



CAPITANAS



LORENA BELTRÁN...

La CEO de CannabiSalud impulsa la primera cumbre en México para acercar la industria del cannabis a inversionistas. El CannabiSalud Business & Investment Summit se celebra en noviembre y busca generar oportunidades de negocios e inversión en un sector que se valúa en 2 mil millones de dólares sólo para los primeros cuatro años.

Obras eternas

Para quienes han estado metidos en la Comisión Federal de Electricidad (CFE) desde hace varias décadas sorprende esa necesidad apremiante de su director **Manuel Bartlett** de volver al esquema monopólico del que tanto trabajo estaba costando salir.

Tras la llegada de Bartlett, se reactivó el área de construcción para concluir varios proyectos pendientes de la Administración anterior. La cosa es que a tres años, dichos proyectos siguen sin ver la luz.

Se trata de cuatro centrales: una conversión a coque en Altamira (sí, coque altamente contaminante) no concluido porque la empresa encargada de realizarlo, Abengoa, quebró y dejó la obra a medias con equipo en fabricación.

La segunda es Morelos o Centro, casi terminada pero a la que le bloquearon un tubo de agua de enfriamiento, por lo que no puede operar.

Otros son Chicoasén II, proyecto que fue llevado a un arbitraje internacional por el que CFE tendría que pagar 225 millones de dólares, y las centrales Empalme II y III, que no tenían líneas de transmisión, pero que además no operan porque la tubería de enfriamiento quedó chica.

Imagine el escenario cuando CFE tenga que encargarse de cubrir la capacidad de expansión futura.

Convocan para aerolínea

Finalmente la semana pasada fue lanzada la convocatoria para que trabajadores de la extinta Mexicana de Aviación se postulen para sumarse a la cooperativa de la nueva aerolínea que operará en Santa Lucía.

Con un mes de retraso, el Instituto Nacional de Economía Social (Inaes), que dirige **Juan Manuel Martínez Louvier**, publicó la invitación dirigida a aquellas personas que comprueben haber trabajado en Mexicana y haber participado en un proceso de capacitación.

El Gobierno pretende reclutar a 120 personas para operar la aerolínea en el aeropuerto estrella de la Administración.

La invitación estará disponible hasta el jueves, pero será apenas un paso para integrarse al grupo de trabajadores que posteriormente seguirá con la conformación

de la sociedad cooperativa.

El arranque comercial de Santa Lucía se tiene previsto para marzo del próximo año y para estas alturas la estrategia comercial, rutas a lanzar y capacitación de personal de la nueva aerolínea tendría que ir a marchas forzadas.

Flexibilidad para padres

En el Senado hay una iniciativa que, de aprobarse, puede ayudar a cerrar la brecha en materia laboral.

Se trata de un permiso de paternidad de cuatro semanas con goce de sueldo para hombres trabajadores por el nacimiento de sus hijos a partir del parto. Este beneficio se hará extensivo también a los padres por adopción.

Incluso la iniciativa va más allá, pues si se aprueba una modificación al artículo 132 de la Ley Federal del Trabajo los padres ten-

drán la oportunidad de desarrollar sus actividades en un esquema de home office durante los primeros cuatro años de vida del infante.

En este caso, la idea es que tanto la persona trabajadora como el empleador establezcan un esquema que funcione flexibilizar las jornadas laborales.

Quienes promueven esta reforma, entre ellos **Napoleón Gómez Urrutía**, presidente de la Comisión Laboral, señalan que con esto se cerraría la brecha de género y se pondría en igualdad de circunstancias a las mujeres embarazadas con sus pares varones.

Sin embargo, abogados laborales argumentan que las empresas no tendrán la capacidad económica para otorgar estos permisos, además de que esto generaría ausentismo en los centros de trabajo.

Seguramente será parte de la discusión.

No despegar

La que no termina de despegar es la aerolínea regional VLU, de **Marco Salazar**.

Esta línea es la apuesta de **Federico Bertrand**, director del Aeropuerto In-

ternacional de Toluca (AIT), para regresar la actividad comercial a esta terminal aérea.

Desde abril pasado se esperaba su arranque, pero ya sea por la pandemia o por retrasos en el papeleo ante la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC), que encabeza **Carlos Rodríguez**, es hora que no despegar.

La administración del aeropuerto tenía la esperanza de que octubre se convirtiera en el mes del arranque, pero hasta el momento ni siquiera han comenzado con la venta de boletos para las 11 ó 12 rutas que abriría a destinos como Mérida y Villahermosa.

El retraso es de seis meses y esto pone contra la pared al AIT, porque actualmente no tiene vuelos comerciales tras la salida de VivaAerobus, encabezada por **Juan Carlos Zuazua**, que prometió volver, pero hasta diciembre próximo.

El AIT ha sufrido un bajo tráfico de pasajeros en los últimos años, pero con esto ya tocó fondo. De enero a agosto apenas han viajado 90 mil pasajeros, cuando su capacidad anual es hasta de 8 millones.

capitanes@reforma.com



CFEcidio y PEMEXidio

Un país sin energía no puede crecer.
Punto.

Y la 4T se empeña en condenar a México a un suicidio energético.

La propuesta de reforma constitucional (gracias a Dios Morena, en teoría, no tiene los votos para que pase) en la materia sería un clavo más en nuestro ataúd.

Bajo la vacilada de “rescatar y fortalecer a la CFE” quieren que a huevito ahora la paraestatal produzca el 54% de la luz en México. ¿Por qué este porcentaje? ¡Ja! Ocurrencias del Tlatoani y de Bartlett.

Las medidas que buscan implementar para “lograr” esto son terribles.

Desaparecerían permisos, generadores privados y contratos de autoabastecimiento. Imagínate, tan sólo en cogeneración y abastecimiento son inversiones por casi \$30,560 millones de dólares (mmDls). Miles de empresas que reciben energía eficiente y que ahora tendrían que comprarle a la CFE a fuerzas y a los precios que dicte su majestad.

Ah, y adiós a los árbitros. Desaparecerían la CRE y la CNH, y el CENACE formaría parte de la CFE.

Esto es gravísimo. De hecho, **sin árbitros que garanticen reglas del juego parejas, desaparece cualquier posibilidad de inversión privada.**

Tomemos como ejemplo a la CRE.

¿Para qué sirve? ¿Qué pasa si mañana deja de existir?

En términos generales, la CRE es el árbitro de 3 sectores claves: eléctrico, gas (natural y LP) y distribución de combustibles. Fija tarifas (las de la luz, por ejemplo), regula a los actores y asegura que se cumplan las reglas.

Este último punto es clave, porque hoy en estos sectores la inversión privada es enorme. Imagina, **en el sexenio anterior se invirtieron \$9,000 mmDls en generación de luz; \$22,600 mmDls en el sector del gas**, donde la capacidad de transportación creció 80%, y **\$20,100 mmDls en petrolíferos.**

Toda esta inversión privada entró porque existen estos árbitros.

Analicemos ahora a la grandiosa empresa que buscan “fortalecer”. Porque **en los hechos, la CFE de Bartlett no da una.**

Tiene “pendientes” 17 obras en líneas de transmisión y va a paso de tortuga

en los procesos para construir las 6 centrales de generación que prometió con bombo y platillo.

“La posibilidad de que nos vayamos en blanco este sexenio, sin una sola planta y sin un kilómetro de transmisión, es altísima”, anticipó hace poco la especialista Rosanety Barrios.

Hombre, en el presupuesto 2022, el gasto de inversión para CFE es sólo el 10.5% del total que ejercería la paraestatal.

“El Presidente dice que CFE es fundamental, pero amor que no está respaldado por presupuesto no es amor”, dice Barrios.

Pues sí.

A la mitad del sexenio, la CFE no ha licitado ni una central de generación. Así es, ni una sola.

Pasemos a Pemex.

Aunque no lo creas, ahí la cosa está peor.

La 4T sigue apostándole carretadas de dinero. Vete de espaldas: a pesar de haberle inyectado \$39,700 mmDls —entre deuda y apoyos— ¡la deuda de Pemex ha crecido 12% en el sexenio y suma \$118,000 mmDls!

Esto sin incluir los enormes pasivos laborales, que son cerca de \$75,000 mmDls.

Ah, y las deudas a proveedores se han multiplicado por 2 con la 4T y ya alcanzan los \$300,000 millones de pesos al cierre de 2020.

Y los resultados son muy pobres. Para muestra, un comparativo contra **Chevron, que con apenas 34% de los empleados de Pemex (son casi 124,000) produce 9% más petróleo, 166% más gas y ¡3.2 veces más refinados petrolíferos (gasolinas, diésel y otros)!**

Y, bueno, falta la terrible apuesta de Dos Bocas, que según datos que se les filtraron a la 4T (o sea, datos de

ellos mismos), costará cerca de \$15,000 millones de dólares. Claro, exactamente la cifra que advirtieron los expertos que iba a costar desde un inicio.

Los yerros energéticos se cuecen a fuego lento.

Los errores que se cometen hoy no tienen consecuencias hoy. NO. Es una industria de trazos muy largos de planeación y construcción.

Por eso hoy no sufrimos tanto (aunque ya se ven apagones, y vete acostumbrando).

Pero las consecuencias vendrán, que no te quepa la menor duda.

El energicidio de la 4T será funesto para las perspectivas de un país que de por sí ya tenía muchos retos.

Éramos muchos... ¡y parió la abuela tabasqueña!

Posdata. ¿Cómo les fue con medio día sin FB, WhatsApp e Instagram? Interesante experimento: ¿ansiedad, pero con más tranquilidad?

EN POCAS PALABRAS...

“Soy paciente con los estúpidos, pero no con los que presumen de serlo”.

Edith Sitwell,
escritora británica



México-China: fortalecimiento institucional

El mundo y México parecieran verse re-basados en el último mes por las crecientes noticias internacionales originadas en China. Sólo tres muy recientes y con efectos globales y en México.

Primero. **La crisis del gigante de bienes y raíces China Evergrande.** Si bien se ha difundido masivamente el tamaño de la empresa y sus pasivos, así como su aparente semejanza con Lehman Brothers en 2007-2008, poco se ha vinculado el caso con los crecientes esfuerzos por parte del sector público en China de regular a la iniciativa privada en general y explícitamente a las plataformas de internet y a los grandes empresarios y empresas (tipo Ant Group, Didi Chuxing y Tencent) en los últimos tres años. El combate a la burbuja especulativa y respectivas medidas regulatorias han sido elementos prioritarios para el sector público en al menos el último lustro. Si bien no existen mayores amenazas de que el sector público pudiera hacer frente y controlar la quiebra de Evergrande -no necesariamente de su deuda bruta total de 300,000 millones

de dólares, sino que de sus activos con un descuento-, aunque su estructura particular de deuda (45% con instituciones no bancarias y sólo 25% de préstamos bancarios) genera retos específicos que se han planteado en pocas ocasiones.

Segundo. Apenas el 16 de septiembre -un día después del nuevo pacto militar entre Estados Unidos, Reino Unido y Australia (AUKUS, por sus siglas en inglés)- **China dio a conocer oficialmente su interés en integrarse al Tratado Integral Progresista de Asociación Transpacífico (CPTPP o TIPAT).** Más allá de detalles y enormes retos -estándares en el CPTPP con respecto a múltiples temas incluyendo propiedad intelectual y particularmente empresas paraestatales- el anuncio fue una "estrategia maestra" por parte de China: los once miembros del CPTPP han estado esperando el interés por parte de la administración Biden -después de la cancelación del Presidente Trump- y China se adelantó a varias otras posibles adhesiones, destacando la de Taiwán. La solici-

tud China -y en el contexto de AUKUS- refleja la **importancia de comprender el "nuevo ajedrez global" entre EU y China y múltiples futuras jugadas.** La amenaza de que Canadá y México quedaran fuera del T-MEC (deben informar según el capítulo 32.10 tres meses antes de iniciar negociaciones comerciales con una "economía que no es de mercado" sobre intención, objetivos y demás, así como de la firma de un TLC 30 días antes de la misma) es central para ambos países.

Tercero. Se acaba de llevar a cabo la VI Cumbre de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) en México; el discurso del Presidente Xi Jinping pasó prácticamente desapercibido por medios y analistas, así como su compromiso en apoyar a ALC en su independencia e integración regional y ante la pandemia internacional. Desde una perspectiva china -aunque con creciente frustración ante la falta de estrategia, seguimiento y coordinación- **el Foro CELAC-China es el principal instrumento de**

la cooperación entre ALC y China desde 2015 y con docenas de propuestas en sus detallados programas de trabajo.

Todo lo anterior refleja la imperiosa necesidad en México de fortalecer y/o crear para la comprensión de China en el corto, mediano y largo plazo. **Estos muy coyunturales aspectos y su limitada comprensión y discusión, así**

como otros de mediano y largo plazo, exigen a las instituciones en México su conformación y consolidación en aras de no convertirnos en meros espectadores de acontecimientos globales que afectan directamente a ALC y a México.

Incluso bien valdría la pena definir y financiar instituciones con una participación coordinada mul-

tisectorial: académica, pública, privada y de otros sectores sociales. El legislativo y las universidades pudieran jugar un papel crítico y de largo plazo.

¿Será?

Profesor del Posgrado en Economía y Coordinador del Centro de Estudios China-México de la UNAM
<http://dusselpeters.com>



What's News

Volvo Cars, el fabricante de autos sueco propiedad de Zhejiang Geely Holding de China, informó ayer que procederá con una OPI en Estocolmo, en un trato que personas enteradas dijeron podría valuarlo en más de 25 mil millones de dólares. Volvo pretende recaudar unos 25 mil millones de coronas suecas (2.86 mil millones de dólares) con la emisión de nuevas acciones. Geely también venderá un número no especificado de sus acciones, señala material de mercadotecnia.

◆ **La unidad de administración inmobiliaria** de 7 mil millones de dólares del desarrollador emprobleado China Evergrande Group indicó que podría ser blanco de una propuesta de adquisición, trato que podría aportar efectivo muy necesario para su empresa matriz. Las acciones tanto de Evergrande como su brazo administrativo, Evergrande Property Services Group Ltd., fueron suspendidas en Hong Kong ayer, en espera de un anuncio sobre "información privilegiada y una posible oferta general por las acciones de la empresa".

◆ **Las acciones de Amplify Energy Corp.** perdieron más de la mitad de su valor en las operaciones bursátiles de ayer tras un gran derrame petrolero en la plataforma de la empresa frente a la costa del Condado de Orange, California, el fin de semana. Amplify, una compañía

de petróleo y gas natural, informó que ha cerrado todas sus operaciones de producción y ductos en el área como medida de precaución y ha enviado un vehículo de operación remota para investigar.

◆ **Un rincón curioso** del mercado de valores de EU sede de vendedores de cannabis, fideicomisos de criptomonedas y otras inversiones especulativas está viendo niveles récord de actividad. El volumen de operaciones en acciones no cotizadas en bolsa ha superado 548 mil millones de dólares este año. Eso ya es más que el volumen total para todo el 2020, indica OTC Markets Group, que opera el principal mercado para tales valores. Un factor grande detrás del aumento es el mercado al alza de las monedas digitales.

◆ **Algunos asesores** financieros tienen un nuevo mensaje de venta para los inversionistas: ganas cuando el bitcoin sube, y puedes ganar cuando baja. La industria de administración de riqueza empieza a argumentar que las criptomonedas tienen un lugar junto a las acciones y los bonos en los portafolios de inversión, incluso en cuentas de jubilación. Varios administradores de dinero personales ofrecen productos que dejan que los inversionistas compren sus propios acopios de bitcoin, ether y otras monedas digitales.



Por inseguridad, empresarios quieren partir a Acapulco en dos

La quema del Baby'O y el presunto involucramiento del crimen organizado, exhibido en videos, es el más reciente capítulo en la historia de descomposición que vive el puerto de Acapulco, otrora meca del turismo. Fue tendencia en redes sociales y generó innumerables notas en la prensa, debido a los videos y a la negativa de las autoridades para aceptar lo acontecido y buscar a los responsables.

Peró la violencia en el puerto, los mensajes de presión a autoridades y el cobro de piso es algo que lleva años sin ser desarticulado. La descomposición de Acapulco inició este siglo, pero arreció en 2012, con la llegada del alcalde Luis Walton, cuando el crimen organizado decidió "eficientar" sus cobros y, para ello, buscó obtener la base de datos del catastro público para saber cuántas propiedades tiene cada persona, y cobrar con base en ello.

Para obtener esos datos,

amenazaron al responsable del sistema de cobros del predial en línea del catastro de Acapulco, Simón Sokhn, quien tenía todas las bases de datos electrónicas. Como no las entregó, lo mataron afuera de su casa en la colonia Costa Azul, a unos metros del Baby'O. A días de este homicidio, y ante la insistencia del crimen, renunciaron Mariano Alonso Marcos, director de todo el catastro, y Jorge Organes, director de informática.

Para proteger las bases de datos, Walton tuvo que trasladar toda esa información y a todos los directivos del catastro a un edificio en Santa Fe, en la CDMX.

Peró con la llegada de un nuevo alcalde, Evodio Velázquez, en 2015, las bases de datos y el personal fue retornado a Acapulco y empezó el escalamiento de la violencia y el cobro de piso, con lo que se presume que la información fue vulnerada. Desde ese momento, y con la siguiente alcaldesa de Morena, la situación en Acapulco se siguió descomponiendo.

Estalla la descomposición y que el puerto parece imposible de re-

cuperar, que la iniciativa privada (IP) ha propuesto formalmente partir el municipio en dos: Acapulco, llegando desde el viejo aeropuerto en Playa Hormos, hasta la base naval de Icacos. Y, el "Nuevo Acapulco" (emulando a Nuevo Vallarta), desde Icacos al nuevo aeropuerto. En este perímetro están los nuevos desarrollos de condominios, hoteles y centros comerciales. La idea del empresariado es blindar la seguridad de esta área, pero también diferenciarse de la mala marca que ya es Acapulco. Tan es así, que se nombró al único hotel de gran turismo "Banyan Tree Cabo Marqués", sin mencionar a Acapulco.

El proyecto "Nuevo Acapulco" requiere que el Congreso del Estado cree ese nuevo municipio. Y aunque toda la IP de Acapulco avala el proyecto y ve esta "amputación" como la única forma de rescatar una parte, a la clase política no le agrada. Y es que

70% de la recaudación catastral estaría en "Nuevo Acapulco", con lo que el Acapulco tradicional, donde vive la mayoría de la población, se quedaría con menos recursos. La clase política está aferrada a no permitir la escisión, pero no hace nada por rescatar al puerto. De hecho, el aún gobernador Héctor Astudillo presionó a la IP para que no siguiera elaborando la separación.

