



CAPITANES

Festejo hotelero

En donde están preparando una buena fiesta es Fibra Hotel, que dirige **Simón Galante**, pues este fin de mes celebra su décimo aniversario en el mercado bursátil mexicano.

El fideicomiso de inversiones en bienes raíces, el segundo en salir al mercado nacional en el lejano 2012, hoy ya es uno de los jugadores más relevantes en la administración de hoteles.

Hace 10 años, la empresa arrancó con 34 propiedades, de las cuales cuatro se encontraban en desarrollo. Hoy registra un portafolio de 83 inmuebles.

Si bien los negocios se complicaron por los dos años más fuertes de la pandemia, Fibra Hotel sabe que el crecimiento del turismo en el País está de vuelta con la reactivación de los viajes.

Esto se refleja en las cifras récord reportadas al tercer trimestre de este año, con ocupaciones promedio superiores a 60 por ciento e ingresos de mil 210 millones de pesos y flujos de 349 millones, las cifras más altas en la historia del fideicomiso.

Endeudada

La aerolínea Aeromar, que capitanea **Danilo Correa**, ha incrementado su deuda por combustible con Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA), que lleva **Oscar Argüello**.

Al tercer trimestre de este año, su deuda con la paraestatal por turbosina llegó a 74 millones 161 mil pesos, casi 20 millones más de respecto a lo que debía en diciembre del 2021.

La emproblemada Aeromar es la cuarta aerolínea con la mayor deuda a ASA, detrás de las extin-

tas aerolíneas Mexicana de Aviación y Aerocalifornia, así como la emproblemada Interjet, que lleva **Alejandro del Valle**.

La deuda por turbosina suele ser un claro síntoma de la situación financiera de las aerolíneas, ya que evidencia que no cuentan con ingresos ni para la operación del día a día.

Aeromar ha tenido un 2022 turbulento, ya que carga con pasivos superiores a los 7 mil millones de pesos y constantes amenazas de huelga por la inconformidad de sus empleados en el pago de prestaciones. Su deuda con sus em-

pleados es de 100 millones de pesos por salarios y cuotas patronales, aunque ya hay un compromiso de pagarles el próximo año lo correspondiente a fondo de ahorro y vales de despensa.

Queda por verse si cumple con esta promesa y si logra mantener el vuelo.

Rock sustentable

La industria del entretenimiento se está volviendo cada vez más "verde"... al menos así sucedió en el Corona Capital.

Este festival organizado por Grupo CIE, de **Alejan-**

dro Soberón, acumuló méritos este año para mantener su certificado ISO 20121 por su Gestión de la Sostenibilidad en Eventos, que obtuvo desde 2019.

Entre las medidas amigables con el ambiente están que se deshicieron de carteles y lonas para usar sólo por letreros digitales y anuncios a través de las pantallas de los escenarios.

Además, los vasos para cerveza y refresco estaban hechos de materiales reciclables.

También se tomaron en serio el tema de la basura, pues no sólo había contenedores de distintos

colores para separarla correctamente, sino que los desechos eran recolectados constantemente, de modo que los botes nunca se vieron rebasados.

Si alguno de los asistentes se quedaba sin batería en su celular podía pedalear en alguno de los stands instalados y cargarla con la energía generada.

Esto debería ser el estándar de los eventos masivos, pero para sorpresa de todos sólo Rock in Río, que se celebra en Brasil, y el Corona Capital son los únicos

festivales con el certificado ISO 20121 en Latinoamérica.

Sin carga

Donde las cosas no andan muy bien es en la firma de entregas de última milla Cargamos, a cargo de **Iván Ariza**.

La compañía estaba encargada de recolectar paquetes de empresas como Liverpool, Walmart, La Europea, Privalia y Flexi, entre

otras, para procesarlos y entregarlos en menos de tres horas a los consumidores.

No obstante, el modelo de negocio de la empresa, surgida en 2020 en plena pandemia, cuando las ventas a través de comercio electrónico se elevaron considerablemente, está sucumbiendo ante la falta de nuevas inyecciones de capital que no llegan.

Cargamos desarrolló estaciones de entrega urbana, es decir una plataforma de proximidad para que sus

clientes del sector retail pudieran estar más cerca de sus usuarios.

Sin embargo, ha tenido conflictos en las semanas recientes para continuar con sus operaciones, por lo que muchos ya anticipan que frene sus actividades y posteriormente salga del mercado.

En momentos como este, en los que la temporada de ventas de fin de año ya inició, sin duda esta es una mala noticia para el sector retail.

capitanes@reforma.com



FYSAL RODRÍGUEZ...

Es vicepresidente Senior de Torex Gold en México, empresa que desarrollará un parque solar para su mina Media Luna, en Cocula, Guerrero, en el que invertirá 5 millones de dólares y pondrá en marcha en la primera mitad de 2023. El proyecto ya cuenta con los permisos de Semarnat y será para usos propios de la compañía.



Inconsistencias económicas. Desigualdades futboleras

Time inconsistency

Murió hace poco E. C. Prescott, economista estadounidense ganador del Premio Nobel en 2004 --compartido con F.E. Kydland--. En la opinión de la Academia otorgante, lo obtuvieron “por sus contribuciones a la dinámica macroeconómica: la consistencia a lo largo del tiempo de la política económica y las fuerzas impulsoras de los ciclos económicos”. (La traducción es mía).

Vale la pena detenerse un poco en el significado y en las implicaciones de la citada “consistencia a lo largo del tiempo de la política económica”. Para el caso, quizá sea útil una ilustración sencilla.

Supongamos una economía cualquiera, plagada por la inflación y en plena época de elecciones presidenciales. En tales circunstancias, es lógico que los aspirantes ofrezcan al electorado poner en práctica un programa estabilizador. Uno de ellos gana y, en efecto, adopta el programa prometido, con buenos resultados en materia de precios, pero con una actividad económica debilu-

chosa. Al aproximarse el tiempo de la siguiente elección, el presidente cae en la tentación de estimular artificialmente la producción y el empleo, mediante un aumento del gasto público financiado con emisión de dinero. Reniega, pues, de su compromiso original.

Su conducta es explicable en función de los incentivos que enfrenta. Lo que era lógico en una coyuntura previa, dejó de serlo. En el corto plazo, las medidas expansivas funcionan como estimulantes, en beneficio del presidente y de su partido, pero implican un caldo de cultivo propicio para el resurgimiento de la inflación... después de las elecciones. La política económica ha sido inconsistente, a causa de motivaciones electorales.

¿Cómo puede reducirse la probabilidad de ocurrencia de tal inconsistencia? Separando del poder ejecutivo la tarea de estabilizar los precios, asignándola a un ente autónomo, con un horizonte de planeación distinto que el electoral. ¿Suena conocido? Por supuesto. Esa es exactamente la razón de ser de los bancos centrales independiente, y de su

éxito relativo... cuando menos hasta hace poco. El arreglo institucional funciona mejor si el banco central tiene un solo objetivo: controlar la inflación. Tal es el caso de Banxico, pero no del Fed.

Prescott y Kydland han sido acreditados como causantes de un cambio radical en la manera de pensar sobre el diseño y la ejecución de la política económica en general. Con razón.

Desigualdad futbolera

Yo no soy un experto en materia futbolística; soy sólo un ferviente fan de los Rayados

de Monterrey (y ello es más que suficiente). En plena euforia de la sorprendente Copa Mundial que se lleva a cabo en Qatar, se me ocurrió echarles una mirada a algunas estadísticas interesantes, relativas a lo que sucedió en los veintiún torneos realizados de 1930 a 2018. Aquí van tres de ellas, muy sabidas, pero sugerentes.

