pusiera a la venta 10 de sus estaciones de radio, hasta ahora no se sabe si ya fueron adquiridas.

En octubre de 2020, GRC puso en venta las estaciones y aunque originalmente los interesados en comprarlas tenían que presentar una oferta vinculante en diciembre de ese mismo año, el segundo semáforo rojo por la pandemia provocó que se ampliara la recepción de posturas a abril de 2021.

Sin embargo, a la fecha no se ha dado a conocer si hubo interesados.

Las frecuencias en venta se escuchan en estados como Nuevo León, Guanajuato, Quintana Roo y Campeche y con ellas se incluyen concesiones y activos operativos, a excepción de los inmuebles, y pueden adquirirse desde una, hasta una selección de distintas estaciones o el portafolio completo.

La venta de estas 10 estaciones se suma a la de mayo pasado, cuando GRC se deshizo de su frecuencia 97.7FM en la Ciudad de México y su estación en Los Ángeles 93.9 FM, con el objetivo de incrementar la liquidez de la empresa.

Al límite

La ruptura en las cadenas de suministro que actual-

mente sufre la manufactura es, en buena medida, consecuencia de haber estirado tanto la liga en el uso de un esquema que todos presumían: el just-in-time.

Este modelo fue muy atractivo por la reducción

de costos que suponía para las empresas, pues se basa en programar la producción para tener lo mínimo en almacenes.

Tal esquema implica que el traslado de los insumos tiene lugar poco antes de su uso en la fabricación y todo debe operar como su nombre lo dice: justo a tiempo.

Por ejemplo, en las armadoras en México, sector que se agrupa en la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), que preside **José Zozaya**, era tanta la confianza que se había llegado a un límite de inventarios de 4 a 5 horas previo al uso de las piezas.

Sin embargo, con la pandemia y los cuellos de botella, el aclamado just-in-time dejó de ser la mejor opción.

Así que ahora los expertos en logística prevén el regreso a los tiempos de inventarios más amplios y se busca un nuevo equilibrio entre tener guardados los materiales y el gasto que eso implica.

Es aquí donde surge una nueva alternativa que más de uno está analizando: acercar las plantas para la fabricación de insumos o aumentar el número de

proveedores cercanos.

En un País como México, que depende en gran medida de la manufactura, esto al final podría desencadenar nuevas e interesantes inversiones.

Relevos en Nielsen

La empresa dedicada a estudios de mercado, Nielsen, está en proceso de rediseño organizacional en México. La idea es establecer alianzas con los jugadores de la industria de medios tradicionales y digitales en el País.

Parte de la reestructura incluye el nombramiento de **Federico Baumgartner** como nuevo director comercial para México, mientras **José de la Rosa**, quien venía desempeñando esta posición y que además estaba al frente de las áreas operativas y de campo en el País, tomará a partir de enero este mismo cargo, pero a nivel región Latinoamérica.

Baumgartner y De la Rosa trabajarán de la mano para garantizar la continuidad del negocio, alianzas comerciales y llevar a cabo todos los proyectos que tienen en puerta.

Dentro de los planes de la empresa está implementar nuevas tecnologías que le permitirán entender la diversificación de las audiencias a través de una auténtica medición de todos los puntos en los que una marca puede tener contacto con un consumidor.

**EMPRENDE RICCARDO FERRARIS PROYECTO**

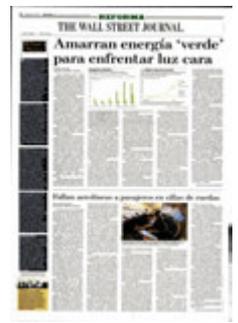
Después de culminar su gestión como CEO de OMG México, del que comenta se fue en los mejores términos y agradecido de haber podido ser parte de este grupo que le dio gran aprendizaje, Riccardo Ferraris ahora abre la puerta a un emprendimiento propio y relevante en el sector de comunicación y marketing.

Ferraris decidió forjar y lanzar una consultoría, Think Catalyst, en sociedad con Vivek Kuchibhotla -de gran experiencia del lado del cliente y en publicidad-, donde ofrecen soluciones de gestión de relación para anunciantes, a agencias creativas y de medios, y también a los mismos medios. Soluciones, señaló, desarrolladas y probadas para impulsar una transformación empresarial y crecimiento de negocios.

PRESIDIRÁ JESSICA APELLANIZ GRAN JURADO DE EL SOL

El Sol, Festival Publicitario de la Comunicación Publicitaria, dio a conocer el nombramiento de Jessica Apellaniz, CCO de Ogilvy México y Latinoamérica, como presidenta del Gran Jurado en su 36 edición que se celebrará el 1 y 2 de junio del 2022 en Madrid. El festival la consideró como una referente de la creatividad latinoamericana.

Jessica expresó de su designación: "Es un honor presidir el Jurado de El Sol y compartir con colegas de la industria la posibilidad de disfrutar de la mejor creatividad de Iberoamérica. Se trata de uno de los festivales más prestigiosos del mundo y es una cita indispensable para nuestra industria. Espero estar a la altura de la responsabilidad que se me ha encomendado pero, sobre todo, aprender mucho y contribuir para identificar esos trabajos que son especialmente relevantes y que aportan valor a la sociedad".



What's News

El corazón de Nueva York bulle de nuevo con multitudes por las fiestas decembrinas, un año después de que un aumento en contagios de Covid-19 mantuvo alejados a los visitantes. El tráfico peatonal y las ventas durante el fin de semana del Viernes Negro igualaron o rebasaron los índices previos a la pandemia establecidos en el 2019, dijeron minoristas. El movimiento peatonal sobre la Quinta Avenida cerca de Rockefeller Center aumentó 262% respecto al 2020, reportó Fifth Avenue Association, un grupo de la industria.

◆ **El productor de gas natural renovable Opal Fuels LLC** se está fusionando con una compañía de adquisición de propósito especial para salir a bolsa con una valuación de unos 2 mil millones de dólares, anunciaron las compañías. Opal, con sede en White Plains, Nueva York, produce gas natural renovable (GNR) al capturar metano de rellenos sanitarios y granjas lecheras y convertirlo en una alternativa al diesel. Luego vende el GNR a clientes transportistas como United Parcel Service Inc. y Waste Management Inc.

◆ **Autoridades de la Unión Europea** impusieron una multa de casi 400 millones de dólares a cuatro bancos por manipular el mercado de divisas extranjeras al intercambiar información delicada y planes de

operaciones, incluyendo vía una sala de chat llamada "Sterling Lads". HSBC Holdings PLC recibió la multa más alta, de 197 millones de dólares, seguido por Credit Suisse AG, Barclays PLC y NatWest Group. UBS Group AG, que reveló la existencia del cártel formado por los bancos, recibió inmunidad total, dijo la Comisión Europea.

◆ **La autoridad aeronáutica de China** indicó a las aerolíneas los arreglos requeridos al Boeing 737 MAX antes de que pueda volar nuevamente en ese país. En una directriz de aeronavegabilidad dada a conocer ayer, la Administración de Aviación Civil de China ordenó la instalación de cierto software y una corrección al manual de vuelo, entre otros cambios. No especificó cuándo permitiría que se reanuden los vuelos. China fue el primero en vetar el avión tras el segundo de dos choques fatales en marzo del 2019.

◆ **Apollo Global Management Inc.** ha acordado adquirir las unidades estadounidenses de distribución de riqueza y gestión de activos de Griffin Capital Co., marcando un paso importante en el plan del coloso de las inversiones de ampliar sus propuestas para clientes acaudalados. El trato será pagado con acciones de Apollo, declaró la firma. Apollo se negó a revelar el precio que pagará por las dos unidades, que componen la mayoría de Griffin.



Fatiga

Hoy, 3 de diciembre, es el día de las personas con discapacidad, el 8 de marzo el de las mujeres, el 9 de agosto el de los pueblos indígenas y el 31 de agosto el de los afrodescendientes. Estas son sólo algunas fechas que buscan crear conciencia y visibilizar las acciones destinadas a crear mejores condiciones para grupos que han estado excluidos y viviendo en enorme desventaja.

Todo el tiempo estamos recibiendo mucha información sobre los costos de no tener condiciones que permitan construir ambientes más diversos. Esta información viene en el formato de estudios y diagnósticos, como el estudio *Transparencia en datos de género: el pendiente de las empresas mexicanas*, publicado por el Imco (donde muestra la falta de mujeres en Consejos de Administración y en direcciones clave como la de finanzas); pero también se presenta a través de índices y certificaciones como *Great Place to Work*, ser una **Empresa B** o una **Empresa Socialmente Responsable**; y a través de debates y mo-

vimientos que cobran fuerza dada la coyuntura como fueron los movimientos en torno a la muerte de George Floyd y el Black Lives Matter en Estados Unidos.

A todo lo anterior se suma el que en México estamos viviendo una creciente discusión derivada del uso del lenguaje incluyente. Están quienes creen que una lengua viva debe adaptarse a los nuevos tiempos y hacer los cambios para mejor reflejar a quienes no se identifican con términos masculinos o que no se sienten considerados en un lenguaje binario, abogando por la neutralidad, pero también quienes creen que todas las personas cabemos en "todos", aunque sea masculino; o quienes argumentan que se debe hacer lo que dicta la Real Academia de la Lengua Española, aunque esta haya sido encabezada desde su fundación en 1713 sólo por hombres.

Entre una cosa u otra, la realidad es que toda esta información comienza a generar en muchas personas una fatiga. El sistema empieza a crear anticuerpos y quienes se oponen a

los cambios prefieren no manifestarse ante el riesgo de parecer radicales o ser políticamente incorrectos, haciendo difícil escuchar y atender sus objeciones.

Muchas personas están cansadas de desconocer los términos apropiados o las palabras adecuadas para referirse a un grupo u a otro, pues es algo que está constantemente cambiando, y otras lo están de ver todo lo que aún falta por avanzar. Pero, entonces, ¿cuáles son los antídotos contra esta fatiga?.

Lo primero es entender dónde se está, a dónde se quiere llegar y entender por qué esto sería deseable para todas las partes. Lo más importante es enfocarse en los beneficios, aunque en muchos ámbitos es complejo porque en el corto plazo se puede percibir como que, más diversidad, perjudica a quienes han vivido condiciones de privilegio. El siguiente paso es tener metas claras, medibles y alcanzables a las que se sumen todas las personas de un equipo.

Cambiar un sistema tiene retos enormes, pero quizás el más importante es enfocarse más en la acción que en el debate y la polarización. La fatiga no viene de todos los cambios que estamos llevando a cabo, viene de no tener procesos claros, ordenados, factibles y de la ausencia de una visión de país donde todas las personas quepamos.



Destino: 'La Chingada'

// Cosas que reducen tu probabilidad de tener éxito en el largo plazo:

- Falta de enfoque.
- **Inventar excusas.**
- Comer mal.
- **Desvelarse.**
- Revisar tu email temprano por la mañana.
- **Trabajar 'mucho' para estar ocupado.**
- Comprar cosas fuera de tu presupuesto.
- **Enfocarte sólo en tí mismo.**
- Dejar que otros definan tu éxito.
- **Las relaciones equivocadas.**
- Impaciencia".

Un fantástico pensamiento de Shane Parrish, del blog *Farnam Street*.

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

Cosas que reducen tu probabilidad de tener éxito...

...EN LA POLÍTICA

- 1. Privilegiar deseos sobre datos y análisis.**
2. Ignorar (o peor, despedir) a los que saben.
- 3. Que sólo truenen "los chicharrones del jefe".**
4. Hablar, hablar y hablar... y nunca escuchar.
- 5. Ser muy malo en la ejecución.**

6. Nunca recapacitar o ajustar.
- 7. Destruir sin ton ni son, sin analizar.**
8. Dividir y polarizar.
- 9. Incentivar comportamientos inadecuados.**
10. Mal utilizar recursos escasos.
- 11. Abandonar la mejora educativa real.**
12. Premiar a sindicatos rijosos.
- 13. Apostarle a energías sucias en un mundo "verde".**
14. "Combatir" la violencia con simplonadas.
- 15. Ver a los empresarios como enemigos.**
16. Creer que "desarrollo" equivale a más dádivas.
- 17. "Gobernar" por decretos y órdenes genéricas.**
18. Ahogar presupuestalmente a estados y municipios.
- 19. Atacar, cooptar y debilitar a instituciones independientes.**
20. Creer que hay soluciones simples y rápidas a problemas añejos y complejos.
- 21. Comunicar para mentir.**
22. Opinar (o peor, decidir) en temas que desconoces.
- 23. Voltear al pasado, ignorando el futuro.**
24. Convertir en enemigo al que te advierte que vas mal.
- 25. Tener la certeza de un**

líder religioso.

...EN LOS NEGOCIOS

26. Ignorar a la competencia.
- 27. Tratar mal a tus clientes.**
28. Un equipo de clones (del jefe, por supuesto).
- 29. Debatir mal: sobre personas y no sobre ideas.**
30. Que siempre gane la idea del jefe, y no la mejor idea.
- 31. Pura vaca lechera y nada de nuevos becerritos.**
32. Ignorar y no incentivar al talento.
- 33. Ser muy eficiente en las cosas incorrectas.**
34. Terquedad idiota.

35. Grilla, gritos y sombreros.

36. Parálisis por análisis.
- 37. Penalizar fracasos "buenos" (rápidos y donde se aprende).**
38. Arrogancia (muchas veces proviene del éxito).
- 39. Rigidez y lentitud.**
40. Estancarse en un mundo que se mueve.

...EN LA VIDA

- 41. Gastar sin medida (no ahorrar).**
42. Vivir siempre en desorden.
- 43. Gritar todo el tiempo.**
44. Compararse con otros

todo el tiempo.

45. Vivir para trabajar (y no trabajar para vivir).

46. Descuidar la salud (física y mental).

47. Dejar de aprender.

48. No tener pasatiempos.

49. Vivir en desamor.

50. No disfrutar el trayecto.

Buenísimos.

50 atajos para llegar, directo y sin escalas, al rancho del Presidente.

Sí, a ese del triste nombre al que dice se irá en 2024.

Ese destino al que Andrés Manuel parece empeñado en llegar de una vez, dándole a todo México un trágico aventón.

Tristemente, AMLO está más allá de cualquier remedio.

Pero seguro a ti te servirán estos consejos para arribar en el trabajo y la vida, a destinos muuucho más agradables.

Suerte en la travesía.

Posdata. ¿El "informe" de AMLO? Una colección de cifras y buenos deseos. ¡Al carajo con ese cuento!

EN POCAS PALABRAS...

"Los errores son portales para el descubrimiento".

James Joyce, escritor irlandés



Barbosa, la CNDH y la ruptura con la 4T

Al gobernador de Puebla, **Luis Miguel Barbosa**, le han enviado varios mensajes de la Federación a través de la Comisión Nacional de Derechos Humanos (CNDH), la cual, en menos de un mes, le ha emitido dos muy duras y embrazosas recomendaciones.

En una de estas, la CNDH, encabezada por **Rosario Piedra Ibarra**, lo señala de cometer violaciones graves a los derechos humanos, mismas que son objeto de recomendaciones, más aún cuando se defienden los colores de Morena, el partido que ha postulado a la presidenta de la Comisión.

Barbosa ha sido señalado por lo menos en dos ocasiones por violaciones a la imagen y buen nombre de un exfuncionario poblano, de la administración de **Rafael Moreno Valle**, y por emprender una persecución contra los medios críticos locales, a los que ha enviado agresivas auditorías administrativas.

La primera recomendación se emitió el pasado 3 de noviembre, con el folio 75/2021, en la que se concluyó que el gobernador violó los derechos humanos, la seguridad jurídica, la legalidad, la imagen pública, el principio de presunción de inocencia, la dignidad y la privacidad de **Jorge Aguilar Chedraui**, otrora secretario de Salud del gobierno poblano.

Barbosa aseguró, en octubre de

2020, que Aguilar Chedraui se encontraba en la lista de exfuncionarios estatales que serían denunciados por actos de corrupción, por un presunto desvío de 150 millones de pesos.

Pero tales hechos, que se reprodujeron en los medios de comunicación del estado, nunca se confirmaron. Incluso, el titular de la Auditoría Superior del Estado, **Francisco Romero Serrano**, salió a desmentir la versión se había dado como oficial.

Como sanción, la CNDH conminó al mandatario poblano a pedir una disculpa pública al funcionario del gobierno de Moreno Valle; asimismo, se le ordenó tomar un curso de capacitación sobre derechos humanos, en el que se pusiera énfasis en los derechos a la presunción de inocencia, la legalidad, la privacidad, el acceso a la información pública y la protección de datos personales.

La segunda llamada de atención a Barbosa llegó el 30 de noviembre, mediante el comunicado DGDDH/306/2021, en el que se le pide respetar la actividad periodística, así como garantizar el pleno ejercicio de los derechos a la libertad de expresión, de prensa y acceso a la información, en especial ante el escenario de violencia que se vive en el país.

En este caso, la reprimenda surgió de las acusaciones de los medios E-Consulta y El Popular,

quienes aseguraron que el gobernador se incomodó con su trabajo periodístico y emprendió un proceso de hostigamiento administrativo a través de la Secretaría de Planeación y Finanzas estatal.

Tomando en cuenta las costumbres de Barbosa, la CNDH le advierte que se mantendrá vigilante de sus acciones, para echar a andar, en caso de ser necesario, los mecanismos de Protección para Personas Defensoras de Derechos Humanos y Periodistas.