El incendio del Baby'O ha reabierto el tema. Muchos inversionistas tratan de salvar sus propiedades, desarrollos y fuentes de empleo, pues ven al puerto colapsado por la inseguridad. Es probable que la nueva gobernadora de Guerrero tampoco comulgue con la secesión, pero de seguir la inacción de las autoridades, se perderá todo Acapulco, el tradicional y el nuevo. Ojalá rescaten todo el bello puerto y a su cálida gente: llevan 20 años en la zozobra. ●



La mansión parisina del fiscal Gertz

La avenida Foch de París es una de las más exclusivas de Europa. Empieza en la Plaza Charles de Gaulle, donde está el emblemático Arco del Triunfo, y termina en Porte Dauphine, en la Place du Maréchal. Es la más ancha de la capital francesa, por lo que quienes habitan un inmueble de esta zona son empresarios multimillonarios, diplomáticos o miembros de la realeza: la crema y nata de la sociedad parisina.

El pianista **Arthur Rubinstein**, el cineasta **Marcel Pagnol** y la familia **Rothschild** habitaron alguna vez una de las lujosas casas de esa zona.

En el número 52 de la Avenida Foch, el actual Fiscal General de la República, **Alejandro Gertz Ma-**

nero, posee un inmueble cuyo valor supera 2 millones de euros, el cual fue adquirido a través de la Universidad de la América AC (UDLA), como pago de un préstamo que le hizo el funcionario y todavía rector a esta institución.

Según información a la que tuvo acceso esta columna, el lujoso departamento fue adquirido el 14 de diciembre de 2012 como parte de un proyecto académico cuyo objetivo nominalmente era brindar apoyos y estancia a los estudiantes que deseaban continuar sus estudios de posgrado en las universidades francesas.

Llama la atención la forma como se hizo de los inmuebles, a través de triangulaciones

Los recursos necesarios para esta compra fueron aportados, a título personal, por el propio rector Alejandro Gertz Manero, quien hizo firmar a la institución un pagaré para cubrir en siete años el préstamo, que en pesos mexicanos asciende hoy a unos 50 millones de pesos sin intereses.

Fue a través de este mecanismo como, siete años después, el 15 de octubre de 2019, la UDLA retribuyó la inversión del ya entonces fiscal Gertz Manero con la transferencia a su nombre de dicha propiedad. El vehículo a través del cual se hizo la operación fue una solicitud de regularización de la compra-venta en modalidad de dación en pago de una deuda que no había sido cubierta al momento de su vencimiento.

Además de esta operación internacional, se tiene documentada otra adquisición de un inmueble con la misma modalidad en la zona de Bosques de las Lomas. Se trata de una casa habitación con un valor que los especialistas calculan en 40 millones de pesos.

La propiedad fue adquirida por la UDLA en octubre de 2012 y el 24 de agosto de 2018, ante el Notario Público 121 de la CDMX, la Universidad reconoció que al 31

de julio de ese año tenía un adeudo de 14.5 millones con Alejandro Gertz Manero. Por esta razón, le transfirió el inmueble registrado con el folio 471377 del RPP, con un presunto valor nominal de 8.2 millones de pesos, como un abono a la deuda que quedó para ese entonces en 6.3 millones de pesos.

El cruce de fechas y cantidades hace difícil establecer los montos y el manejo de las deudas financieras que la UDLA mantiene con su rector, pues en 2018 todavía prevalecía un adeudo de 2 millones de euros que se cubrió con el departamento en Francia y que no es considerado en la documentación de la compra de la casa de las Lomas. El fiscal es el propietario de la institución educativa, pero llama la atención la forma como se hizo de los dos inmuebles, a través de triangulaciones en operaciones de compra-venta.

Posdata. Hoy se podrían emitir nuevas órdenes de aprehensión en contra de los empresarios **Miguel Alemán Magnani** y **Alejandro del Valle**. Esta vez por la presunta defraudación fiscal de 20 mil millones de pesos relacionada con Interjet, aerolínea que se vino a pique en diciembre pasado y que ambos mantuvieron hasta el final, asegurando que la rescatarían. ●

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



DESBALANCE

Secreto fiscal apaga a Pandora Papers

:::: Debido a que no se puede violar el secreto fiscal, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) no abrirá públicamente la caja de los *Pandora Papers*. Nos dicen que, seguramente, esa información le servirá a **Raquel Buenrostro**, jefa del organismo, para revisar y encontrar adeudos de los mencionados en esa lista. Se trata de la omisión del pago en tiempo y forma de ganancias obtenidas por dinero o inversiones fuera del país, por lo que les enviarán por buzón tributario una carta-invitación para regularizarse. De lo contrario, nos explican, se ejercerá una auditoría y se determinará un crédito o adeudo fiscal. Si no se atiende esa comunicación, el caso pasará a **Carlos Romero Aranda**, para que la Procuraduría Fiscal de la Federación busque a los involucrados por medio de una querrela.

Torruco: ¿cumplirá lo que promete?

:::: Todavía no regresan los Tianguis Turísticos presenciales, tras ser suspendidos por la pandemia en 2020, pero nos dicen que el secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, le aseguró a **Claudia Sheinbaum**, jefa de Gobierno de la CDMX, obtener mil 740 millones de pesos por derrama económica en ventas, cuartos de hotel y demás impactos. Lo anterior, siempre y cuando la CDMX invierta entre 50 y 60 millones de pesos para llevar a cabo el evento del 30 de abril al 3 de mayo de 2023, cuando se espera que el turismo se haya casi recuperado del golpe del Covid-19. Sin embargo, nos dicen, parecen cuentas alegres, pues en 2019, en el último tianguis presencial en Acapulco, y sin pandemia, el secretario informó de una derrama por 424 millones de pesos, la mayor registrada hasta el momento.



Miguel
Torruco

SASHENNA GUTIÉRREZ. EFE

Apagón de Facebook no los dobló

:::: Nos cuentan que a pesar del apagón de más de seis horas de Facebook, ayer arrancó la Semana Nacional de Educación Financiera 2021. Encabezada por el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**; la Condusef, de **Óscar Rosado**; la AMIS, de **Sofía Belmar**, y la ABM, de **Daniel Becker**, este año la apuesta es consolidar que, pese a la pandemia, los canales digitales ayuden a más gente a tomar conciencia de temas básicos para hacer un buen manejo de su dinero. Al parecer, hay un renovado interés principalmente en las generaciones más jóvenes de aprender sobre estos asuntos, en medio del Covid-19 y de la necesidad de contar con recursos suficientes para enfrentar enfermedades y otros imprevistos.

Georgieva: ¿días contados?

:::: A una semana de que arranque la reunión anual del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial, parece que hay



LUDOVIC MARIN, AFP

Kristalina Georgieva

quienes quieren darle una despedida anticipada a **Kristalina Georgieva**. El problema tiene que ver con que a la directora gerente del FMI, de origen búlgaro, la están involucrando en un supuesto escándalo relacionado con irregularidades encontradas en los informes *Doing Business* de 2018 y 2020 del BM, donde también trabajó. El directorio ejecutivo del Fondo está acelerando las investigaciones, y para ello se reunió con el bufete de abogados WilmerHale, que lleva el caso. Nos dicen que hay quien quiere que sea el último otoño de Georgieva al frente del FMI, como casi pasó también con **Christine Lagarde**, su antecesora, a quien se acusó de corrupción a su paso en el gobierno francés.



↓ Cuenta corriente
 Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

BESA, una acción de fiscalización distinta

• Se podrá auditar en tiempo real 80% de las compras del gobierno.

Con la Bitácora Electrónica de Seguimiento de Adquisiciones (BESA), la Secretaría de la Función Pública, que encabeza **Roberto Salcedo**, refuerza la vigilancia y transparencia en las contrataciones públicas de bienes y servicios.

Ya no se trata de un portal de licitaciones, sino de contratos a ser pagados, y supongo que su mejor expresión se logrará cuando se integren a todos los organismos y empresas del Estado. En qué se gasta, quién gastó, porqué gastó y cómo y cuándo gastó dejarán una huella digital clara.

Con la plataforma se podrá auditar en tiempo real el 80% de las compras del gobierno federal porque tendrán obligación de registrarse los contratos superiores a 15 millones de pesos, en una primera etapa, y en una segunda se incluirán los de montos menores.

Recordará que cuando se presentó en julio pasado para su ratificación en el Senado, **Salcedo** dio a conocer este lanzamiento y, sin lugar a duda, reforzará el combate a la corrupción porque entre los instrumentos con los que cuenta este sistema están alertas de supervisión para revisar posibles irregularidades que puedan ser prevenidas, investigadas y, si es el caso, sancionadas.

Digamos que es una plataforma que tiene alertas ante modificaciones contractuales y asignaciones discrecionales.

Si lo considera como tal, se convierte en el repositorio general y todo contrato de compra pública de bienes y servicios tendrá una huella digital que facilitará su digitalización. Sin ella, cada peso que pague la Tesorería de la Federación (Tesofe) tendrá que estar registrado.

El BESA incluirá la obligación de registro a todos los contratos que suscriban los estados y municipios con recursos federalizados, de manera que, si lo viera contra el

presupuesto de gasto de 2022 en análisis legislativo, estamos hablando de poco más de 3.5 millones de millones de pesos.



DE FONDOS A FONDO

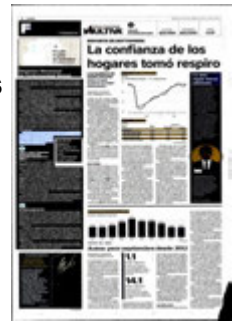
#ActInver... El corporativo que encabeza **Héctor Madero** cerró un contrato de deuda con el fondo de inversiones ACON Investment LLC, mediante la suscripción de obligaciones convertibles en acciones de Corporación ActInver hasta por un monto equivalente a 15% del capital social total al momento de la inversión.

Interesante inversión porque la garantía es la propia capacidad de generación de flujo para el pago de pasivos, y si considera que ActInver tiene que mejorar su perfil de apalancamiento, que alcanza 132% a junio a junio, del monto de su deuda bursátil por 10,300 millones de pesos, tiene que liquidar o renovar casi 4,000 en 2022 y otros 2,500 en 2023.



#CGS... Como si no tuviera trabajo, el doctor **José Ignacio Santos**

Preciado, secretario del Consejo de Salubridad General, comienza a recibir una fuerte presión para que se integren en México registros nacionales de las 10 enfermedades crónicas con mayor incidencia en el país. Un caso interesante es el de la Enfermedad Renal Crónica (ERC), pues el identificar a los pacientes que requieren atención, como a quienes potencialmente la pudieran requerir por tener enfermedades crónicas, puede mejorar la planeación del gasto público y también reducir su costo presupuestal al aumentar las acciones de prevención. Este tema será abordado el miércoles en el Segundo Encuentro de la Alianza por la Salud Renal.



Registro Nacional de Enfermedad Renal

La Alianza por la Salud Renal y la Cámara de Diputados convocan mañana a un segundo encuentro para avanzar en la propuesta de contar con un Registro Nacional Renal en México.

La Alianza para la Salud Renal se formó el año pasado en la Cámara de Diputados y uno de sus objetivos es crear conciencia sobre la enfermedad renal crónica, que afecta a más de 10 millones de mexicanos.

Una de las empresas que impulsan activamente la creación de un Registro Nacional Renal es Baxter México, pionera y líder en soluciones para diálisis domiciliarias o diálisis peritoneo y en hemodiálisis, y la Fundación Mario Robles Ossio, que preside **Marisol Robles**, que participará en el Foro en la Cámara de Diputados.

La ERC es, también, explica **Piero Novello**, director General de Baxter en México, Centroamérica y Sudamérica, es la tercera enfermedad más costosa y la primera en mayor gasto per cápita, y el Registro Nacional busca no sólo crear una base de datos de pacientes, sino también fomentar una mayor información sobre su tratamiento entre familiares y centros de salud a nivel nacional y desde luego sobre medidas preventivas como es un control adecuado de la tensión arterial.

Una de las innovaciones de Baxter es el sistema de control remoto, que permite, sobre todo, en momentos tan complicados como la pandemia una mejor supervisión del paciente con la plataforma de gestión remota Sharesource.

Uno de los objetivos del registro es crear conciencia sobre la enfermedad renal crónica.



NIEGA LÓPEZ OBRADOR AFECTACIÓN POR REFORMA ENERGÉTICA, PERO...

El presidente López Obrador negó que su propuesta de contrarreforma energética

vaya a afectar a las inversiones, la confianza y los mercados.

Para que no le quede ninguna duda de que la propuesta ha recibido el rechazo unánime de la iniciativa privada, hoy el Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Carlos Salazar** y todos los dirigentes de los organismos que lo integran ofrecerá una conferencia de prensa en la que ratificarán su oposición que manifestaron desde el viernes pasado al señalar que ahuyentará a las inversiones, impedirá la reactivación de la economía, golpeará a las finanzas no sólo del propio gobierno, sino también de las familias, por el incremento en tarifas.

En cuanto a los mercados, el peso perdió terreno a pesar de que el dólar que se depreció a nivel internacional en espera de las cifras de empleo en Estados Unidos y la falta de un acuerdo para la suspensión del techo de deuda.



EL DESPLOME DE FB

Después de más de 10 horas sin servicio comenzó a regularse ayer el servicio de Facebook, Messenger, WhatsApp y Workplace, que se tradujo en problemas de interconexión para millones de personas a nivel mundial de ellos 80 millones de mexicanos y para la empresa se tradujo en una pérdida de capitalización en una sola jornada de casi 5% o 7,000 mdd.

Aunque no registramos problemas ni de acceso a internet y muchos menos a telefonía móvil, muchas empresas se vieron afectadas y, desde luego, hubo ganadores, como Twitter, que FB utilizó para reconocer sus problemas de servicio y, Telegram, que es también una plataforma de mensajes y llamadas y a la que ayer se inscribieron miles de personas.

La moraleja es, desde luego, tener un plan B y acordarnos que en lugar de apanicarnos también podemos hablar y enviar mensajes de texto por teléfono.



1. La presencia que definitivamente faltó en la 77 Asamblea General Anual de la Asociación de Transporte Aéreo Internacional, que dirige **Willie Walsh**, fue la del mexicano **Gilberto López Meyer**, quien hasta hace unos meses se desempeñaba como vicepresidente de Seguridad y Operaciones de Vuelo de ese organismo. Se desconoce el motivo por el cual dejó el cargo, pero no hay que olvidar que hace justo un año fue el candidato de México para ocupar el cargo de secretario general de la Organización de Aviación Civil Internacional. La experiencia de **López Meyer** es amplia, piloto de formación, fue director de Aeronáutica Civil y del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

2. Aeromar, que dirige **Danilo Correa**, atraviesa por una turbulencia, pues ha incumplido con algunos convenios, lineamientos y prestaciones establecidas en el Contrato Colectivo de Trabajo con sus tripulaciones. Los trabajadores buscan que tanto la Asociación de Pilotos Aviadores, que lleva **Humberto Gual Angeles**, como la Asociación Sindical de Sobrecargos de Aviación, que está a cargo de **Ricardo del Valle**, emplacen a la empresa a huelga. Aeromar ha incumplido en pagos como fondo de ahorro y otras compensaciones, pago de variables y prestaciones como el Infonavit, por lo cual los trabajadores amenazan con suspender sus labores si no se atienden sus demandas.

3. Donde se niegan a proporcionar información sobre los recursos que se están destinando a Gas Bienestar es en Pemex, de **Octavio Romero**. En el portal de transparencia es recurrente encontrar solicitudes que piden conocer los detalles de esta nueva empresa, sin embargo, todas han sido rechazadas bajo el argumen-

to de que la filial no está obligada a dar a conocer ninguna información referente a su creación y gasto de operación. Hasta ahora Gas Bienestar distribuye en algunas alcaldías de la Ciudad de México, por lo que su influencia sobre los precios es nula, además de que también ha registrado alzas a la par de los ajustes que han tenido que hacer para distribuidores privados.

4. Un tema global como lo es la economía digital requiere de políticas de atención globales. México ha dado un paso adelante con la firma de un convenio para que los socios repartidores y los socios conductores de las plataformas de última milla tengan acceso voluntario a los servicios que el IMSS, de **Zoé Robledo**, presta sin afectación de derechos. Estos trabajadores podrán aportar el equivalente a una sola de sus entregas al día para asegurarse. Un gran paso hacia adelante en la coordinación entre autoridades y empresas para facilitar los accesos a la seguridad social, discusión que ya se da con gran fuerza a nivel mundial y en la que México lidera en América Latina.

5. La Condusef, encabezada por **Óscar Rosado**, fue una de las damnificadas por la caída del servicio de Facebook, pues se utilizó esta red social para transmitir la ceremonia inaugural de la Semana Nacional de Educación Financiera 2021. En este evento participó el subsecretario de Hacienda y Crédito Público, **Gabriel Yorio González**, sin embargo, no pudo ser escuchado, ya que su intervención ocurrió justo cuando ocurrió el apagón de esa red social. El evento se llevará a cabo del 4 al 15 de octubre y por segunda ocasión consecutiva será de manera virtual. El objetivo es lograr 1.5 millones de visitantes en el portal <https://eduweb.condusef.gob.mx/snef/index.html>.



Deuda en 51%/PIB para cerrar sexenio; cayeron Facebook, WhatsApp y negocios

• ¿Cuántas reuniones o comunicaciones de trabajo se detuvieron ayer por la caída de Facebook y WhatsApp?

El gobierno de la 4T puede traer reformas anticompetencia, como la eléctrica. Pero también manda una señal de estabilidad financiera y económica en el tema de la deuda.

En deuda, lo ha dicho el presidente **López Obrador**, nos lo confirma el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**: se hará todo lo posible para cerrar el sexenio en el nivel de Deuda/PIB del 51 por ciento.

El tema de la deuda es importante. Los mercados, desde luego, estarán más tranquilos si no hay nueva deuda. Sin nueva deuda, se garantiza un financiamiento más estable de las finanzas públicas, y desde luego, es uno de los factores claves para evitar una crisis.

Aun así, el nivel Deuda/PIB aumentó el año pasado. En 2020 la economía mexicana se hizo más pequeña y aunque la deuda en términos nominales se mantuvo, en términos reales aumentó frente a un Producto Interno Bruto más pequeño.

Ramírez de la O planea bajar el nivel Deuda/PIB de un 53.7% al 51% para el próximo año. Y así cerrar el sexenio.

Por eso, los siete mil millones de dólares comprados al Banco de México servirán para garantizar la amortización de deuda externa. En los hechos, la jugada le salió al equipo hacendario: compró dólares más baratos y tiene garantizada la amortización de deuda externa.