1.- Sólo ocho países han ganado la Copa (Brasil, Alemania, Italia, Uruguay, Argentina, Francia, Inglaterra, España). Ninguno economi-

camente subdesarrollado.

2.- De esos ocho, tres (Brasil, Alemania, Italia) han sido claramente dominantes.

3.- Brasil ha acumulado el mayor número de campeonatos (cinco), y es una economía de ingreso medio.

Así pues, “la distribución” de los resultados del torneo ha sido muy desigual. Aquí vale una aclaración: “desigual” sí, pero no “injusta”; tampoco “inequitativa”. Quienes participan en la competencia co-

nocen y aceptan de antemano sus reglas, mismas que se aplican por árbitros imparciales (más o menos con eficacia). Por tanto, se satisfacen las condiciones elementales para aceptar la validez normativa de las consecuencias. Por supuesto que el proceso no es perfecto. Ninguna creación humana lo es. ¿Cómo olvidar, por ejemplo, el infame gol de Maradona, cínicamente atribuido a “la mano de Dios”?

¿Sirve lo anterior para

“pronosticar” el desenlace de Qatar 2022? Desde luego que no, pero al menos es útil para prevenir desilusiones entre la mayoría de los treinta y dos participantes.

Oxford Mathematics elabora y publica un modelo cuantitativo muy laborioso. “Pronostica” que Brasil será el campeón. *So, what else is new?*

El autor es profesor de
Economía en la EGADE,
Business School, ITESM
@EverElizondoA



What's News

* **Startups de salud y asociaciones médicas** están cabildeando por permiso permanente para recetar sustancias controladas a distancia. El esfuerzo llega luego de que algunas startups en línea enfrentaron escrutinio de legisladores y farmacias por sus prácticas de prescripción de medicamentos. Para mantener las prácticas de telesalud de la era de la pandemia, más de 100 grupos pidieron a la DEA la creación de un registro de proveedores autorizados para recetar fármacos en línea para condiciones como adicción a los opioides.

◆ **Tesla** está retirando del mercado unos 80 mil autos en China por problemas con el software y los cinturones de seguridad, dijo el regulador de mercado de ese país. El recall involucra 67 mil 698 vehículos Model S y Model X con problemas de software que podrían llevar a una falla en la batería. Tesla también está

retirando casi 13 mil autos Model 3 citando problemas con los cinturones de seguridad. El regulador dijo que el problema en el sistema de manejo de batería podría hacer que los autos se detengan.

◆ **Elon Musk** dijo que Twitter Inc. volverá a tratar de lanzar un nuevo servicio de verificación esta semana. Explicó que Twitter usaría un nuevo sistema de colores para cuentas verificadas, dejando la omnipresente palomita azul de la plataforma. Las compañías recibirían insignias doradas y las cuentas gubernamentales, insignias grises. Todas las personas, famosas o no, tendrían palomitas azules. No dijo si los usuarios tendrían que pagar para ser verificados.

◆ **Los bufetes legales** se preparan para incertidumbre económica tras ingresos récord el año pasado. La desaceleración está presionando las

contrataciones e instando a los líderes de las firmas a buscar oportunidades de crecimiento en otros rubros, como bancarrota, reestructuraciones, litigios y regulación gubernamental. La demanda de firmas legales, medida en horas facturables registradas, cayó 0.8% en los primeros nueve meses del 2022 respecto al 2021, reportó Wells Fargo Legal Specialty Group.

◆ **Los bancos estatales** de China están colmando de préstamos y otras promesas de apoyo a los desarrolladores inmobiliarios del país, buscando evitar que la industria emproblemada caiga en una crisis total tras una ola de morosidad. En días recientes, bancos chinos grandes dijeron que ofrecerían al menos 178 mil millones de dólares en apoyo financiero en yuanes a compañías inmobiliarias selectas.

Una selección de What's News
© 2022 Todos los derechos reservados



TELECOMUNICANDO

El fraude de la Corte o resolver por Whatsapp

IRENE LEVY



No es secreto que un mar de intereses presiona a los diferentes órganos de cualquier gobierno y es, precisamente, la reacción ante esas presiones, lo que define la probidad e integridad de las instituciones.

El Poder Judicial en México ha cobrado especial relevancia en este sexenio porque López Obrador ha decidido desafiar el Estado de derecho con acciones y omisiones, y eso ha causado una gran cantidad de litigios. Pero el Presidente no es el único: el Congreso de la Unión también ha sido especialmente permeable a los intereses de las grandes empresas, al grado de que existen legisladores que son sus auténticos representantes, sus personeros. En este sexenio los hay, pero en los anteriores eran aún más evi-

dentes y numerosos.

¿Recuerda usted el asunto de los derechos de las audiencias? Pues, finalmente se publicó el engrose de la sentencia de la acción de inconstitucionalidad de 2017. Así, cinco años después, se resuelve este asunto de una manera realmente vergonzosa. Aquí el recuento: con un proyecto a cargo del ministro Alberto Pérez Dayán, se aprobó por unanimidad la invalidez del decreto de 2017 que eliminaba varios derechos de las audiencias establecidos en la ley de 2014, pero la sentencia no estableció más efectos que los de la propia invalidez. Resulta evidente que la ley de 2014 vuelve a aplicar, pues nunca se invalidó ni fue materia de la acción de inconstitucionalidad, pero como no era lo que pretendían los intereses insertados en la Corte, entonces se armó una perversa jugada desde el área de comunicación social, que depende del ministro Arturo Zaldívar, en la que, sin haber votado que los efectos de la resolución fueran eliminar también la ley de 2014, a través de una

notita "aclaratoria" a la prensa enviada desde los teléfonos de ciertos funcionarios, difundieron que la ley del catorce estaba muerta. Así, la Corte de Zaldívar, resolviendo a través de WhatsApp lo que no se votó en el Pleno. ¿Qué seriedad tiene un tribunal así?

La jugada era doble: inmediatamente después de la notita, el Congreso borró de la versión oficial de la Ley de Telecomunicaciones y Radiodifusión los artículos de 2014 y, con esto, los derechos de las audiencias; ante la confusión, un grupo de organizaciones y personas solicitamos a todos

los ministros que el engrose fuera claro. Pero semanas después, el engrose se publicó sin aclarar absolutamente nada. Cobardía pura.

Próximamente se discutirá la controversia de la Cofece contra la omisión del presidente de nombramientos de comisionados. La ministra Yasmín Esquivel le da la razón a la Cofece y su proyecto es una auténtica victoria pírrica, pues por medio de argumentos jurídicamente pueriles sostiene que los procedimientos del

Comité de Evaluación deben repetirse y las listas de candidatos actuales quedarían inválidas, y sí, instruye a que se nombren comisionados, pero dando como fecha límite febrero de 2024. Otro fraude. El Ilustre y Nacional Colegio de Abogados y Observatel presentamos hace varios días un *amicus curiae* sobre el tema.