Las faltas que se le señalan son las que se ven casi todos los días en la conferencia de prensa de **Andrés Manuel López Obrador**, y en las de una buena parte de los estados que son gobernados por Morena. Las acusaciones, descalificaciones y actitudes intimidatorias no serían seguramente el problema para una Comisión totalmente supeditada a la Presidencia, sino el rompimiento que existe entre Puebla y Palacio Nacional, y las sabidas intenciones del gobernador de entregar el estado en unos años a un candidato del PAN. ●

mario.maldonado.
padilla@gmail.com
Twitter: MarioMal

Barbosa ha sido señalado por lo menos en dos ocasiones por violaciones a la imagen y buen nombre de un exfuncionario poblano



DESBALANCE

La maldición de la Subsecretaría de Egresos

:::: Nos dicen que lo que pasó esta semana en el Senado, durante el proceso de ratificación de **Victoria Rodríguez Ceja** como integrante



Victoria Rodríguez

ARCHIVO EL UNIVERSAL

de la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) estuvo a punto de convertirse en la maldición de la Subsecretaría de Egresos de la Secretaría de Hacienda. Nos recuerdan lo que sucedió en marzo de 2007, cuando el entonces presidente **Felipe Calderón Hinojosa** envió la propuesta de Carlos Hurtado para

subgobernador de Banxico, pero fue rechazada por mayoría de votos del PRI y del PRD. Se acusaba al entonces subsecretario de Egresos de haber incrementado el gasto corriente. Así, Hurtado pasó a la historia por ser el primero que fue bateado por los legisladores para ocupar una posición en el banco central.

FMI: Gita sale ganando

:::: Quien siempre no se va del Fondo Monetario Internacional (FMI) es la economista en jefe, **Gita Gopinath**. Nos cuentan que, más



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Gita
Gopinath

bien, salió ganando. Ayer se informó que la directora gerente del organismo, **Kristalina Georgieva**, le ofreció ser la primera subdirectora gerente, puesto que dejará **Geoffrey Okamoto** a principios del próximo año. Así, Gopinath saltará de economista en jefe al primer círculo de mando del FMI. Ante la interminable pandemia

de Covid-19, Georgieva decidió no dejar ir quien considera como una de las macroeconomistas más reconocidas del mundo, pues en octubre pasado ya había anunciado su salida para regresar a dar clases en la prestigiosa Universidad de Harvard en donde estaba de permiso en el departamento de Economía.

Más restaurantes, más tiendas

:::: Nos cuentan que pese a la incertidumbre por la variante omicrón del coronavirus, la perspectiva de recuperación del consumo es positiva hacia los próximos meses, y por ello marcas nacionales y extranjeras están ampliando su presencia en el país. Este fin de semana, Sonora Grill abrirá una nueva sucursal de su concepto más exclusivo en una de las mejores zonas de CDMX, frente a la Columna de la Independencia, ante la demanda creciente de consumidores de alto perfil y buen ticket de compra. A la par, la firma española Ale Hop llega al norte de la CDMX de la mano de Palacio de Hierro, ante las buenas perspectivas que prevalecen en el mercado mexicano. Habrá que ver si el optimismo sobre la economía se extiende durante 2022, nos comentan.



Han pasado 16 meses desde que los empresarios mexicanos **Luis y Mauricio Amodio** decidieron adquirir el porcentaje mayoritario y de control de la emblemática empresa de infraestructura española OHL, que ha cambiado imagen corporativa, pero no se retiró del mercado bursátil. La compra se hizo cuando iniciaba la pandemia y la incertidumbre apuntaba una drástica caída de la economía mundial. Sin embargo, las sinergias de Caabsa, consorcio de infraestructura que han diversificado y fundaron hace 40 años, no sólo les hizo sentido a ellos, sino a los acreedores que capitalizaron con la llegada de los mexicanos.

Tras un profundo proceso de reestructura, que incluyó la recapitalización, renegociación de deuda con bonistas y la desincorporación de activos no estratégicos, la nueva OHLA ha comenzado por primera vez, en casi 5 años, a reportar utilidades. Tiene operación en 26 países, incluyendo los del este europeo, donde generan cerca del 30% de sus ingresos. Los **Amodio** están convencidos de que la compañía tiene el potencial de ser más grande de lo que fue OHL en su mejor momento, pues comienzan a aprovechar las oportunidades de la reactivación de inversiones en infraestructura y desarrollos comerciales e inmobiliarios en Estados Unidos.

El valor de su cartera global de proyectos supera los 5 mil millones de dólares y sólo EU aporta 40% donde ganó licitaciones para rehabilitar la autopista interestatal de California por 321 millones de dólares y la rehabilitación de una rotonda histórica en Upper Side de Manhattan por 130 millones de dólares. En proceso están más de 5 proyectos similares.

En LATAM México, donde se genera el 21% del ingreso, está construyendo 3 hospitales en Chile, el aeropuerto del Café y carreteras en Colombia, el metro de Panamá y, recientemente, entregó el Museo Arqueológico Nacional de Perú, por mencionar los proyectos más grandes.

El consorcio tiene capacidad y experiencia para ejecutar obras de alta complejidad. Por eso no se explica que en México algunos competidores actúan oficiosamente para enemistarlos con las autoridades federales y locales, incluso pretenden retomar el problema reputacional que tuvo la compañía con sus anteriores dueños, algo que no forma parte de esta nueva etapa ni de su historial.

Son varios los que quisieran que dejaran México, como alguien oficioso ha difundido por ahí, pero le confirmo que no está en sus planes. Si observa, de sus ingresos el 40% se genera en EU; 20% en Latinoamérica y el resto en España y Europa del este, particularmente en República Checa, esta diversificación cambia mucho la dependencia del mercado interno, pero al mismo tiempo los fortalece para competir mejor en él.

México es el principal mercado de Caabsa y, en esta coyuntura, los **Amodio** ven un potencial de crecimiento, más cuando en el gobierno de la 4T y el que encabeza **Claudia Sheinbaum**, lo que impera es la revisión puntual de propuestas, proyectos, presupuestos, ha sido la constante, como es el caso del México-Toluca que les comenté en días pasados.

Seguirá participando en las licitaciones de obra pública, apoyándose en Caabsa, donde siguen su expansión en el sector inmobilia-

rio comercial, de oficinas y bodegas, y están muy activos desarrollando aplicaciones de contacto y de pagos, como Drive, la app para pagar gasolina, estacionamientos, cine y, no descartan el lanzamiento de una fintech asociada a su negocio de seguros y participar en el pujante sector fintech.

**DE FONDOS A FONDO**

#HDIseguros... Con crecimiento de 22% en primas en los primeros 9 meses de este año,

la aseguradora HDI Seguros en México es una de las subsidiarias con mejores resultados en la división internacional de Talanx, el corporativo alemán cortó el listón de la primera fase del edificio corporativo inteligente con certificación EDGE, en el que ha invertido 22 millones de dólares, sede capaz de soportar el salto tecnológico que implica vender "seguros conectados" con la tecnología iDrive, un tag que liga a una app para facilitar el conocimiento del conductor, reducir riesgos y monitorear siniestros.



CANCÚN.— Hace 20 años **Alejandro Zozaya** consiguió el primer contrato de operación para AMResorts, una compañía que fundó después de una meteórica carrera en Grupo Posadas, donde llegó a comandar la Vicepresidencia Comercial.

El inmueble está en República Dominicana y fue bautizado como Sunscape, una marca que este empresario mexicano había creado para hoteles de cuatro estrellas todo incluido y en donde la promesa de venta era la diversión ilimitada.

Ayer, simbólicamente cerró su ciclo en AMResorts, aunque junto con su familia es propietario de varios hoteles de la cadena, tras la exitosa venta a Hyatt que superó los dos mil 700 millones de dólares. El pretexto fue la inauguración del Breathless Soul Cancún, con una inversión de 163 millones de dólares y que ya forma parte de Hyatt, que preside **Mark Hoplamazian**.

Estoy asombrado, dijo en una gran fiesta a la que asistió la top model **Alessandra Ambrosio**, porque los colegas de Apple Leisure Group pasaron en 2007 de nueve propiedades a 102 este año con 33 mil habitaciones.

Pocos saben que **Zozaya** ideó el concepto "todo incluido de lujo" en su viaje de luna de miel por África y allí se dio cuenta que no ha-

bía mejores vacaciones que aquellas en donde ya habías pagado por ellas y no tenías que preocuparte por cuánto más ibas a gastar.

Durante el arranque de su grupo, este empresario mexicano fue señalado por haber alcanzado el éxito debido a que detrás estaba su suegro, **John Mullen**, el mandamás de Apple Vacations.

La historia es más complicada, pues este emprendedor no sólo desarrolló un concepto en el que nadie creía, sino que recibió unas garantías crediticias de **Mullen**, no su dinero, y además siempre trabajó con la competencia.

Como exvicepresidente Comercial de Posadas conocía a los adversarios comerciales de **Mullen** y todos ellos lo apoyaron porque respetó su promesa de que no daría precios menores a las empresas de su familiar político.

Una historia muy divertida ocurrió cuando el huracán *Odile* estuvo a punto de destruir Los Cabos y los propietarios de los hoteles fueron a Nueva York a comprometerse con los mayoristas a estar de regreso en cuatro meses.

Allí **Ernesto Coppel**, dueño de los hoteles Pueblo Bonito, le dijo: "¿Y tú qué haces aquí si ya eres rico por tu suegro?", a lo que **Zozaya** le reviró: "¿Tú qué haces aquí?, si tuvieras unos yernos trabajadores ellos

deberían estar en esta junta..."

Todos se rieron aquella mañana, pero con los años **Zozaya** se volvió uno de los líderes del turismo no sólo de México, sino de muchos mercados donde estuvieron presentes sus hoteles, como España y República Dominicana.

Claro que él no hizo solo la tarea y en la inauguración del Breathless Cancún, también estuvieron **Javier Coll** y **Gonzalo del Peón**, dos de sus primeros colaboradores que hoy se mantienen en la compañía y quienes también se beneficiaron del acuerdo con Hyatt, pues eran accionistas.

Hoy, **Alejandro Zozaya** dice que representando los hoteles de su familia, encabezando dos fundaciones benéficas y como miembro del Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC) y del Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET) tiene su "plato lleno".

Pero en la plenitud de la vida y con la inquietud que lo caracteriza, veremos si opina lo mismo dentro de dos o tres años.

Alejandro Zozaya ideó el concepto "todo incluido de lujo" en su viaje de luna de miel por África.



Muy bien por la férrea defensa del sector automotriz por parte de la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, quien, en conferencia virtual, se pronunció en contra de la Build Back Better Act, iniciativa de **Biden** que propone aprobar créditos fiscales de hasta 12,500 dólares a los consumidores que compren autos eléctricos, pero siempre y cuando estén armados en Estados Unidos, más 500 dólares si las baterías son fabricadas en EU.

Clouthier amenazó con aplicar, en el marco del T-MEC, represalias comerciales contra Estados Unidos si la próxima semana el Senado aprueba la iniciativa de **Biden**, que ya se aprobó el 19 de noviembre en la Cámara de Representantes, al siguiente día de la reunión de **Biden** con **López Obrador** y **Trudeau**.

Clouthier resaltó que esta iniciativa discrimina a la industria automotriz mexicana, que representa el 4% del PIB, 25% de las exportaciones y un millón de empleos, y estuvo acompañada de los titulares de Desarrollo Económico de Aguascalientes, Guanajuato, Querétaro, San Luis Potosí, Puebla, Coahuila y Nuevo León, que son las entidades con mayor inversión del sector automotriz.

BANXICO: HABEMUS NUEVA INTEGRANTE

Con 78 votos a favor, 21 en contra y 20 abstenciones, el pleno del Senado aprobó el nombramiento de **Victoria Rodríguez Ceja** como

nueva integrante de la Junta de Gobierno del Banco de México, quien ayer ya tomó protesta. Asumirá el cargo el próximo 1 de enero y, si es designada, hará historia porque será la primera mujer en encabezar el banco central.

Aunque senadores de oposición manifestaron sus dudas sobre las credenciales de **Rodríguez Ceja**, su falta de experiencia en política monetaria y su gran cercanía con el presidente **López Obrador**, en realidad su discurso ante la Comisión de Hacienda del Senado, el pasado miércoles, sí fue convincente. Es interesante que **Rodríguez Ceja** se manifestó en contra del mandato dual del Banco de México, por lo que se mantendrá la prioridad de combate a la inflación; reiteró la importancia de respetar la autonomía del banco central y de mantener reservas internacionales elevadas.

Su principal reto será combatir el alza en la inflación, que cerrará 2022 arriba del 7%, y llamó también la atención que, en su discurso ante el Senado, reconoció que será hasta el tercer trimestre de 2023 cuando se logre que la inflación regrese a la meta de 3%, lo que evidencia que seguirán las presiones inflacionarias en 2022 y el alza en las tasas de interés.

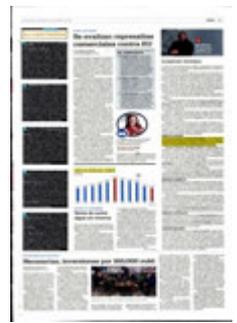
ABM, VOTO DE CONFIANZA

La Asociación de Bancos de México, que preside **Daniel Becker**, le deseó éxito en su gestión a **Rodríguez Ceja** y reiteró su disposición a mante-

ner una estrecha relación con el Banxico, pero llamó la atención que manifestó su confianza en que “la nueva administración y la Junta de Gobierno mantendrán la autonomía del Banco de México y el adecuado manejo de la política monetaria”.

Por cierto, la ABM ofrecerá la próxima semana una comida de despedida a **Alejandro Díaz de León**, quien termina su periodo como gobernador a fines de este mes. El sector bancario, en efecto, mantuvo una excelente relación con él, lo que facilitó impulsar los programas de apoyo a deudores para enfrentar los efectos de la pandemia en 2020; un programa prioritario para el Banxico, como lo fue la implementación del CoDi, y las medidas para enfrentar fraudes bancarios y ciberataques.

Clouthier
amenazó
con aplicar,
en el marco
del T-MEC,
represalias
comerciales
contra Estados
Unidos
si la próxima
semana el
Senado aprueba
la iniciativa
de Biden.



1234 EL CONTADOR

1. Diltex Brands, que tiene a **Ricardo Segón** como director de tecnología, eligió la nube de IBM, que en México dirige **Eduardo Gutiérrez**, para acelerar su transformación digital y ofrecer una experiencia de compra más rápida a sus clientes en América Latina y el mercado hispano en Estados Unidos. Esta empresa, dueña de marcas como Ilusión y Fiorentina, desarrolló un entorno de nube híbrida que le permitió aumentar sus ventas de comercio electrónico en ocho veces en los últimos tres años. Integrar a IBM en éste le permitió migrar aplicaciones de misión crítica a la nube, como el sistema de ventas de todas sus tiendas y la gestión de plantas de producción, entre otros.

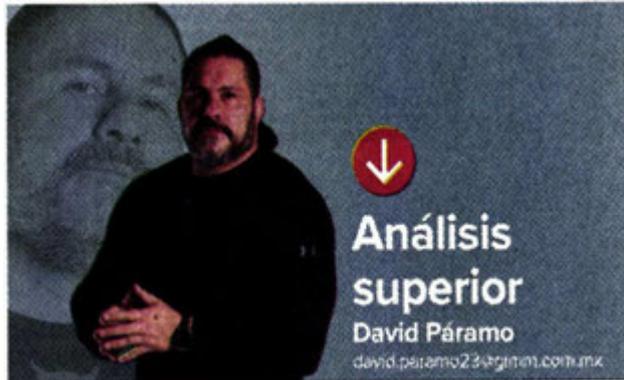
2. **Marlene Garayzar**, cofundadora de Stori Card, logró que su fintech cerrara una de las mayores rondas de inversión de serie C en América Latina hasta la fecha, por 125 millones de dólares, acompañada de un aumento de capital para deuda por 75 millones de dólares, que se utilizará para financiar el rápido crecimiento de la cartera de tarjetas de crédito. Stori ya se ha convertido en uno de los principales emisores de nuevas tarjetas de crédito en México, pues más de dos millones de mexicanos han solicitado una. El plan de Stori es invertir 200 millones para triplicar su tamaño y ampliar sus productos, pues su misión es "democratizar" el acceso a consumidores desatendidos.

3. Desde el Fondo Mexicano del Petróleo, que coordina **Mauricio Herrera**, se cree que el que Pemex, de **Octavio Romero**, migrara a contratos algunas de sus asignaciones fue una de las mejores decisiones que se han tomado. Calculan que, desde mayo de 2017 a octubre de este año, en los campos Ek-Balam y Santuario

la empresa ya logró ingresos por mil 460 millones de dólares; de no haber realizado este cambio, los beneficios serían de sólo de 460 millones. Es decir, la ganancia adicional fue por casi mil millones de dólares. Como parte de estos beneficios, la producción también ha ido al alza, pues se ha podido invertir más y tener un mayor desarrollo en esos bloques.

4. Los que ya están siendo advertidos sobre la necesidad de evolucionar o quedarse en el camino son los gasolineros que pertenecen a la Organización Nacional de Expendedores de Petróleo, que dirige **Roberto Díaz de León**. Aunque la incorporación significativa de los autos eléctricos al parque vehicular en el país podría tardar varios años, lo cierto es que las ventas mantienen aumentos significativos que superan el 100%, por lo que la demanda de este servicio será cada día más recurrente en las estaciones de servicio. Por ello, desde la Comisión Reguladora de Energía, de **Vicente Melchi**, ya recomendaron considerar este nicho de negocios, sobre todo en las zonas más urbanizadas.

5. A pocos días de dejar la silla de gobernador del Banco de México, **Alejandro Díaz de León** dice que tiene definido qué hará tras su gestión, aunque podría ser la academia. Por lo pronto, deseó suerte a su virtual sucesora, **Victoria Rodríguez**, y le recomendó poner especial atención en la formación de precios que se observarán el año entrante. Si bien **Díaz de León** no ha querido manifestar una opinión abierta sobre la futura banquera central, reconoció que todos los integrantes de la junta de gobierno, incluyendo él, han tenido trayectorias diferentes y cuando han llegado al organismo emisor han sabido conducirse con cabal cumplimiento legal e institucional.



Indebido festejar

Es fácil que los gobernantes suelen confundir la entrada de remesas como un éxito de sus administraciones, cuando es exactamente al contrario.

Sí, es fácil caer en el espejismo de que se trata de miles de millones de dólares (se calcula que este año México recibirá 50,000 millones de dólares en remesas) y de que éstos ocultan problemas económicos en el país de origen.

Sin embargo, estos recursos están manchados de tragedia. Gente productiva y capaz, como lo demuestran las propias remesas, que tienen que salir a otro país porque en el suyo no encuentran las oportunidades que el gobierno debería proveerles dentro de la iniciativa privada.