Ramírez de la O planea bajar el nivel Deuda/PIB de un 53.7% a 51 por ciento para el próximo año.

El mantener un nivel de Deuda/PIB del 51 por ciento también es la razón por la cual el gobierno mexicano no asumirá la deuda de Pemex como deuda soberana. Además de tener que modificar la Ley Orgánica de Pemex, si se asumiera la deuda de la petrolera, la razón Deuda/PIB se elevaría.

Se podrán tener distintas evaluaciones de la JT, sobre todo con reformas anticompetencia como la eléctrica, pero en deuda planean mantener estabilidad.



CAÍDA DE WHATSAPP, DEBILIDAD EN EL TRABAJO

La caída de los servicios de Facebook, Whatsapp e Instagram, durante varias horas el día de ayer, mostró la vulnerabilidad que hay en el trabajo respecto de estas aplicaciones.

¿Cuántas reuniones o comunicaciones de trabajo se detuvieron ayer?

¿Cuántas empresas dejaron de promocionarse? *

¿Cuántas dejaron de tener pedidos?

Por fortuna se mantuvieron los servicios de Google, si no, hubiera sido una catástrofe para el teletrabajo.

Los especialistas nos hablan de tener planes de contingencia, por si una plataforma se cae, saltar a otra. No es fácil, pero indispensable.

Facebook terminó cayendo ayer 5.26 por ciento en Bolsa y aun así su valor de mercado es de 967 mil millones de dólares.

Está por debajo del valor, por ejemplo, de Apple, cuyos celulares y tabletas, además de comunicación, también son socorridos para el trabajo. Apple es la empresa tecnológica más valiosa, con 2.30 billones de dólares de precio de mercado. Alphabet, con todo el mundo Google (herramientas de Gmail, más obviamente el buscador y Youtube), le sigue con 1.82 billones de dólares.

Hoy en día, el trabajo depende del mundo tecnológico.



Influencers: las nuevas caras del entretenimiento

La industria del entretenimiento y los hábitos de consumo han cambiado. Hoy los influencers son el centro de atención de la audiencia. Pero primero, hay que definir ¿qué es un influencer? Según Urban Dictionary la palabra influencer describe a alguien famoso que utiliza las redes sociales para publicar su contenido e interactuar con sus seguidores y que además tiene la capacidad de movilizar opiniones y crear reacciones.

Los influencers han trascendido más allá de las redes sociales, y si bien son creadores de contenido digital, un gran número de ellos ha llegado a consolidarse en otros medios de entretenimiento tradicionales y en el mundo de la publicidad. Eventos como Fashion Week o la Semana de la Moda anteriormente atraían a modelos y personajes del mundo del espectáculo, hoy en las primeras filas vemos a influencers creando contenido para compartir por medio de sus redes sociales. Premios como los People Choice Awards o Kid Choice Awards que anualmente otorgan reconocimientos a quienes sobresalen en el mundo del cine, la música y la televisión, actualmente también reconocen a los creadores de contenido digital. En México contamos con los Premios Elliot, un reconocimiento enfocado 100 por ciento en reconocer a creadores de contenido digital.

Muchas personas de la generación boomer han expresado que no entienden el propósito de estos creadores de contenido, sin embargo los millennials y GenZ son nativos de estas plataformas y desde sus

inicios han consumido sus contenidos y lo más importante es que también son creadores de contenido. El mundo de la publicidad ha entendido estos cambios, y rápidamente ha tratado de adaptarse. Las marcas más relevantes trabajan directamente con influencers y se han creado nuevas agencias que manejan talento enfocadas específicamente en los creadores de contenido digital. Una de las más exitosas en México y Latino América es TNG Management, que se enfoca en talentos de nicho y GenZ. Hoy el mercado de los influencers es enorme, y está creciendo día con día, según datos de TNG Management los 20 influencers más grandes de Latino América cuentan con más de 350 millones de seguidores, el doble de la población de México.

El éxito de los influencers está en lograr colaboraciones o alianzas de contenido a largo plazo. TikTok ya cuenta con una plataforma propia en la que las marcas o creadores de campañas pueden contactar a los influencers directamente para desarrollar proyectos conjuntamente. Marcas como Nike, Mattel, Coca-Cola o Dolce & Gabbana han tenido muchísimo éxito colaborando con creadores de contenido digital en alianzas a largo plazo y las barreras entre entretenimiento y publicidad han desaparecido. Lo que realmente importa hoy es que las marcas generen contenido de calidad, que enganche a su audiencia.

Yo creo que muy pronto veremos la evolución de los influencers no solo en el mundo del entretenimiento, si no en muchos ámbitos más.

La autora es experta en Marketing en industria y actualmente colabora desde Londres.
Página 3 de 13



RE: AMLO va contra sus paneles solares

Ayer publiqué en este espacio la amenaza latente de cancelación que pesa sobre contratos de compraventa de electricidad entre la CFE y particulares.

Repito el texto de la iniciativa presidencial que motivó ese comentario y que de ser aprobado por los legisladores quedará como sigue:

“Conforme a lo dispuesto en los artículos 25, 27 y 28 constitucionales de este Decreto, se constituye al Estado en el responsable del Sistema Eléctrico Nacional, por lo que el mismo día de la entrada en vigor del presente Decreto, se instala dicho sistema en los términos siguientes:

a) Los permisos de generación eléctrica otorgados y los contratos de compraventa de electricidad con el sector privado, se cancelan, así como las solicitudes pendientes de resolución”.

Reitero hoy también que se trata del artículo segundo transitorio de la propuesta de reforma presentada la semana pasada por el presidente Andrés Manuel López Obrador.



Publiqué que los sistemas de paneles solares instalados por particulares quedan entonces expuestos a lo que se decida en el Congreso.

A propósito de mi opinión recibí comentarios de calidad diversa.

Los que me ocupan ahora son particularmente los que vinieron de comercializadores de paneles solares que me respondieron entre otras versiones, la siguiente que reproduzco textualmente:

“Leí tu nota en El Financiero y considero que el mensaje no es preciso ya que el alcance técnico-jurídico es incorrecto”.

“De conformidad a la Ley de la Industria Eléctrica esto se denomina generación distribuida, cuando sistemas de esta naturaleza no excedan de 500 kilowatts o en número de paneles unos mil doscientos. La Ley señala que no requieren permisos de generación los sistemas de generación distribuida, que se considera exenta. Por lo tanto no pueden cancelar permisos que no se requirieron o no se tramitaron en un principio, dejando a la generación distribuida fuera del alcance del párrafo que mencionas”.

“Ahora bien, si te refieres a los contratos de interconexión o contraprestación, estos no son contratos de compraventa de energía tampoco y quedarían fuera del alcance del mismo párrafo que señalas. La misma Ley de la Industria Eléctrica dice que no se consideran comercialización. La generación distribuida no se toca

“El asunto de fondo es lo que al final sea aprobado, quedará sujeto a la “interpretación” de quien aplique una legislación”

en la iniciativa de reforma”.

Queda aquí de manifiesto la interpretación que hace una persona que trabaja todos los días con sistemas fotovoltaicos. Espero que él tenga razón.

A él y a otros lectores, les dejo este otro párrafo contenido en la iniciativa presidencial, para la reflexión, solamente: “La instrumentación del sistema eléctrico que se plantea en esta iniciativa, requiere la cancelación de todos los permisos de generación eléctrica otorgados y los contratos de compraventa de electricidad” –y, atención a esto– “así como las diversas figuras de generación privada y las solicitudes pendientes de resolución”.

Algunos me expresaron su confianza en que la nueva legislación, de ser aprobada, sólo aplicará a grandes generadores, no a los pequeños.

Asumo que quienes defienden los ajustes a la ley, piensan que

por juzgar parejo, pero sólo a los grandes, entonces el impacto es aceptable. En México, a los campeones se les mete la pierna, avancen o no limpiamente en el campo.

El asunto de fondo es lo que al final sea aprobado, que quedará sujeto justamente a la “interpretación” de quien aplique una legislación que sustituya la vigente.

El presidente quiere que, previa autorización de diputados y senadores, la nueva ley sea aplicada por Manuel Bartlett Díaz, en la CFE, que en la práctica se constituiría en la máxima autoridad de la industria eléctrica. De su interpretación legal dependerá el abasto de todos.

Con frecuencia, cada vez que hay apagones, Bartlett se queja de la inestabilidad que provocó en el sistema eléctrico la generación de energía mediante el sol y el viento.

Esa queja está presente en toda la iniciativa.

El equipo directivo de la CFE, al parecer, asume que la única energía confiable es la procedente de la quema de combustibles y de las hidroeléctricas que, en el caso de estas últimas, siempre estarán limitadas por la orografía nacional.



Silver Plate crece con devoluciones en 24 horas

Con la propuesta de cambios y devoluciones en 24 horas, la firma productora de mezclilla y playeras Silver Plate reporta ya que el 30 por ciento de sus ingresos proviene del comercio electrónico y de sus *marketplaces* en Amazon y Mercado Libre.

“Los cambios en 24 horas son una de las principales facilidades que hemos tenido con los *marketplaces*, son muy eficientes en las paqueterías. Estamos planeando robustecer más nuestro tema digital, los mexicanos entendimos qué es comprar en línea y eficientar los tiempos da credibilidad”, dijo **Ana Karina Ortiz**, gerente de *marketing* de Silver Plate.

El año pasado las ventas en línea de Silver Plate crecieron 178 por ciento, gracias a sus alianzas con *marketplaces* como Mercado Libre.

“Nos hicimos socios comerciales de los *marketplaces* como Mercado Libre, que representa el 49 por ciento de las ventas; Amazon que es el 24 por ciento, nuestra tienda en línea 23 por ciento, y el restante otros canales en línea”, compartió Ortiz.

Para los siguientes dos años Sil



ver Plate contempla que el canal digital mantenga un crecimiento anual de al menos 20 por ciento y aporte el 40 por ciento de los ingresos de la marca, además de sumar nuevos socios comerciales, como Liverpool.

Entre los comportamientos de consumo que llamaron la atención de la empresa es que las mujeres, que representan el 30 por ciento de sus clientes, han optado por ordenar hasta tres tallas diferentes, y ya que se prueban el producto devuelven las otras prendas o solicitan el cambio.

Inversión y cultura, principales retos para que Pymes se digitalicen: Intel

Los principales retos que enfrentan las pequeñas y medianas empresas en México para lograr su transformación digital son económicos y culturales, esto pese a que la pandemia obligó a las compañías a digitalizarse para poder continuar con sus operaciones.

“La pandemia aceleró la transformación digital en dos años y por ello muchas empresas se han enfocado en adoptar tecnologías para agregarlas en sus procesos, en México hay casi 3.9 millones de Pymes y sin duda todavía hay muchas que les falta dar su salto a la transformación digital”, explicó **Ricardo López Tello**, director de Ventas Corporativas y Gobierno para Intel México.

Agregó que los costos son otro de los retos, pues implementar soluciones tecnológicas es costoso, pero tienen un retorno de inversión a corto plazo no sólo a sus ingresos, también eficiencia operativa.

Intel lanzó una iniciativa en redes sociales llamada Intel IT Extreme Makeover, que busca recopilar las historias de Pymes de 50 empleados o menos en donde

cuentan cómo han sorteado a la crisis sanitaria a través de la tecnología.

Convenio entre la AMMJE y Banca Afirme

Más de un millón de mujeres perdieron su empleo en México durante el último año como consecuencia de la crisis sanitaria y un gran número de ellas, entre 25 y 44 años, operan en la informalidad, de acuerdo con el INEGI. Por ello es relevante lo que el día de hoy se anunciará en Nuevo León, donde más de 5 mil mujeres se beneficiarán con la firma del convenio entre la Asociación Mexicana de Mujeres Jefas de Empresa, comandada por **Sonia Garza** y **Concepción Borjón**, directora ejecutiva de Productos de Banca Afirme.

A través de MUJERes el convenio consiste en captación con acceso a cheques gratis y tarjeta de débito, servicio de cheque protegido, banca móvil con transferencias sin costo y acceso a inversiones y seguros, entre otros beneficios. Al evento acudirán Iván Rivas, secretario de Economía del Gobierno de Nuevo León, y Alicia Leal, secretaria de las Mujeres del gobierno de la entidad. Tome nota.



MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

@JLeyvaReus



El costo del efectivo y la educación financiera

El uso de medios de pagos electrónicos así como nuevas aplicaciones tecnológicas para realizar mil y una actividades han revolucionado el mundo en los últimos años, pero sin duda lo han transformado completamente en los 18 meses en que el mundo sigue enfrentando esta pandemia.

En esta transformación el efectivo, que perdió terreno por momentos, sigue siendo el número uno en México y el preferido en el país para pagar, pese a que el utilizarlo siga teniendo un costo más alto; para las personas, tarifas más altas y dedicar más tiempo a cuidarlo, en las empresas a más uso de efectivo más trabajo en el almacenamiento, protección y contabilización del mismo, ya que hay que incluir seguridad al transportarlo, lo

que incrementa los costos de traslado y protección y para el gobierno, queda más que claro que un mayor uso de efectivo significa impuestos no declarados y un déficit en los ingresos tributarios.

Por eso resulta vital y más que importante la educación financiera. En esta semana en que por todos lados y a todas horas tendremos oportunidad de escuchar de mil temas sobre cómo mejorar nuestra vida financiera con consejos de expertos y no tan expertos, pero que algo bueno aportarán a esta reflexión, algo que hay que recordar es que inclusión sin educación financiera no es negocio para nadie.

En este tema, la reflexión que hacía hace unos días Salvador Espinosa de Prosa, uno de los principales procesadores de pagos en el país, sobre el

tema, creo que debe tomarse en cuenta para no solo hablar de educación e inclusión financiera sin ton ni son, sino realmente a nivel sistema trabajar en cambiar varios de los paradigmas con los que hoy se rigen. Si bien ha crecido el uso de medios de pagos electrónicos o el hecho que hay más usuarios de banca en línea o en celular lo cual puede sonar muy positivo, pero si no se les da información completa y sencilla sobre cómo usar los productos y servicios a su favor y sobre todo como proteger su dinero, de nada servirán esos números y el efectivo volverá a ganar la batalla.

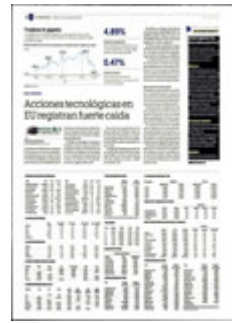
Por ejemplo, los bancos aseguran que en el año pasado fueron más de 60 millones de personas beneficiadas con sus iniciativas de educación financiera, al compararlos con las quejas frecuentes que hay en

la industria siguen siendo las mismas; cargos y retiros no reconocidos encabezan la lista, ya sea porque los delincuentes siguen yendo a la vanguardia en los fraudes, o porque quizás el mensaje de educación financiera no ha permeado de forma adecuada y ahí sigue habiendo un gran trabajo por hacer, por lo pronto esta semana en la red social que guste habrá muchas formas de informarse y tener tips para mejorar sus finanzas personales, una semana más de educación financiera que es

sin duda una buena idea.

Y en el otro lado de la moneda, dos instituciones del sector financiero de fiesta, primero Banco Inmobiliario Mexicano (BIM) que cumplió 8 años, complicados porque prácticamente no le ha tocado la mejor situación de la economía mexicana, pero Rodrigo Padilla ha logrado mantener los números. La otra monedita de fiesta es la tradicional casa de bolsa de Citibanamex, quien cumple 50 años, recordemos que fue fundada el 4 de octubre

de 1971 por los empresarios mexicanos Alfredo Harp Helú y Roberto Hernández con el nombre de Acciones y Valores de México, Accival y por ende, en estos años ha visto de todo, hoy bajo el mando de José Antonio Espíndola. El director general de la casa de bolsa ha mantenido la participación de mercado en volumen de operación, pero sobre todo la buena imagen y el negocio de una de las firmas con más tradición en el país, felicidades a todo el equipo. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

El radar de los participantes financieros estará en el saldo de la reserva internacional, subastas de valores y encuesta de expectativas en México.

MÉXICO

La información comenzará a partir de las 9:00 horas cuando el Banco de México publique el saldo de las reservas internacionales al 1 de octubre; el principal activo del banco central alcanzó 198 mil 216 millones de dólares una semana antes.

A las 11:30 horas, el Banxico realizará subastas de deuda del Gobierno Federal.

Citibanamex publicará en el transcurso del día su encuesta de expectativas económicas.

ESTADOS UNIDOS

La atención estará en el reporte de balanza comercial a agosto, a las 7:30 horas.

Más tarde, a las 8:45 horas se dará a conocer el PMI de servicios de Markit y el ISM servicios para septiembre.

EUROPA

Destacan las cifras de la producción industrial en Francia.

— Cristian Téllez



El 'efecto octubre': El Halloween de los mercados

Los mercados accionarios registraron su peor septiembre en más de una década. Si bien septiembre ha sido escenario de fechas importantes en donde los mercados financieros a nivel global han sufrido pérdidas significativas, como el 15 de septiembre de 2008 con la quiebra de *Lehman Bros.*, octubre le dice: "quítate que ahí te voy". El pánico de 1907 —en el que John Pierpont Morgan reunió a los empresarios más poderosos de los Estados Unidos y salvó el sistema financiero (todavía no existía el Fed)—, así como el lunes, martes y jueves negros de la bolsa en 1929, que marcaron el inicio de la Gran Depresión, sucedieron en octubre. Por si fuera poco, el 'Gran crack de 1987', también ocurrió en octubre. En este sentido, muchos participantes de los mercados tienen la creencia psicológica de que existe un 'efecto octubre', a pesar de que no exista evidencia estadística que valide que los mercados accionarios sufran pérdidas en este mes.

No obstante lo anterior, aquí nos encontramos a escasos días de haber iniciado el mes y los mercados accionarios han sufrido varias caídas consecutivas, el dólar se ha fortalecido y la volatilidad en general se ha incrementado significativamente. Uno



de los indicadores más utilizados por los participantes de los mercados es el VIX —que refleja la volatilidad del índice accionario S&P500—, que registró un aumento de treinta por ciento de mediados de septiembre a la fecha. ¿Será la 'maldición de octubre'? En lo personal, no creo en estos fenómenos más allá de

que en algunos momentos en el tiempo se conviertan en profecías autocumplidas. No obstante lo anterior, sí considero que el inicio del último trimestre del año marca algunos temas de autoevaluación tanto a nivel de empresas, como de fondos de inversión e inclusive a nivel personal, que en algunos años puede llegar a generar mayor inestabilidad en los mercados financieros. Es decir, considero que no ocurre cada octubre, sino solo en algunos años.