Y esto no es lo único: ahí tiene usted por ejemplo el vergonzoso conteo de votos en el asunto de la reforma eléctrica. Como ve, la degradación de las instituciones ha alcanzado al tribunal supremo. En el asunto de los derechos de las audiencias, no sólo Zaldívar es responsable, también del resto de las y los ministros que, incluso convencidos de que los efectos no son aquellos de la notita, callaron en complicidad. El ambiente en la Corte es tenso y ahora especialmente por la sucesión de su presidencia. No se puede quedar bien con dios y con el diablo. ●

Presidenta de Observatel, comentarista de Radio Educación. Este artículo refleja su posición personal. Twitter: @soyirenelevy

Fecha: 28/11/2022

Columnas Económicas

EL UNIVERSAL
EL GRAN DIARIO DE MÉXICO

Página: 26

Area cm2: 260

Costo: 29,250

2 / 2

Irene Levy

***El Poder Judicial en México ha
cobrado especial relevancia en este
sexenio porque López Obrador ha
decidido desafiar el Estado de derecho.***



DESBALANCE

La visita de Carstens a México

:::: Nos cuentan que ahora que **Agustín Carstens** estuvo en el país para asistir a la celebración de los 20 años de la oficina de representación de las Américas del Banco de Pagos Internacionales (BIS), cuya sede está en la CDMX,

aprovechó para reunirse con amigos y viejos conocidos. También estuvo con la comunidad financiera y bursátil del país. Nos cuentan que, en su visita, siempre estuvo acompañado por su esposa, la escritora **Catherine Mansell** y, por cierto, nos dicen que este año se cumplieron 27 años de la edición del li-

Agustín
Carstens

Debut "verde" de Victoria Rodríguez Ceja

:::: Quien aparecerá en un evento público será **Victoria Rodríguez Ceja**. Nos cuentan que la gobernadora del Banco de México (Banxico) participará en el evento *Conectando las finanzas sostenibles entre México y Latinoa-*

mérica, que contará con la asistencia de destacados especialistas en bonos verdes y Banxico es uno de los organizadores. La gobernadora dictará una conferencia magistral, y en el panel sobre la agenda de finanzas sostenibles en México, estarán la subgobernadora **Irene Espinosa**, el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, y la vicepresidenta de la

Victoria
Rodríguez

AMIA se alinea a la COP27

:::: Tras la participación de la delegación mexicana en la 27 Conferencia de las Partes sobre Cambio Climático (COP27), la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), de **José Zozaya**, se unió al compromiso del gobierno mexicano de reducir emisiones de carbono, incrementar la producción de energías limpias y avanzar hacia la electromovilidad. Sin em-

bro con el que se hizo famosa la economista estadounidense: *Las finanzas populares en México*. Nos dicen que Mansell comentó que, en 2025, luego de que

termine el periodo de Carstens como gerente general del BIS, con sede en Basilea, Suiza, prevén regresar a México.



Comisión Nacional Bancaria y de Valores, **Lucía Buenrostro**, cuyo nombre suena como posible sustituta de **Gerar-**

do Esquivel. El panel lo moderará **Rafael del Villar**, director de Análisis y Políticas de Riesgos Ambientales y Sociales en Banxico.



bargo, la transición requiere de esfuerzos conjuntos y de una estrategia que permita establecer políticas públicas para alcanzar los objetivos planteados. Las automotrices están comprometidas con la neutralidad de carbono y hacerlo una realidad en México, pero, nos dicen, es indispensable contar con una política pública coherente con las condiciones del país en términos de desarrollo tecnológico, infraestructura y los vehículos en circulación.



De unicornios a ponis

A veces el mercado se ordena de una manera caótica y pone en orden muchas de las tendencias tecnológicas que, de no hacerlo a tiempo, se convierten en burbujas que al explotar originan un daño mayor a las finanzas mundiales. Hemos visto a lo largo de las últimas semanas lo que ha pasado con las criptomonedas, y ahora también cómo muchos de los unicornios, esas empresas con un valor de capitalización mayor a mil millones de dólares y que estarían cambiando el mundo, se están convirtiendo en ponis o les está costando crecer.

Cómo olvidar ese 2021, cuando la inversión en nuevas empresas tecnológicas se disparó más del doble, año tras año, a escala mundial, para llegar a 621 mil millones, y la cantidad de unicornios aumentó en consecuencia. Recordemos las cinco empresas que surgieron en México bajo este concepto. Ese año nacieron 537 unicornios, más de dos por día hábil.

Ahora, a medida que disminuye el financiamiento de riesgo para las nuevas empresas, cada trimestre se acuñan menos unicornios y los que existen se están comenzando a achicar en presupuesto, empleos y condiciones. El segundo trimestre de 2022 vio 87 nuevos nacimientos de unicornios, aproximadamente 1.4 por día hábil.

En el tercer trimestre de 2022, se ha visto una caída aún más severa. Al ritmo actual, sólo nacerán 27 unicornios para fines de este trimestre. Eso es menos de un nacimiento de cada dos días hábiles.

Acciones tecnológicas como Robinhood y Zoom, así como los gigantes, se desplomaron.

Pero, ¿qué es lo que está pasando? El tema clave es el encarecimiento del dinero, como consecuencia de las alzas en las tasas de referencia, que conlleva a que haya más aversión al riesgo en estas empresas, en su mayoría startups tecnológicas.

La volatilidad en los mercados públicos, impulsada por un entorno macroeconómico inestable, ha ejercido una presión a la baja sobre las empresas privadas

más valiosas, obligando a las valoraciones a contraerse y alejando a los inversores de grandes rondas de última etapa.

Estados Unidos y Asia han sido los más afectados por la desaceleración de los unicornios. Europa ha visto aumentar su participación en el total de unicornios trimestre a trimestre, pero se ha estancado un poco. Las famosas fintech se han visto muy afectadas, al ver una mayor disminución intertrimestral de nuevos unicornios que cualquier otro sector. Mientras tanto, la salud digital se ha mantenido resistente.

Las valoraciones medianas han caído modestamente en la mayoría de las etapas de inversión, pero hay mucho espacio para que caigan aún más. El equilibrio de poder está cambiando de los fundadores a los inversionistas, que ahora tienen más influencia para invertir a precios más baratos o estructurar acuerdos para obtener una mayor protección contra las caídas.

La estampida de unicornios en 2021 se debió al exuberante entorno de financiamiento en 2021, impulsado por los vientos pandémicos, las tasas de interés cercanas a cero y la rápida adopción de tecnologías digitales, que llevó a los nacimientos de unicornios a niveles récord.

Durante ese tiempo, inversionistas como Tiger Global Management y Coatue Management intensificaron sus acuerdos en el mercado privado, invirtiendo cantidades masivas de capital en rondas de financiamiento que dispararon las valoraciones. En 2022, sin embargo, el crecimiento meteórico no ha podido sostenerse.

Algunas acciones tecnológicas que anteriormente tenían altos vuelos, como los favoritos de la pandemia: Robinhood y Zoom, así como los gigantes tecnológicos, se desplomaron y muchas nuevas empresas en etapa tardía retrasaron o cancelaron sus planes para cotizar en bolsa.



El mercado de riesgo se estrecha este año, la financiación de riesgo se ha reducido con cada trimestre que pasa, y algunos inversionistas retroceden significativamente después de experimentar pérdidas masivas en sus fondos públicos.

La desaceleración en curso en los unicornios no significa que las empresas no alcanzarán valoraciones de miles de millones de dólares en los próximos meses. Simplemente será una cuestión de cuáles pueden alcanzar ese hito bajo un mayor escrutinio de los inversionistas y un entorno monetario restringido. Los que llevan recursos a riesgos buscarán nuevas empresas que sean rentables y puedan usar el capital de manera eficiente, por ejemplo, que no lo gasten a tasas altas para mantener el crecimiento.