Personas que tienen que abandonar su tierra natal y romper con sus familias para poder darles satisfactorios mínimos.

No lo hacen porque estén de acuerdo con el gobierno en turno. **Vicente Fox** y el presidente **Andrés Manuel López Obrador** no podrían tener visiones del gobierno más diversas y ambos utilizaron las remesas como si fueran medallas de su administración.

Repito, es gente productiva que lo hace sabiendo de las graves tragedias personales que tendrán que afrontar, porque la otra opción les resulta peor. Sólo vea la desesperación con la que viven los migrantes y cómo no están dispuestos a rendirse.

Imagine por un momento que, en lugar de generar riqueza para otra nación mediante la aportación de mano de obra y el pago de impuestos, lo hicieran en su país de origen. Se trata de personas que luchan por su vida y la de sus cercanos, no para apoyar a algún gobierno, aun cuando se genere el espejismo de las remesas.

REMATE PÓQUER

Con la ratificación de **Victoria Rodríguez** como integrante de la Junta de Gobierno del Banco de México, esta administración habrá nombrado a 4 de los 5 miembros de la misma y, hasta el momento, han sido decisiones correctas.

Gerardo Esquivel, **Jonathan Heath** y **Galia Borja** han cumplido un gran trabajo, básicamente demostrando que el banco central es autónomo, no tiene como mandato el crecimiento económico, lo que ha resultado en estabilidad de los mercados, aun cuando la inflación se encuentra en

el nivel más alto desde principios de siglo.

No existe un solo argumento racional para suponer que **Rodríguez** no será una buena designación, como habrá de demostrarlo con sus acciones, al igual que lo han hecho los otros tres miembros de la Junta de Gobierno.

Y ya que estamos en eso, pregunta el *Padre del Análisis Superior*: ¿dónde están los que temían por la pérdida de autonomía del Banco de México o dudaban de la responsabilidad que han asumido los miembros de la Junta de Gobierno?

REMATE CORRECTO

Juan Pablo de Botton es un hombre con una buena mezcla. Por un lado, se identifica totalmente con los principios del actual gobierno, incluso fue parte del equipo de transición; pero, por el otro, tiene un gran conocimiento de las tendencias actuales del sistema financiero. Es un experto en esos temas.

Si bien su paso fue breve en la dirección de Nafin y Bancomext, resultó ser bastante bueno en cuanto a poner orden y acabar con la gran frivolidad que representaron algunos de sus directores generales, lo cual minó la capacidad de los bancos de desarrollo de cooperar, como lo ha hecho destacadamente la banca privada, en la recuperación económica. Con **Luis Antonio Ramírez Pineda** se espera que, ahora sí, se cumpla con una adecuada función de fomento.

REMATE CAPITALINO

El paquete económico que envió **Claudia Sheinbaum** para la Ciudad de México es 7.4% mayor al aprobado por los legisladores para este 2021. La Secretaría de Administración y Finanzas, encabezada por **Luz Elena González**, preparó un paquete que eleva los recursos para las alcaldías en 18.4%, el máximo incremento en un lustro.

REMATE ENOJADO

La secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, sigue insistiendo en desatar una guerra comercial en contra de Estados Unidos. Ayer, en una conferencia de prensa, ratificó que es una violación al T-MEC que el gobierno de aquel país esté dando incentivos fiscales para la importación y venta de automóviles eléctricos. Quizás se le ha prestado poca atención a este asunto por otros más coyunturales, pero podría elevarse a una encrucijada bastante grave en la relación entre Estados Unidos y México.



Victoria Rodríguez, mensaje proBanxico; Díaz de León, salida con reconocimiento

• El trabajo de Díaz de León ha sido bueno. Nunca hubo duda de su búsqueda por la estabilidad.

La propuesta del presidente **Andrés Manuel López Obrador** para gobernar el Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja**, buscó convencer a los senadores de su aprobación.

El discurso de **Rodríguez Ceja** fue bueno: protegiendo la autonomía del banco central, destacando la importancia de las reservas internacionales y hablando de bajar la inflación sin mandato dual.

Rodríguez Ceja sabía los botones que tocar en el Senado. Su presentación ante la Comisión de Hacienda dejó un buen sabor de boca. El gran temor es la injerencia del gobierno en el banco central autónomo. **Rodríguez Ceja** mantuvo la postura de tener un banco central con autonomía del gobierno federal.

Desde luego, para la economista y ahora exsubsecretaria de Egresos, va a ser difícil la autonomía respecto del presidente **López Obrador**. Pero un proceso similar vivió

Guillermo Ortiz, cuando fue postulado por el expresidente **Ernesto Zedillo**. O **Agustín Carstens**, cuando fue propuesto por **Felipe Calderón**. O el mismo **Alejandro Díaz de León** cuando fue la propuesta de **Peña Nieto**.

Todos los banqueros centrales han tenido que buscar un distanciamiento del Presidente que los propuso. Obviamente, hay de distancias a distancias. Y **Rodríguez Ceja** deberá buscar la suya con el Presidente.

Para nadie es un secreto que el presidente **López Obrador** se ha enojado con el Banco de México por no

darle remanentes (porque el banco no los ha tenido) o por no darle los 12 mil millones de dólares del FMI (eran para apuntalar las reservas del Banco de México). Ese tipo de cuestiones, **Rodríguez Ceja** se las deberá explicar al Presidente y mantener, a como dé lugar, la autonomía del banco central.

Por lo menos en sus mensajes, **Victoria Rodríguez** fue clara que el instituto central debe mantener autonomía, que sus reservas internacionales son para desbalances externos (no para usarlas en el gobierno en turno) y que su mandato principal es preservar el valor adquisitivo de la moneda, bajando la inflación. El mensaje cayó bien en el sector financiero.



DÍAZ DE LEÓN BUSCÓ ESTABILIDAD

Por su lado, **Alejandro Díaz de León** dejará el Banco de México tras cumplir sus seis años como gobernador del banco central. Su trabajo ha sido bueno. Nunca hubo duda de su búsqueda por la estabilidad.

Díaz de León enfrentó el reto de ciberataques a distintos bancos. Fortaleció e invirtió más en el sistema de pagos del Banco de México, el SPEI, que nunca fue vulnerado.

En los tres últimos años ha tenido que defender la autonomía del banco central frente a propuestas de querer usar las reservas. También debió explicar al presidente **López Obrador** el tema de los remanentes, que sólo se dan cuando hay ganancias cambiarias. Y enfrentar la iniciativa de **Monreal**, que buscaba vulnerar la autonomía del banco central al aceptar dólares en efectivo.

Hay reconocimiento financiero a **Díaz de León**. Incluso, la siguiente semana la Asociación de Bancos de México le hará una comida de despedida.

La presentación
de Victoria
Rodríguez Ceja
ante la Comisión
de Hacienda
dejó un buen
sabor de boca.



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local no se esperan datos de coyuntura; en Estados Unidos destacan la tasa de desempleo y la nómina no agrícola.

ESTADOS UNIDOS: A las 7:30 horas se publicarán los datos de ingresos medios y promedios por hora de los trabajadores durante noviembre.

A la misma hora se conocerán las cifras de la tasa de desempleo correspondiente a noviembre; analistas de Bloomberg estiman que se ubique en 4.5 por ciento.

Otros datos económicos que se publicarán durante la mañana serán la producción industrial (a octubre), PMI servicios (noviembre) y el ISM de servicios (noviembre)

RESTO DEL MUNDO:

Durante el día se realizará la comparecencia de Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo; también se conocerán datos del PMI compuesto de Markit en la zona euro correspondiente a noviembre.— *Rafael Mejía*



Flashazos opositores

Hemos hablado hasta la saciedad de la popularidad de López Obrador. Las preguntas van y vienen: ¿por qué es tan popular si su gobierno es un desastre? ¿Por qué apoyan a un personaje autoritario y antidemocrático? ¿Les gustan los tiranos a los mexicanos, mexicanas y mexicanes? ¿Si es el peor que hemos tenido por qué les simpatiza tanto? ¿No se dan cuenta que es un político primitivo con marcados rasgos narcisistas? ¿Les gusta la destrucción, el desmantelamiento institucional? ¿Si este gobierno es poco menos que una tlapalería en quiebra, qué es lo que le aprueban? ¿El despliegue impúdico de su rencor, su ánimo revanchista? ¿Son sus mañaneras? ¿Su discurso ramplón? ¿Sus acusaciones a los corruptos? ¿Su incansable sonsonete sobre los

conservadores y los enemigos del pueblo? ¿Es su sencillez, su carisma, lo que le da esa credibilidad? ¿Su apetito voraz? ¿Sus risotadas de tío en comida familiar de domingo? Cada quien se hace la pregunta que le gusta y escoge la respuesta que mejor se acomoda a su parecer. Creo que eso seguirá así lo que resta del sexenio, así que mejor sería hacerse otras preguntas, como por ejemplo: ¿qué hace la oposición? A manera de respuesta a esta pregunta va este mosaico semanal de actividades opositoras.

Santiago Creel se lanzó a la Presidencia. El hombre que es todo diálogo y buenas formas, que durante su paso por Gobernación puso más de mil mesas de negociación sin llegar a nada, el político que siente que encarna la transición, aquel al que López

Obrador describía en campaña como “un bombón”, ha dicho “yo” y ha dado un paso adelante. Como todo con él, el asunto salió medio desangelado, aburrido. Se apersonó a las afueras de Palacio, bastante lejos de la puerta, pues había vallas que le impedían pasar, y “exigió diálogo nacional”, a sabiendas que nadie se sentará a tomar en Palacio ni una agua de horchata con él. Lo importante es que Marko Cortés ya lo había destapado e incluso le encargó la elección en Aguascalientes—la única que el PAN puede ganar—como algo muy retador a lo que Santiago contestó, valeroso y arriesgado como es, que aceptaba la misión. Es el candidato de Claudio X y su banda de los mausoleos del grupo San Ángel y de la burocracia panistoide. El charro güero une a todos ellos,

agrupa y no divide, dicen. Claudia tiembla.

Marko Cortés anunciaba su “estrategia digital” que llegará “a cada rincón del país” (así dijo) para denunciar la destrucción lopezobradorista y publicaba una esquila por la muerte de un expresidente del PRI. Mientras tanto, ¿qué hicieron los más afamados gobernadores el PAN, Maru, de Chihuahua, y Mauricio, de Yucatán? Pues estaban en la fiesta, ¡en el Zócalo!, de López Obrador y se tomaron una foto, ¿con quién creen? ¡Con Sheinbaum y con Marcelo! El PAN avanza y va por todo.

En contraposición a don Clau-

dio décimo –algo ha de significar esa X– surgió otro grupo opositor, otro colectivo. Se trata del Frente Cívico Nacional. Ellos no están de acuerdo ni con los partidos ni con sus mecenas. Son los mismos que estaban a la mesa haciendo una “gran coalición opositora” con Ricardo Anaya. La mayoría ha pasado por lo menos por dos partidos. Ahora plantean que los partidos políticos no decidan sus candidatos a la Presidencia sino que sean los ciudadanos, por medio de ese frente cívico, y no sólo eso, sino que todos los que participen en la contienda deberán formar parte de ese gobierno que no será de una persona. Es

decir, la instalación de una feria del empleo. Durante el evento de lanzamiento del FCN, una joven se acercó al presidium y reclamó que solamente había “viejitos diciendo obviedades”, que ella tenía treinta años y que ahí nadie la representaba y que no había cabida para los jóvenes. Un éxito total.

Hasta aquí de flashazos opositores.

Preguntas van y vienen: ¿por qué es tan popular si su gobierno es un desastre?



A fuego lento

Hace ya casi dos años, el 6 de marzo de 2020, le comentaba que, en mi opinión, el sexenio había terminado. Seguiríamos con el mismo gobierno, pero sin resultados ni dirección. La semana siguiente escribí cinco artículos explicando el porqué de tan lapidaria afirmación, y entre ellos, decía el miércoles 11 (*Las consecuencias*):

“Sin reforma fiscal, y sin aplicación de la reforma energética, no hay manera de que la economía pueda funcionar en los próximos meses. Eso era cierto antes del coronavirus ...

Conforme la crisis en salud y el hundimiento económico se sumen a los reclamos por la seguridad, el Presidente montará en cólera. Su incapacidad de manejar sus emociones ya es conocida. Como es frecuente en

este tipo de líderes, reducirá su círculo cercano a los más leales, y radicalizará sus posiciones. De seguir ese camino, su coalición se vendrá abajo... Por más ganas que tenga alguien de vivir en los años setenta, esa realidad ya no existe... Muchos elementos ya han percibido desde hace meses el fracaso, y han procedido a ordeñar sus espacios hasta donde les sea posible. Porque la corrupción no es privativa de un partido o grupo, es resultado de errores institucionales que no hemos corregido... la disociación entre el discurso presidencial y la operación de gobierno será cada día más notoria, incrementando la paranoia y el enojo”.

Creo que ya es evidente. Va cerrando su círculo, con personajes cada vez más leales (abyectos tal vez sea un término más ade-

cuado) y cada vez más incompetentes. Sus proyectos han fracasado, y el acuerdo inconstitucional de hace unos días es un intento desesperado de terminarlos. Se ha recargado cada vez más en el Ejército, ha lanzado la sucesión, los conflictos internos crecen, y ha regresado a eventos masivos en el Zócalo, en la lógica de lo comentado: el gobierno fracasó, hay que fugarse hacia delante.

Lo que sigue es muy peligroso. No tiene ya López Obrador respeto alguno por la ley, como lo demuestra el citado acuerdo o sus recientes nombramientos, ni mucho menos sus lacayos, sea la responsable del Conacyt en su cruzada cultural-socialista o la gobernadora de Guerrero al-
 rando símbolos patrios. Tampoco lo tiene el generalísimo

Crescencia, como ya comentamos recientemente, y eso le da una dimensión diferente al asunto.

Aunque mi pronóstico de que la pandemia sería costosa en términos políticos para López Obrador fue erróneo, debido a que la población achacó la enfermedad al destino, ignoró los graves errores al enfrentarla, y acabó agradeciendo la vacuna, en el tema económico el deterioro sí es relevante. Por muy diversas razones (mañanera, medios, pensiones) el impacto sobre la popularidad es nulo. Al contrario, en las últimas semanas ese indicador ha mejorado, aunque las preocupaciones por

la economía doméstica crecen.

Pero no es un tema de popularidad el que interesa. Carlos Salinas fue el presidente más popular de la historia hasta diciembre de 1993, y un año después, el más odiado. Lo importante es cómo, si la economía se sigue deteriorando, se puede procesar el descontento sin contar con canales institucionales para ello. Ni Morena es un partido en forma, ni el gobierno tiene ya funcionalidad. Una cosa es descalificar, bromear y prometer dos horas cada mañana, y otra cosa es tener mecanismos reales de respuesta a demandas de la población.

Aunque podría ocurrir como con las ranas, que metidas en agua que se calienta paulatinamente, no alcanzan a darse cuenta de la amenaza hasta que hierven. Podría ser que el empobrecimiento a fuego lento, las dádivas, y el chavo de las mañaneras sean suficientes para entretener al amplio público. Nos enteraremos pronto.

Ni Morena es un partido en forma, ni el gobierno tiene ya funcionalidad



Una bolsa de Chile que debería ser mexicana

A sí se siente México. Las secciones nacionales de opinión ya escurren lamentos. El país es hoy lo que es, por lo que todos hicieron o dejaron de hacer, pero como que se olvidan las faltas propias.

Sacar el periscopio por encima del llanto permite observar que muchas soluciones están lejos del Palacio Nacional.

Un amigo mexicano se hartó de lo poco que quieren pagar los empresarios connacionales por desarrollos de software y buscó clientes en Estados Unidos.

Hoy no se da abasto y su empresa muta en una fuerte administradora de recursos humanos internacionales especializada en vender “horas hombre” de generación de código. Es lo que

necesitan las empresas de países desarrollados para culminar ideas y llenar el *smartphone* de ustedes con “apps”.

Pero acá, cuando Bloomberg Businessweek México revela los cientos de millones de dólares que ya cruzan la frontera vía criptomonedas, el deporte nacional se centra todavía en hacer dominadas con un peso en el ombligo. No es que el Banco de México sea irrelevante, es que aquí parece que no existe el mundo.

Chile es un país remoto que comparte su frontera andina con una economía semidestruida a punta de patadas políticas. No es una potencia manufacturera ni brilla por las “remesas”.

No son precisamente ejemplares todos los chilenos, pero

muchos de ellos acaban de inventarse una nueva “bolsa de valores” enfocada en tecnología. Una suerte de “Nasdaq”, pero pequeño.

Si participa el gobierno o no, da igual. No fue indispensable el presidente Piñera y quizás tampoco el Banco Central de Chile. Esto fue hecho con ganas y talento.

En Scalex (así se llama este nuevo mercado sudamericano de empresas tecnológicas) es necesaria la energía, pero de gente como Hans Pieringer, de Phage Lab, una empresa basada en el barrio de Macul, al sureste de Santiago.

Crean tratamientos con bacteriófagos, o virus capaces de infectar bacterias, mismos que

resultan útiles en procesos de cría en la industria avícola, ganadera y acuícola. Eso reduce el uso de antibióticos para el control de enfermedades, lo que implica que ustedes puedan comer carne más limpia.

Ellos, como muchos fundadores de empresas, buscan capital para aumentar el tamaño de la compañía y tener un mayor impacto.

A partir del año entrante podrán encontrarlo en Scalex o Santiago Venture Exchange, un mercado de financiamiento alternativo producto de la alianza entre la Bolsa de Comercio de Santiago y Corfo.

Busca conectar emprendimientos tecnológicos con el capital de riesgo, fondos de inversión, family offices, e inversionistas calificados locales y globales.

Para que Scalex opere en el primer trimestre de 2022 como esperan sus promotores, solo esperan trámites ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

¿Qué empresas podrán acceder a ese mercado deben demostrar crecimientos superiores al 20 por ciento anual, después de lo cual serán acompañados en el proceso para ser objeto de inversión de inversionistas institucionales.