En este sentido, no hay duda de que este año ha sido atípico, así como lo fue el pasado. 2020 de pandemia con una gran recesión económica y 2021, año de recuperación. A inicios de este año no había mucha visibilidad en torno a qué tan rápida podría ser la recuperación. Si bien la mayoría de los países instrumentaron estímulos fiscales y monetarios sin precedentes en 2020, las variantes de Covid-19 continuaban multiplicándose con mayor grado de contagio y apenas había iniciado la administración de las vacunas, desarrolladas en tiempo récord, con periodos de prueba muy cortos y con gran desigualdad en torno a la posibilidad de aplicarlas. Sin embargo, la reapertura de la economía, sobre todo de las actividades que habían sido más afectadas, fue avanzando mucho

más rápido de lo que estimaban instituciones, gobiernos, empresas e individuos.

Esto impulsó el crecimiento a nivel global, pero a su vez, se registró un choque de demanda, que la oferta no estaba preparada para satisfacer. Así, la mala planeación que propició la misma pandemia, así como el cambio de hábitos de consumo y las disrupciones en las cadenas de suministro generaron un círculo vicioso del cual no hemos podido salir y cuya consecuencia más visible ha sido la elevación significativa de la inflación a nivel mundial. Las reacciones de los bancos centrales, ya sean a nivel de cambio de discurso solamente o de postura de política monetaria, no se han dejado esperar. Sin embargo, otra consecuencia de los cuellos de botella en las cadenas de suministro es el alentamiento temporal de la actividad económica.

Por su parte, los cambios tan significativos que hemos observado en tan poco tiempo, han creado problemas en empresas cuyo balance no puede ser alterado con la misma dinámica de los propios cambios, generando desequilibrios, como el caso de la inmobiliaria Evergrande en China, cuya magnitud puede convertirse en un riesgo sistémico. Por si fuera poco, nunca

faltan los riesgos geopolíticos, como la discusión sin sentido del 'techo de endeudamiento' en los Estados Unidos. Lo malo es que en estos días se están conflagrando todos estos fenómenos al mismo tiempo.

No es 'el Halloween de los mercados', es que ya se están terminando los efectos de la reapertura económica, existen cuellos de botella que alentan el crecimiento y aceleran la inflación, propiciando menor laxitud monetaria a nivel global, aderezados por conflictos geopolíticos que exacerban círculos viciosos y generan desbalances en empresas y gobiernos que pueden desencadenar otros problemas. Nos encontramos en un ambiente global muy retador. Es importante que quienes diseñan y llevan a cabo política económica tomen en cuenta esto, para que al menos no contribuyan con mayores retos. No obstante lo anterior, no veo esto como el inicio de otra crisis, sino como un 'alto en el camino', en la senda de crecimiento global.

El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays, presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.

"Ya se están terminando los efectos de la reapertura económica, existen cuellos de botella que alentan el crecimiento"



El PRI tiene al país en sus manos (¡qué miedo!)



El Partido Revolucionario Institucional, el PRI, tiene en sus manos el futuro de la reforma eléctrica propuesta por el presidente López Obrador.

Y también tiene la definición de si se convertirá en un partido relevante para el futuro del país o será el 'nuevo Partido Verde'. Quizás tenga vocación para hacerlo. ¿O no?

El Verde, a lo largo de su historia, se ha aliado prácticamente con todo el espectro político, con el PAN, con el PRI y con Morena. Ha servido como **un partido que permite sumar votos** al partido que se encuentre en el gobierno, sean los votos en las elecciones o en el Congreso.

Ese puede ser el destino del PRI.

Lo que pasa con el Revolucionario Institucional no es un hecho aislado. Tenemos **una crisis de los partidos políticos**.

Jesús Silva-Herzog Márquez, en su más reciente el libro sobre la situación política en México, *La Casa de la Contradicción*, habla justamente de esta circunstancia y señala: "... en la elección del 2018 fueron **prácticamente borrados del mapa** (los partidos). La destrucción del régimen de partidos es el dato crucial de nuestra vida democrática. No hay asunto tan relevante para la vida política contemporánea como ese: perdimos las brújulas, los contrapesos, las reglas, los correctivos, las advertencias que se alojan en esas instituciones tan antipáticas. **Frente al motor de la presidencia no hay nada**. No hay un partido en el gobierno que construya una nueva institucionalidad, que cultive una identidad fresca, que promueva participación, sino una organización dedicada a descifrar la infinita sabiduría del guía y a recitar su padrenuestro".

Las **elecciones del 2021 dieron la esperanza** de que, eventualmente, los partidos opositores podrían revivir al configurar un bloque. Además de participar como una alianza electoral señalaron que manten-

drían esa unidad como **una coalición en la nueva Cámara de Diputados**.

Con ello, al menos, parecía establecerse un esquema de contrapesos que impediría que el gobierno hiciera reformas constitucionales a su gusto y medida.

Ahora, con la posición expresada por el PRI respecto a la reforma eléctrica, se percibe que **el tricolor no está seguro de esa alianza opositora** y coquetea con sumarse de alguna manera a la del gobierno.

Le salen sus impulsos de volverse “Verde”, es decir, vivir a la sombra del poder.

Ayer, el presidente López Obrador les recordó que fue **Adolfo López Mateos**, un priista, quien nacionalizó por entero la industria eléctrica.

Primero será la seducción para propiciar la división interna y **luego vendrán las amenazas**, pues muchos priistas saben que si el gobierno se lo propone, puede poner sobre la mesa expedientes de varios legisladores. O, bien... olvidarlos.

Usaría la vieja divisa, presuntamente juarista: **para los amigos, justicia y gracia**; para los enemigos, la ley a secas.

El gobierno le preguntará al PRI en dónde quiere ubicarse.

Ayer, EL FINANCIERO publicó la encuesta de evaluación del presidente López Obrador correspondiente a septiembre. Las fiestas patrias le dieron **un empujón de 5 puntos a su aprobación** y en la pregunta relativa a la revocación de mandato, **la ventaja para AMLO creció de 14 a 24 puntos**.

Los priistas siempre vivieron a la sombra del poder. El partido era realmente una oficina gubernamental.

Quizás haya la tentación de algunos de volver a quedar a la sombra de ese poder que hoy parece imbatible en las encuestas.

Pero, tal vez haya priistas que, pese a todo, quieran que su partido exista aun sin la sombra protectora de AMLO y Morena.

Quizás.



La conquista geopolítica de la economía

Aunque la economía y la geopolítica nunca han sido dominios completamente separados, las relaciones económicas internacionales fueron moldeadas durante 70 años por sus propias reglas. Pero el ascenso de China y su creciente rivalidad con Estados Unidos han puesto fin a esta era.

PARÍS – Desde el caso Huawei hasta la disputa de AUKUS, entre otros, una nueva realidad está dándole forma a la economía global: la toma de control, por lo general hostil, de la economía internacional por parte de la geopolítica.

Este proceso probablemente recién esté empezando y el desafío ahora es aprender a convivir con él.

Por supuesto, la economía y la geopolítica nunca han sido terrenos completamente disociados. El orden económico liberal post-Segunda Guerra Mundial fue diseñado por economistas, pero sobre la base de un plan maestro concebido por estrategias de política exterior.

Los responsables de las políticas en el

Estados Unidos de posguerra sabían lo que querían: lo que un informe del Consejo de Seguridad Nacional de 1950 llamaba “un contexto mundial en el que el sistema norteamericano pueda sobrevivir y florecer”. Desde su punto de vista, la prosperidad del mundo libre era el conducto (finalmente exitoso) para contener y posiblemente derrotar al comunismo soviético, y el orden liberal era el conducto hacia esa prosperidad.

Sin embargo, aunque el máximo objetivo era geopolítico, las relaciones económicas internacionales se forjaron durante 70 años según sus propias reglas. En ocasiones, la geopolítica les dio un sesgo a decisiones concretas: para Estados Unidos, ofrecer asistencia financiera del Fondo Monetario Internacional a México nunca fue lo mismo

que ofrecérsela a Indonesia. No obstante, los principios que gobiernan el comercio o la política de tipo de cambio eran estrictamente económicos.

El fin de la Guerra Fría colocó temporalmente a los economistas en la cima. Durante las siguientes tres décadas, los ministros de Finanzas y los banqueros centrales pensaban que dirigían el mundo. Como señalaron Jake Sullivan (hoy asesor de seguridad nacional del presidente estadounidense, Joe Biden) y Jennifer Harris en 2020, el manejo de la globalización se le había encomendado a “una pequeña comunidad de expertos”. Una vez más, había un objetivo geopolítico subyacente: de la misma manera que la política económica había contribuido al colapso de la Unión Soviética, se esperaba que produjere

ra la convergencia de China hacia el modelo occidental. Pero para el resto, la interferencia siguió siendo limitada.

El ascenso de China y su creciente rivalidad con Estados Unidos llevó esta era a su fin. Con el fracaso de la convergencia a través de una integración económica, la geopolítica ha vuelto a ocupar el primer plano. El foco de Biden en el desafío chino y su decisión de no desarticular las restricciones comerciales impuestas por su antecesor, Donald Trump, confirman que Estados Unidos ha ingresado en una nueva era en la que la política exterior ha tomado el control por sobre la economía.

En China no hubo ninguna necesidad de una toma de control de estas características. Si bien los líderes del país normalmente defienden el multilateralismo de la boca para afuera, tanto su tradición histórica como su filosofía de gobernanza hacen hincapié en el control político de las relaciones económicas domésticas y especialmente externas. La iniciativa transnacional del Cinturón y la Ruta encarna este modelo: como documentaron recientemente Anna Gelpern y otros autores de la Universidad de Georgetown, los contratos de préstamos chinos para financiar proyectos de infraestructura en países en desarrollo son opacos, implican una condicionalidad política y descartan explícitamente una restructuración de la deuda a través de procedimientos multilaterales.

Aún en Europa, donde la convicción en la primacía de la economía estaba más arraigada, las cosas han comenzado a cambiar. "El corazón palpitante del proyecto globalista está en Bruselas", declaró despectivamente el agitador populista norteamericano Steve Bannon en 2018. En verdad, tenía razón: la primacía de las reglas comunes sobre la

discreción estatal es parte del ADN de Europa. Pero la Unión Europea hoy también está despertándose ante la nueva realidad. Ya en 2019, la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, hablaba de liderar una "comisión geopolítica".

La interrogante es qué implica realmente este renovado foco geopolítico. La mayoría de los expertos en política exterior imaginan las relaciones internacionales como un juego de poder. Sus modelos implícitos muchas veces suponen que la ganancia para un país es la pérdida para otro.

Los economistas, por su parte, están más interesados en promover las ganancias que generan las transacciones transfronterizas o la acción conjunta para todas las partes. Su concepto base de las relaciones económicas internacionales imagina actores independientes que entran voluntariamente en acuerdos de beneficio mutuo.

En un artículo de 2019, Sullivan and Kurt Campbell (quien hoy dirige la política para Asia en el Consejo de Seguridad Nacional de Biden) delinearon un plan para una "competencia sin catástrofe" entre Estados Unidos y China. Este plan combinaba una reciprocidad comercial intrafronteriza con China, la formación de un club de democracias de mercado profundamente integradas (cuyo acceso sería condicional a la alineación económica) y una secuencia de políticas en las que la competencia con China sería la opción por omisión, y la cooperación estaría condicionada al buen comportamiento de China. También rechazaban cualquier vinculación entre las concesiones de Estados Unidos y la cooperación en el manejo de bienes comunes globales como el clima.

Esta sería una estrategia clara, pero la ad-

ministración Biden todavía no ha indicado si pretende implementarla o no. Las aflicciones económicas de la clase media de Estados Unidos y el resultante rechazo doméstico subsistente a abrir el comercio contradicen los objetivos geopolíticos y hacen que resulte difícil leer las intenciones de Estados Unidos.

Los responsables de la política exterior pueden haber prevalecido sobre los economistas, pero la política doméstica es la que manda, y la lucidez no es lo que está guiando la acción.

China, por su parte, se ha negado rotundamente a dejar afuera la cooperación climática de la discusión más amplia chino-estadounidense, y recientemente puso a Estados Unidos en una situación desfavorable al proponerse para integrar el Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico, un pacto comercial regional que el presidente Barack Obama diseñó para aislar a China pero que Trump prefirió abandonar. En lugar de quedar aislada, China está intentando superar tácticamente a Estados Unidos.

Paradójicamente, Europa se está acercando a definir su postura. Todavía cree en las reglas globales y le da prioridad a persuadir a los socios de negociar y hacerlos cumplir sus promesas, pero está dispuesta a actuar por cuenta propia. Una "autonomía estratégica abierta" -su nueva expresión en boga- parecía un oxímoron.

Pero la Unión Europea ahora parece saber lo que significa: en las palabras de la ex funcionaria de comercio de la UE Sabine Weyand, "trabajar con los demás donde podamos y trabajar de manera autónoma donde debamos". En un mundo más geopolítico, éste bien puede convertirse en el credo de Europa.



El autor

Es integrante senior del think tank Bruegel, con sede en Bruselas, y miembro senior no residente del Peterson Institute for International Economics; ocupa la cátedra Tommaso Padoa-Schioppa en el European University Institute.





La irracional reforma eléctrica, ¿una mera provocación?

La iniciativa de reforma constitucional en materia de electricidad que el presidente López Obrador remitió a la Cámara de Diputados el jueves de la semana pasada representa un retroceso de tal magnitud en todos los aspectos que podemos caracterizar, sin temor a equivocarnos, como un salto irreflexivo y caprichoso al inicio de la década de los años sesenta. Es decir, hacia cerca de la mitad del Siglo XX.

Lo que desnuda las intenciones de esta reforma es ese capricho de repudiar los enfoques de administración modernos, y solo porque al presidente y al director general de la CFE, Manuel Bartlett, les molesta la transparencia, la rendición de cuentas y la relativa autonomía de las organizaciones, en este caso de las filiales y subsidiarias de la CFE, entonces hay que desaparecerlas, regresar al diseño de empresa de la primera mitad del Siglo XX.

Ya entrados en gastos, pretenden dismantlar el andamiaje institucional cuyo único propósito era contribuir a lograr mercados eficientes y transparentarlos, esa es la tarea de un órgano regulador. Pretender desaparecer a la Comisión Reguladora de Energía (CRE) y que el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) sea absorbido por la CFE, anula cualquier posibilidad de que haya un mercado en el que convivan una empresa propiedad del Estado, con poder monopólico, y operadores privados, que funcione de manera adecuada.

Mientras el Estado no garantice un andamia-

je institucional que haga que las decisiones regulatorias no estén influenciadas por los caprichos políticos o ideológicos del gobierno en turno, que no garantice que las decisiones no están diseñadas para favorecer a la empresa propiedad del Estado frente a los operadores privados, no habrá incentivos para la inversión privada, y con ello, para la innovación.

Persistir en la idea de convertir a la CFE en empresa monolítica, sin las subsidiarias que caracterizan a una empresa moderna, que a la vez tenga las facultades para adoptar decisiones que tendrán efectos sobre la cantidad de electricidad que los privados podrán subir al sistema eléctrico nacional, no solo se convertirá en una fuente de gran corrupción, como la que sí imperaba en los años sesenta y setenta del siglo pasado, sino en la fuente de un sistema eléctrico nacional altamente ineficiente, y costos para todos los contribuyentes de México.

Asimismo, que la CFE organice el despacho económico de unidades de generación eléctrica considerando los costos totales de producción, como lo plantea la reforma, y habiendo visto las serias limitaciones o deficiencias en materia de teoría económica de costos de generación que los funcionarios de la CFE exhibieron en las sesiones de "parlamento abierto" que se llevaron a cabo en ambas cámaras cuando se aprobó la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, permiten suponer que las decisiones que adoptará la CFE para cumplir este mandato serán básicamente discrecionales, opacas y capri-

chosas. Hay varios aspectos más que rayan en lo irracional que analizaremos más adelante, pero por lo pronto no puedo dejar de mencionar que gran parte de la iniciativa de reforma constitucional, de ser aprobada en sus términos, ocasionaría que México incumpla compromisos contraídos en el Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico (CPTPP) y en el TMEC.

No extrañaría que tal como ha ocurrido en el caso de otras iniciativas que se enviaron al Poder Legislativo durante la actual administración, no se haya hecho un análisis serio sobre los posibles riesgos de incumplimiento de compromisos internacionales y el tamaño de las represalias comerciales que México podría sufrir de seguir adelante con los cambios al marco constitucional o legal. Todo indica que en el caso de esta iniciativa no se tomaron la molestia en hacerlo.

Por ello, al ser tantos los aspectos que hacen a la iniciativa de reforma constitucional en materia de electricidad una propuesta que raya en lo irracional, no debería extrañarnos que en realidad se trata de un cálculo perverso del presidente para que una vez que se haya materializado el rechazo de la oposición a su propuesta, construir la narrativa sobre una oposición conservadora que no quiso estar "del lado del pueblo" y que prefirió mantener un modelo que privilegia el saqueo, "en perjuicio del pueblo bueno", aunque la 4T no pueda acreditar de forma seria y bajo estándares universalmente aceptados tales afirmaciones.



La función debe continuar...

Sin duda que la Asamblea de la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) que se celebra en estos días en Boston, Mss., EU, es una excelente noticia para las aerolíneas pero también para los países, para el turismo, el comercio, los negocios, la vida cotidiana del mundo.

Si bien los números que se dieron a conocer en el informe del director general, **Willie Walsh**, no son buenos: entre 2020 y 2021 las pérdidas netas de las empresas aéreas a nivel mundial alcanzarán 201 mil millones de dólares, mientras que el siguiente años, 2022, la pérdida se reducirá a 11,600 millones de dólares, el simple hecho de que estén reunidos en Estados Unidos los representantes de casi 300 aerolíneas, varios aeropuertos del mundo, autoridades de todos los países y proveedores y clientes a lo largo y ancho del orbe, es una buena señal de resiliencia.

Y, obviamente, estas pérdidas son resultado de la baja en el número de pasajeros transportados. Del récord histórico de 4,500 millones de pasajeros transportados en el 2019, en 2021 se espera recuperar 2,300 millones y en el 2022 unos 3,400 millones. Claro que esto significa un repunte muy bueno, pero nada que ver con las cifras pre-pandemia y con las estimaciones de demanda e ingresos que había en ese entonces para los siguientes años.

Lo más importante es que las aerolíneas han tenido que luchar una vez más contra los fantasmas que las persiguen desde la desregulación de fines de los 70's, es decir, la necesidad de generar ingresos y mantenerse a flote y en esta misión las acompañan las armadoras de aviones,

los aeropuertos, los arrendadores, los MRO's y toda la cadena hacia atrás y hacia adelante, que vive y crece sustentada en la demanda de viajes, sobre todo los internacionales.