Condiciones para un rally bursátil de fin de año

Desde principios de octubre el índice de Precios y Cotizaciones (IPyC), compuesto por las 35 acciones de alta capitalización y mayor liquidez en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), entró en una fuerte trayectoria alcista (rally): desde el 30 de septiembre, cuando el IPyC tocó un mínimo del año, hasta el 23 de noviembre, el índice ha acumulado un retorno de 16.5 por ciento.

De continuar este rally hacia el final del 2022, bastaría un avance de poco más de 8.0% en las próximas cinco semanas para que el índice de la BMV alcance su máximo histórico nominal de 56,313 puntos, registrado el 1 de abril de este año. Esta posibilidad parece bien sustentada por una batería de buenas noticias económicas que han mejorado el ánimo de los inversionistas en las últimas semanas. A saber:

Inversión Extranjera Directa (IED): en los primeros nueve meses del año la IED alcanzó 31.1 mil millones de dólares (mmd); esta cifra representa un incremento de 29.5% anual y un nuevo máximo desde 1999. La IED contribuye a la generación de empleo en el largo plazo, aumenta la capacidad de desarrollo de un país, estimula la competencia, fomenta la adopción de nuevas tecnologías e impulsa las exportaciones. El elevado flujo de IED confirma el atractivo del país para los inversionistas foráneos en virtud de su cercanía geográfica con EU, las ventajas que ofrece el Tratado de Libre Comercio entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) y el beneficio de una abundante población joven bien capacitada para participar de forma competitiva en los procesos industriales manufactureros.

Riesgo País: en fechas recientes la agencia Fitch Ratings ratificó la calificación de la deuda soberana del país en "BBB-", en el último nivel, pero todavía dentro de la categoría de Grado de Inversión; además, mantuvo la perspectiva de esta calificación como "estable", lo cual indica que no se esperan cambios en la calificación de la deuda soberana en el mediano plazo (12 a 18 meses). A favor de México la agencia calificadora destacó la estabilidad macroeconómica, la solidez de las finanzas públicas (en términos del coeficiente de deuda pública a PIB) en relación con países de calificación soberana similar y el aumento de los ingresos tributarios del gobierno federal.

Crecimiento económico: La economía en México muestra signos de fortaleza a pesar de las elevadas presiones inflacionarias y el agresivo ciclo alcista implementado por el Banco de México. Desde el tercer trimestre de 2022 (3T22), el Producto Interno Bruto (PIB) de México registró

un significativo crecimiento de 4.3% anual, muy por encima de lo estimado por el consenso de analistas (3.4%). Dicho incremento representó el más alto para un trimestre desde el 2010, excluyendo los rebotes en el 2T21 y 3T21 por el choque de la pandemia del coronavirus. Además, de acuerdo con el indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) que publica el Inegi para octubre, primer mes del cuarto trimestre del año, se espera que la actividad económica presente un incremento real de 5.0% anual. Los principales motores de la economía han sido el consumo y el sector exportador de las industrias manufactureras.

Consumo familiar: el consumo de las familias ha sido un factor importante para el crecimiento de la economía

mexicana, en especial durante el tercer trimestre del año. La fortaleza del consumo familiar se apoya en un fuerte crecimiento del crédito bancario —que favorece a las familias de ingreso medios y altos— y en el muy importante flujo de remesas que ha entrado al país este año y que aporta importantes recursos a millones de familias —incluidas las de bajos ingresos— en México.

Empleo: También destaca la creación récord (casi un millón) de empleos formales, que contribuye a un mayor gasto en la economía. Este buen comportamiento se refleja en el crecimiento de las ventas mismas tiendas de la Asociación Nacional de tiendas de Autoservicio (ANTAD), que en octubre avanzaron 10% anual y en los primeros 10 meses del año promedian un crecimiento promedio es de 11.6%.

Reserva Federal (Fed) de EU: el gran factor de contención en el ánimo de los inversionistas bursátiles ha sido el notable endurecimiento de la política monetaria de la Fed y la posibilidad de que ésta provoque una recesión económica en nuestro principal socio comercial. En las minutas de la última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed destaca el consenso en torno a una desaceleración en la magnitud de incrementos en la tasa de interés de referencia y el próximo fin de este proceso, quizás en el primer trimestre del año próximo. En el mismo sentido, cabe esperar que el Banco de México instrumente una política monetaria similar y disminuya la magnitud de los incrementos en la tasa de referencia local.



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



Nafin y Bancomext, dirigidas por **Luis Ramírez**, están liderando la emisión de bonos verdes en México, en pesos y dólares, con siete emisiones y una reapertura, que están construidas de acuerdo con los lineamientos de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA). Le sigue Banobras, que encabeza **Jorge Mendoza**, y luego FIRA, de **Alan Elizondo**, y aunque recientemente se sumó la CFE, de **Manuel Bartlett**, llama la atención que el mercado está concentrado en el gobierno.

Al cierre de septiembre pasado, México se colocó como el tercer emisor emergente, con un total de 6,300 millones de dólares de Bonos Sociales y Sustentables (GSS+Debt), después de Chile, que ha colocado 32 mil millones de dólares y Tailandia, con 7 mil 700 millones de dólares, lo que muestra el espacio de colocación que tienen emisores cuasisoberanos y soberanos mexicanos y, particularmente corporativos.

El mercado global de deuda global sustentable al tercer trimestre, de acuerdo con el reporte de noviembre de Climate Bond Initiative, ha alcanzado un total de 3.5 millones de millones (trillions, en inglés) de dólares, y en lo que va del año, la emisión global alcanza 635 mil 700 millones de dólares.

El registro muestra que hay más de 99 emisores soberanos de bonos verdes que se documentan en 63 monedas y los europeos concentran 42% de un mercado que tiene la ventaja de obtener financiamiento de largo plazo a menor tasa, gracias a la rígida regulación que en materia ambiental han establecido en todos los países europeos, incluyendo la taxonomía, que permite que los emisores identifiquen fácilmente activos y acciones que pueden ser incorporadas fácilmente en los instrumentos financieros que recoge el mercado verde.

México toma menos de 1.0% del financiamiento anual, de acuerdo con los registros globales, y la mayor parte de la emisión es soberana, a pesar de ser la decimosexta economía del mundo al cierre de octubre y, aun cuando desde el 2020 el gobierno ha sido activo en la emisión de pesos y dólares para generar referencia, como las realizadas a mediados de este año en euros y pesos.

Del mercado de bonos sustentables en México, el gobierno es responsable de 30% y la banca de desarrollo de 24% y, aunque en el caso de Nafin/Bancomext, y lo mismo Banobras y FIRA, crece la colocación de financiamiento hacia proyectos verdes, parece que la dificultad está en identificarlos y llevarlos al mercado, que en el mundo ha sustituido de forma creciente al mercado tradicional.

Por lo que se sabe, la taxonomía que tendría que emitir la Secretaría de Hacienda, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**, está en consulta y podría hacerse pública en diciembre o enero del próximo año, pues ha sido un poco complicado que el mercado de deuda corporativa dé a conocer en qué proyectos o activos que cumplan con los criterios ICMA de bonos sustentables, cuenten con opinión de consultoras especializadas (Second Party Opinion) y se certifiquen dentro de Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU (2015-2030).