¿Qué ganan los inversionistas? Un mercado más transparente,

en el que todos los dueños o controladores de fortunas tengan la misma oportunidad de entrar al negocio de una compañía con potencial.

Ojo, aquí. Chile acumula una lista de empresas exitosas, encabezada quizá por Cornershop, que fue vendida a Uber a cambio de mil 400 millones de dólares que pintaron una sonrisa indeleble en sus fundadores Daniel Undurraga, Juan Pablo Cuevas y Oskar Hjertsonsson, quienes ahora siendo millonarios, capitalizan empresas, provocando un círculo virtuoso.

Acá en México ocurre algo similar para fundadores de empresas “unicornio” como Clip o Bitso, lo que vaticina la llegada de otros proyectos de similar dimensión, pero no a una escala de fabricación continua como la que pueda alcanzar Scalex.

Sirva el caso para el equipo de María Ariza, en Biva, o en la oficina de Oriol Bosch, en la Bolsa Mexicana de Valores, ahora que francamente, en materia de Ofertas Públicas Iniciales, no tienen mucho trabajo.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“En Chile nació una especie de bolsa de valores enfocada en tecnología, el Santiago Venture Exchange (Scalex)”



Airbus inaugura su Heliescuela

Airbus, el fabricante francés de aviones, helicópteros y satélites, que en México es liderado por **Ricardo Capilla**, inauguró su Heliescuela, una nueva escuela de pilotos de helicópteros en Yucatán, dentro de las instalaciones del Aeropuerto Internacional de Mérida.

En este nuevo centro de entrenamiento se podrán formar hasta 12 pilotos comerciales durante su primer año de operación, con una capacidad de mil 800 horas de vuelo al año y varios tipos de entrenamiento, incluyendo cursos Ab-Initio para nuevos pilotos, cursos para pilotos comerciales, cursos de transición de ala fija a helicóptero, entre otras opciones curriculares.

Heliescuela Yucatán es un proyecto conjunto de Airbus Helicopters y Escuela de Aviación

México (EAM), una de las escuelas de entrenamiento de pilotos más prestigiosas en el país.

El objetivo de Airbus, con presencia en México desde hace casi 40 años, con Heliescuela Yucatán es incentivar el crecimiento de la industria aeronáutica en el sureste del país.

Hoy más de 140 helicópteros de Airbus vuelan actualmente en México en sectores clave, como energía, servicios públicos y aviación privada y de negocios, y la expectativa es que esta cuota aumente en un futuro cercano, lo que revela la necesidad de pilotos altamente capacitados.

Estancamiento en transporte marino

Desde que la Coordinación General de Puertos y Marina Mercante, de Ana Laura López Bautista, pasó a la Semar en junio de este año, la Cámara Mexicana de la Industria del Transporte Marítimo (Cameintram), que lleva **Armando Rodríguez**, puede presumir pocos avances. El Comité ejecutivo de la Cameintram ha perdido el nivel de interlocución e influencia con las nuevas autoridades y aunque hay muchos temas pendientes en la agenda, poco se ha resuelto para atender las preocupaciones de los afiliados, como reducir los niveles de inseguridad en las embarcaciones, eliminar el exceso de regulación para la matriculación de embarcaciones, agilizar trámites administrativos y fiscales y evitar el cabojate de navieras estadounidenses que operan en aguas nacionales.

El descontento al interior de la organización empresarial

aumenta por los nulos resultados y corre el riesgo de dejar de ser relevante para el gobierno y también para los intereses de las empresas, que ya de por sí no recibieron apoyo suficiente para resolver la suspensión de pagos que hizo Pemex Exploración y Producción el año pasado, ni tampoco para detener la llegada de navieras extranjeras para operar en México.

Genomma Lab analiza portafolio de cannabis y CBD

El reloj sigue corriendo y la cannabis medicinal acumula más interesados en participar de este mercado, a pesar de que no se han emitido las reglas completas para que este negocio opere legalmente en México.

Genomma Lab, la farmacéutica mexicana encabezada por **Rodrigo Herrera**, reveló que la cannabis y el CBD están siendo analizados por la empresa para ver la viabilidad de lanzar al mercado productos con esta materia prima que ya se usa en algunos países para fines terapéuticos, médicos y hasta cosméticos. Herrera aseguró que todavía analizan esta posibilidad, pero reconoció que la empresa es cautelosa sobre el tema, pues aunque la FDA en EU ha reconocido la eficacia de algunos productos, hay otros en los que se debe esperar para analizar clínicamente su eficacia y seguridad frente a los fármacos tradicionales.

Otro tema es que el mercado de cannabis medicinal todavía tiene pendientes la emisión de reglamentos y asuntos tributarios que mantienen a la industria en espera de legalizarse.



COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q.



Los años perdidos para el crecimiento

Si las previsiones del Banco de México resultan correctas, la economía terminará la **primera mitad del sexenio** con un nivel **3.4 por ciento inferior** al que teníamos al comenzar esta administración.

En el último informe trimestral emitido por el Banco de México teniendo como gobernador a Alejandro Díaz de León, se revisó a la baja la perspectiva de este año.

El banco central **redujo en ocho décimas porcentuales** su estimación para el cierre de este año.

¿Qué fue lo que vio el Banco de México que lo llevó a hacer un ajuste tan drástico?

En primer lugar, el resultado del **tercer trimestre**, en el cual **la economía retrocedió en 0.4 por ciento** respecto al segundo trimestre. Y a tasa anual, el crecimiento resultó en 4.7 por ciento.

De esta manera en los tres primeros trimestres de este año el promedio del crecimiento del Producto Interno Bruto fue de 6.1 por ciento.

Así que, para que el promedio resulte de 5.4 por ciento para todo el año, debemos esperar que **ese ritmo de crecimiento baje a 3.3 por ciento**, Página 11 de 12 **anual, durante el último trimestre de este año.**

Las causas del ajuste derivan de los problemas de suministro a nivel global, que han afectado a la

industria.

Tenemos ya el resultado de las **exportaciones manufactureras** del mes de **octubre**, las cuales **se redujeron en 4.0 por ciento**. En particular, las del sector del automóvil cayeron en 21.8 por ciento. Se trata del ramo de la industria más afectado por esta problemática.

Ayer, además, se dieron a conocer los datos de las **ventas de autos en México** durante **noviembre**, y la **caída a tasa anual fue de 13.5 por ciento**, lo que parece indicar que en la última parte del año continuaremos con esta tendencia negativa.

Además, en el mercado interno, el efecto del cambio de reglas en el *outsourcing* provocó **una caída de 0.9 por ciento** en el **sector terciario** de la economía durante el tercer trimestre.

No hay certeza de que en el último trimestre del año se recupere lo perdido.

Y todavía falta verificar si la presencia de la nueva variante del covid, así como la llamada cuarta ola no generan algún impacto en otros giros, como en el turismo.

El Banco de México considera que la economía crecerá en **3.2 por ciento durante el próximo año**.

Si consideramos los datos conjuntos de este año y

del próximo, tendríamos un incremento del PIB de 8.6 por ciento en caso de que se cumpliera la expectativa del banco central.

Esto significa que la pérdida de los dos primeros años de esta administración aún no se habría compensado con el crecimiento de los siguientes dos, pues **terminaríamos en 2022 con un nivel del PIB 0.5 por ciento por debajo de lo registrado en 2018**.

Considerando el escenario previsto por la SHCP, en 2023 y 2024, la economía crecería en 3.4 y 2.8 por ciento, respectivamente.

Bajo esa premisa, terminaríamos el sexenio con un PIB 5.8 por ciento superior al de 2018, es decir, con **una tasa promedio anual de 0.9 por ciento**, y por tanto, con **un PIB por habitante inferior al de seis años atrás**.

Hace tiempo que el presidente López Obrador ya no insiste en la generación de una métrica diferente a la del PIB, calculando algo que él llamó el bienestar.

Pero no dudo que en el futuro vuelva a plantearlo, porque si se mide el desempeño económico en función del PIB, como ocurre prácticamente en todo el mundo, tendríamos el peor resultado sexenal desde el periodo de Miguel de la Madrid.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Salario mínimo: aún con alza, será menos de la mitad que el de Costa Rica

El salario mínimo en México quedará en 172 pesos para 2021. Son 31 pesos más que el año pasado y casi el doble de los 88.36 pesos que valía cuando comenzó el sexenio. Aún con los incrementos recientes, el salario mínimo en México sigue siendo muy bajo cuando se le compara con el de otros países. Los 172 pesos equivalen a 8.07 dólares diarios, menos de los 15 dólares por hora que es el mínimo en California.

El salario mínimo en México para el 2022 será equivalente a 242 dólares mensuales. Esto es inferior a los 261 de Colombia; 309 de Bolivia; 400 de Ecuador; 423 de Uruguay; 441 de Chile. El mayor salario mínimo en América Latina está en Costa Rica. Allí ganan el equivalente a 531 dólares mensuales. El menor salario mínimo del continente americano está en Venezuela, donde es equivalente a 3.54 dólares. En los últimos años, es normal para ese país que el mínimo registre alzas en los mínimos de 350 o 400%, incluso mayores. Estos incrementos no significan una mejora real porque la inflación está por encima del 1,200% anual.

La comparación externa es un ejercicio de realismo y sirve para ponderar lo que nos falta por hacer. De cualquier modo, hay que registrar que lo que ocurre en este nivel salarial tiene un impacto directo en la vida de 4.5 millones de trabajadores, aproximadamente 13% de la fuerza laboral de México. Cuando hacemos un *close up* a los datos de quienes ganan el salario mínimo, encontramos que

predominan las mujeres y los jóvenes, empleados en el sector formal. Ellas y ellos son los mayores beneficiarios de los incrementos.

¿Cómo funcionará un incremento de 22% en un contexto de inflación de más de 7%? El alza permitirá recuperar parcialmente la pérdida de poder adquisitivo que se ha vivido en el 2021, en particular la relacionada con bienes de la canasta básica. La recuperación será parcial porque, en algunos bienes, se comparará menos cantidad que hace un año. El arroz ha subido 77%; la leche pasteurizada, 48%; el huevo, 33%; la carne de res, 28% y el pan bolillo, 25 por ciento. Esto en la CDMX, según la Profeco.

¿Qué impacto tendrá el incremento en los mínimos en el mercado laboral? El salario mínimo no ha sido un referente que marque tendencia en las negociaciones de los salarios contractuales. Entre enero y octubre de 2021, el promedio de incrementos pactados entre empresas y sindicatos ha sido de 4.5 por ciento. Muy lejos del mínimo, pero también de la inflación. Algo similar ocurrió el año pasado, donde los contractuales estuvieron alrededor del 4%, mientras que el mínimo subió 20 por ciento.

Las variaciones en el salario mínimo tampoco tienen un impacto verificable en los sueldos pagados en la informalidad, donde laboran más o menos 31 millones de personas. Los economistas utilizan el término de *Efecto Faro* para describir cómo el mínimo "irradia" a otras variables económicas. El hecho es que en la informalidad, el faro del salario mínimo ilumina poco o nada.

Una cuestión a observar será si el incremento de 22% en el mínimo tendrá un efecto inhibitorio en la creación de nuevos empleos o dificultará el sostenimiento de los empleos existentes. El 2022 será un año complicado, por la pérdida de dinamismo en la economía tal y como queda claro en las cifras del tercer trimestre, -0.4 por ciento. Solo como referencia, en 2020 hubo un incremento salarial de 16 por ciento. Ese año se produjo una pérdida de 6.4 millones de empleos en la economía formal, pero la explicación está en el covid y en la ausencia de políticas públicas significativas para preservar empleos. Nadie se atrevería a culpar de los empleos perdidos el alza de 16% en los salarios.

PS. Últimamente, hemos visto como funcionarios y políticos de la 4T se adjudican todo el mérito de los incrementos en los mínimos. Es necesario recordar que los primeros grandes pasos se dieron en el sexenio pasado y que en ese momento Salomón Chertorivski jugó un papel clave. Desde la Secretaría de Desarrollo Económico de la CDMX fue un activo promotor del incremento de los salarios mínimos. Demostró que no había un impacto inflacionario resultado de las alzas en este nivel salarial. Promovió las iniciativas para dejar de utilizar el mínimo como referencia en multas y precios de algunos bienes y servicios públicos. Dice mucho del tipo de país que hemos sido el hecho de que los dirigentes sindicales estuvieran entre los principales opositores a los incrementos de los salarios mínimos... además de los banqueros centrales.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Autos eléctricos: México vs. EU

El futuro ya alcanzó a la relación comercial entre México y Estados Unidos. Viene un encontronazo entre los gobiernos de ambos países.

La manzana de la discordia es por la evolución del mercado de autos. En EU la apuesta es por la producción de autos eléctricos, hechos en Estados Unidos. En México, la brújula parece extraviada. El gobierno mexicano parece no ver que el mundo está cambiando y que la apuesta es por las energías limpias y en el caso específico de la industria automotriz es por el tránsito de la gasolina, a la electricidad.

Pero esa es la realidad, no sólo en Estados Unidos. También en Europa y otras partes del mundo. Y en EU el agravante es que la política gubernamental busca apoyar la producción de autos eléctricos, construidos en ese país.

En México el gobierno lopezobradorista está empeinado en la producción de su propia gasolina y dejar de exportar petróleo. Aunque lo niega, la política nacional va en contra de las energías limpias y apuesta por las fósiles.

El objetivo, lo ha dicho abiertamente el Presidente de la República y lo refrendan los más altos funcionarios gubernamentales del sector de energía, es un modelo de refinación.

En EU, con notables ventajas energéticas en producción de petróleo y gas natural, ya vieron que lo que viene es la operación de autos con electricidad. En México, la industria automotriz venía desarrollándose con gran dinamismo. Con inversiones de distintos países, México escaló hasta los primeros lugares por su producción y exportación de autos.

Se convirtió en una de las fuentes más importantes de generación de divisas. Pero ese motor de la economía parece que comienza a "cascabalearse", por muchos factores externos, pero también internos.

La primera amenaza vino con el presidente **Donald Trump** y su política de *Make America Great Again* que se ha traducido al español como: Hagamos que EU sea grande otra vez. Que luego derivaría en una política todavía mucho más proteccionista, bajo el slogan de compra americano y contrata americano.

Vinieron también las presiones para que las plantas estadounidenses regresaran a ese país. Fue muy sonado el caso de la cancelación de la construcción de una planta de la Ford en la que invertiría 1,600 millones de dólares en San Luis Potosí.

Con la pandemia y la interrupción de la escasez de microchips, la situación se agravó. El panorama se ha vuelto más turbio con la interpretación de las reglas de origen en la industria automotriz del gobierno del presidente **Joe Biden**, que difiere a la de México y Canadá.

Y ahora con el plan de créditos fiscales del presidente estadounidense para la fabricación de autos eléctricos hechos en Estados Unidos. La propuesta respectiva la votará el próximo 13 de diciembre el Senado estadounidense. Es una amenaza muy fuerte para México.

El gobierno mexicano ya prendió los focos de alarma. La secretaria de

Economía **Tatiana Clouthier**, advirtió que tomará todo tipo de represalias, incluyendo aranceles, si la propuesta que forma parte del *Build Back Better Act of Biden* es aprobada en el Congreso de ese país.

Incluso podría recurrir a otro proceso de consulta en el contexto del T-MEC que podría llevar a un panel de controversias. Los gobiernos de México y Canadá alegan que esa política estadounidense es discriminatoria y proteccionista.

Sin embargo, es parte de una política interna que tiene derecho a aplicar en su propio país el gobierno de ese país. Tal vez lo mejor sería que México busque integrarse al bloque norteamericano y cambie su perspectiva sobre las energías limpias y produzca más vehículos eléctricos para exportar a EU en lugar de enfrentarse a pleitos comerciales. ¿O no?. Veremos.



Perspectivas con Signum Research

Alberto Carrillo
analista senior



Megacable, un negocio intensivo en inversión de capital

La industria de telecomunicaciones requiere de fuertes inversiones de capital para mantener el crecimiento de largo plazo y el caso de MEGA no es la excepción

Megacable Holdings (MEGA) tuvo su día del inversionista donde se dio una importante guía del plan de negocios hacia 2026.

MEGA tiene un proyecto especial que es la evolución de la red, donde ya ha migrado 25,000 kilómetros de casas pasadas a fibra óptica GPON, de los más de 117,000 kilómetros que tiene instalados.

Con cobertura prácticamente en todas las entidades federativas, con excepción de Tamaulipas, tienen un potencial con 8-9 millones de hogares (casas pasadas) y una participación de mercado del 57 por ciento.

Ciertamente, el negocio de cable y servicios de internet está competido por cuatro jugadores principales: MEGA, Cablevisión de Televisa, Telmex y Totalplay de Grupo Salinas.

No obstante, el potencial de crecimiento es alto dada la baja penetración de servicios de Internet en México: Con 62 suscriptores por cada 100 habitantes a nivel nacional y 29% con fibra óptica esta distante de países como Turquía con 77 suscriptores por cada 100 y una penetración de fibra óptica de 45% o China con 106 suscriptores por cada 100 y de los cuales 94 tienen fibra óptica.

Asimismo, el crecimiento en el último año fue de 13.3%, un aumento de doble dígito sostenido que esperamos se mantenga en los próximos años.

Esperamos que los ingresos y EBITDA de MEGA se dupliquen hacia 2026, lo que supone un crecimiento anual compuesto para los próximos 5 años superior al 14 por ciento.

La industria de telecomunicaciones es una industria que requiere de fuertes inversiones de capital para mantener el crecimiento de largo plazo y el caso de MEGA no es la excepción.

Desde el inicio del proyecto de evolución de la red, las inversiones como porcentaje de las ventas han crecido desde 20 hasta 38% en el último trimestre.

Con ello, el impacto en el flujo libre de efectivo ha sido tal que ha reportado caídas de doble dígito aunque la emisora ha mantenido intacta su política de dividendos que a precios actuales es atractivo con yield superior al 4 por ciento.

La guía ofrecida es mantener esas inversiones para lograr en los próximos 3-4 años duplicar el potencial de suscriptores con una cobertura en casas pasadas de 16-18 millones en total.