Y aquí hay un importante reto que resolver, ya que los países se han visto particularmente descoordinados, restrictivos, poco activos en la búsqueda de soluciones conjuntas que al fin y al cabo resultarán en mejores negocios para todos. Walsh fue enfático en señalar que las restricciones de entrada y la falta de homologación de políticas para regularizar los viajes internacionales, están dando en la línea de flotación a los esfuerzos de las empresas aéreas por recuperarse.

Y es que, debido al apoyo de casi 110 mil millones de dólares que muchos países otorgaron a sus aerolíneas (no fue el caso de México), los cuales deberán ser reintegrados a los gobiernos, así como a los préstamos y reestructuras privadas que han logrado otras empresas aéreas, la industria está apalancada como nunca y esto tendrá un efecto fuerte en la sustentabilidad de los viajes.

Por eso es que IATA está solicitando medidas de apoyo salarial para los trabajadores de la industria y otros mecanismos, como pausar las reglas de uso de slots para que la brecha entre los itinerarios de hace dos años y los de ahora pueda reducirse de forma gradual.

Otro problema es que estos quebrantos pueden detener algo que es urgente para el transporte aéreo: la migración hacia tecnologías de impulso y combustibles más limpios, lo cual podría afectar directamente a los esfuerzos en favor de la contención del cambio climático. Pese a todo, es seguro que la industria saldrá, como siempre, adelante.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

PIB de 4.1% en 2022 y sólida recuperación: RRO

Escuché y miré al flamante secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O** y cuando habla, aunque no muestra demasiadas expresiones gestuales o corporales, deja ver que está convencido de que la economía mexicana alcanzará para el cierre del próximo año una tasa del 4.1%.

Ese nivel que ha sido puesto en duda por distintos analistas. Sin embargo, el responsable de las finanzas públicas observa el vaso medio lleno.

Denota optimismo y seguridad. Su única preocupación es que por un posible rebrote del Covid-19 en EU revisen a la baja sus pronósticos de crecimiento.

La probabilidad de que por Covid-19 o decisión de la FED se interrumpa la recuperación económica en aquella nación, no la descarta.

Aunque el efecto sería el de una prolongación del ciclo de recuperación. Fuera de eso, Ramírez de la O observa que ciertamente el impulso inicial de la demanda externa impulsó como resorte a la economía mexicana desde la segunda mitad del 2020 y lo que va de este año 2021, de ahí se tomó la lectura de un pronóstico de crecimiento de 4.1% al cierre del próximo año.

Pero la economía ya se está recuperando principalmente en los estados del Norte y del Bajío en donde salvo por aquellas industrias afectadas por la escasez de chips, la mayoría están a su máxima capacidad. Sectores industriales del acero, cemento y construcción ya están preparándose para aumentar sus inversiones.

En consecuencia, dice el funcionario, ya hay motor adicional para el crecimiento económico, la inversión privada.

Por su parte, refiere el secretario de Hacienda, la inversión pública "ya tomó momento". La inversión en el Tren Maya, el aeropuerto de Tulum, el mega desarrollo turístico de Nayarit; el proyecto del Istmo de Tehuantepec; el aeropuerto Felipe Ángeles y, la refinería de Dos Bocas.

Ramírez de la O considera que están encendidos los motores de las inversiones pública y privada y algunos de los más importantes sectores industriales están al límite de su capacidad.

Otro factor que destaca es el "boom" que están viviendo los parques industriales.

Desde su punto de vista la recuperación económica de México ini-

ció en la segunda mitad del 2020, continuó en 2021 y se fortalecerá en el 2022. En cuanto a los ingresos del gobierno federal, tiene confianza en que continuarán aumentando en virtud de una mayor fiscalización y la absorción creciente de la economía informal con la entrada en vigor del Régimen de Confianza.

Hacienda y el SAT -enfatisa- tienen al mejor aliado, al Presidente de la República que ha señalado la ruta al cobrarle a los grandes contribuyentes, evitar la condonación que se hacía y la decisión de aumentar la fiscalización.

Rogelio Ramírez de la O se ve fresco y confiado en que logrará consolidar el crecimiento económico y reducir la pobreza. Veremos.

Atisbos

La Comisión Antimonopolios resolvió castigar con multas por 313.4 millones de pesos, por colusión en el mercado de pañales para bebé, toallas sanitarias femeninas e incontinencia, a las empresas Essity México, Kimberly Clark de México y Productos Internacionales Mabe.

Estas compañías se ponían de acuerdo "en lo oscurito" para subir precios y provocaron daños a los consumidores y obviamente obtuvieron ganancias equivalentes, por mil 567 millones de pesos.

En plena época de la tecnología, las ambiciosas corporaciones, no pensaron que prácticamente todo deja huella y tarde o temprano saldrá a la luz.

La Comisión Federal de Competencia Económica que preside **Brenda Gisela Hernández Ramírez** concluyó la investigación que inició en noviembre del 2017 y acreditó que a través de 9 personas físicas, periódicamente se ponían de acuerdo para intercambiar información, acordar incrementos de precios de los productos y/o la eliminación de promociones, y mantenían comunicación vía correos electrónicos.

Su actuación fue en plena conciencia de que estaban incurriendo en ilegalidades al manipular los precios de venta a los supermercados y tiendas mayoristas, en lugar de competir.

Para eso sirve la Comisión Antimonopolios, para vigilar, revisar y sancionar a quienes realizan acciones en contra de los consumidores.

Y eso que hoy opera al mínimo con sólo 4 de los 7 comisionados de su junta de gobierno.



Perspectivas
con RJO'Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



La presión energética y la rotura del justo a tiempo

El abasto de petróleo está siendo escatimado y la industria como tal carece de capacidad de respuesta. Simplemente no hay quien invierta en el espacio energético fósil y esta situación de uso creciente y aporte limitado nos tendrá con precios altos

Buenos días, buenas tardes, buenas noches, siempre un placer saludarte. Hoy si me lo permites, le voy a dedicar varias líneas de pensamiento a China. Como sabes, el mundo se nutre y respira de la demanda china y es casi un hecho que siempre la damos por presente y en aumento.

En esta ocasión me parece que tenemos que pensar en una pausa, este titán del consumo porque es el diseño temporal, esto significa que temporalmente China debe reestructurar muchas cosas que se les han salido de control a los que mandan en la cumbre del gobierno.

China estratégicamente definió pilares de crecimiento para el futuro, y para lograr conectar esa estrategia con acciones fueron permisivos en el desarrollo de dichas elecciones estratégicas, te podrás imaginar que si avanzar en inteligencia artificial era una de esas elecciones estratégicas, la velocidad de los desarrollos es mayor a la capacidad de la burocracia y reguladores, cosa que ha creado senderos de sombra que el gobierno simplemente no va a tolerar más.

Pekín debe tener el control total, y nadie en China es más grande que el Partido Comunista, esta condición prepara un escenario de ajustes que dejará a China temporalmente en una desaceleración en múltiples sentidos.

El año entrante será uno de mucha importancia para el sr. Xi, quien revigorizará su control total de partido y nación, lógicamente esto no se logra si hay zonas de crecimiento a la

sombra de lo que es aceptable o no según la línea de mando.

Mira como ejemplo lo que sucede con las criptomonedas. China básicamente ha prohibido la minería y el transaccionar con algunas de ellas y esto no es porque China no tenga una estrategia crypto, de hecho la tiene, pero

es una estrategia que está ligada a los controles y ajustes del gobierno, así que en paralelo todo lo que ha crecido más allá de la estricta regulación será detenido y ajustado.

En medio de esta purga/limpia interna que no es solo política sino también económica, el capitalismo chino se debe re-etiquetar como más equilibrado e inclusivo. China no quiere tener polarización drástica en su tejido social, y de ahí el presente acomodo.

China en una zona de pausa no es nada en el largo plazo, pero es todo en el corto plazo, los mercados tienen la memoria y paciencia de un TikTok, así que si no sucede en ese espacio diminuto, se castiga el corto plazo y de momento China parece que no solo afectará al comercio mundial por su detención en el consumo, también lo hará por la baja en el aporte de bienes manufacturados, mismos que harán falta en el mundo complicando de sobremano, una cadena de suministro que simplemente perdió el justo a tiempo y no tiene como sincronizarse.

La transportación marítima sigue siendo un problema y los shocks de consumo nos elevan en tensiones inflacionarias muy complicadas de controlar.

En medio de todo lo presente, el tema energético, el mundo en teoría quiere irse a energías limpias en el futuro no muy lejano, sin embargo para llegar ahí hay que seguir usando combustibles fósiles y de momento estamos desacoplados y en manos del cartel petrolero + Rusia.

El abasto de energético está siendo escatimado y la industria como tal carece de capacidad de respuesta. Simplemente no hay quien invierta en el espacio energético fósil y esta situación de uso creciente y aporte limitado nos tendrá con precios altos en los energéticos más tiempo de lo que pensamos.

El gas natural simplemente se puso parabólico, y el hemisferio norte aun no entra, ni cerca de estar, en la zona de consumo intenso que obliga el invierno, ahí nos veremos muy seguramente con precios aún peores.

Los elevados costos energéticos derraman alzas implícitas en múltiples productos, te recomiendo ampliamente que revises con detalle el costo de insumos agrícolas, y con esto doy el cierre dedicado a lo nuestro en el tema agro industrial.

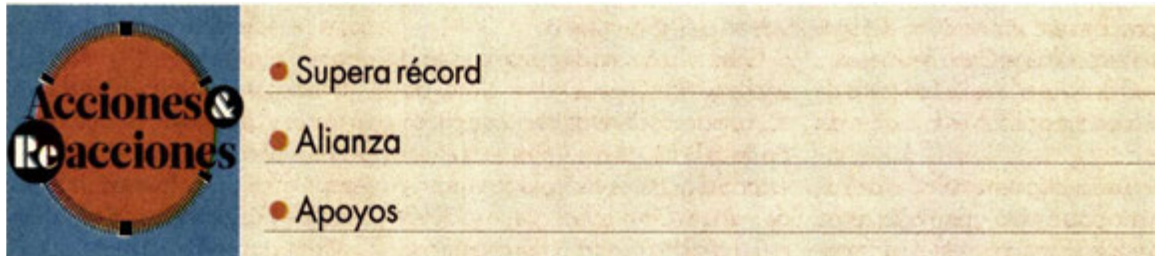
El campo sin duda goza de buenos precios en granos y oleaginosas, sin embargo estos precios altos no garantizan rentabilidad una

vez que los costos han levantado más allá de lo rentable y las escaladas no terminan aun.

Mientras la bonanza de precios actual permite visualmente mejoras en los ingresos del campo, las labores de cosecha se multiplican en Estados Unidos, aún es temprano para definir los rendimientos agrícolas, las notas del campo muestran rendimientos consistentes con la expectativa con lo que una desviación productiva parece que no será la nota, habrá que esperar aún, y mientras el hemisferio norte cosecha, el hemisferio sur siembra, es crítico ver lo que haga Brasil, que en términos de capacidades intentará hilar una cosecha absolutamente récord si el clima permite, y ahí estamos con la moneda en el aire.

Date cuenta cómo todo depende de un par de cosas críticas. Clima y China, en oscilación a estos factores decidiremos si hay mucho o poco, y si miras lo que esto implica, seguro estoy que sientes algo de incertidumbre pues estos temas están absolutamente fuera de nuestra capacidad de influencia, por ello como siempre, remato invitándote a que no vivas deshojando la margarita y administres quirúrgicamente tus riesgos.

¿Estas en buenas manos?



Las fusiones y adquisiciones en América Latina superaron los 105.000 millones de dólares en los primeros nueve meses del año, el volumen más alto en una década, ya que grandes cantidades de capital fresco alimentaron un frenesí de acuerdos en la región.

Incluso pese a que los mercados de valores latinoamericanos se están viendo afectados por la volatilidad y la inflación y las tasas de interés más altas sobre todo en Brasil, donde también se celebrarán elecciones presidenciales el próximo año, la mayoría de los banqueros no espera una caída en las fusiones y adquisiciones a corto plazo.

Después de recaudar 25.000 millones de dólares en ofertas de acciones este año y casi 30.000 millones el año pasado, las empresas latinoamericanas tienen sólidas posiciones de efectivo para financiar fusiones y adquisiciones.

El acuerdo más grande de la región hasta ahora es la propuesta de adquisición de NotreDame Intermedica por 9.500 millones de dólares por su rival Hapvida SA, aún bajo análisis del regulador brasileño antimonopolio CADE.

Otras transacciones importantes incluyeron la adquisición por parte de la división de los activos del Grupo Televisa y la escisión de la división mayorista Asai del minorista brasileño GPA SA, con valores cercanos a los 5.000 millones de dólares cada uno.

Rappi, una plataforma de entregas a domicilio y agregador de servicios, anunció una alianza exclusiva con el supermercado en línea Jústo para integrar la oferta de productos a su oferta, con una primera etapa que abarcará los mercados de la Ciudad de México, Guadalajara, Puebla y Querétaro.

Los usuarios de Rappi podrán adquirir productos disponibles en Jústo, que estarán en la sección de Supermercado o Express de la plataforma, de manera que podrán recibirlos en un tiempo máximo de una hora.

El lanzamiento de la alianza contempla la oferta de descuentos en productos del supermercado online y en breve estará disponible en otras ciudades del país, como Monterrey.

Wayra Hispam, el hub de innovación abierta y fondo corporativo de la española Telefónica Movistar, continúa impulsando a startups en América Latina con inversiones y acompañamiento para escalar los negocios a nivel regional y global.

El hub que es liderado por Agustín Rotondo cerró inversiones en tres nuevas startups de Fintech, educación y de business solutions.

Una de las startups es Bankuish, la mexicana que busca integrar a las finanzas digitales a los trabajadores autónomos y a los gigworkers. También está la empresa colombiana de educación y capacitación hackU y la chilena que cuenta con una plataforma para cotizaciones, licitaciones y compras VVherEx.

Con estas inversiones a lo largo de 2021, Wayra suma ya más de 100 empresas a su portafolio regional, entre las que se encuentran otras mexicanas como la financiera Kubo Financiero, y BrandMe, de herramientas tecnológicas para influencer marketing.

Cementos Mexicanos llegó a un acuerdo con su similar alemana HeidelbergCement para comprar activos en España que encajan en su estrategia para mejorar el crecimiento de su flujo operativo.

Los activos inmobiliarios que la cementera pretende son una cantera de caliza con una operación de gestión de residuos que da servicio al metropolitana de Madrid, así como tres plantas concretteras que mejorarán su integración vertical en las Islas Baleares.

La cementera regiomontana espera cerrar la transacción durante los tres primeros meses de 2022.

Esta operación, para la cual ambas compañías acordaron no revelar el precio de venta, encaja dentro de una estrategia que Cemex presentó en septiembre del año pasado, la cual toma en cuenta la irrupción de la pandemia de Covid-19, llamada Operación Resiliencia, mediante la cual pretende mejorar su métrica de flujo operativo en un periodo de tres años.

La empresa estadounidense de telecomunicaciones AT&T estaría comenzando la licitación en una subasta de frecuencias en Estados Unidos para un servicio inalámbrico ultrarrápido que se espere acumule 25.000 millones de dólares en ofertas.

Las otras empresas que estarán compitiendo por la licitación serían Verizon y T Mobile.

Por su parte, Qulacomm y su socio SSW acordaron comprar una empresa de tecnología automotriz llamada Veoneer por la cantidad de 4.500 millones de dólares.



El papel de las finanzas personales en nuestra vida

PARTE 1 DE 2

El dinero es una parte importante de nuestra vida, pero no es un fin en sí mismo. Es simplemente un medio para alcanzar las cosas que son verdaderamente importantes para nosotros. Sé que lo he dicho muchas veces y no me cansaré de repetirlo, ya que frecuentemente veo personas que valoran al dinero sobre todo lo demás, lo cual francamente me parece un gravísimo error.

Es común también encontrar personas que lo minimizan, lo cual también me parece una terrible equivocación. Nos guste o no, el dinero se necesita para satisfacer nuestras necesidades más básicas, como comer, ya que es un medio de intercambio. Todos los días tomamos varias decisiones financieras y la manera cómo lo hacemos puede afectar, o incluso determinar, nuestra calidad de vida. Hay gente que gasta lo que no tiene (por eso se endeuda) y también gente que se priva de cualquier placer con tal de ahorrar. Ni lo uno, ni lo otro.

Por otro lado, la manera "correcta" de manejar nuestras finanzas personales depende mucho no sólo de nuestras prioridades y objetivos, sino incluso de nuestra per-

sonalidad y forma de ser. Por ejemplo, hay personas que tienen muy poca tolerancia al riesgo, mientras que otros son demasiado aventurados. Entonces invertirán de manera distinta, aún si su objetivo es similar.

Por eso me gusta decir que las finanzas personales son eso, personales. Lo que funciona para unos no necesariamente le sirve a otras personas. Aún cuando los conceptos son universales, la forma de aplicarlos varía muchísimo dependiendo del individuo. Esa es una de las razones por las cuales en este espacio intento hablar precisamente de conceptos y explorar algunas de las maneras como podríamos aplicarlos.

En ese sentido, quiero abordar en esta serie de dos columnas, cinco conceptos que tenemos que tener muy claros y que tienen que ver con el papel de las finanzas personales en nuestra vida:

1. El dinero siempre es un recurso escaso. No importa si ganamos mucho o poco: no podemos hacer todo al mismo tiempo, simplemente porque no nos alcanza. Eso nos obliga a priorizar. Lamentablemente mucha gente no tiene claras sus prioridades: lo que es verdaderamente importante para ellos. Por eso vemos que muchos, aunque parece que tienen muchas cosas, lo deben todo y no tienen ni un peso ahorrado para su futuro, mucho menos un seguro o un fondo para emergencias por si algo sale mal.

Alguna vez una lectora me criticó por decir que el dinero es un recurso escaso. Me dijo que ese comentario nos crea una "mentalidad de escasez" cuando sabemos que "la abundancia es lo que existe en esta vida". Para mí no tiene nada que ver con eso. Se trata de dirigir el dinero que ganamos (el cual, nos guste o no, es limitado) hacia las cosas que son más importantes para nosotros. Aprender eso es fundamental porque es lo que nos permite tomar decisiones adecuadas con nuestro dinero.

2. Las deudas comprometen nuestro flujo de efectivo. Muchas personas piensan que endeudarse es "normal" e incluso "necesario" para poder comprar ciertas cosas. Es muy común, en México, que la gente lo compre todo a "meses sin intereses" aún cuando tiene el dinero para pagarlo de contado. "Así no me descapitalizo", me dicen.