Hacienda ha identificado que entre los problemas que enfrentan emisores de países emergentes, públicos y privados, los más importantes son la generación de incentivos para realizar la transición hacia una economía baja en carbono y resistente al clima sin dejar a nadie atrás, dificultad para que los gobiernos de los Estados incorporen los mecanismos de financiamiento a su disposición en proyectos subnacionales y una fuerte necesidad de comprender y gestionar los riesgos financieros relacionados con el clima, y el uso de financiamiento verde, pero, sobre todo, evadiendo el Green Wash y utilizando "blended finance".



DE FONDOS A FONDO

#Citibanamex celebra los 70 años del Premio Banamex de Economía, que más allá de galardonar los trabajos de investigación económica de excelencia, de los cuales han surgido no sólo definiciones de política pública y regulación económica, sino soluciones innovadoras a problemas nacionales. Este martes, manteles largos con el CEO, **Manuel Romo**, y **Alberto Gómez Alcalá**, director corporativo de Estudios Económicos de Citibanamex.



Ricardo Monreal, quien anunció hace unos días su precandidatura a la Presidencia, no sólo en el turismo, sino en varias materias ha logrado conjuntar a un grupo de especialistas que están aportando ideas para remediar los desastres que heredarán del actual gobierno.

En el hotel St. Regis, después de varios intentos fallidos, y convocados por la publicirrelacionista **Aliza Chelminsky**, compartieron opiniones **Francisco Madrid**, académico de la Universidad Anáhuac; **Braulio Arsuaga**, presidente del Consejo Nacional Empresarial Turístico; **Eduardo Chaillo**, especialista en turismo de reuniones, y varios inversionistas de la comunidad judía.

También **Enrique de la Madrid** ha comenzado a conversar con varios conocedores de temas totales para México, aunque su visión es seguir en la conversación sobre quién será el candidato de la alianza opositora.

Como nunca, la actividad turística ha sufrido un desmantelamiento de todo lo construido durante años y hay que discutir si en el futuro habrá que reponer o modificar el enfoque de lo que se perdió.

Aquí están algunos de esos proyectos que desaparecieron.

1.- Prodemágico. Abrió la posibilidad de impulsar inversiones turísticas en las diversas entidades del país para el desarrollo de infraestructura turística. Su valor radicaba en que se alineaban los incentivos para desarrollar obras en un esquema *part passu* con recursos federales y estatales; entre las críticas está que se forzaba a utilizar ese dinero en obras que no valían la pena; pero muchas relevantes se hicieron en los destinos bajo ese modelo.

2.- Visit México. Haber convertido el portal del turismo mexicano en un negocio fallido es uno de los grandes errores que se cometieron en esta administración y **Miguel Torruco**, el titular de Turismo, no sólo toleró que **Marcos Achar** prometiera espejitos, sino que tampoco lo castigó por hacerlo.

3.- CPTM. La decisión del Presidente de cerrar un Consejo de Promoción Turística,

que fue modelo para la apertura de otros muchos en el mundo, no sólo fue algo incomprensible, sino que ahora está impactando negativamente en la competitividad turística del país.

No hay duda de que debe ser repuesto, aunque también surge la oportunidad de corregir algunos de sus errores de ejecución que justificaron la decisión del presidente **López Obrador**.

Pero, además, hay nuevos temas sobre la mesa y uno de los más importantes es cómo conseguir que los visitantes de los destinos aporten más para mejorar la calidad de vida de los ciudadanos.

Más allá de la dramática frase de los "paraísos turísticos con infiernos de miseria", que acuñó el gobierno actual, después de cuatro años no ha habido un cambio relevante al respecto.

Destinos como Galápagos, Barcelona y Alaska se han planteado seriamente ver cómo los viajeros paguen im-

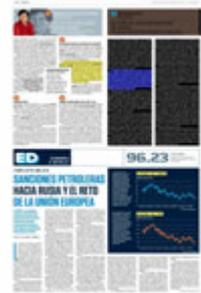
puestos o aprovechamientos que compensen los servicios que demandan durante sus estancias.

A partir de la pandemia, varios destinos mexicanos se vieron más presionados por la falta de infraestructura y un creciente arribo de viajeros, un problema técnico que no se resuelve con declaraciones vacías invocando a la justicia social.

También hay que trabajar para alinear a favor del turismo sustentable la transversalidad de las decisiones federales, pues acnían de manera desarticulada.

Un destino debe ser cuidado, pero ello se puede hacer incluso compensando y hoy la Secretaría del Medio Ambiente se ha convertido en un obstáculo para el turismo, por esa falta de coordinación.

Las "horas más oscuras del turismo" mexicano podrán estar por acabar, pero ahora falta trabajar mucho para tener claridad sobre cómo reponerse del desastre.




El largo plazo
 Édgar Amador
 edamoro@ginim.com.mx

La vida en rosa del mercado de bonos

• Sus inversionistas participantes apuestan por un rápido control de la inflación, acompañado de una recesión económica muy leve.

Los mercados siempre anticipan. No siempre aciertan. Pero siempre anticipan. Vale la pena recordar lo anterior porque estos mercados, especialmente el de bonos, están anticipando la vida en rosa. En el último mes las tasas de rendimiento de los bonos de diez años, uno de los datos más importantes, se ha despeñado de 4.21 a 3.69% al cierre del viernes pasado, una baja de más de cincuenta centésimas. Si a los inversionistas les sale bien la apuesta, querrá decir que la economía estadounidense y, por tanto la del mundo, logrará bajar la inflación rumbo a las metas de los bancos centrales sin pagar el costo de una recesión severa.

Un dato, la inflación de octubre en Estados Unidos fue suficiente para bascular del pesimismo al optimismo. La cifra fue bastante mejor de lo que se esperaba, poniendo la tasa anualizada en 7.7%, la cual, si bien muy por encima del 2.0% fijada como objetivo por la Reserva Federal (Fed), disparó entre los inversionistas de bonos la perspectiva de una rápida caída de la inflación.

Algo peculiar ocurre en el mercado de bonos estadounidense, que es la fuente de financiamiento de las grandes compañías y el sector público, así como de las grandes empresas globales: el crédito de corto plazo es más caro que el de largo plazo. Algo que parece contrario al sentido común. En este momento, al gobierno de Estados Unidos le costaría financiarse a un año 4.75%, por encima de la consabida tasa de 3.69% a 10 años. ¿Por qué?

El mercado de bonos es una máquina de pronósticos. En cada instante está comunicando las expectativas respecto de muchos factores, de entre los cuales destacan dos: ¿qué hará la Fed en el corto plazo? y ¿cómo se comportarán el crecimiento económico y la inflación en el mediano y largo plazos? La primera pregunta se responde con lo que ocurre con las tasas de mercado entre uno y dos años. La segunda pregunta, con lo que le ocurre a la tasa de 10 años.

Una lectura gruesa de lo que el mercado de bonos de Estados Unidos está pronosticando en estos momentos es lo siguiente: la Fed subirá sus tasas de referencia hasta llegar a 4.75% en las próximas semanas o meses, pero comenzará a

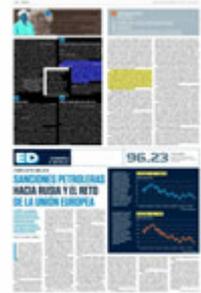
reducirlas rumbo a 3.75% en poco tiempo después para evitar que haya una recesión económica severa, a la vez que la inflación anualizada baja rumbo a 3.0 por ciento. Sin embargo, desde finales de 2020 los mercados se han equivocado. En algunos casos, garrafalmente. Basta recordar los meses finales de ese año, cuando, en medio de una inyección de liquidez masiva, las tasas en todos los plazos del mercado de bonos indicaban una economía más cercana a la deflación, pronosticando un dilatado periodo de tasas ultrabajas por parte de los bancos centrales.