Asimismo, las proyecciones de la emisora son conservadoras dado el incremento de la competencia en el sector por lo que esperan una penetración de sólo el 30 por ciento.

Estos supuestos permiten un alza importante en los ingresos para los próximos años

y el nivel de inversiones de capital se reducirá a los niveles previos del 20 por ciento.

Por otro lado, MEGA tiene un bajo costo de adquisición por suscriptor, dado que la casa conectada tiene un costo de 200 dólares y un costo de construcción que representa el 40% de los costos totales, por lo que es una inversión optimizada y en nuevos territorios.

Dicha inversión a su vez soporta las operaciones del negocio empresarial que representa actualmente el 17% de los ingresos y con un margen EBITDA de 16 por ciento.

Esperamos que dicho margen se incremente a largo plazo dada la inclusión y demanda de servicios integrados como ciberseguridad y otros servicios de la nube que son de mayor margen.

Uno de los principales riesgos es la posibilidad de que las inversiones en fibra óptica queden obsoletas ante la llegada de 5G.

Sin embargo, la administración nos comentó que inclusive las inversiones en 5G son mayores por lo que ellos proyectan una vida de 10-15 años en el proyecto de fibra óptica.

Actualmente MEGA tiene un precio atractivo y un potencial de apreciación importante por lo que es una oportunidad de Compra.

30%

ES LA penetración de mercado que busca Megacable.

17%

DE LOS ingresos de la compañía provienen del negocio empresarial.



El negocio de cable e Internet está competido por cuatro firmas: MEGA, Cablevisión, Telmex y Totalplay. FOTO: SHUTTERSTOCK



Cemex, la mayor cementera de América Latina, dijo que su subsidiaria Cemex España presentará un recurso ante la Suprema Corte española para solicitar la anulación de una resolución que le impuso el pago de multas en ese país por un asunto fiscal ocurrido entre 2006 y 2009.

"En el 2011, Cemex España fue notificado de las multas que resultaron de la auditoría fiscal que cubría los años 2006 a 2009, ambos inclusive", dijo la empresa.

"En el 2017, Cemex España presentó un recurso ante la Audiencia Nacional en España en contra de la resolución del Tribunal Económico Administrativo Central, el cual resultó en sentido adverso y notificado el 30 de noviembre de 2021".

La compañía dijo que si la Suprema Corte española rechaza su solicitud de casación, o de anulación de esta sentencia adversa, entonces deberá realizar el pago de las multas hasta finales de 2022 o principios de 2023. Si la Corte acepta el recurso, entonces este procedimiento podría ampliarse hasta 2024, calculó la compañía.

La gigante minera Glencore está en proceso de vender 10 activos más; mientras que revisará otros 15 y considerará adquisiciones como parte de una reestructuración de su cartera para enfocarse en lo que denominó "las materias primas del futuro".

Glencore, que posee más de 150 yacimientos operativos, ha vendido siete activos hasta el momento, incluidas algunas minas de zinc en Bolivia y una mina de cobre y oro en Australia.

Tiene 10 procesos de ventas en marcha en toda su cartera y 15 activos adicionales en revisión que pueden no ajustarse a la estrategia a largo plazo de la compañía, dijo la minera durante su día anual del inversionista.

El precio de las acciones de Glencore bajó 4% en Londres el jueves, ya que los inversionistas comenzaron a asimilar los anuncios.

La minera también dijo que aumentaría temporalmente su deuda neta a 16,000 millones de dólares, el tramo superior de su rango objetivo, para posibles fusiones y adquisiciones, pero agregó que no tiene objetivos a corto plazo.

Banco Afirme lanzó su aplicación Afirme Biss, la cual forma parte de su despliegue en canales digitales y con la in-

tención de atender a 30,000 usuarios en el primer año de operaciones.

Con esta nueva aplicación, Afirme dijo que busca apoyar a los empresarios con soluciones financieras adecuadas a las nuevas formas de gestión empresarial.

Lo anterior con el firme propósito de que estos puedan adaptar sus procesos a los entornos remotos y digitales para hacer más eficiente su operación diaria.

La aplicación móvil para empresas de Afirme cuenta con más de 30 funcionalidades, entre las que destacan: soluciones de seguridad como reconocimiento facial y de huella para entrar a la aplicación en sustitución de la contraseña, activación y bloqueo de tarjetas, protección y cancelación de cheques, autorización de operaciones y bloqueo de usuarios.

Mendel, que ofrece a las compañías herramientas de gestión financiera, dio a conocer que recabó 35 millones de dólares en una ronda de inversión Serie A, recursos que le permitirán impulsar su crecimiento en el mercado mexicano.

La ronda fue coliderada por el fondo estadounidense ALLVP Ventures, que es financiado por ex ejecutivos de Paypal, al tiempo en que participó la firma Better Tomorrow Ventures, quien lideró la ronda semilla de Mendel.

Mendel, que inició operaciones de manera oficial en agosto, es una compañía mexicana que cuenta con una plataforma tecnológica para el proceso de rendición y aprobación de gastos de las empresas que se fusiona con tarjetas corporativas a través de Visa.

Además de Zecler los fundadores de la compañía son Alan Karpovsky, Helena Polyblank -directora de producto- y Gonzalo Castiglione -director de tecnología-. El presidente de la empresa es José María Zas, un experto del sector financiero que fue expresidente y director general de American Express de México, Brasil y Argentina.

Entre las metas de Mendel, con sede en la Ciudad de México, está por convertirse en el próximo 'unicornio' mexicano, que son las compañías que superan los 1,000 millones de dólares de valuación al levantar capital. El objetivo es consolidarse como la suite de gestión de los directores financieros de las grandes empresas mexicanas, además de desarrollar herramientas que permitan digitalizar la gestión empresarial.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.mx

El salario mínimo y la caravana con sombrero ajeno

El incremento al salario mínimo que está vigente para este año se dio por decreto. Y entonces se presentaron dos situaciones extraordinarias, la primera fue un incremento sustancial por arriba de la inflación general y la segunda fue pasar por encima del sector empresarial, romper el consenso que se solía dar en la Comisión Nacional de Salarios Mínimos e imponer un precio mayor a la mitad de una crisis económica.

Es un hecho que el gobierno federal no tiene trabajadores con salario mínimo. Los asalariados que detentan este ingreso están en las empresas privadas y en uno que se puede considerar como el salario mínimo informal, no regulado y que no necesariamente aumenta a la par que en el sector formal.

Así que el aumento por decreto en diciembre del año pasado implicó aumentos en costos empresariales y un nuevo golpe a la confianza.

Afortunadamente este año el sector privado ya tenía claro que más valía negociar un incremento al salario mínimo que satisficiera las necesidades políticas de la 4T y que no despertara las tentaciones de una cifra descomunal de aumento.

Algo que tiene muy contrariado al sector privado es que son precisamente ellos los que asumen el costo adicional del aumento en los salarios y es el gobierno federal el que jala los reflectores para festejarlo como un triunfo del presidente Andrés Manuel López Obrador, en una clara caravana con sombrero ajeno.

Porque, incluso la iniciativa de procurar un necesario aumento del poder adquisitivo de los salarios mínimos no fue una propuesta de López Obrador. El sector privado, específicamente la Coparmex, inició desde el 2016 con una campaña para lograr una "Nueva Cultura Salarial" que impulsaba precisamente la recuperación del

mini salario con aumentos superiores a la inflación.

Fueron estos empresarios los que buscaron a los principales candidatos presidenciales en la contienda del 2018 y lograron el compromiso de todos, incluido Andrés Manuel López Obrador, para impulsar esa recuperación. Porque, la verdad, el sexenio pasado no les hicieron mucho caso con su planteamiento.

Pero sabemos que a la 4T le encanta apropiarse de los triunfos ajenos, ante la evidente falta de éxitos propios. Así como presumen las remesas, que son recursos generados en Estados Unidos que envían los expulsados económicos, o como gusta de lucir la paridad peso-dólar, cuando no está tan alta como ahora, claro.

Los incrementos al salario mínimo de los años recientes responden a la necesidad urgente de dar a ese ingreso el mínimo poder de compra perdido durante décadas.

Es importante que estos porcentajes de aumento, muy por arriba de la inflación, se enfoquen en estos grupos de ingreso mínimo. De lo contrario, se puede generar una carrera precios-salarios, sobre todo ahora que se han alterado las expectativas inflacionarias.

Debe lograrse por consenso y no por imposición. Es mucho mejor lo que sucedió este año que el pasado para la estabilidad y la confianza.

Debe reconocerse el esfuerzo que hacen las empresas, que no son las grandes compañías, sino las micro y pequeñas empresas, que enfrentan aumentos en sus costos sin compromisos de aumento en los niveles de productividad.

Y, de paso, por mera decencia política, deberían reconocer en las conferencias mañaneras a los autores y ejecutores de estos incrementos al salario mínimo y no usarlos con fines de posicionamiento político personal.



ECONOMÍA MORAL

¿Salvará China al planeta?

JULIO BOLTVINIK

HARIS GOLEMIS (HG), miembro del comité editorial del periódico griego *Epoch*, entrevistó en diciembre de 2020 al destacado ecologista marxista y editor de *Monthly Review Press*, John Bellamy Foster (JBF). La entrevista se publicó en noviembre de 2021 en esta revista. Una de las preguntas que HG le hizo a JBF fue: “El nuevo virus se originó en China, que es tanto la segunda superpotencia mundial como el mayor contaminador del planeta. ¿Podemos esperar que el gobernante Partido Comunista de China haya aprendido las lecciones de la pandemia y cambie sus políticas en el futuro?” JBF centra su respuesta en el tema de la contaminación:

“DECIR QUE CHINA es el mayor contaminador del planeta es verdadero en un aspecto, pero desorientador en otros. China es el mayor emisor de CO₂, pero está muy por debajo de EU y de otros países ricos en sus emisiones por persona. Aún más, en términos del CO₂ acumulado en el ambiente como resultado de las emisiones históricas (la cifra verdaderamente importante), el grueso ha venido de Europa y Norteamérica. Finalmente, una gran proporción de las emisiones de China está asociada con producción para las grandes corporaciones multinacionales del centro del sistema capitalista, que importan esos productos a sus propios países. Esencialmente, producción que habría ocurrido en el centro capitalista está ocurriendo ahora en la periferia, pero todavía para el centro capitalista... En términos de las respuestas ecológicas globales, China, si bien es un epicentro de la destrucción ecológica, es también un epicentro del ecomodernismo y la reforma ambiental. Ha convertido la ‘civilización ecológica’ en propósito oficial, a diferencia de los países de occidente. Cómo entendamos esto es importante. Hay indicaciones que China está dando pasos ambientales decisivos (aunque todavía no la revolución ecológica requerida). China es ahora el puntero mundial en tecnología energética limpia. Acabo de leer un libro muy interesante de Barbara Finamore (BF), publicado por Polity, titulado *Will China Save the Planet?* (2018). Tenemos muchas razones para ser escépticos. Sin embargo, dado todo lo que China está actualmente haciendo para enfrentar seriamente su crisis ecológica y la del mundo, la pregunta se sostiene... China, con todas sus contradicciones, puede aún tener un potencial escondido para moverse en la dirección de propósito oficial de una civilización ecológica.”

COMPRE Y DEVORÉ el libro de Barbara Finamore (BF) cuyo título en español adopté para mi columna de hoy. Es un libro pequeño de 145 páginas. BF es la directora para Asia de la ONG internacional Natural Resources Defense Council (NDRC)

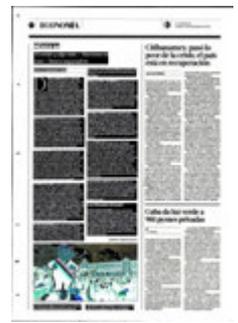
y ha trabajado en materia energética y ambiental sobre China, donde ha vivido también, por 30 años. Escribe con pleno conocimiento de causa. La introducción se titula “China, ¿La portadora de la antorcha del Nuevo Ambiente?” y el epílogo, “China en el asiento del piloto”. Tiene 5 capítulos: 1. La diplomacia ambiental de China; 2. Destronando al viejo Rey Carbón. 3. Catalizando la revolución de la energía limpia. 4. Salto inicial de la industria de vehículos eléctricos. 5. Volviendo verde el sistema financiero de China. En la introducción señala: “Hace pocos años China parecía el menos probable portador de la antorcha de la acción climática. Después de décadas de crecimiento rápido, el país sostuvo la distinción de ser responsable de más de una cuarta parte de todas las emisiones de carbono, más que Estados Unidos y la Unión Europea juntos... Pero las dramáticas medidas adoptadas por China en años recientes para reducir las emisiones, reducir su dependencia del carbón (*coal* en inglés, que se podría traducir como *hulla*) e invertir en energías renovables le ha dado la vuelta a esta visión... Ahora parece que China, si bien aún líder del consumo de hulla y emisiones de CO₂, también encabeza el camino hacia un futuro de energías limpias. ¿Có-

mo, se pregunta la autora, ocurrió esta evolución de país negacionista del cambio climático a defensor enérgico de la gobernanza del cambio climático?” En el epílogo la autora retoma los cálculos de un experto chino y señala: “Para que China cumpla su parte en mantener el aumento de la temperatura bien por debajo de 2 °C tiene que impulsar e intensificar sus esfuerzos de descarbonización. El consumo de hulla debe permanecer debajo de su pico de 2013, representando 16.7 por ciento de su mezcla energética. El consumo de petróleo y de energía fósil total deben llegar a sus puntos máximos en 2030 y 2040, respectivamente. Estas estimaciones suponen que China llegue a un estado posindustrial en 2020, y que para 2050 su tasa de crecimiento del PIB haya bajado a 2.6 por ciento; la eficiencia energética haya mejorado en 300 por ciento respecto a 2015, y que el país ponga en marcha fuertes medidas de protección ambiental y de reducción de contaminación del aire. Las buenas noticias, continúa BF, es que China está profundamente comprometida a lograr su transición a bajo CO₂ y ha alcanzado ya progresos mayores. Como resultado, a pesar de que China es todavía el más grande emisor de GEI (gases de efecto invernadero), se puede sostener que está haciendo hoy más que cualquier otro país para reducir sus emisiones de CO₂. Pero China no puede salvar el planeta por sí misma”. Habiendo dado respuesta así a la pregunta que titula su libro, lo concluye señalando: “Hay espacio (y necesidad) de sobra para que todos los

países aceleren sus esfuerzos en la lucha contra el cambio climático. Estados, provincias, ciudades, negocios, inversionistas e individuos en todo el mundo están también intensificando sus esfuerzos para alcanzar nuestros objetivos compartidos. Los retos por delante no requieren nada menos”.

EL PAPEL PUNTERO de China también ha sido destacado, como vimos arriba, por John Bellamy Foster. Por su parte, Jeremy Rifkin señala: “China ha entrado al campo de la energía renovable y hoy encabeza el mundo en la manufactura e instalación de tecnologías solares y eólicas. En 2017, China llevó a cabo 45 por ciento de la inversión global en energías renovables” (*The Green New Deal*, p.65). “Los gobiernos están estableciendo estándares de economía de combustibles más estrictos y al mismo tiempo están extendiendo generosos incentivos para la compra de automóviles eléctricos. China usó este enfoque de zanahoria y garrote exitosamente, *asegurando 21 por ciento de todas las ventas globales de vehículos eléctricos en 2017 en sólo seis ciudades chinas*” (Ibid. p.81). Naomi Klein dice que “sólo unos pocos países (sobre todo Alemania y China) han hecho suficientes inversiones en el sector renovable para ver un

despliegue a una velocidad como la requerida” (*On fire. The Burning Case for a Green New Deal*, 2019, p. 37). Citando al Center on Global Energy Policy de la Universidad de Columbia, Klein señala que China es ahora el puntero mundial en energías solar, eólica e hidráulica. Cierro volviendo con Barbara Finamore, quien relata que, para la energía solar China formuló un plan especial de 5 años (2011-2015) que establece una estrategia detallada para fortalecer la industria fotovoltaica (FV), reducir los costos, mejorar la calidad, promover la innovación tecnológica y expandir los mercados solares externos. Los resultados, dice, han sido extraordinarios, después de revisar las metas de 2 a 10 y a 35 gigawatts (GW), China rebasó todas y llegó a 43GW en 2015. Dio otro salto en 2016 y llegó a 77GW aportando más de 50 por ciento del aumento en la capacidad FV global en ese año. En 2017 instaló 53GW adicionales, cifra mayor (en un año) a la total, acumulada de ningún otro país hasta finales de 2016. Cada hora, China instala una turbina eólica e instala suficientes paneles solares para cubrir un campo de fútbol. (pp. 67-69). China no salvará sola al planeta, pero vaya que está haciendo mucho y rápido.



MÉXICO SA

Al carajo y algo más // Alacranes en casa // Banca saqueadora

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DIRECTAMENTE AL CARAJO mandó el presidente López Obrador al muy sobado cuan cínico discurso neoliberal de que para repartir la riqueza primero hay que crearla y sólo después de ello podrá ser distribuida en todos los estratos sociales, porque, decían los tecnócratas, “la modernidad alcanza para todos”. Bastaba con tener paciencia, pues “el proceso requiere de tiempos de maduración para un nuevo horizonte de equidad” (Salinas *dixit*). Tres décadas después, nunca el ingreso y la riqueza estuvo tan concentrada ni México tan desigual.

ESE FUE EL machacón discurso durante el sexenio del “padre de la desigualdad moderna” y los sexenios subsiguientes, mientras, en los hechos, se “reestructuró” la oligarquía nacional para que un selecto cuan rapaz grupúsculo de “hombres de negocios” y políticos (la minoría rapaz) concentrara cada vez más riqueza y se hinchara de dinero a costillas de los bienes nacionales, a la par que el de por sí deteriorado nivel de bienestar de los mexicanos caía en picada.

POR ELLO, EN su mensaje a la nación del pasado miércoles, el presidente López Obrador subrayó que “la pandemia no desembocó en una crisis de consumo gracias a las remesas y a los apoyos de los programas de bienestar que llegan y se aplican de abajo hacia arriba, no como antes, que primero eran los de arriba, porque decían que si llovía fuerte arriba, goteaba abajo, como si la riqueza fuese permeable o contagiosa. ¡Que se vayan al carajo con ese cuento!”