Pero una deuda, con o sin intereses, significa adquirir un compromiso que, por lo general, tendremos que pagar con ingresos futuros. Por ejemplo, si decidimos comprar un auto a crédito, nos estamos comprometiendo a pagar una mensualidad durante varios años. Parte de nuestro ingreso futuro ya está destinado para eso y no lo podemos usar para otras cosas que quizá sean más importantes (porque nuestras prioridades cambian, nuestras necesidades evolucionan). Nos quitan flexibilidad financiera y nos hacen sentir, muchas veces, encadenados. Nos restan capacidad de ahorro. Por eso, hay que ser muy cuidadosos en la manera como usamos –y cómo visualizamos– el crédito.

En la segunda parte hablaremos de otros tres conceptos muy importantes acerca del papel de las finanzas personales en nuestra vida.



Sin
fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
joaquinid@eleconomista.mx

Banxico: tono *hawkish* apunta a que ciclo de alzas apenas comienza

La semana pasada Banxico dio a conocer su sexto y antepenúltimo anuncio de política monetaria del año en el cual decidió incrementar la tasa de interés de referencia en 0.25% para dejarla en 4.75% como era ampliamente esperado por el mercado.

El aumento se dio tras una votación en la que cuatro de los cinco miembros de la Junta de Gobierno votaron a favor del incremento mientras que Gerardo Esquivel votó por mantener la tasa sin cambios.

Más allá de la decisión, el mercado estaba muy atento al tono del comunicado de prensa y la revisión de expectativas de inflación para intentar descifrar la trayectoria futura de las decisiones de Banxico.

En este sentido hay varios aspectos a destacar. El primero es que el hecho de que la votación fuera de cuatro a uno, en lugar de tres a dos como en las dos decisiones anteriores, denota una postura más restrictiva (*hawkish*) por parte de Banxico. El segundo es que hubo una revisión importante al alza considerable en los pronósticos de inflación de Banxico con respecto a las publicadas previamente.

En concreto, Banxico revisó su estimado de inflación general para el tercer y cuarto trimestres de este año de 5.6 a 5.8% y de 5.7 a 6.2% respectivamente.

En el caso de la subyacente, el incremento fue de 4.7 a 4.8% para el tercer trimestre y de 5.0 a 5.3 por ciento. Adicionalmente, Banxico también revisó al alza los estimados de inflación general para los tres primeros trimestres del 2022 (de 5.2 a 5.6% en el primer trimestre, 3.9 a 4.3% para el segundo y 3.2 a 3.5% para el tercero) y de inflación subyacente para los cuatro trimestres del 2022 (de 5.1 a 5.4% en el primer trimestre, de 4.4 a 4.8% para el segundo, de 3.6 a 4.0% para el tercero y de 3.3 a 3.4% para el cuarto).

Claramente estas revisiones reflejan que el fenómeno inflacionario es menos transitorio y de mayor magnitud de

lo esperado por lo que la convergencia a la meta de 3.0% se ve cada vez más lejana –posiblemente hasta finales del 2023.

En tercer lugar, el análisis del balance de riesgos en el comunicado, en la opinión de este columnista, hizo un mayor énfasis en los factores de riesgo al alza que a la baja para los pronósticos de inflación.

El cuarto factor fue el reconocimiento explícito de los planes para disminuir los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales de países desarrollados.

Estos posibles ajustes, incluyendo el inminente inicio del *tapering* por parte de la Fed y un eventual adelanto del inicio del ciclo de alzas puede generar un endurecimiento de las condiciones en los mercados financieros y una mayor volatilidad para los activos de mercados emergentes, incluyendo los tipos de cambio entre los cuales destaca el peso mexicano.

En este contexto, es muy probable que las expectativas del mercado para la tasa de interés de referencia vayan convergiendo hacia un ciclo de alzas más prolongado. El mercado debe descontar ampliamente aumentos de un cuarto de punto las reuniones de la Junta de Gobierno de Banxico del 11 de noviembre y 16 de diciembre, lo que dejaría la tasa de fondeo en 5.25% para el cierre de este año.

Asimismo, el mercado muy probablemente comenzará a asignar una mayor probabilidad a que el ciclo de alzas continúe en durante el 2022 con por lo menos dos y hasta tres incrementos adicionales de un cuarto de punto cada uno que dejarían la tasa de fondeo entre 5.75 y 6.0 por ciento.

Como colofón, esta semana se publican los datos de inflación de septiembre y la expectativa del mercado es que la inflación general en términos anuales se incrementa de 5.6 a 6% y que la subyacente suba de 4.8% a 5.0 por ciento.



Andrés Manuel López Obrador lo tiene escrito, siempre ha estado entre sus planes llevar a cabo contrarreformas en el sector energético para recuperar la función monopólica del Estado, porque él cree que México tiene que ser así.

Y va a usar todo su poder político, que no es poco, para que suceda, para dar ese enorme paso hacia atrás y conseguir ese esquema, por ahora en la industria eléctrica, que copie el modelo que México tenía en los años 70.

La voz de Andrés Manuel López Obrador es única entre sus seguidores, pero no es la voz de mando en una democracia como la mexicana.

La 4T va a presionar con todo lo que tenga, tanto de forma pública en sus manifestaciones, como de forma privada con sus instrumentos de presión, para que la contrarreforma en materia eléctrica consiga la cantidad de votos necesarios que requiere para cambiar la Constitución.

Ahí está la amenaza, directa y abierta, del presidente López Obrador de "dar a conocer" a los legisladores que voten en contra de su iniciativa de contrarreforma eléctrica. Si esa es la advertencia pública, hay que esperar más de un ultimátum privado desde sus instancias persecutoras.

Pero, que no haya duda, esta contrarreforma al sector eléctrico es el más grande paso al precipicio que ha dado el gobierno de Andrés Manuel López Obrador desde que arrancó su gobierno. Cancelar el aeropuerto de Texcoco fue un autoatentado económico, muy dañino a la confianza, pero quedaría como un juego de niños frente a esta pretensión.

Sí, va a ser mucha la presión de la 4T, pero sería mayor el daño de permitir que transite un cambio de esa envergadura y los partidos políticos lo saben.

Los opositores, muy específicamente el PRI, deben aquilatar el daño de una contrarreforma como la recién presentada. Incluso, el Partido Verde Ecologista de México debería evaluar la trascendencia histórica de su postura en este tema.

No existen buenas razones, no hay una sola, que valgan la pena para apoyar la contrarreforma eléctrica de López Obrador. Si hay presiones, públicas o privadas, para que legisladores del PRI o de cualquier otro partido político tengan que respaldar ese cambio, que lo denuncien.

Hay países como Argentina que hubieran sobrevivido al populismo si tan solo no se hubieran metido con la Constitución. Ese país sudamericano no es confiable para nadie porque no tiene palabra legal, se modifican sus leyes por antojo y nadie arriesga su dinero donde no hay certezas.

México está en la antesala de la prueba legislativa más importante de su historia contemporánea y no es ninguna exageración. Lo que decidan diputados y senadores en estos meses en torno a la contrarreforma eléctrica va a marcar a este país mucho más allá de los dos años y fracción que le queda al mandato de López Obrador.

Hay muchas decisiones de política pública del actual gobierno que son debatibles y sujetas a interpretaciones o ideologías. Pero en esta, sus mismos seguidores deberían ver como el presidente Andrés Manuel López Obrador se equivoca claramente en un sector que nos puede ayudar a crecer o a hundir durante muchos años.



MÉXICO SA

Papeles de Pandora= los de siempre //

Fuga, evasión y paraísos fiscales //

¿A dónde fue la riqueza nacional?

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

¿NOVEDAD? PUES NO, porque es más de lo mismo de siempre y, sobre todo, más de los mismos de siempre, ergo, hay que esperar los mismos resultados de siempre. A lo largo de los últimos años se han acumulado decenas de miles de páginas que documentan y denuncian el juego predilecto de multimillonarios, grandes corporativos y uno que otro colado: masiva evasión tributaria, fuga de capitales, lavado de dinero, empresas *offshore*, permanente uso de paraísos fiscales para “proteger” sus haberes (no pocos de ellos mal habidos) y sangría para las naciones en las que originalmente amasaron sus fortunas, sólo para “exportarlas” a “lugares seguros”. ¿Y qué sucede tras ser “descubiertos”? Nada, salvo un cúmulo de discursos de los involucrados (“juro que esos dineros y propiedades las reporté en tiempo y forma”) y de las autoridades (“investigaremos y actuaremos hasta las últimas consecuencias”, aunque en los hechos nunca sucede nada).

AHORA SON LOS *Papeles de Pandora* (gracias al encomiable trabajo del Consorcio Internacional de Periodistas de Investigación), pero en los últimos años se han conocido y denunciado, cuando menos, casos como *Swiss Leaks* (en el que uno de los facilitadores fue la transnacional financiera HSBC, también con escándalos por

lavado de dinero del narco mexicano), *Papeles del Paraíso*, *Papeles de Panamá* y el asunto de la Banca de Andorra, en los que los participantes mexicanos son prácticamente de las mismas familias y grupos políticos –con algunos agregados eventuales–, es decir, súper multimillonarios siempre asociados a jugosos negocios con dineros públicos y propiedades otrora de la nación, con la complicidad de la clase política, la cual, también, “protege” sus dineros mal habidos en los paraísos fiscales.

EN LOS PAPELES de *Pandora* aparecen poco más de 3 mil mexicanos de diferente calibre político-económico, pero el balance es el mismo que en ocasiones anteriores: evasión fiscal, fuga de capitales, empresas *offshore*, etcétera, pero sin investigaciones ni responsables. Como alguna vez comentamos en este espacio, los casos citados se suman al de por sí grueso historial de la justicia a la mexicana, en el que tratándose de *peces gor-*

Evergrande venderá una participación mayoritaria en su negocio de gestión de propiedades por más de 5 mil millones de dólares, reportaron medios chinos, un acuerdo que representaría la venta de activos más grande hasta ahora para el desarrollador inmobiliario, actualmente agobiado por las deudas. *Global Times*, un diario estatal chino,

dos siempre aparecen responsabilidades, pero nunca responsables; violaciones a la ley, pero no violadores; asesinatos sin asesinos; delitos sin delincuentes, evasión sin evasores y, en fin, lavado de dinero sin lavadores. Todos se lavan las manos, fingen demencia y a otra cosa mariposa.

DESTAPE TRAS DESTAPE, se repiten los nombres de las familias político-empresariales y de vez en vez aparecen otros nombres. De hecho, en los *Papeles de Pandora* hasta la 4-T aporta lo suyo: Julio Scherer Ibarra, ex consejero jurídico de la Presidencia de la República; Jorge Arganis Díaz Leal, secretario de Comunicaciones y Transportes, y el empresario minero Armando Guadiana, ahora senador por Morena. Todos ellos, aderezados con los nombres de magnates (por ejemplo, Germán Larrea y Alberto Bailleres, Ricardo Salinas Pliego, María Asunción Aramburuzabala, Olegario Vázquez Raña, la muy católica familia Servitje, los Bours de la guardería ABC de Sonora, amigos y familiares de Carlos Slim, de la familia Azcárraga y de la estirpe de Manuel Espinosa Yglesias) y políticos (amigos y familiares de Peña Nieto, entre otros), más los siempre píos mercenarios de Cristo y organizaciones similares, todos más que conocidos y padecidos.

CUANDO EN MÉXICO se divulgó el contenido de los *Papeles Paraíso*, en 2017, el entonces secretario de Hacienda, José Antonio Meade, junto con el titular del SAT, Osvaldo Santfín Quiroz, prometió “averiguar” e “informar” si se trataba de actividades ilícitas o no. Nunca publicaron la investigación, si en realidad la hicieron (tampoco en el asunto de la lavandería de HSBC). Lo mismo sucedió con sus contapaches Luis Videgaray y Aristóteles Núñez (en iguales posiciones,

respectivamente) tras la bomba *Swiss Leaks* y los *Papeles de Panamá*. Y así en todos los casos, mientras los involucrados no han dejado de fugar capital, evadir impuestos y recurrir a los paraísos fiscales. ¿Dónde quedó la riqueza nacional?

Las rebanadas del pastel

¿QUÉ SUCEDERÁ? LA pelota está en la cancha de la Unidad de Inteligencia Financiera, el SAT y la Fiscalía General de la República. Pero si nada van a hacer, como en las ocasiones anteriores, mejor ahórrense el discurso.

cvmexico_sa@hotmail.com

aseguró que Hopson Development fue el comprador de una participación de 51 por ciento en el negocio inmobiliario por más de 40 mil millones de dólares de Hong Kong (5 mil 100 millones de dólares) En la imagen, mototaxistas estacionados frente a la sede de Evergrande esperan clientes. (Con datos de Reuters) Foto Ap





NEGOCIOS Y EMPRESAS

Crisis de suministro

MIGUEL PINEDA

EN EL PASADO, las presiones inflacionarias tenían que ver directamente con la mala actuación del gobierno, al gastar más dinero del que recibía a través de impuestos y de la venta de bienes y servicios. Ahora, el principal problema en el aumento de precios en México proviene del exterior, por lo que la estrategia de aumentar las tasas de interés sirve para mantener el ahorro, pero no para controlar la inflación.

A LO LARGO de la pandemia se han presentado cuellos de botella en la producción de hidrocarburos, en el suministro de materias primas entre las que destacan los chips y en el sistema de distribución de mercancías a nivel internacional que no cuenta con la infraestructura suficiente.

LOS PRINCIPALES CENTROS portuarios del mundo como Shangái y Los Ángeles se encuentran en una crisis profunda. Miles de contenedores no se pueden mover, por la saturación de los puertos y de las navieras, por la falta de transportes para llevar los productos a su destino final, por el aumento de las ventas a través de Internet y por la mayor demanda de parte de empresas de paquetería.

PARA QUE SE tenga una idea de lo que esto significa en costos, las cotizaciones de los contenedores

entre Asia y América se han incrementado 500 por ciento durante la pandemia, con un retraso sustancial en los tiempos de entrega y, lo peor de todo, es que no hay transportes suficientes para llevar todas las mercancías a su destino final.

LAS CADENAS DE suministro para la producción de diversos bienes, tales como automóviles, computadoras, teléfonos celulares y aparatos electrónicos se encuentran en graves problemas. Incluso se han utilizado medios alternos más caros como aviones y helicópteros para transportar insumos, lo que presiona los precios de todo tipo de bienes y servicios.

SI A LO anterior le añadimos en el caso de México el bloqueo de carreteras y de ferrocarriles por parte de profesores, de campesinos, de obreros o de cualquier grupo que demanda la solución de sus problemas y la presencia de grupos delincuenciales organizados en las vías de comunicación, las mercancías se quedan varadas a medio camino.

POR ESTA CRISIS en las redes de suministro será difícil reducir la inflación a lo largo de los próximos meses, además de que se intensificará el desabasto de diversos productos. Poco puede hacer el Banco de México ante esta situación.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

¿Quién es quién en el Congreso? // Anonymous se atribuye la caída de redes // Perdieron más los pequeños negocios que Zuckerberg

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

¿SE IRÁN A sentir avergonzados si son exhibidos públicamente los senadores y diputados que voten en contra de la reforma constitucional en materia de electricidad? Esa es la advertencia, o castigo, que emplearía el presidente Andrés Manuel López Obrador: *balconearlos* en la mañana. (Una especie de “quién es quién en el Congreso”). Implícitamente sería la segunda ocasión que votarían por la reforma de Enrique Peña Nieto; en la primera algunos cobraron el servicio en *cash* y ahora, al menos esa es la intención, no habrá dicho tipo de recompensas. (Puede haber de otras, es parte del encargo del secretario de Gobernación, Adán Augusto López). De eso trata el expediente Lozoya y sus ramificaciones que tienen en prisión al senador panista Jorge Luis Lavalle y en *stand by* al ex candidato Ricardo Anaya y al precandidato Francisco García Cabeza de Vaca. En fin ¿qué dicen los números? En la Cámara de Diputados Morena necesita 331 de los 500 votos para reformar la Constitución, pero sólo dispone de 278, suponiendo que no deserte ninguno del Verde ni del PT. Deberá convencer a 53 de los demás partidos, lo cual se antoja difícil pero no imposible. En la Cámara de Senadores, Morena cuenta con 60 votos, sumando a sus aliados 74, pero necesita 86, le faltan exactamente 12 que deberá tomar del cercado ajeno. Está disponible el nuevo grupo 5F (5 filibusteros), será cuestión de revisar tarifas. El PRI dispone en ambas cámaras de votos suficientes para dar a Morena los que requiere, pero *Alito* dice que antes de aflojar llamará a foros de consulta. (¿Cuál es el colmo de *Alito*? Ser del PRI y apellidarse Moreno). Habrá que ver qué ofrecen los representantes de las grandes compañías eléctricas nacionales e internacionales. En resumen, lo que sigue será un tianguis prenavideño. Antes de que lleguen los días cruciales de las votaciones en comisiones y el pleno de ambas cámaras, bien haría Morena en comenzar por explicar de qué se trata la reforma.

Sobrevivir sin WhatsApp

YA HASTA PARECE banco mexicano. Facebook sufrió ayer una interrupción global que dejó incomunicados a muchos de sus 2 mil 700 millones de usuarios. WhatsApp regresó alrededor de las 4 de la tarde, en la Ciudad de México, más de seis horas después de que comenzara el incidente. Instagram seguía inactivo a esa hora. Downtetector, que supervisa los problemas de Internet, indicó que la interrupción de Facebook es la más grande que ha visto. Las pérdidas sufridas por la empresa de Mark Zuckerberg se cuantificaban en más de 6 mil millones de dólares, pero los puede recuperar en una sola jornada de las bolsas de valores. No es el mismo caso de sus usuarios, sobre todo los que tienen montados sus negocios en la red. Proporcionalmente perdieron más. Aunque son empresas distintas, también Telegram y TikTok sufrieron fallas. El colectivo de *hackers @AnonymousNews* se adjudicó la caída de las plataformas. Publicó en Twitter este mensaje: “Hemos logrado *hackear* las plataformas de algunas redes sociales como WhatsApp, Instagram, Facebook, (con) lo cual logramos generar pérdidas de dinero a sus socios y todo empresario; se han generado desvíos de dinero a gente con bajos recursos por medio de transferencias bancarias”. Sin embargo, no ofreció ninguna prueba de que esto fuera cierto. Por otro lado, trascendió que los datos personales de más de mil 500 millones de usuarios de Facebook están a la venta en un foro de piratas informáticos y podrían caer en manos de ciberdelincuentes o anunciantes, según Privacy Affairs. Supuestamente contienen el nombre, correo electrónico, número de teléfono, ubicación, sexo y contraseñas. Pueden ser utilizados para ataques tipo *phishing* y apoderarse de cuentas. Son nuevos, obtenidos a partir de 2021. De nuevo cabe la advertencia: no confiar datos íntimos ni financieros a WhatsApp. Desafortunadamente es lo que todos hacemos.