Incluso, en los inicios de 2021, cuando ya las cifras de inflación eran contundentes y muchos temíamos que no fueran pasajeras, sino que representarían un choque más perenne y complicado, los mercados de bonos, absolutamente complacientes, condescendientes durante varios meses, continuaron reflejando expectativas de una política laxa, permisiva, por parte de la política monetaria global.

Se equivocaron tremendamente, resultando en las pérdidas más cuantiosas en los mercados de bonos en los países desarrollados, así como en un conjunto amplio de economías emergentes, produciendo minusvalías en múltiples sectores, especialmente en los muy importantes fondos de pensiones en casi todo el mundo.

Si se equivocaron garrafalmente, nada impide que se equivoquen de nuevo. Solía ser que el mercado de bonos castigara a los bancos centrales cuando éstos eran permisivos con la inflación. Pero varias décadas de dinero laxo cambiaron ese comportamiento. Ahora los mercados de bonos ignoran la inflación, están dispuestos a tolerarla felizmente, siempre y cuando la Fed y sus amigos inunden de liquidez el sistema, tirando las tasas de interés rumbo a cero por ciento, en donde los bonos han sido felices por más de 20 años.

El mercado de bonos está apostando por una vida en rosa. Por un rápido control de la inflación, acompañado de una recesión económica muy leve, que permitirá a los bancos centrales volver a reducir las tasas de interés e inyectar liquidez muy pronto. Sólo el tiempo dirá si acertaron o si su exaltante optimismo orillará a que se equivoquen de nuevo.



RIAD, ARABIA SAUDITA.- En el marco del Global Summit del World Travel and Tourism Council, que preside **Julia Simpson**, y agrupa a las más grandes empresas de viajes, turismo y servicio de más de 83 países, hoy se realizará el CEO Dialogue, en el que se analizarán los temas que más preocupan al sector.

Mañana se inaugura formalmente el Summit con más de 1,600 asistentes con el tema central de Viajar para un futuro mejor y el reto, no sólo de recuperar a nivel global el gasto per cápita y los empleos perdidos en turismo por la pandemia, sino que las inversiones se realicen en forma coordinada, con estrategias de crecimiento sustentable y desarrollo de las comunidades.

Entre los CEO que participan están: **Christopher Nassetta**, de Hilton; **Mark Hoplamazian**, de Hyatt; **Sébastien Bazin**, de Accord; **Federico González**, de Radisson; **Anthony Capuano**, de Marriott, y **Keith Barr**, de IHG.



VISIÓN 2030

El Premio Naranja Dulce es para **Gloria Guevara**, chief advisory del Ministerio de Turismo de Arabia Saudita y la mexicana más reconocida a nivel mundial en el sector.

En el CEO Dialogue que se realizó hoy, previo a la inauguración del Summit del WTTC, **Guevara** hizo una amplia exposición del caso de Arabia Saudita, que desde hace más de 15 años inició una transformación para invertir en desarrollo de polos turísticos con el programa Visión 2030.

Un buen ejemplo es los terrenos donde se ubicaba el anterior aeropuerto de Riad, donde se está construyendo el parque más grande del mundo, que será dos veces mayor al Central Park de Nueva York y se convertirá en uno de los principales atractivos de la ciudad que está en un proceso de constante transformación.



SE PROFUNDIZA DIVISIÓN EN SADER

El Premio Limón Agrío es para el subsecretario de Autosuficiencia Alimentaria, **Victor Suárez**, por la abierta batalla que libra al interior de Sader en contra del secretario **Victor Villalobos** para endurecer las políticas contra la importación, no sólo de glifosato, sino de otros plaguicidas.

Las divisiones en Sader generaron ya la destitución del titular de Senasica, **Francisco Javier Trujillo**, han frenado la importación de glifosato y tienen en jaque la importación de maíz transgénico, que preocupa a Estados Unidos y Canadá, con lo que estamos en riesgo de que se abran nuevas consultas en el marco del T-MEC.

En su cuenta de Twitter, **Suárez** defiende a la titular de Semarnat por el decreto presidencial que prohíbe el glifosato y el maíz transgénico.

Arabia Saudita inició hace 15 años una transformación para invertir en desarrollo de polos turísticos.



CEESP SUBE META DEL PIB A 3%

El Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, que dirige **Carlos Hurtado**, quien siempre es muy crítico sobre la situación económica de México, reconoció que, por los buenos resultados del último trimestre, el PIB podría cerrar este 2022 en un nivel cercano al 3%, cuando apenas en agosto pasado, en promedio, en el sector privado se pronosticaba un crecimiento inferior a 2 por ciento.

El CEESP reconoce también que el PIB estaría finalmente recuperando los niveles prepandemia, aunque —el CEESP siempre es crítico— aún estaría abajo del nivel del tercer trimestre de 2018. Resalta el hecho de que mientras a Estados Unidos le tomó cuatro trimestres alcanzar su nivel prepandemia, a México le ha tomado diez y la recuperación ha sido más lenta que en la mayoría de los otros países.



Costosa intromisión

El Presidente ha sido muy insistente en decir que la operación de venta de Banamex le generará al erario entre 8,000 y 10,000 millones de pesos en el pago de impuestos. Aquí es relevante que el *Padre del Análisis Superior* haga una serie de consideraciones.

¿De dónde saca el gobierno este número? Parecería que de la imaginación, puesto que no existe una valuación que pueda ser considerada como definitiva. No olvide que muchas de las ofertas no vinculantes han sido rechazadas por la parte vendedora.

Se han conocido opiniones sobre el precio de la operación que van de los 6,500 a los 10,000 millones de dólares. Aquí es necesario ser muy puntuales: por más que el gobierno pueda hacer estimaciones que, de una manera u otra, buscan influir en el precio, la realidad es que esa decisión sólo le corresponde a Citi, pues ellos son los dueños del negocio.

Las continuas intromisiones desde el gobierno a este proceso han contribuido a la desaparición de postores. A menor número de interesados es lógico suponer que el precio tiende a disminuir. Es larga la lista de los que se han retirado y lo peor es que no lo hacen sólo por cuestiones de mercado.

El gobierno ha confundido su papel como regulador del sistema financiero con la intromisión en un proceso particular de venta de activos. Unos días después de haber dicho que ya no iba a opinar sobre ese tema, el Presidente dijo que el grupo de **Germán Larrea** está al corriente del pago de sus impuestos y que, por lo tanto, puede participar.

Estos dichos deben entenderse como el intento de dar una suerte de espaldarazo a Grupo México, luego de disputas públicas porque cancelaron su participación en construir el Tren Maya porque detectaron que los tiempos eran imposibles.

De acuerdo con la versión oficial de Citi, el proceso de venta sigue en tiempo y forma, por lo que antes de que termine este año y principios del próximo darían a conocer su decisión sobre las ofertas, tanto del grupo de **Larrea** como el que representa mediáticamente **Daniel Becker**.