EN EFECTO, QUE se vayan al carajo, porque ese “cuento” del “goteo” en realidad abrió las puertas de par en par a ese selecto grupúsculo (que invirtió grandes cantidades de dinero en la campaña presidencial de Salinas y de los otros) para quedarse con los bienes de la nación y a partir de ahí amasaron fortunas de ensueño y un creciente poder político, todo ello aderezado con cualquier cantidad de “modernidades” (“rescates”, “salvamentos”, concesiones, contratos de obra pública, subsidios de todo tipo, evasión/devolución/condonación de impuestos, etcétera, etcétera; el erario, a su servicio).

NO ES GRATUITO, pues, que en 30 años de

“modernidad que alcanza para todos”, siempre con el cuento del “goteo”, la fortuna de Carlos Slim registró un crecimiento cercano a 4 mil por ciento; la del tóxico Germán Larrea 2 mil 600 por ciento; la de Ricardo Salinas Pliego mil 100 por ciento y la de Alberto Bailleres alrededor de 500 por ciento, de acuerdo con la información de Forbes.

ESOS CUATRO “HOMBRES de negocios” (el 0.000003 por ciento de la población total del país) acaparan 10 por ciento del producto interno bruto (la mitad de esa proporción en manos de uno de ellos). Entonces, ¿así, o más “moderno”? Y lograron esos aumentos en una economía que, en promedio, creció 2 por ciento anual en el periodo, con más de la mitad de los mexicanos en condición de pobreza, siempre en la sempiterna espera del “goteo”.

EN 1994, COMO parte de la minoría rapaz, por primera vez aparecieron 24 “hombres de negocios” mexicanos en el inventario Forbes de multimillonarios. Sus fortunas conjuntas sumaron 42 mil millones de dólares. Veintisiete años después sólo aparecen 13, pero la suma de sus haberes es de 136 mil millones de billetes verdes. Todo indica que a ellos sí les resultó aquello del “goteo”.

ALLÁ POR LOS tiempos de la campaña electoral de 2018, Andrés Manuel advirtió que gente como la descrita “tiene confiscadas las instituciones y secuestrado al gobierno”, y éste “no representa a todos los mexicanos; está al servicio de esta minoría rapaz”, que “le ha hecho mucho daño al país, porque, en buena medida, es responsable de la tragedia nacional, es el grupo que se opone a que haya un cambio en México porque les ha ido muy bien a ellos; muy mal al pueblo, muy mal al país, pero a ellos les ha ido muy bien”.

PARADÓJICAMENTE, HOY LOS tiene enfrente como Consejo Asesor Empresarial, de tal suerte que ahora los saqueadores son “asesores” del Presidente, porque, asegura el mandatario, “me quieren ayudar y les tomé la palabra”. No cabe duda: los alacranes son muy hábiles para colarse en casa.

Las rebanadas del pastel

SI DE SAQUEADORES se trata, ahí está la banca: cayeron los activos totales (7.6 por ciento en términos reales), la cartera de crédito vigente (-5.6) y la captación total (-5.6), pero de enero a octubre se embolsó utilidades netas por 146 mil 310 millones de pesos, 48 por ciento más que en el mismo periodo de 2020. Y eso que hay pandemia (en dos años, ganancias por casi 250 mil millones de pesos).



▲ Cientos de miles se reunieron en el Zócalo de la Ciudad de México para escuchar el

mensaje de López Obrador al cumplirse tres años de su gobierno. Foto Luis Castillo



DINERO

Ebrard, 39%; Sheinbaum, 38% // El método de encuesta propuesto por AMLO // Sondeo en redes con 8 mil 248 participantes

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL SONDEO DE opinión de esta semana planteó dos preguntas: 1) AMLO ha anunciado que la elección del candidato presidencial de Morena será por encuesta, ¿es un método confiable? Y 2) ¿Por quién de estos candidatos votaría?: Sheinbaum, Ebrard, Tatiana, Monreal u otro. El sondeo comenzó a las 16 horas del lunes 29 de noviembre y finalizó el jueves 2 de diciembre a las 14 horas. Los resultados aparecen en la gráfica.

METODOLOGÍA

PARTICIPARON 8 MIL 249 personas. En Facebook, 6,262; Twitter, 1,500, y El Foro México, 487. El sondeo se realizó exclusivamente en redes sociales. Estuvo abierto a todas las personas que quisieron participar. Pudieron, además, expresar sus opiniones. Utilizamos el software de SurveyMonkey.

Twitter

CREO QUE LA persona indicada para seguir el proyecto de gobierno de AMLO es Claudia. Y es momento de que gobierne una mujer.

@Quiquesaro74 /CDMX

VOY CON EBRARD o Sheinbaum, aunque si se dan las cosas como dicen, que es inminente el regreso de Trump a la Casa Blanca en 2024, prefiero que Marcelo sea el presidente que lo enfrente, ya conoce el terreno.

@María De Los Ángeles EM /Salamanca

OJALÁ Y QUEDE alguno que dé continuidad al proyecto de la 4T y siga luchando contra la corrupción

@cileyasweet /Veracruz

ESTA NACIÓN MERECE ser gobernada por una mujer y provocar mayor equidad de género en diferentes instancias.

@VillafrancaRC /CDMX

AÚN NO SÉ por qué sigue Monreal ahí; a él le debemos el nefasto regreso del *Prian* a la ciudad; es traidor y oportunista, dejen de contemplarlo.

@arq_yes /CDMX

TAMBIÉN VOTARÍA POR Tatiana y Sheinbaum, pero a mí me gusta el trabajo de Marcelo y viví en la CDMX cuando gobernó.

Facebook

EL TRABAJO DE Tatiana es impecable, una propuesta buena será también Noroña, sabemos que él es del PT

José Guadalupe Palomares Sánchez /BCS

CREO QUE MONREAL será un lastre para el proceso de Morena. Se convertirá en una ayuda para la oposición por su manera de comportarse, ya que no va a ser elegido.

Jahzeel Guzmán /Hermosillo

CLAUDIA HA DEMOSTRADO estar a la altura de las circunstancias; sin duda sería la mejor sucesora de AMLO, sólo espero que pueda tener mejores consejeros, porque hay uno que otro secretario en la ciudad que ni pa' atrás ni pa'lante.

Antonio Ruvalcaba /CDMX

TATIANA FUE PIEZA clave para lograr la Presidencia, es confiable.

Priscila Granados /Ensenada

PIENSO QUE YA es hora y el país ya está preparado para que una mujer lo gobierne. Más allá de eso, la doctora Claudia es una persona honesta y con mucho conocimiento en la política y ya sabe el teje y maneje de cómo se debe gobernar. Así también me gusta mucho el trabajo que está haciendo en la ciudad de México.

Flor de María Trejo Ramos /CDMX

El Foro México

OJALÁ TODAS Y todos los nombrados tuvieron la preferencia por el bien del país, porque así cualquiera haría un gran equipo de trabajo con los restantes candidatos.

Abraham Alvarado Vargas /CDMX

MARCELO SE LLEVA de calle al resto de los candidatos; es un político profesional, de avanzada y puede conjuntar las fuerzas políticas más disímiles. Uniría al país, que tanta falta le hace.

Luis Méndez /CDMX

ME PARECE QUE Claudia ha desempeñado un papel excelente como jefa de Gobierno.

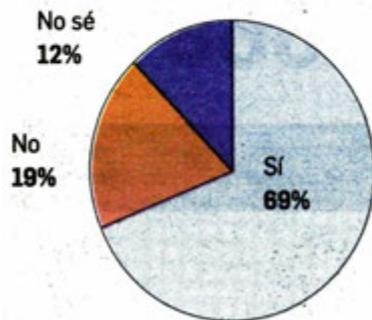
Dra. Josefina Mena Abraham /CDMX

ENTRE MARCELO, SHEINBAUM y no olvidar a Rocío Nahle, seguro saldrá un muy buen candidato.

Eduardo Estañol Vidrio/ Villahermosa

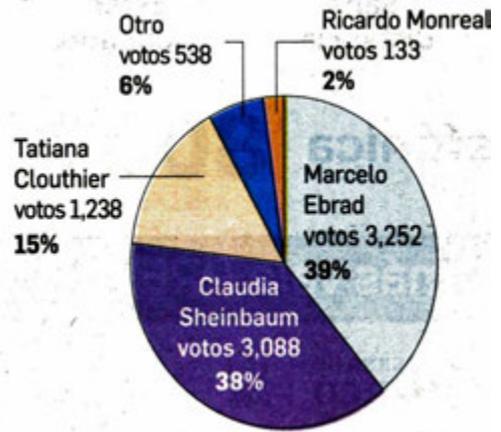
Facebook, Twitter: *galvanochoa*
Correo: *galvanochoa@gmail.com*

AMLO ha anunciado que la elección del candidato presidencial de Morena será por encuesta. ¿Es un método confiable?



8,242 participantes

¿Por quién de estos candidatos votarías?



8,249 participantes



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

La creación... del decretazo

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

El segundo fin de semana de noviembre, en la finca La Chingada, Andrés Manuel López Obrador analizó con sus colaboradores el avance de los proyectos insignia de la 4T y de obras no menos importantes (como las carreteras en el Istmo de Tehuantepec, ampliaciones de derecho de vía, el acueducto que se busca de suministro a Santa Lucía, etc.); ahí mostró su descontento por los rezagos acrecentados por la tramitología al interior del propio gobierno; solicitó una solución para “destrabar” los procesos y la propuesta fue hecha por el secretario de Gobernación, Adán Augusto López.

Lo anterior es una versión de primera fuente. El polémico acuerdo publicado en el *Diario Oficial* el 22 de noviembre pasado no fue idea del general Luis Crescencio Sandoval ni tampoco de Rogelio Ramírez de la O, en la SHCP. La solución propuesta por el titular de Segob se presentó como una manera de movilizar la maquinaria oficial tupida de estructuras redundantes de validación, revisión y verificación.

La creación de esas pesadas estructuras es producto de la desconfianza; nacieron supuestamente para combatir la corrupción..., pero su abundante tramitología creó nuevos y sofisticados incentivos para el abigeo presupuestal, pero abotagó el desempeño burocrático. Por ejemplo, no evitó abusos en la construcción del Hangar Presidencial en la época de Enrique Peña Nieto, abusos solapados por el Órgano Interno de Control del AICM.

No le faltó razón a López Obrador de enojarse por ello; el llamado decretazo pretende desazolvar en el plazo de un año los ductos del gobierno. Pero ninguno de los encargados de los proyectos de gobierno está exento de cumplir con las leyes que lo rigen; que

violar el margo legal –nos confirman– dará lugar a rigurosas sanciones.

La solución parece altamente valiosa para, por ejemplo, relanzar el proyecto del Tren Rápido México-Querétaro que planteó el subsecretario de Infraestructura Jorge Nuño. Sin embargo, para el llamado decretazo no quede sujeto a la bonhomía y rectitud de individuos en particular, tendrá que ser debidamente normado para evitar abusos de poder, violación a derechos ciudadanos, así como la preocupante opacidad y corrupción.

Nos dicen que en esas normas trabaja la Consejería Jurídica de Presidencia, ahora a cargo de María Estela Ríos. Veremos.

Corredor Interoceánico, los incentivos.

Actualmente el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, a cargo de Rafael Marín Mollinedo, tiene 8 de los 10 polígonos requeridos para los parques industriales que requiere a fin de agregar valor agregado a las mercancías que crucen y se intercambien en el ferrocarril que cruzará de Salina Cruz a Coatzacoalcos. Por donde se le vea, es un proyecto que puede cambiar radicalmente el rostro de la región sureste del país.

Y aquí el dato: el incentivo fiscal para que las empresas manufactureras se instalen en el cruce entre océanos costaría (preliminarmente) de un ISR de 20% y un IVA de 8%; es decir, similar a lo existente en las fronteras norte y sur de México. El anuncio oficial (los números definitivos y otros incentivos) se esperan este mismo diciembre.

Mudanzas por *smartphone*. Tras la emergencia sanitaria por la Covid-19, la compra de bienes inmuebles a mediante hipotecas sube a tasa de 9.3% anual... y por consiguiente el servicio de mudanzas. Destaca en ese segmento la aparición de una firma innovadora, Mudanzas HO, la única en nuestro país con plataforma tecnológica y una aplicación para *smartphone* en donde los clientes pueden ver su mudanza en tiempo real. La empresa fundada en Guadalajara, Jalisco, en 2006 por José Ulises Ortiz Deorta, diseñó un modelo que entiende el entorno de adaptación y lo que implica el cambio de casa o residencia, así como los retos y las oportunidades que conlleva, siempre pensando en las necesidades de los clientes.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo
Damm Arnal

Desconfianza empresarial

arturodamm@prodigy.net.mx

Una de las preguntas recurrentes con relación a la economía mexicana es ¿por qué no crece más? Entre 1935 y 1981 el crecimiento promedio anual fue 6.2 por ciento. En 1982 perdimos el crecimiento elevado, y entre aquel año y el 2020 la economía mexicana creció, en promedio anual, 2.0 por ciento. ¿Por qué no crece más?

Para responder correctamente hay que tener claro que el crecimiento se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, que depende de las inversiones directas, que dependen de la confianza de los empresarios. A mayor confianza más inversiones y a más inversiones mayor crecimiento.

En el anterior Pesos y Contrapesos analicé cuál fue, en noviembre, el nivel de confianza empresarial para invertir directamente en el país, y resulta que en escala de cero a cien (cero es total desconfianza; cien es confianza total; entre cero y cincuenta es desconfianza; entre cincuenta y cien es confianza), el Indicador de Confianza Empresarial, del INEGI, se ubicó en 33.2 unidades. Mucha desconfianza.

Si del nivel de confianza para invertir directamente pasamos al nivel de confianza general, (calculado a partir de las respuestas a estas preguntas: comparado con el de hace doce meses,

cómo considera el desempeño presente, de la economía en general, y de su empresa en particular; comparado con el de hoy, cómo considera que será el desempeño, de su empresa en particular, y de la economía en general, dentro de doce meses; cómo considera el momento actual para invertir directamente en México), tenemos que en noviembre el ICE fue de 53.0 unidades. Poca confianza.

Lo que llama la atención es que, desde que tenemos información al respecto (enero de 2017), la mayor confianza empresarial se logró en noviembre pasado, con 54.2 unidades, y la menor en mayo del año pasado, con 34.7 puntos. Entre enero de 2017 y noviembre de 2021, en 26 meses, el 44.1 por ciento, hubo confianza (por arriba de los cincuenta puntos), y en 33, el 55.9 por ciento, desconfianza (por debajo de los cincuenta). El nivel de confianza promedio de esos 26 meses fue 51.7 unidades. El de desconfianza de esos 33 fue 45.2 puntos.

Desde que se calcula la confianza empresarial han sido más los meses con desconfianza (55.9 por ciento), que con confianza (44.1 por ciento), y la desconfianza (45.2 unidades en promedio), ha sido mayor que la confianza (51.7 puntos en promedio). Esto ayuda a explicar por qué la economía mexicana no crece más. Buena parte de la respuesta está en la desconfianza empresarial, algo que viene de lejos, por lo menos desde 1983, y tiene que ver con el capítulo económico de la Constitución que se modificó, para mal, ese año. (Véase: <https://www.razon.com.mx/opinion/columnas/arturo-damm-arnal/libertad-propiedad-402351>).



IN- VER- SIONES

APP CALII

Fondo Dalus Capital invierte en el súper

El fondo de inversión Dalus Capital, de **Diego Serebrisky** y **Rogelio De los Santos**, formalizó una inversión en la aplicación Calii, el súper que lleva alimentos del productor al domicilio del consumidor a precios bajos. Así el fondo complementa su portafolio de firmas digitales como Ayenda, Angel Studios, Zebrands y otras. No se reveló el monto de inversión.

CRECIMIENTO

Jokr se suma a las empresas unicornio

La app de supermercado Jokr que fundó y dirige **Ralf Wenzel**, se suma a los nuevos unicornios valuados en más de mil millones de dólares.

Tras obtener financiamiento por 260 mdd de fondos como Activant Capital, Balderton, Greycroft, GGV Capital y otros, Jokr suma ya mil 200 millones de valuación. Los recursos son para expandirse en ALy EU.

EMPUJE A ECONOMIA

Clouthier e IP van por la reactivación

La titular de Economía, **Tatiana Clouthier**, se reunió ayer con los presidentes de Coparmex, **José Medina Mora**; de Concanaco, **Héctor Tejada**, y de Concamin, **José Abugaber**, para dar propuestas para un mayor empuje en favor de la reactivación económica entre el sector privado y el gobierno; en la semana, más detalles.

RESPALDO DE LA ONU

El Infonavit adopta

los criterios de ASG

A partir de ahora el Infonavit se regirá por criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) respaldados por Naciones Unidas para sus procesos de evaluación y decisiones de inversión, lo que robustecerá el manejo de los recursos de la subcuenta de vivienda de los trabajadores.

PORTAFOLIO

Fibra Mty vende un edificio en 155 mdp

El fideicomiso inmobiliario Fibra Mty vendió en 155 mdp el edificio corporativo Cuprum, en San Pedro Garza García, Nuevo León, que era parte de su portafolio inicial y su disposición responde a la rotación de portafolio prevista. El precio de venta significó una apreciación cercana a 40% del valor de tierra en los últimos siete años.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Ciberseguridad en cadenas globales

Daniel Aguilar Arias, director comercial para Latinoamérica de la empresa global Veritrans, me aseguró que según el Reporte de Ciberseguridad 2020 del BID, un tercio de países en América Latina no cuenta con un marco legal sobre delitos informáticos y “México es parte de ellos”, además de que uno de los principales problemas es la falta de concientización de los ciudadanos sobre el tema, por lo que conforme los datos adquieren cada vez más valor, es “fundamental implementar estrategias que involucren a los sectores público y privado para crear mecanismos de seguridad que garanticen la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información”.