Ombudsman Social

Asunto: ahorro para el retiro

QUISIERA COMENTARLE SOBRE lo que para mí representa una estafa, el famoso ahorro para el retiro de Allianz-Optimaxx Plus, ya que mis ahorros en vez de ir creciendo han tenido sólo pérdidas. Y no se diga lo que representa el querer cancelar la póliza, ya que prácticamente consiste en quitarte una cantidad desmesurada de tus ahorros, como resultó conmigo.

Jesús Villa /CDMX (verificado por teléfono).

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



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo Damm Arnal

Consecuencias

arturodamm@prodigy.net.mx

Estas son las consecuencias si se aprueba la contrarreforma eléctrica: (i) expropiaciones de hecho; (ii) electricidad más cara y más contaminante; (iii) pérdida de competitividad del país; (iv) menos inversiones directas; (v) menor producción de bienes y servicios, menor creación de empleos, menor generación de ingresos; (vi) menos crecimiento, que depende de la producción, y menos bienestar, que depende de los empleos y los ingresos; (vii) violación del Estado de Derecho; (viii) violación de tratadas internacionales; (ix) litigios internacionales; (x) más presiones sobre las finanzas gubernamentales.

La contrarreforma eléctrica es producto de la creencia de AMLO de que los sectores estratégicos de la economía, precisamente por serlo, deben estar en las manos exclusivas del Estado, que para todo efecto práctico es el gobierno en turno, sectores estratégicos que lo son, entre otras razones, porque proveen de bienes y servicios al resto de las actividades económicas, tal y como es el caso de la industria de la energía, ya sea por el lado del

petróleo, ya de la electricidad. ¿Qué actividad económica, desde la producción hasta el consumo, no utiliza algún tipo de energía para su realización?

Mi postura es la contraria: precisamente por tratarse de sectores estratégicos, que proveen de bienes y servicios al resto de las actividades económicas, deben estar sujetos a la disciplina de la competencia, única manera eficaz de lograr la trilogía de la competitividad: menores precios, mayor calidad y mejor servicio, lo cual se logra con empresas privadas compitiendo entre sí, no con monopolios gubernamentales, que sintetizan los peores de tres mundos: (i) el mundo del monopolio, de la empresa al margen de la competencia; (ii) el mundo del monopolio gubernamental, en el cual el derecho de prioridad sobre los activos, dado que tienen administradores pero no dueños, no está puntualmente definido; (iii) el mundo del monopolio gubernamental en los sectores estratégicos de la economía que, precisamente por serlo, deberían estar sujetos a la disciplina de la competencia.

La falta de competitividad de los monopolios gubernamentales en los sectores estratégicos de la economía afecta la competitividad de la producción y la oferta de todos los bienes y servicios de las empresas privadas, lo cual termina por afectar el bienestar de las personas, precisamente lo que pasará si se aprueba la contrarreforma eléctrica de AMLO, que es un enorme despropósito, que debe rechazarse en el Congreso de la Unión.

Desde la cancelación del NAICM, en octubre de 2018, hasta la propuesta de contrarreforma eléctrica, en octubre de 2021, tenemos el camino recorrido por la 4T para frenar, en el mejor de los casos, o descarrilar, en el peor, a la economía mexicana.



IN- VER- SIONES

COMPRA DE ACCIONES Maxcom aprueba la oferta de Transtelco

Maxcom aceptó el precio de compra de 2.20 pesos por parte de Transtelco por sus 276.47 millones de acciones. Además, sus consejeros **Rodrigo Lebois Mateos, Enrique Castillo Sánchez Mejorada, Alberto Martín Soberón, Ricardo Guillermo Amtmann, Javier Molinar Horcasitas y Henry Davis Carstens** buscan vender sus acciones.

ALIANZA POR DETECCIÓN Aeroméxico, contra el cáncer de mama

Con motivo del mes de la lucha contra el cáncer de mama, Aeroméxico, presidida por **Javier Arrigunaga**, formalizó acuerdos con los laboratorios médicos del Chopo, Lapi, Olab, Azteca, Jenner, Swisslab, Exakta, Biomédica y JLN para ofrecer estudios para detectar esa enfermedad. Los beneficios, para empleadas de la aerolínea y sus clientes.

MONTO SIN REVELAR Xignux compra firma de transformadores

El pasado 1 de octubre el conglomerado Xignux, que preside **Eugenio Garza Herrera**,

obtuvo la aprobación de la autoridad para adquirir la empresa de transformadores SPX Transformer Solutions, Inc. Esta compra es en coinversión con su socio GE-Prolec Transformers. No se reveló el monto de la transacción.

REUNIÓN CON CNA México y EU revisan lazos agropecuarios

Hace unos días el presidente del Consejo Nacional Agropecuario, **Juan Cortina Gallardo**, se reunió con el congresista republicano **Ron Estes**, originario de Kansas, EU, estado que se destaca por la exporta-

ción de granos y oleaginosas. Ambos coincidieron en fortalecer los lazos vía el T-MEC.

BIENES RAÍCES Logran Fibras Plus y HD pacto de fusión

Resulta que el fideicomiso de inversión en bienes raíces Fibras Plus alcanzó un acuerdo en la oferta pública para adquirir ciento por ciento de los certificados bursátiles fiduciarios de Fibras HD, con lo que ahora tendrá un vencimiento al 14 de octubre. El factor de intercambio modificado será de 2.50 certificados.



**MERCADOS
EN PERSPECTIVA**

**JUAN S.
MUSI AMIONE***juansmusi@gmail.com
@juansmusi*

Fuerzas externas

Ha sido increíble ver el tipo de cambio y su fortaleza a lo largo de esta administración. Nadie que yo conozca vaticinaba esta situación de un peso que, a tres años de haber comenzado este gobierno, siguiera por debajo de 20 pesos por dólar.

Surgen muchas preguntas: ¿si todos los años ha salido inversión financiera o de portafolio, si la inversión extranjera directa decrece, si las ventas de petróleo por precio y por volumen han bajado, si el turismo también ha caído y la confianza y certidumbre en países emergentes latinoamericanos y en México también han bajado, por qué el dólar no ha subido más?

Lo único que ha subido es la entrada de dólares por las remesas. Estamos hablando de un promedio en tres años de 48 billones de dólares y que este año rebasará esa marca, y hoy,

por mucho y de lejos, es el ingreso de divisas más importante. Desde mi punto de vista es una gran noticia y un gran alivio tener este dinero. Ha sido una gran medicina y un alivio social contar con estos recursos que activan la economía local, pero ¿es algo de lo que debamos estar orgullosos? No. El origen de este ingreso es la falta de oportunidad en México, y de ahí la penosa necesidad de emigrar sin nada, en busca de “lo que sea” con nuestro vecino del norte.

La tasa de interés muy por arriba de la tasa de EU evita que se salga más de lo mucho que ha salido. Este año ya superamos los 11 billones de dólares de salidas, pero lo que más ayuda es la disciplina fiscal, el orden en las finanzas públicas sanas y esta práctica neoliberal y conservadora de mantener un equilibrio financiero. Recuerden que una moneda siempre que se aprecia o deprecia frente al dólar tiene dos razones o fuerzas principales: lo que pasa en ese país (México, Brasil, Europa, etc.), es decir, razones internas, y el entorno global o exterior, es decir, fuerzas externas. Cuando las razones son internas podemos decir, en nuestro caso, que el peso se fortalece o debilita. Cuando las fuerzas son ajenas al país, es el dólar el que se aprecia o debilita.

¿Podemos mantener esta condición hasta el fin del sexenio? No lo creo, y ya lo empezamos a ver. Mantener la fortaleza y estabilidad financiera local es algo que sí se puede dar y esperamos que así siga y con ello mantener el grado de inversión; además, es la que está en nuestras manos, la que podemos controlar nosotros. Pero ahora, por factores

externos, el peso retrocede y el dólar se fortalece. Se han juntado una serie de noticias negativas que fortalecen al dólar. La aversión al riesgo y fuga de capitales reciente que provoca Evergrande, empresa china que puede quebrar y empezar por no cumplir con sus tenedores de bonos. En Estados Unidos: 1. El discurso ya más duro y preocupado de la Reserva Federal. 2. La advertencia de que pronto se van a disminuir los estímulos monetarios también por parte de la Fed. 3. La posibilidad de cierre de oficinas de gobierno

por no lograr una autorización de incremento del déficit o techo de la deuda y 4. La incapacidad de lograr acuerdos para el plan de infraestructura del presidente **Joe Biden**.

A la pregunta: ¿**Juan**, el tipo de cambio va a regresar debajo de 20 pesos? Yo respondo que sí puede si mejoran sobre todo las noticias del exterior y nosotros seguimos haciendo

nuestra tarea de cuidar la disciplina fiscal y el orden en las finanzas públicas.

Ahora bien, si de aquí en adelante la Fed corta estímulos (que es algo que debe hacer ya), pronto empieza a subir tasas y además la crisis en China por esta empresa se acentúa, difícilmente.

Recuerden que en todo hay ciclos y si con esto estamos cada vez más cerca del ciclo de alza de tasas en EU, pues comenzará de nuevo el ciclo de apreciación del dólar, donde lo único que puede ayudar para contrarrestar es lo bien o mal que se hacen las cosas en el país en cuestión. ■■■

Hay disciplina fiscal,
orden en las finanzas
públicas y la práctica
de mantener un
equilibrio financiero



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



Desencuentros en la industria aérea

Nadie se explica por qué si la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI) firmó un documento donde se enlistan los protocolos para que las aerolíneas y los viajeros de todo el mundo se ajusten a parámetros bien calibrados y así puedan viajar con el menor riesgo, muchos países del mundo se han negado a establecer reglas homologadas y permitir que los viajes internacionales vuelvan a la normalidad pre-pandemia.

El asunto se vuelve aún más incomprensible cuando nos damos cuenta de que una gran parte de los quebrantos financieros que hoy sufre el mundo, y de la falta de crecimiento de los PIB's de muchos países, sólo esperan ser reactivados por gobiernos que han sido omisos en sus responsabilidades, ya sea dentro de sus países para dotar de vacunas o de servicios de salud a sus habitantes y al mismo tiempo han cerrado las fronteras para evitar que el transporte aéreo "contamine" lo que ya está contaminado.

El resultado, por desgracia, ha sido que el transporte aéreo no ha alcanzado una recuperación a los niveles que tenía en el 2019 y aún faltan al menos dos

El transporte aéreo no ha alcanzado una recuperación a los niveles que tenía en 2019

años para que lleguen los niveles que había recién en el 2014. Es decir, sin una estrategia verdaderamente conjunta entre aerolíneas, aeropuertos y gobiernos, difícilmente se llegará a una recuperación sólida en el mediano plazo.

De hecho, el Consejo Internacional de Aeropuertos (ACI) ya expresó su extrañeza de que la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) haya dicho que los cargos aeroportuarios no son congruentes con el tamaño de la emergencia y sólo miran a la sobrevivencia de los aeropuertos. En realidad, con estos desencontros se están rompiendo varios lustros de una relación que fue muy fructífera en el pasado y permitió a aerolíneas, gobiernos y aeropuertos transitar de la mano en pos del crecimiento.

En América Latina, la situación no ha sido simple: las aerolíneas de la región no han recibido apoyos de sus gobiernos para resistir los embates de la crisis y aún así las empresas de Brasil, Colombia y México han logrado remontar la crisis y algunas ya incluso tienen números mejores que los del 2019.

México ha podido sortear la crisis en gran parte gracias a los Estados Unidos, aunque no cerró sus fronteras y esto le permitió seguir enviando vuelos a los países que permanecieron abiertos o semiabiertos. México está por encima de la media regional de 65% gracias a su capacidad de mantener abiertas las fronteras y a que el mercado doméstico permaneció con bastante dinamismo, vistas las circunstancias.

No hay que olvidar que en nuestros países la aviación aporta entre un 15 y un 16% al PIB, nada despreciable si tomamos en cuenta el bajón que se vino con la pandemia. De esta forma, Ricardo Botelho, presidente de la Asociación Latinoamericana de Transporte Aéreo (ALTA) ejemplifica lo que la aviación es para las economías de la región. No hay duda de que la cooperación y el acuerdo deja más que los enconos. ¡Urge trabajar en la cooperación post-Covid!

*En AL la aviación
aporta entre el 15 y
16% del PIB*

LO OÍ EN 123.45

Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables, resarcirle a los trabajadores su patrimonio y dejar de culparlos por el quebranto.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Litio, estatización de espejismo, Bacanora mayor avance y otro golpe a confianza

De aprobarse las reformas eléctricas que el viernes presentó al Congreso el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** hay una multiplicidad de efectos que generará el fortalecimiento de la CFE que comanda **Manuel Bartlett** y la reversión a los espacios abiertos a la participación privada.

El más grave quizá será la confirmación de la falta de Estado de derecho al afectar planes en marcha, lo que inhibirá aún más las inversiones.

Nuevamente acciones legales, incluido el ámbito del T-MEC, amén de distorsionar en el tiempo la competitividad.

Ayer el IMEF de **Ángel García Lascurain** señaló que la determinación de fortalecer a los monopolios de Estado aumentará la presión a las finanzas públicas. Banco Base, vía su equipo económico a cargo de **Gabriela Siller** auguró una mayor probabilidad para un nuevo recorte a la calificación.

Pero además como recordará la iniciativa también incluyó al litio como un mineral cuya explotación será exclusiva del Estado. Sólo exentarán las concesiones que ya se exploten.

La riqueza del litio es un mito que se ha inflado recientemente. Uno de los mayores promotores es el senador **Alejandro Armenta**.

Hay varios yacimientos pequeños y uno más grande que es Bacanora Lithium en Sonora que lleva **Eric Carter**, con inversionistas chinos, ingleses y canadienses. Aún está pendiente su explotación.

Como buena parte de los yacimientos en México el depósito es del tipo de arcillas, donde aún no existe un proceso rentable para se-

parar y purificar el litio. Otros son en roca cuyo proceso igual es costoso.

El Servicio Geológico Mexicano de Flor de María Harp ya ha realizado estudios en donde se corrobora que los yacimientos de litio también en BC, Chihuahua, Zacatecas, SLP, Michoacán y Oaxaca están lejos del nivel que tienen los de Bolivia, en donde también los yacimientos se se estatizaron. Ese país junto con Chile tienen un 48.9% de las reservas del mundo.

El 66% de los recursos de litio del orbe está en salmueras y 26% en roca. Para arcilla, aún no hay ni siquiera un proceso comercial avalado. Hoy 19.6% del litio se utiliza en vehículos eléctricos. Este año se porcentaje se elevaría a 42.9% y para 2030 al 80%.

Como quiera con la reforma se estatizará un espejismo.

CONSAR PRESIÓN Y ADIÓS A SERVICIO PROFESIONAL

Le platicaba de los ajustes en el primer nivel de Consar con la salida de **Abraham Vela** y la llegada de **Iván Pliego**. El clima en los últimos días en esa dependencia ha resultado complicado porque antes de conocer el alcance de los movimientos, el personal fue sometido a mucha presión para entregar información que se considera es confidencial. De hecho se cree se transgredieron normas institucionales. Aún se negocian las liquidaciones, pero se va a remplazar a vicesidentes que tienen años en el cargo y que son expresión del servicio profesional de carrera. Muchos de los que llegan no tienen el perfil técnico para salvaguardar las pen-

Fecha: 05/10/2021

Columnas Económicas

Página: 17

Nombre, nombre y... nombre / Alberto Aguilar

El Sol de México

Area cm2: 301

Costo: 10,968

2 / 2

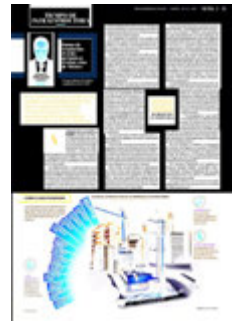
Albertp Aguilar

siones. Obvio los cambios cuentan con el apoyo del titular de SHCP **Rogelio Ramírez de la O**.

ASEVAL GESTIONA EN LÍO DE TARJETAS DE FINTECH

Y en el tema que trae en jaque a varias fintech, ya también se metió de lleno la Aseval que

comanda **Marco Antonio Martínez**. Y es que hay varias firmas de vales amenazadas por la obligada sustitución de hasta 10 millones de tarjetas para diciembre que exigen la CNBV de **Juan Pablo Graf** y Banxico de **Alejandro Díaz de León**. El problema es la escasez de "chips" que afecta la producción de plásticos en el orbe.



TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA

***Juntas de
resolución:
el éxito
peruano y
el triste caso
de México***



EN EL TRANSCURSO DE LOS PROYECTOS TAMBIÉN SE DAN DIVERSOS EVENTOS RELACIONADOS CON TERCEROS, CON LA NATURALEZA Y OTROS ACONTECIMIENTOS QUE MERECE SER TRATADOS EN FORMA INMEDIATA

A

UNQUE NO LE GUSTE A NADIE aceptarlo en México, los proyectos de construcción e infraestructura se encuentran irremediablemente llenos de diferencias y controversias

entre las partes contratantes (por una parte, la Administración Pública o bien clientes particulares; y los contratistas constructores, por el otro lado).

Las diferencias y controversias en un proyecto de construcción e infraestructura tienen múltiples orígenes que no solamente devienen de incumplimientos de las partes. Durante el transcurso de los proyectos también se dan diversos eventos relacionados con terceros, de la naturaleza y otros

acontecimientos que merecen ser tratados en forma inmediata y oportuna para permitir la continuación del proyecto y evitar demoras y sobrecostos innecesarios.

No obstante lo anterior, los medios de solución de controversias en los proyectos públicos en México son paupérrimos desde el punto de vista de la conveniencia del desarrollo de los proyectos.

Estos medios se limitan, en todo caso, a las conciliaciones ante los órganos internos de control de la Secretaría de la Función Pública (SFP) previstos en la Ley de Obras Públicas y Servicios Relacionados con las Mismas (LOPSRM) en materia federal, y el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) en contratos celebrados por la Federación.

El problema es que las conciliaciones señaladas con anterioridad son procedi-

mientos sumamente frágiles en los que el conciliador (la SFP), aun haciendo sus mejores esfuerzos, no tiene capacidad de decidir un tema si las partes contratantes no tienen la voluntad de hacerlo y, por otra parte, el TFJA no tiene ninguna atribución o responsabilidad de resolver un litigio durante la ejecución de los proyectos, pudiendo decidirse inclusive años después de que estos últimos han sido concluidos.