Vale la pena destacar que parte de los accionistas fundamentales que integran el grupo del todavía presidente de la Asociación de Bancos de México recurrieron a un criterio de oportunidad ante la Fiscalía General de la República, lo que, de acuerdo con algunos expertos, generaría dudas sobre su

viabilidad desde el punto de vista fiscal.

No debe perderse del foco de atención que si las dos ofertas que aún quedan no son satisfactorias para Citi, se recurrirá a una operación a través del mercado de valores. Sería una transacción totalmente válida y pertinente.

Sin embargo, esta alternativa no generaría el pago de impuestos a favor del erario. Así que surge una pregunta verdaderamente ominosa: ¿El gobierno mexicano entorpecería o trataría de bloquear una transacción que no le generaría ningún ingreso?

Mucho más allá del cruji de dientes por haber ido en contra de su propio interés, el gobierno tendría que determinar el muy complejo panorama en el que estaría en el marco del T-MEC por bloquear una operación totalmente válida.

REMATE OPTIMISTA

Luego de que el Inegi, encabezado por **Graciela Márquez**, diera a conocer que la economía había crecido a una tasa anual de 2.8% durante los nueve meses de este año, el optimismo de los analistas de las últimas dos o tres semanas recibió un nuevo impulso.

La mayoría de las estimaciones sobre el crecimiento de la economía durante todo este año señalan que el crecimiento será del 3%, es decir, superior a los parámetros más optimistas de muchos y muy cercano a las estimaciones que en su momento le fueron criticadas a la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**.

Sin embargo, las notas son negativas. Aun con este crecimiento, el promedio anual durante esta administración será cercano a 0.6%, la economía seguirá siendo más pequeña que en 2018 y los pronósticos para el año próximo no son muy optimistas.

REMATE LICITATORIO

Al *Padre del Análisis Superior* le han externado preocupaciones por parte de algunos que consideran que la Dirección del rea de Adquisiciones de la Guardia Nacional, responsabilidad de **Fernando Joaquín Ávila**, no está generando un piso parejo para todos. Dan ejemplos, como el proceso de adquisición de 32 mil cascos, suspendido por la orden de un juez, pues se encontraron indicios de corrupción durante el proceso. Nuevamente el PAS aboga porque los procesos de adquisición se realicen con una gran transparencia.



123 EL CONTADOR

1. Kavak, el primer unicornio mexicano fundado por **Carlos García Ottati**, tendrá que recortar personal, pues el panorama 2023 luce retador. La empresa se enfrenta a la cruda realidad: a nivel global se espera una recesión y los consumidores están siendo severamente afectados por la inflación. En estos momentos, los unicornios están a prueba, ya que los fondos internacionales han apostado millonarias cantidades de dinero para verlos volar, sin embargo, a cambio deben ofrecer rendimientos atractivos pronto, su principal desafío. De momento, la aplicación enfocada en la venta de autos seminuevos continúa con el desarrollo de su negocio en Oriente Medio.

2. Grupo Pueblo Bonito, que preside **Ernesto Coppel Kelly**, ahora crecerá en el centro del país y no sólo en destinos de playa. Resulta que la firma recientemente presentó su nuevo proyecto residencial Pueblo Bonito Vantage San Miguel de Allende The Residences, que está planeado para 2023 y que requeri-

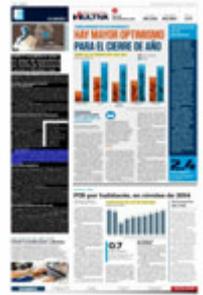
rá una inversión por mil 450 millones de pesos. El proyecto contará con hotel y un área residencial que tendrá 26 condominios y 19 villas. **Coppel** ya tiene hoteles en destinos de playa como Cancún, Los Cabos y Mazatlán, donde también construirá un hotel en el Centro Histórico de ese destino. Será el próximo año, que también inaugure el Nuevo Acuario de Mazatlán.

3. El año está por cerrar y las empresas tecnológicas siguen levantando rondas de inversión. Ahora fue GoTrendier, fundada por **Daniel Gámez, Belén Cabido, José Luis Aparicio y Jordi García**, la que recibió una inversión de 14 millones de dólares para consolidar su posición en México y Colombia en la digitalización de la compra y venta de ropa de segunda mano. Es una industria en la que se prevé un crecimiento global tres veces más acelerado que el retail de moda tradicional. Este año, la plataforma celebró su sexto aniversario con un catálogo de más de 4 millones de artículos disponibles a la venta y una comunidad de más de 9.1 millones de usuarios.

4. La Asociación Nacional de Industrias del Plástico, al mando de **Aldimir Torres**, realizará este lunes un

foro de comercio exterior, donde se dará una guía para convertirse en exportador, además de hablar de los retos y oportunidades en la Unión Europea, entre otros. En este evento virtual participarán expertos de la Asociación Nacional de Importadores y Exportadores de la República Mexicana, de la Red de Promotores de Comercio Exterior, de Asociación Italiana de Fabricantes de Maquinaria y Moldes para el Proceso de Plásticos y Caucho, de la Asociación Colombiana de Plástico, de la Cámara Argentina de la Industria Plástica y de la Asociación Ecuatoriana de Plásticos.

5. Hasta Mazatlán, Sinaloa, la Concanaco Servytur, que lidera **Héctor Tejada**, festejó la creación de su 105 aniversario. El padrino de honor de este evento fue **Francisco Cervantes Díaz**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial, quien felicitó al gremio del comercio organizado por contribuir al crecimiento de México. Y es que el sector terciario aporta cerca de 60% a la economía nacional. **Cervantes** también les reconoció las buenas prácticas empresariales que ejecutan los negocios afiliados a la Concanaco Servytur, principalmente las pequeñas empresas que están dentro de la formalidad, pues pagan sus impuestos y generan desarrollo.



AMLO establece piso en pago de impuestos en venta de Banamex; Larrea y Becker van

El presidente **López Obrador** no quiere que le pase como a **Vicente Fox**, cuando la venta de Banamex a Citigroup se hizo vía Bolsa y, por lo tanto, no pagó impuestos. El Presidente tiene un punto a su favor: la venta genera impuestos, que se paguen.

10 MMDP, ¿SIN SABER EL MONTO DE LA OPERACIÓN?

El único problema es establecer un piso en el pago de impuestos. El Presidente estima que el ganador deberá pagar entre 8 mil y 10 mil millones de pesos de impuestos, o sea entre 400 y 500 millones de dólares. Sin embargo, todavía no sabemos el monto de la operación, para de ahí determinar el pago de impuestos. Y es ahí donde Palacio Nacional puede encarecer la operación.

El presidente **López Obrador** ha estado pendiente de la venta de Banamex. Como en otras economías, cuando se trata de uno de los bancos de mayor tamaño nacional, el capital de control del banco debe ser del país de origen. En este caso, el capital de control debe ser mexicano.

NO DESPEDIR DEPENDE DEL COMPRADOR

Las dos principales preocupaciones del mandatario en la venta de Banamex, han sido el pago de impuestos y garantizar el

capital de control mexicano. Son preocupaciones válidas. El problema es si el jefe del Ejecutivo puede llegar a meterse de más en la venta de un banco comercial.

López Obrador ha pedido, también como condición, que en la venta no se despidan personal. Esto pudo ser el principal factor por el que Banorte haya desistido de comprar Banamex, pues, al ser de tamaños similares, iba a haber recorte de personal.

López Obrador también ha solicitado que el patrimonio cultural del banco se quede en México. Incluso, el mandatario llegó a pensar en comprar Banamex para el gobierno mexicano, aunque, de hecho, el gobierno mexicano cuenta con toda la banca de desarrollo, destacando Nafin-Bancomext y Banobras.