Después de su participación en Money 20/20 en Las Vegas, el directivo de la empresa que impulsa la digitalización con su Enterprise Low-Code Platform y es aliada estratégica con bancos tradicionales y *fintech*, dijo que México y Estados Unidos apoyan la compatibilidad regulatoria y mitigación de riesgos en temas relacionados con las tecnologías de la información, la comunicación, redes, ciberseguridad, telecomunicaciones e infraestructura, entre otras.

“En el acuerdo entre el presidente de México, **Andrés Manuel López Obrador**, y el presidente de Estados Unidos, **Joseph Biden**, destaca la importancia de fortalecer las protecciones de ciberseguridad en las cadenas globales de suministro, facilitar la cola-

boración y cooperación para hacer frente a la ciberseguridad con buenas prácticas de industrias y estándares internacionales, y mejorar los flujos transfronterizos de datos y la interoperabilidad entre los dos países”.

Aguilar Arias destacó que en la industria financiera existen soluciones como la *tokenización*, la biometría facial, el uso de un segundo factor de autenticación, las notificaciones *push* y las tarjetas virtuales que apuntan a proteger la información sensible de los clientes bancarios y evitar los fraudes. Los sistemas biométricos están en muchos sitios, como al desbloquear los celulares o ingresar a algunas aplicaciones móviles con nuestra huella dactilar o cara, y en Veritrans creemos que no existe un único mecanismo que elimine por completo el crimen cibernético, y hemos comprobado que lo más efectivo es la multiplicidad de mecanismos de seguridad”.

Cuarto de junto

Héctor Martín Garza González, titular de la Unidad de Política de Recursos Humanos de la Administración Pública Federal en la Secretaría de Economía, según la Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo, lleva una ventaja importante como aspirante a la candidatura de Morena para competir por Tamaulipas. Aventaja a **Américo Villarreal**, **José Ramón Gómez**, **Erasmus González** y **Rodolfo González Valderrama**, entre otros. Potenciará los 17 puentes internacionales por donde sale 30 por ciento de las exportaciones mexicanas a EU y Europa. ■



MERCADOS
EN PERSPECTIVA

MANUEL
SOMOZA



Ómicron y los mercados financieros

Fue impresionante la reacción de los mercados financieros ante el anuncio, el viernes pasado, del descubrimiento de una nueva cepa de covid-19 en Sudáfrica denominada ómicron. Al conocer la noticia las bolsas se desplomaron: en Europa cerca de 4% y en EU 2.5%, también los mercados asiáticos reaccionaron de forma negativa.

A lo largo de la semana el tema generó incertidumbre y lo peor es que lo único que se ve es especulación, pues nadie ha dicho qué tan grave es o si es más contagiosa y mortal que lo que hoy se conoce. Tampoco los principales fabricantes de vacunas, como Pfizer y Moderna, se han manifestado al respecto.

Los representantes de Pfizer tienen optimismo de que su vacuna se podrá adaptar rápido para combatir la nueva cepa; Moderna ha dicho que esto puede tomar meses. Al día de hoy no hay certeza en nada.

Los mercados financieros han estado muy volátiles: las bolsas bajaron el viernes, rebotaron el lunes por considerar lo del viernes exagerado, pero cayeron de nuevo el martes y el miércoles, cuando amanecieron con ánimo muy positivo que desapareció al confirmarse el primer caso de ómicron en EU.

Pero más allá de las repercusiones en las bolsas, el precio del dinero o el del petróleo, la máxima preocupación es si ómicron es tan negativo como para descarrilar el regreso de las economías a la normalidad y si es tan fuerte que la única manera de contenerla sea ais-

larnos nuevamente con el consecuente daño generalizado en lo económico.

No creo que ese sea el caso. No le resto importancia pero, insisto, las reacciones que hemos visto parecen exageradas, además debemos tener confianza en el avance de la ciencia.

Estamos mucho mejor que en marzo de 2020, cuando no teníamos idea de nada y no había vacuna a la vista. Hoy tenemos una variedad que se puede modificar o adaptar, pero no estamos partiendo de cero.

En segundo lugar, los pocos casos de ómicron detectados hasta ahora no han sido graves, los síntomas se reportan como leves. Y, en tercer lugar, la vacunación sigue avanzando en el mundo, el proceso se puede acelerar, pero sin duda estamos mejor que hace un año.

A los inversionistas les recomiendo actuar con tranquilidad y no reaccionar ante noticias exageradas. El mejor ejemplo son aquellos que el viernes se lanzaron a comprar dólares a 22.15 (el día que se dio la noticia). Hoy la cotización está casi un peso por debajo. Lo mismo sucederá con la mayoría de los activos que perdieron valor ante la incertidumbre.

Para México el mensaje debe de ser claro: es imperativo que la gente se siga cuidando, que se mantenga el uso de cubrebocas en los lugares públicos —ojalá los gobernantes pongan el ejemplo—, es de la mayor importancia acelerar la vacunación, incluyendo a los adolescentes, y ojalá se pudiera considerar a los niños.

Estoy cierto que en los próximos días tendremos más noticias y actualizaciones sobre ómicron, mientras tanto seamos prudentes. ■



IQ FINANCIERO

Claudia Villegas
@abritoj



El doble reto de Victoria en Banxico

Al asegurar que su experiencia profesional está íntimamente ligada al conocimiento macroeconómico, y a la práctica intensa en el terreno fiscal, financiero y monetario”, Victoria Rodríguez Ceja dijo ante senadores que, de ser ratificada, cumpliría cabalmente el mandato constitucional del Banco Central. “La experiencia que he tenido en todos estos ámbitos me permitirá en caso de ser aprobado mi nombramiento, aportar conocimiento y experiencia al Banco Central de nuestro país, dijo la funcionaria pública. Rodríguez Ceja tuvo una semana complicada antes de reunirse con los senadores. La ex subsecretaria de Egresos de la Secretaría de Hacienda tuvo que entregar todos los documentos de su área al nuevo titular, a Juan Pablo de Botton, economista egresado del CIDE. Así llegó un poco desvelada a la primera sesión con legisladores, en donde encontró a Ricardo Monreal, Alejandro Armenta, los dos senadores que promovieron en diciembre de 2020 los cambios a la Ley del Banco de México para que comprara divisas a bancos que no pudieran exportarlas a Estados Unidos. La buena noticia es que ahora Monreal dijo que la autonomía del Banco de México se debe respetar así como salvaguardar las reservas internacionales. Alonso Cervera, economista en jefe para América Latina de Credit Suisse calificó como

positivo el discurso de Rodríguez Ceja ante la Comisión de Hacienda en el Senado en el cual resaltó la importancia del mandato único y el respecto irrestricto a la autonomía del Banco de México. Para Cervera, la nueva integrante de la Junta de Gobierno del Banco de México no corrió riesgos innecesarios ante las preguntas de los senadores que, en muchos casos, no estaban relacionadas con el mandato del Banco de México. Rodríguez Ceja tendrá ahora una gran responsabilidad como integrante de la Junta de Gobierno y la tercera mujer en este órgano colegiado de decisiones. Ella tendrá que demostrar que velar, como lo hizo Alejandro Díaz de León, por la autonomía del Banco de México. Ahora falta que el presidente López Obrador envíe su propuesta para que uno de los integrantes de la Junta de Gobierno del Banco de México sustituya a Alejandro Díaz de León como gobernador de ese órgano. Seguramente, será Victoria que con esa postulación tendrá un doble reto: validar cada decisión que tome en política monetaria y validar su independencia.

EL CIDE MERECE CRECER, MANTENERSE Y NO DAR PASOS HACIA ATRÁS

Con una plantilla de 118 investigadores, más de 300 estudiantes de licenciatura, casi 150 estudiantes de posgrado y, muy importante, 230 mujeres y hombres de-

dicadas a labores administrativas y directivas; el CIDE, recapituló la directora del CONACYT, María Elena Álvarez-Buylla está conformado por mexicanas y mexicanos comprometidos con el rigor metodológico que buscan la resolución de los principales problemas nacionales.

La directora del CONACYT reconoció que, desde su fundación, en 1974, el CIDE se ha destacado por su rigor y excelencia académicos. Durante casi medio siglo, destacó, el CIDE ha sido reconocido por la calidad académica y técnica y por las valiosas aportaciones de sus investigadoras e investigadores, quienes, además, han formado nuevas generaciones de estudiantes destacadísimos.

Pero aseguró que México vive una etapa de profunda transformación, de renacimiento en todos los ámbitos de la vida pública. Afirmó que “el aliento democrático del ciclo iniciado en diciembre de 2018 planteó un cambio de paradigma, que tiene por objeto devolver al quehacer del Estado subjetivo primigenio; la consecución del bienestar social y la vigencia del interés general, del interés público”.

El CONACYT, dijo, busca robustecer la formación profesional de licenciatura y posgrado gratuitas. Por ello, anunció que, a partir del próximo año, nadie tendrá que pagar ni colegiatura ni ningún tipo de cuota en los centros públicos de investigación del CONACYT. Los

estudiantes, reiteró, no tendrán más que pagar esas onerosas cuotas de colegiaturas cuando son aceptados en un centro de investigación como lo es el CIDE: un centro de investigación público. Durante los últimos dos años, agregó, el CONACYT ha trabajado en reformas para los centros públicos de investigación del CONACYT para que las y los estudiantes gocen del derecho a la educación. Muy bien. Nadie podría oponerse a que la educación de tan alto nivel sea gratuita. ¿Quién podría hacerlo? El problema es si esa decisión para mejorar, para cambiar, se transforma en un retroceso para esta institución.

UNOPS LO VUELVE A INTENTAR

El organismo multilateral especializado en proyectos y adquisiciones volverá a intentar cubrir en tiempo y forma la adquisición de medicamentos. En días pasado presentó el proceso a los proveedores interesados en vender fármacos e insumos médicos al gobierno para el periodo 2023. Ojalá lo logre porque hasta ahora se ha confirmado que no sólo las cadenas de producción, suministro y distribución están totalmente desarticuladas sino que ante los problemas de flujo para pagar los medicamentos, el proceso de compra se complica. En otras palabras, la UNOPS no sólo enfrenta el problema de encontrar los me-

jores proveedores que dejen tranquilos al gobierno mexicano sino que necesita destrabar la forma en la que libera las cartas de crédito y garantiza la entrega de recursos a los proveedores. Todo un tema. Por cierto, en la distribución de medicamentos será importante la participación del Ejército, luego de la llegada a la dirección de Birmex del general Jens Pedro Lohmann Iturburu, sin embargo, nos confirman que se incentivará la participación de distribuidores del sector privado para destrabar el cuello de botella en la última milla. Ojalá porque urge entregar medicamentos en tiempo y forma •



Alsea, ¿con una sirena verde subvaluada?

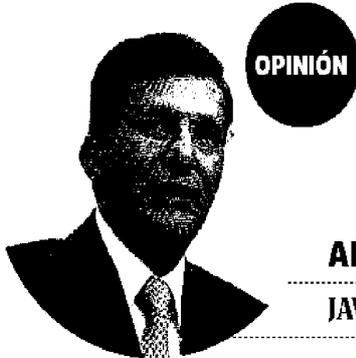
Recientemente la correduría internacional UBS presentó la quinta edición de la Encuesta Global de Consumo de Café, información que permitió calcular el valor de la marca Starbucks en México y Francia, y responder a las crecientes inquietudes de los inversionistas sobre si las marcas del portafolio de Alsea tienen un precio correcto.

Y una de las primeras conclusiones del ejercicio de UBS, es que Starbucks es una de las marcas más defensivas para la compañía, con ventas mismas tiendas que en el tercer trimestre crecieron 24 por ciento con respecto al mismo lapso de 2019; la entrega a domicilio y las aplicaciones digitales son la próxima gran novedad para la cadena de cafeterías que hasta septiembre alcanzó mil 540 unidades, y que planea abrir 100 establecimientos en 2022.

La correduría destacó que hasta hace dos años, la entrega a domicilio era prácticamente inexistente, pero la pandemia impulsó dicho canal que desde el año pasado representa nueve por ciento de las ventas de las cafeterías en México, y se mantiene en el mismo nivel.

Pero lo más relevante es que sus cálculos arrojan que 45 por ciento de los consumidores en México esperan aumentar sus entregas a domicilio, y con más de dos millones de miembros en My Starbucks Rewards ha sido una de las aplicaciones más descargadas de Alsea; pero las ventas por la aplicación apenas representan 23 por ciento del total, contra 50 por ciento en Estados Unidos, lo que abre una interesante oportunidad de penetración.

Alsea mantuvo su recomendación neutral sobre las acciones de Alsea, y un precio objetivo de 48 pesos, y al mismo tiempo dijo que los títulos se “están volviendo más interesantes” después del reciente ajuste. Sin embargo, advirtió que la inflación es uno de los principales riesgos porque la erosión del poder adquisitivo ponen en riesgo la recuperación de los niveles de tráfico de los establecimientos.



OPINIÓN

ANTENA

JAVIER OROZCO

La Corte interpreta la Constitución, nadie más

Esta semana la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) admitió a trámite la controversia constitucional 195/2021 promovida por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) contra la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) reclamando la invalidez de la resolución del expediente CNT-063-2021 con motivo de la fusión entre Televisa y Univisión.

El IFT alega una invasión a su esfera competencial para regular empresas de telecomunicaciones y su ámbito en competencia económica, lo que claramente no le corresponde a la Cofece.

Es incuestionable que la Constitución estableció en el IFT una autoridad regulatoria especializada para el sector de telecomunicaciones por lo que sería la instancia legal para autorizar la citada fusión.

Sin embargo, la Cofece ha venido distorsionando la competencia del IFT, queriendo regular servicios que se prestan en las redes de telecomunicaciones, resulta raro y extraño que en la burocracia mexicana una autoridad quiera incrementar su volumen de trabajo a costa de mermar a otra instancia. Esta distorsión ha creado una doble ventanilla, cuando lo ideal sería que existiese un solo regulador que revise los temas de competencia sobre infraestructura y contenidos en telecomunicaciones, en forma simultánea.

Esta doble ventanilla abona a crear un paraíso regulatorio y manto de protección para las grandes plataformas tecnológicas, ya que, al quedar ciertos temas en manos de la Cofece, estas grandes corporaciones pueden gozar de la suspensión del amparo contra de las multas y decisiones de desincorporación hasta que se resuelvan los juicios de amparo que estas empresas interpongan, lo

que no sucedería si están bajo la competencia del IFT.

Además, la intromisión de la Cofece entorpece la inversión y desarrollo de una fusión comercial que particularmente tiene efectos benéficos en un mercado global al crear una nueva empresa que precisamente habrá de hacer frente a las grandes plataformas de streaming.

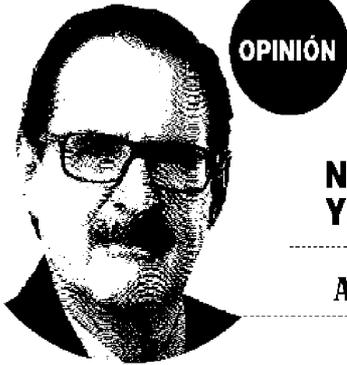
La empresa fusionada habrá de llegar a 600 millones de hispanoparlantes en todo el mundo con un valor agregado de 7 billones de dólares, ofreciendo la biblioteca de contenidos audiovisuales más grande y representativa en español. De igual modo, se afecta al ámbito doméstico, al retrasar un proyecto que dará trabajo y proyección internacional a productores, directores, actores mexicanos.

El panorama es muy claro para la SCJN que, en justicia deberá decantarse por darle la razón al IFT.

INTERFERENCIAS

En el concurso mercantil de Altan Redes, el IFT tiene una gran responsabilidad por lo que hace al nombramiento del conciliador, así como por las atribuciones que puede ejercer dentro del concurso, como serían: ordenar cambios en quien detenta la administración o vetar los convenios de pago con los acreedores. ¿Realmente el Gobierno de la 4T estará de acuerdo en que tales temas queden en manos del regulador? ¿Altan seguirá siendo una vía para que el Gobierno logre la conectividad prometida?; sin duda esta será una oportunidad del IFT para demostrar su autonomía constitucional o puede ser vinculado y sometido a la 4T.

La doble ventanilla crea manto de protección para plataformas tecnológicas



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Más concentración en afores al bajar comisión, menos traspasos y 68.4% del activo en 4

Al igual que en el sistema bancario, en lo que son las pensiones hay una enorme concentración: de 10 afores que quedan, sólo 4 significan casi una tercera parte de los activos administrados, para ser exactos el 68.4%.

Son Afore XXI de David Razu que significa el 21% de los más de 5 billones de pesos ahorrados en el sistema, Citibanamex de Luis Armando Kuri con 16.3%, Profuturo de Arturo García 16.1% y Sura que conduce Emilio Bertrán 15%.

Siguen Afore Coppel con 7.3%, Pensionisste que lleva Edgar Díaz 6.6% y Principal de José María Bolio con 6.1%. Estas otras 3 son otro 20% y el resto se distribuye entre Afore Invercap, Azteca que dirige Tonatiuh Rodríguez e Inbursa de Carlos Slim.

Una vieja lucha de las autoridades financieras es el nivel de las comisiones. Con Enrique Peña Nieto se defendieron y ya con Andrés Manuel López Obrador se sabía que vendría un apretón.

De estar en 1.87% en 2008, para 2018 se llegó a 1.01%. Ya con Iván Pliego Consar recién fijó unilateralmente el nivel en 0.57%.

Aunque las afores mandaron sus propuestas ya había un techo. El año pasado las comisiones significaron más de 37,000 mdp.

Tras la última junta de gobierno de Consar el promedio de la comisión quedó en 0.56%

con Pensionisste en 0.53%. Se habla de un ahorro de 11,800 mdp para los trabajadores.

Entren las afores casi de bote pronto se llegó a hablar de amparos. Al final el grueso se desistió, con excepción de Azteca y parece que también Coppel que dirige Juan Manuel Valle.

Sucede que la SHCP que lleva Rogelio Ramírez de la O llegó a plantear como argumento el margen que hay si se reduce el gasto comercial. Esto tampoco es nuevo, pero supone el desaliento de los traspasos que este año hasta septiembre significaron 314,318 operaciones.