El caso peruano resulta sumamente interesante de analizar en estos momentos para México.

Perú se dio a la tarea de incluir las denominadas Juntas de Resolución de Disputas (JRD) que son paneles de solución de controversias de proyectos de infraestructura en tiempo real con el propósito de no demorar ni incrementar los efectos nocivos naturales de una disputa no resuelta a tiempo.

Hoy en día, el país andino no solamente los tiene como mecanismos obligatorios para sus proyectos regulares de obra pública, sino que también ha establecido los mismos mecanismos (en forma de *Dispute Boards*) para los proyectos de los Juegos Panamericanos de Lima 2019.

Especial mención merecen los proyectos denominados "Autoridad para la Reconstrucción con Cambios" (ARCC): una iniciativa de aproximadamente 25 mil millones de soles (aproximadamente seis mil millones de dólares) que tiene por objeto restablecer el servicio y/o reponer la infraestructura, equipamiento y bienes públicos preexistentes afectados por el fenómeno de *El Niño Costero 2017*, que están relacionados a la infraestructura educativa, de salud, vial y de conectividad, hidráulica, agua y saneamiento, drenaje pluvial, infraestructura eléctrica; así como otra infraestructura afectada de uso público y de soporte para la prestación de servicios públicos. (<https://www.rcc.gob.pe/2020/main-home/plan-integral/alcance-general/>).

La Autoridad para la Reconstrucción con Cambios se ha volcado en desarrollar estos

proyectos sociales con un modelo de contrato internacional altamente colaborativo y *dispute boards* como medios de solución de controversias implementados en cada uno de sus proyectos para resolución temprana de controversias.

Y la pregunta es ¿por qué? Y la respuesta es simplemente porque los gobiernos que buscan lo mejor para sus proyectos implementan las medidas que

les ofrece la experiencia internacional y medios de solución de controversias en forma oportuna y adecuada para el beneficio de los contribuyentes.

Por el contrario, en México, la iniciativa de incluir esta figura en nuestra LOPSRM presentada por el Colegio de Ingenieros Civiles de México y la Cámara Nacional de Empresas de Consultoría (CNEC) fue olímpicamente ignorada...

No estamos hablando de Inglaterra, Francia, Estados Unidos, Australia o Nueva Zelanda. Estamos hablando de un país latinoamericano con raíces, costumbres y necesidades parecidas.

¿En serio México no se merece lo mejor disponible para sus proyectos en el tema de infraestructura?

**PERÚ INCLUYÓ
LOS PANELES DE
SOLUCIÓN DE
CONTROVERSIAS
DE PROYECTOS
EN TIEMPO REAL**





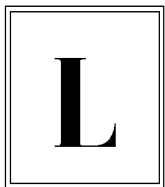
UN MONTÓN — DE PLATA —

MODELO DE
AMLO ES
'ECONOMÍA
CONFUNDIDA'



CARLOS
MOTA

El Presidente propone establecer un mercado con un jugador dominante por ley, la CFE, al garantizarle 54% en la generación eléctrica



La Reforma Eléctrica del presidente **Andrés Manuel López Obrador** confirma lo que aquí hemos dicho: su modelo es de "economía confundida", y es lo que el Presidente se ha encargado de diseminar.

Es un modelo que puede perturbar la mente de cualquier estudiante o persona que no ha terminado de comprender los beneficios de un mercado libre y competitivo. No es comunista ni neoliberal; más bien se define como una especie de *limbo* amorfo en el que cualquier idea obtusa es incluida, siempre que sea en nombre del pueblo. Veamos.

El Presidente propone establecer un mercado donde existe un jugador dominante por ley, la CFE, al garantizarle una

participación de mercado de 54 por ciento en la generación eléctrica. Esto es inadmisibile. Equivale a establecer una norma que diga que todos los hijos de maestros de escuela y universidad deben ser calificados mínimo con "siete", por el sólo hecho de que sería vergonzoso que el hijo de un profesor obtenga una calificación menor a ello, o reprobatoria.

No hay libre competencia ni comprensión entera de lo que significa un mercado competitivo en la mente de AMLO. El Presidente tergiversa en sus discursos el propósito de la Reforma Energética de **Enrique Peña**, al señalar que su intención era dismantelar a la CFE y entregar los activos estratégicos a las empresas privadas. Es mentira. Lo que se proponía aquella Reforma era una vigorosa competencia, en la

que tanto la CFE, como las empresas privadas generaran la energía más limpia y barata posible. Un sistema de subastas garantizaba ese modelo.

La Reforma Eléctrica de AMLO contiene una colección de despropósitos que confunden a cualquier novato en economía: desde la desaparición de los Certificados de Energías Limpias, la nulificación de facto del Centro Nacional de Control de Energía, la desaparición de la Comisión Nacional de Hidrocarburos y de la Comisión Reguladora de Energía, y hasta la prohibición para que compañías privadas exploten los yacimientos de litio —tema abordado ayer en este mismo espacio—. Un *collage* estrambótico y caprichoso que nada tiene que ver con la soberanía del país.

La única buena noticia del modelo de “economía confundida” es que se circunscribe, por el momento, al sector energético. Pero eso no significa que el gobierno no quiera contaminar otras industrias, como el sector de distribución de medicamentos, o el bancario, con el Banco del Bienestar, que deberá dispersar todo el dinero de los programas sociales y administrar la nómina entera de los burócratas. Es triste, pero real: el Presidente muestra su peor lado, su faceta antiliberal.

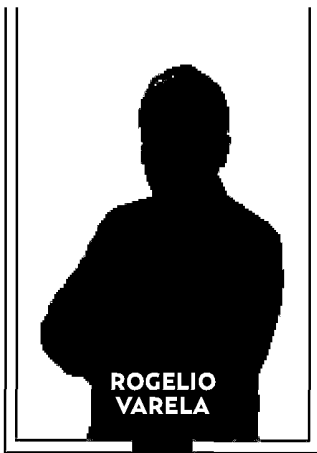
RAMÍREZ DE LA O Y AFORES

El secretario de Hacienda dijo que el dinero de los trabajadores en las afores debe enfocarse en “promover los proyectos productivos”; y que esas afores son un “mecanismo de inversión nacional”.

***La Reforma
de AMLO
propone que
los privados
exploten el litio***



CORPORATIVO HENKEL Y LA 4RI



ROGELIO
VARELA

Una factoría de la firma alemana en Toluca acaba de ser reconocida como modelo de sustentabilidad, por el Foro Económico Mundial, de Davos

S

in duda el sector que ha apuntalado la recuperación de la economía en estos meses ha sido la manufactura.

La fuerte demanda de productos en Estados Unidos ha permitido que muchas fábricas hayan regresado a los niveles de actividad que había antes de la pandemia,

sin embargo, ese sector encara retos para seguir atrayendo inversiones, entre ellos, avanzar hacia mayores estándares de sustentabilidad, con acceso a fuentes de energía limpias, pero también de adaptarse a procesos de automatización.

Fíjese que en el marco del Foro Económico Mundial de Davos, y de la mano del análisis de la consultora McKinsey & Company una planta mexicana se acaba de sumar a las factorías que conforman el *Global Lighthouse Network*.

Me refiero a la fábrica de la alemana Henkel, en Toluca, dedicada a la producción de adhesivos y detergentes, que alcanzan estándares que se definen como de Cuarta Revolución Industrial (4RI) que no es otra cosa que operar con grandes eficiencias cuidando al máximo su impacto al medio ambiente.

En el mundo sólo unas cuantas plantas han logrado esa

distinción, y la factoría ubicada en el Estado de México se suma a 21 plantas más que han conseguido altos niveles de productividad apoyadas en tecnologías avanzadas como la robótica y la inteligencia artificial en la cadena de producción.

Estamos hablando de un complejo que Henkel opera desde 1970 y que ha podido transformarse a partir de

la transparencia de los datos y la disponibilidad para reducir los costos de procesamiento en 15 por ciento; el consumo de energía 14 por ciento, y mejoras en la productividad que alcanzan 90 por ciento.

Como le digo, el análisis de McKinsey se basa mucho en el consumo de energía y de emisiones de CO₂, algo que llegó para quedarse ante la inquietud que existe en torno a los impactos del cambio climático en la economía, y donde todo indica que las nuevas inversiones irán hacia países que apoyen las energías limpias.

La red de Lighthouses sólo tiene un puñado de fábricas en el planeta, actualmente son 90 sitios que sirven de modelo para la transformación industrial y entre ellas están la planta de Ericsson en Lewisville; la de Schneider Electric, en Lexington; la de Johnson & Johnson, en Londres, o la de la AUO, en Taichung; Foxcon, en Wuhan y Unilever, en Taicang, entre otras.

LA RUTA DEL DINERO

Nos comenta el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), que dirige **Zoé Robledo Aburto**, que desde este año realiza actos de fiscalización a las empresas Decoaro y Supervisión, Gott Und Glück y Privado Institucional, además ha colaborado con la Secretaría del Trabajo y la UIF para evitar la evasión en el pago de cuotas obrero-patronales. Por ello, las tres empresas cuentan con opinión de cumplimiento negativa. El Instituto agregó que ningún funcionario público de esta administración tiene alguna relación con las firmas fiscalizadas.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA

**La planta
del Estado
de México
logró 90% de
mejoras en la
productividad**



Ahí vienen nuevos números a la economía en Estados Unidos y México



Este miércoles, jueves y viernes tendremos información económica importante para las economías de **Estados Unidos y México**, pero en especial, para los miembros de la FED y Banxico. En Estados Unidos tendremos datos de **empleo** y para **México** la **inflación** general, ambos datos a septiembre.

Por el lado de **Estados Unidos**, se estiman datos de **empleo** con una creación de 400 a 450 mil nuevas plazas en la nómina no agrícola que se conocerá el próximo viernes, aunque también el dato de empleo privado (ADP) el día de mañana, estima una creación promedio de 400 mil nuevas plazas. De esta forma, se estarían alcanzando 17.7 millones de empleos recuperados vs 21.78 millones de empleos perdidos en el 2020.

Para **México**, se estima una **inflación** general a septiembre del 0.55 - 0.60% mensual, que implica una **inflación anual** cercana al 6.0%, lo que seguirá validando el comunicado reciente de **Banxico** y sus nuevos estimados de inflación 2021 en 6.2% anual.

Ambos datos, podrían mantener mayor sensibilidad al mercado de deuda y cambiario en ambos países.

SE ENCAMINAN AL 2022

La elección del próximo 5 de junio en **Hidalgo**, promete inscribirse en los libros de historia. Todo se prepara, el calendario electoral ha sido definido, es así que los registros de candidatura se llevarán a cabo del 6 de febrero al 14 de marzo de 2022. No es extraño que comiencen a barajarse los nombres de los perfiles más competitivos, en ese sentido llama la atención el proceso al interior de **Morena**, sobre todo porque el partido que dirige **Mario Delgado** encabeza las tendencias para desbancar al **Revolucionario Institucional**, tras sexenios de dominancia.

Entre los primeros lugares se posiciona **Cuauhtémoc Ochoa**, uno de los más encaminados para portar la bandera guinda, y es que el diputado federal por el estado tiene preferencia entre los votantes, además de sumar el respaldo de las bases morenistas, las cuales le han dado su apoyo tras su reciente adhesión al Movimiento, al igual que el presidente del Consejo Estatal, **Andrés Caballero**. Por su parte, el partido ostenta porcentajes de 39.8 vs 27.4%, en el último levantamiento de **Massive Caller** y de 39 vs 26% en **C&E Research**, por encima del PRI.

LOS DUIS, EL PROYECTO SOCIAL URBANO Y SUSTENTABLE DE LA 4T

La fundadora **Escorfin**, de Roberto Guzmán, trabaja en el primer y único **Desarrollo Urbano Integral Sustentable (DUIS)** de **Yucatán, San Marcos**, con más de 3 mil viviendas de interés social para beneficio del mismo número de familias y con una reserva por desarrollo de más de 70 hectáreas.

Los **DUIS** son conjuntos habitacionales integralmente planeados que contribuyen al ordenamiento territorial de estados y municipios, promoviendo un desarrollo urbano ordenado, justo y sustentable; así como se visualiza como un motor del desarrollo regional. Implica diseñar una ciudad o conjunto habitacional con calidad de vida para quienes lo habitan, en corto, mediano y largo plazo.

Ubicado al sur de **Mérida**, el conjunto habitacional **San Marcos** fue creado para ofertar vivienda a las fuentes de empleo de la zona industrial. Para sumarse al financiamiento, **Escorfin** consideró que el proyecto tomó en cuenta criterios sustentables y de accesibilidad; aprovechó infraestructura de agua, electricidad y vialidad subutilizadas, así como ecotecnologías.

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



En la contrarreforma eléctrica no habrá anonimato



El presidente Andrés Manuel López Obrador amenaza a los legisladores que no respalden su contrarreforma en materia eléctrica con denunciarlos en la mañana.

Eso constituye un abuso de la tribuna que más poder concentra este país, cuando las reglas de la democracia permiten disenter con libertad. Pero al menos obliga a que se asuma una postura abierta e inmediata ante la propuesta más peligrosa que ha lanzado en todo lo que va de su administración.

El presidente sabe de la obediencia de su bancada, tanto de Morena como del resto de los partidos políticos que tiene como aliados. Pero también desde la cumbre de la 4T hay la certeza de que pueden alinear a su causa a los legisladores del Partido Revolucionario Institucional que sean necesarios para dar este peligroso salto atrás en materia eléctrica.

Algunas carpetas habrá como para que el propio López Obrador adelantara desde el 7 de junio, el día siguiente de las elecciones, que buscaría hacer alianza con los priistas. "Si quisiera tener mayoría calificada, se podría

lograr un acuerdo con legisladores del PRI", dijo el presidente quien presume que su pecho no es bodega.

Hoy eso cobra sentido y angustia a cualquiera que entienda el nivel de destrucción que tendría para la economía del país la aprobación de la contrarreforma eléctrica recién planteada.

Hay una forma sencilla en que los seguidores del presidente Andrés Manuel López Obrador se pueden dar cuenta que no siempre tiene la razón.

Cuando llegó a la presidencia desarticuló el Estado Mayor Presidencial que estaba destinado a cuidar a una institución, no a un luchador social.

Andrés Manuel López Obrador juró el cargo como presidente de la República y es su obligación cuidar de esa investidura. No le gusta que le reclamen nada, porque según él se raspa la investidura, pero no cuida la institución que representa desde el momento en que pone al cargo de su seguridad a una "ayudantía" mal preparada que solo ha servido de bolsa de trabajo.

Van al menos dos ocasiones en que esos ayudantes mal preparados han puesto en peligro

la institución presidencial. Una en Chiapas con la CNTE y este pasado fin de semana en Puebla con el portazo de los damnificados del huracán Grace que fueron dejados a su suerte.

El presidente López Obrador tiene que ser protegido, aunque él no quiera y en eso pueden estar de acuerdo muchos de sus fieles seguidores, aunque no se atrevan a externarlo.

Nadie debería quedarse callado exigiendo que cuiden al presidente, como tampoco es posible que quieran callar a los legisladores que tengan la certeza de que esta contrarreforma eléctrica resultaría en un daño muy grande para nuestro país.

Cuesta trabajo creer que pueda haber legisladores de oposición, claramente priistas, que se atrevan a darle la espalda a una reforma energética que saben que va en el sentido correcto.

Es comprensible el temor de la denuncia pública o judicial por emitir un voto de libre conciencia, pero que no les quede duda que el juicio histórico de una decisión mal tomada será mucho más contundente que lo que pueda hacer esta administración durante el tiempo que le resta.

**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

PASE DE ABORDAR

Jamaica en tiempos de Covid

Jamaica, una de las principales islas caribeñas, le está apostando a la recuperación de los turistas extranjeros para las próximas vacaciones de invierno.

Para ello, lanzó una agresiva campaña de vacunación que incluirá a 170 mil trabajadores y prestadores de servicios turísticos.

La estrategia la dirige el Ministro de Turismo de la isla, Edmund Bartlett, con la idea es incrementar el acceso a las vacunas para quienes prestan sus servicios en hoteles, villas y casas de huéspedes, atracciones, aeropuertos, puertos de cruceros, mercados de artesanías y operadores de transporte terrestre.

La campaña comenzó el 30 de agosto en The Jamaica Pegasus Hotel en Kingston y continuó en Sandals Negril y Moon Palace Hotel en Ocho Ríos.

Bajo este plan, la tercera isla más importante del caribe ofrecerá a sus visitantes un destino seguro con estrictas normas biosanitarias ante la temporada de invierno que se acerca, considerada la de mayor actividad en la región.

El director de Turismo de Jamaica, Donovan White señaló que la isla registró 829 mil llegadas de visitantes a finales de agosto pasado, que "en igualdad de condiciones, tendremos una exitosa temporada turística de invierno". Al respecto, se espera un aumento del 40 por ciento en las llegadas de turistas, con relación al mismo periodo del año anterior.

Actualmente, Jamaica ofrece a sus visitantes, los corredores resilientes que incluyen la línea costera desde Negril hasta Port Antonio y desde Milk River hasta Negril, los cuales fueron creados para fomentar las prácticas de turismo seguro a través de la estricta prestación de servi-

cios que se ajustan a un riguroso conjunto de protocolos COVID-19 y aprobados por el Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC).

Los viajeros a Jamaica, de 12 años o más, deberán presentar un resultado negativo de la prueba de COVID-19 molecular (PCR, NAAT, RNA) o de antígeno para requisito de abordaje. La fecha de recolección debe estar dentro de los 3 días previos a la fecha del vuelo.

Así las cosas del turismo en tiempos de pandemia.

GUIA DE TURISTAS

UNIFIN Financiera, que comanda Sergio Camacho, anunció la contratación de su primer financiamiento sostenible quirografario por un monto total de USD \$45 millones, a un plazo de cinco años, con el fondo de inversión de impacto Eco-Business Fund. Dichos recursos serán destinados a diseñar productos de financiamiento con enfoque ambiental y social (ASG), como parte de la estrategia sustentable de la empresa, adquiriendo nuevas capacidades de financiamiento, que permita a las PyMES mexicanas acelerar proyectos para una transición a una economía inclusiva y con bajas emisiones de carbono.

Enviamos una sincera felicitación a todo el equipo de reporteros, fotógrafos y colaboradores de Contraréplica por su Tercer Aniversario. En este lapso, el diario se ha convertido en un referente informativo que se ha distinguido por su profesionalismo e imparcialidad. ¡Enhorabuena!

•Periodista. Egresado de la Escuela de Periodismo "Carlos Septién García".

Director de Pasaporte Informativo www.pasaporteinformativo.mx
mx rcontrerasreyes@gmail.com
@PeriodistaRCR