De hecho al bajar de golpe las comisiones, no quedará otro camino para las afores, pero el mayor perjuicio lo recibirán las pequeñas firmas, ya que las grandes tienen margen de maniobra.

En ese sentido se puede decir que están dadas las condiciones para que haya aún una mayor concentración del sistema. No hay que descartar desinversiones. Ya de por sí Invercap de César Montemayor ha hecho algunos intentos para vender. Habrá que estar atentos.

PLANTEA LA IP DIÁLOGO Y PACTO HÍDRICO A DIPUTADOS

De cara a los posibles cambios a la Ley de Aguas Nacionales que trae en la mira la Comisión de Recursos Hidráulicos que encabeza el

diputado Rubén Muñoz, el miércoles sus integrantes se reunieron con el Consejo Consultivo del Agua que preside Raúl Rodríguez Márquez. La instancia de la IP planteó un nuevo pacto del agua entre sociedad y gobierno. El foco debe ser un diálogo constructivo.

REELIGEN A ENRIQUE BOJÓRQUEZ OTRO AÑO EN LA AMFE

La noticia es que Enrique Bojórquez Valenzuela fue reelecto por un año más como presidente de la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas (AMFE). La agrupación aglutina sofomes del ámbito automotriz, agropecuario, inmobiliario y especialistas en pymes y créditos personales. Sus miembros suman 2 millones de clientes y una cartera superior a los 430,000 mdp.

RODRÍGUEZ CEJA A UN PASO DE BANXICO Y RIESGOS

Como era de esperar ayer el Senado aprobó la designación de Victoria Rodríguez Ceja como miembro de la junta de gobierno de Banxico. De nada valieron los cuestionamientos respecto a que no cumple con los requisitos. Falta que el presidente la designe como la gobernadora del banco central. La recién llegada podrá hacer mancuerna con Galia Borja y Gerardo Esquivel con los riesgos inherentes en la toma de decisiones.



AL MANDO



BUENOS DESEOS PARA 2022

Según la encuesta de Ipsos MORI y Provident, seis de cada 10 mexicanos confían en que sus finanzas mejorarán para el próximo año

La encuesta Bienestar Económico y Actitudes Sobre la Toma de Decisiones Financieras 2021, elaborada por Ipsos MORI, de la mano de Provident, al mando de **David Parkinson**, nos muestra que seis de cada 10 mexicanos confían en que sus finanzas mejoren para el próximo año, los resultados traen ya información sobre la elevada inflación y la ya conocida cuesta de enero. En números, cerca de 27 por ciento de los entrevistados respondió que su situación financiera para 2022 será "mucho más fuerte", 34 por ciento señaló "algo más fuerte", en tanto 18 por ciento considera que su contexto económico será similar. Llama la atención que tan sólo 16 por ciento de los encuestados consideró que sus finanzas serán más frágiles. Sobre cómo percibimos nuestra situación financiera año con año; 15 por ciento respondió que sus finanzas son más fuertes hoy en día, 26 por ciento señaló que eran un poco más fuertes, mientras que 28 por ciento dijo vivir una situación similar, 14 por ciento que eran un poco más débiles y 11 por ciento dijo que eran mucho más débiles. Hay que destacar que Provident ha colaborado, desde hace

Provident ha colaborado con organizaciones de la sociedad civil

16 años, con diversas organizaciones de la sociedad civil para realizar programas y talleres de educación financiera en apoyo a las familias mexicanas.

UNA MÁS

Mientras que Estados Unidos y Brasil ya confirman los primeros casos de la variante Omicron, el laboratorio estadounidense INOVIO también prepara su vacuna para esta nueva variante INO 4802. Al mismo tiempo, la empresa continúa con las pruebas de la fase tres en México de la vacuna INO 4800, para lograr la autorización de la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), de **Alejandro Svarch Pérez**. Recuerde que esta vacuna, que tiene fondos de la fundación Bill Gates y del gobierno estadounidense, ingresó su trámite a finales de septiembre para aterrizar en México y lograr el uso de emergencia. Por sus características, es una gran candidata para que México pueda adquirirla, pues no requiere refrigeración y mantiene su efectividad incluso a 37 grados centígrados durante un mes. Al tratarse de una vacuna de segunda generación, que modifica el ADN, tiene grandes posibilidades para que sea aplicada en los sectores de la población que aún no han sido totalmente vacunados en estados como Guerrero, Chiapas, Oaxaca y Veracruz, la población menor de 18 años y para el nuevo proceso de vacunación de 2022, que es prácticamente un hecho.

EL GAAAAS

La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), que preside **Brenda Gisela Hernández Ramírez**, determinó de forma preliminar que no existen condiciones de competencia en 213 de 220 zonas geográficas del país para la venta de gas LP. De confirmarse dicho dictamen, la Comisión Reguladora de Energía (CRE) deberá establecer regulaciones que permitan una mayor oferta y competencia.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

De llegar a México la variante Ómicron, nuestro país enfrentaría un fenómeno no visto hace décadas: una recesión con inflación que maltratará a la economía nacional

¿ESTANFLACION EN PUERTA?

Dos malas noticias recibió el Producto Interno Bruto de México (PIB) en los últimos días. La primera fue que el dato del tercer trimestre reflejó una caída de 0.4 por ciento en términos reales respecto al segundo trimestre. La segunda, que el Banco de México ajustó a la baja su pronóstico de crecimiento para todo el año, reduciéndolo de 6.2 por ciento a 5.4 por ciento. Ahora, la pregunta es si habrá una potencial tercera mala noticia en diciembre.

¿Cuál sería una tercera mala noticia para el PIB? Que la variante *Ómicron* del SARS-CoV-2 termine por orillar a los gobiernos de todo el mundo a realizar cierres híbridos (incluso algunos cierres totales) de sus economías, implicando un deterioro severo del comercio exterior y arrojando otro trimestre de crecimiento negativo para la economía mexicana. Si ese escenario ocurre, México entraría en una recesión.

Y lo peor de todo: sería una recesión con inflación. Una estanflación.

Un escenario así no sería favorable ni para el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, que llegaría al ejercicio de revocación de mandato con una economía vapuleada (sumada a una realidad muy negativa en materia de inseguridad); ni para la nueva gobernadora del Banxico, **Victoria Rodríguez Ceja**, quien se estrenaría en el cargo para tomar decisiones de política monetaria sumamente complejas, porque la paradoja que presenta la solución estaría a flor de

piel: bajar la tasa de interés para recuperar el crecimiento o subirla para contener la escalada de precios.

El mandato de Banxico es solo esto último, pero difícilmente se podrá contener la escalada de precios si el PIB no se recupera.

El banco central anticipó en su más reciente informe que en los siguientes trimestres "la actividad económica retomará una senda de recuperación. No obstante, se espera que prevalezcan interrupciones en las cadenas globales de suministro, en un entorno de incertidumbre respecto de la evolución de la pandemia".

Tristemente esa incertidumbre se despeja para ceder paso a *Ómicron*, que ya está implicando restricciones en varios países, incluyendo Estados Unidos, donde **Joe Biden** anunció ayer reglas más estrictas para extranjeros que viajen a ese país, en la esperanza de que la economía no se altere.

Una recesión con inflación (estanflación) en México es algo que no hemos visto en décadas. Es algo que pondría *contra las cuerdas* la popularidad del Presidente, quien es reacio a aplicar medidas contracíclicas tradicionales y a generar un clima de inversión propicio para el capital privado. El Ejecutivo tiene pavor de que su sexenio se convierta en un periodo de estancamiento.

Lo paradójico del momento es que, si se materializa la estanflación, no sería provocada por acciones del gobierno, pero sí alimentada por sus omisiones. Es un escenario con una baja probabilidad, pero *Ómicron* podría elevarla.

Pondría contra las cuerdas la popularidad del Presidente



CORPORATIVO



#OPINIÓN

REACTIVAR LA CDMX

Por la pandemia, aún falta por recuperar 135 mil empleos en la capital, principalmente en sectores de servicios para empresas, personas y hogar

La capital del país aún reciente los estragos de la crisis sanitaria, lo que obliga a tomar medidas para reactivar una economía. El diagnóstico patronal es preciso, al señalar que en la pandemia, la CDMX perdió 233 mil empleos y si bien se han recuperado 98 mil puestos de trabajo hasta octubre pasado, todavía faltan por incorporar 135 mil plazas, principalmente en los sectores de servicios para empresas, personas y el hogar, así como en la industria de la transformación, según datos del Instituto Mexicano del Seguro Social.

En ese tenor, la Coparmex CDMX, que preside **Armando Zúñiga Salinas**, envió a las distintas fuerzas políticas del Congreso local una serie de propuestas para reactivar el empleo, en momentos en que los indicadores macroeconómicos a nivel nacional comienzan a deteriorarse, luego que el rebote económico iniciado a fines del año pasado ha perdido fuerza.

Los planteamientos van desde condonar por espacio de 12 meses el cobro del Impuesto sobre Nómina a nuevos empleos generados en 2022 hasta la reducción a 0 por ciento al impuesto al hospedaje. También propusieron a los legisladores una reducción a 0 por ciento al impuesto sobre la realización de espectáculos, además de hacer frente al subejercicio en gasto de las alcaldías.

Debido a que la capital del país es una economía basada en servicios, se propuso además crear un programa de reasignaciones presupuestales

para que se redirijan a la promoción turística, el apoyo a micro y pequeñas empresas, además de programas de capacitación para el empleo.

Ahora el tema será la apertura del Congreso de la capital para escuchar las voces del sector privado.

LA RUTA DEL DINERO

Arcos Dorados, la firma que opera los restaurantes McDonald's en América Latina y Caribe, acaba de reinaugurar su icónico restaurante de Polanco en la Ciudad de México, donde incorpora kioscos digitales para que sus visitantes puedan ordenar sus pedidos. McDonald's en México, que tiene como mandamás a **Francisco Bosch**, dice que con dicha modernización se fortalecerán además las entregas McDelivery, que fue una respuesta de esa cadena de comida rápida en la pandemia. Actualmente, McDonald's en nuestro país emplea a más de 10 mil 500 jóvenes en sus 366 restaurantes... De la denuncia del diputado local, **Rafael Echazarreta**, en contra del gobierno de **Mauricio Vila** por el proyecto *Estadio Sostenible* se prevén fuertes impactos políticos en la península. Por lo pronto, ya renunció **Mauricio Tappan Silveira**, consejero jurídico del estado de Yucatán... Tómelo en cuenta: el influyente banco de inversión JP Morgan distribuyó ayer un análisis entre su fuerza de ventas donde dice que la variante del coronavirus Ómicron, a decir de los primeros análisis médicos, podría ser el fin de la pandemia ya que de desplazar a variantes más peligrosas como la Delta la enfermedad que ha azotado al planeta podría convertirse en algo similar a una gripa estacional. Al tiempo.

La Coparmex CDMX envió propuestas para reactivar el empleo



LADY VARO

¿CUANTO CUESTA ENFERMATE DE COVID-19?

LADY VARO

Hola, disculpa que te abandoné casi tres meses, pero tuve una emergencia familiar y quiero platicarte qué pasó y cómo lo solucioné porque ha sido de las lecciones financieras más fuertes que he tenido en la vida y espero poder transmitirte algunos tips para enfrentar este tipo de situaciones.

A principios de septiembre, mi mamá se contagió de Covid-19, suponemos que fue la variante Delta porque inició como una gripe que en dos días se convirtió en neumonía. Después de estar una semana en casa, tuvimos que internar a mi mamá porque sus pulmones cada vez estaban más inflamados por el virus y ya no podía respirar bien, por lo que intubarla era necesario. Mi mamita estuvo intubada durante 18 días. Fue un calvario. Gracias a los doctores y a Dios hoy está en casa recuperándose, con terapia física y respiratoria porque, a consecuencia de estar sedada muchos días, perdió el movimiento de todo su cuerpo, sobre todo de las piernas. Hoy que hago las cuentas de todo lo que financieramente implicó esta enfermedad, te las quiero compartir:

1. Para detectar que un paciente tiene Covid-19 es necesario hacerle una prueba, la cual tiene un costo que va desde los 300 hasta los 4,500 pesos, depende de dónde se la realice. TIP:

Las delegaciones ofrecen el servicio de manera gratuita en sus explanadas.

2. El Covid-19 es una enfermedad que ataca rapidísimo por lo tanto nuestras primeras maniobras fueron conseguir tanques de oxígeno pres-tados. Posteriormente, conseguimos un concentrador y compramos tres tanques de oxígeno. Lo cual, en el caso de mi mamá, no era suficiente. Los tanques grandes tenían que ser rellenados cada 8 horas y la potencia del concentrador no ayudaba a que mi mamá aumentara su oxigenación. TIP: Si te encuentras en la necesidad constante de oxígeno te sugiero llamar a INFRA o MEDIGAS y rentar el servicio. Aproximadamente la renta de un tanque grande lleno está en 5,500 pesos. Además, te sugiero ubicar cerca de tu casa cuáles son las estaciones donde puedes llenar tus tanques gratuitamente; el Gobierno de la Ciudad de México designo espacios para rellenarlos.

3. Recuerda: aún no existe un tratamiento específico para combatir el virus, por lo tanto, cada médico recetará lo que le ha funcionado en casos anteriores. Es importante que sepas que el Covid-19 es un virus, no una bacteria; así que no se cura con antibióticos ni tes e inflama los pulmones. Para determinar qué tanto el virus ha invadido los pulmones del paciente es probable que el doctor requerirá un radiografía o tomografía

de su tórax. TIP: Si cuentas con IMSS o ISSSTE acude de inmediato a consulta, no dejes pasar el tiempo, el virus actúa muy rápido. Si necesitas tomarte una radiografía o tomografía, así como análisis de sangre, el precio más accesible lo tienen Laboratorios AZTECA u OLAB.

4. En caso de que el paciente requiera ser internado necesitarás el apoyo de una ambulancia, la cual cobra por viaje entre 4,500 y 5,500 pesos. Al ingresar al IMSS o ISSSTE seguramente te pedirán algunas medicinas, material médico o, como fue en nuestro caso, un colchón de presiones alternas y enjuague bucal. El primero para evitar que a mi mamá le salieran úlceras por presión en su cuerpo y el segundo para evitar bacterias en su boca. El colchón cuesta aproximadamente 1,000 pesos y el enjuague 500 pesos.

El Covid-19 es una enfermedad muy cara, por eso poca gente la puede resistir. TIP: Vacúnate, usa cubrebocas, guarda tu sana distancia, no asistas a reuniones ni hagas fiestas, lávate las manos y usa gel antibacterial. Si tienes oportunidad inscríbete al IMSS de manera voluntaria. Es preferible pagar una cuota mensual por atención médica y hospitalización, que pagar más de 100 mil pesos por un descuido. Cuidate y cuida a tu familia.

@Lady_Varo

ladyvaro@gmail.com



Cerrando activo Banxico el 2021



La **Comisión de Hacienda del Senado** de la República aprobó con 14 votos a favor y 6 en contra el dictamen por el que ratifican a **Victoria Rodríguez** como integrante de la **Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico)**. Mas tarde, en votación en el Pleno del **Senado**, se otorgó con 78 votos a favor, 21 en contra y 10 abstenciones la integración formal a la Junta de gobierno del **Banco Central** y será la propia Junta la que determine si **Victoria Rodríguez** queda como **Gobernadora de Banxico**, que fue la petición del **Presidente de la República**.

Es probable que la **Junta de Gobierno** se muestre un poco más flexible a partir del ingreso de **Victoria Rodríguez** y sea más moderada en sus decisiones.

En lo operativo, viene la decisión de **política monetaria** de **Banxico** el próximo 16 de diciembre, justo un día después de la reunión y decisión de la **FED**. Nuestra expectativa es de un aumento de 25 puntos base en la tasa de referencia para concluir el 2021 en 5.25% anual, en la última reunión de **Alejandro Díaz de León**.

Muy probablemente a partir de 2022,

Banxico se esté ligando a las decisiones que vaya tomando la **FED** en torno a incrementos graduales en la **tasa de interés**.

El estimado de **inflación** para el cierre 2021 y 2022 de 6.8% y 3.3% respectivamente, significa que están viendo una fuerte presión de alza actual y conforme transcurra 2022, prevén una disminución importante para concluir dentro de su objetivo de 3 +/- 1%.

Si ese fuera el caso, es muy probable que sigamos viendo alzas graduales de 25 puntos base cada vez que la **FED** determine un aumento. La tasa neutra que consideramos para nuestra economía se ubica en 6.0% anual como "tope", lo que significa un aumento de dos a tres veces en 2022.

VENTA DE AUTOS CIERRA MEJOREN 2021 De enero a noviembre de este año, se vendieron 917 mil 315 **vehículos ligeros**, 7.9% más que lo vendido en el mismo periodo de 2020, de acuerdo a datos del **Instituto Nacional de Geografía y Estadística (Inegi)**.

Sin embargo, el último trimestre de 2021 va cerrando con ventas más bajas, pues en octubre-noviembre se vendieron 159 mil 469 unidades, contra 180 mil 58 del mismo periodo

de 2020. Aunque diciembre suele repuntar, difícilmente superará los 105 mil del último mes de 2020, por el impacto en la escasez de chips en la industria automotriz.

NON GRATO

Si bien, el diputado local de **Morena**, **Francisco Xavier Berganza Escorza**, es uno de los personajes más conocidos entre los hidalguenses para aspirar por la gubernatura de **Hidalgo**, de acuerdo a una encuesta de la **Comisión Nacional de Elecciones (CAN)**, tal parece que no ha ganado votos en la 4T, pues no lo ven con buenos ojos al ser bastante cercano a **Pedro Haces**, líder Sindical de la **CATEM** y del ala radical de **Morena**. Además de moverse en varios partidos, **Berganza Escorza**, estuvo en los reflectores en septiembre de 2002, por un tema de secuestro intelectual y en donde los tres secuestradores le obligaron a firmar siete pagarés a nombre del ex cantante o de lo contrario lo ejecutarían, según consta en la averiguación previa 12/DAP/403/2002.

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