QUE LARREA SIEMPRE SÍ

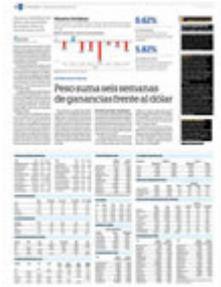
El viernes, el Presidente dio el visto bueno a dos postores, **Germán Larrea** y **Daniel Becker**. A **Germán Larrea**, presidente de Grupo México, lo ha criticado un día sí y al otro también. Que tuvo problemas de desechos tóxicos en Cananea, que se le dio una concesión por Conagua que no debía dársele, que en la construcción del Tren Maya quería demandar el cobro por el Tramo 5. El viernes, el Presidente hizo las paces con **Larrea**, y dio su visto bueno para que pueda participar, sobre todo por no deber impuestos.

El otro contendiente, **Daniel Becker**, presidente de Grupo Mifel y actual presidente de la Asociación de Bancos de México, también tiene el visto bueno del presidente **López Obrador**, al no deber impuestos. El gran tema, ahora, para los posibles compradores será el pago de entre 8 mil y 10 mil millones de pesos de impuestos, que ya puso el Presidente como una estimación mínima a pagar al fisco por parte de quien resulte ganador.

SOLAMENTE QUEDAN DOS, DOS, DOS

Por la venta de Banamex ya desistieron Santander, con todo y **Ana Botín** siendo amiga del Presidente. También Banorte, siendo el banco fuerte de México, en donde **López Obrador** abrió su primera cuenta. Ahora **Carlos Slim Helú**, junto con su hijo **Marco Antonio Slim Domit**, también desisten de la compra, donde todo indica que fue porque Banamex tiene un precio alto. Ya sólo quedan el grupo de **Larrea** y el de **Becker**, ahora el Presidente les pone un piso en el pago de impuestos. Insistimos, qué bueno que se paguen impuestos. Hay condiciones válidas y otras no tanto que están encareciendo la venta de Banamex, y como la canción de los perritos, sólo quedan dos, dos, dos participantes por el Banco Nacional de México.

Una de las preocupaciones en la venta de Banamex ha sido garantizar el pago de impuestos.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado nacional se publicarán cifras de la balanza comercial y del sector de la vivienda; en EU se tienen programados discursos de miembros de la Fed.

MÉXICO: A las 6:00 horas, el INEGI dará a conocer el comportamiento de la balanza comercial durante octubre; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG habría registrado un déficit por 4.82 mil millones de dólares.

El Instituto también tiene programada la publicación de sus índices globales de personal y remuneraciones por sector económico (IGPERSE) a septiembre; también informará del valor económico y la participación en la economía del sector de la vivienda hasta el año 2021.

ESTADOS UNIDOS:

Están programadas las intervenciones de los presidentes de la Fed de San Luis, James Bullard, y de Nueva York, John Williams, en diferentes foros.

— Eleazar Rodríguez



FUERA DE LA CAJA

Un fracaso histórico

Macario Schettino



Desde la elección intermedia, el 6 de junio de 2021, López Obrador está descolocado. Aunque Morena logró varios triunfos estatales gracias a la intervención del crimen organizado, negociada o no, perdió con claridad la Cámara de Diputados, donde mantiene mayoría gracias a la sobrerrepresentación que permite la ley, y a su alianza con el Partido Verde, negocio familiar dedicado a la extorsión política, como es sabido. Con su notoria incapacidad estratégica, López Obrador no aprovechó su mayoría calificada en la LXIV Legislatura para modificar la Constitución, y ahora que quiere hacerlo, no puede.

Frente al descalabro, abrió el proceso de sucesión con demasiada antelación, y ahora éste se le ha ido de las manos. Como bien ha hecho notar Carlos Camacho, ya no podrá lograr que Morena se mantenga unificada detrás de Sheinbaum o Adán Augusto, ya rompió a su propio movimiento. Quiso mostrar

fuerza impulsando una revocación de mandato innecesaria, y evidenció debilidad: la mitad de los votos de la elección de 2018, y buena parte de ellos de parte de adultos mayores amenazados de perder su dádiva.

Por si tenía duda de la oposición que enfrenta, cientos de miles de mexicanos, voluntariamente, se lo demostraron el 13 de noviembre, en medio centenar de ciudades. Envidioso como es, quiso hacer lo mismo, y le ha salido mal. Ha tenido que obligar a personas que reciben programas sociales, a funcionarios públicos, a maestros, e incluso a fuerzas de seguridad, para que finjan que lo adoran. Ha despilfarrado en ello muchos millones de pesos de impuestos. Y todo ha sido evidente, y buena parte de ello, documentado.

López Obrador encarna lo peor de la política mexicana de toda la historia: el caudillismo irresponsable del siglo 19, pero también el clientelismo, corporativismo y capitalismo de cuates del siglo 20. De Santa Anna al PRI, todo en una sola persona que, además, tiene serias dificultades para entender lo que ocurre.

Esa descripción no es arbitraria. Ha buscado desde el inicio de su gobierno, como lo había logrado cuando fue líder opositor, concentrar todo el poder en su persona, incluso construyendo un culto. Es un caudillo en toda la extensión de la palabra. Tampoco el calificativo de irresponsable es a la ligera: ha promovido ocurrencias sin sentido, con costos elevadísimos; fue capaz de

posponer y debilitar la respuesta sanitaria al Covid, y además fue el único que no promovió programas de apoyo a la población, en todo el mundo.

Destruyó los programas sociales más avanzados que México había logrado, y los reemplazó con entregas de efectivo, sin reglas de operación, padrón de beneficiarios, ni nada por el estilo. Subsidios generalizados, pero siempre asociados a su nombre. No ha logrado recuperar el corporativismo por completo porque la realidad es otra, pero sin duda ha intentado controlar nuevamente al sindicalismo. Y del capitalismo de cuates, poco hay que agregar a lo que hemos comentado en muchas ocasiones: los empresarios amigos han recibido apoyo y negocios; los demás, presiones fiscales.

Ya no vivimos en el siglo 19, ni en el 20, de forma que López Obrador está condenado al fracaso, que cada día es más evidente. No podrá celebrar el crecimiento del tercer trimestre, porque en ese mismo lapso creció la pobreza laboral (Coneval). En las últimas semanas ha mostrado su pequeñez frente al resto del mundo. No le va a alcanzar el dinero para seguir comprando voluntades hasta el fin del sexenio, y por lo tanto para promover al sucesor, que además tampoco logrará mantener unido al movimiento.

Vaya, no fue capaz de reunir suficientes amigos para su fiesta, y tuvo que pagar. Un fracaso histórico.

Fecha: 28/11/2022

Columnas Económicas

Página: 48

Fuera de la caja/ Macario Schettino



Area cm2: 302

Costo: 67,285

2 / 2

Macario Schettino

*Al Presidente no
le va a alcanzar
el dinero para
seguir comprando
voluntades*



México logra recuperar, por fin, los niveles de actividad previos al 2019

Con los datos definitivos publicados por el INEGI del IGAE de septiembre y del PIB al tercer trimestre, podemos afirmar que la economía mexicana ya está recuperando los niveles de actividad que se tenían antes de la decisión de cancelación del Aeropuerto de Texcoco, y del inicio del sexenio.

INEGI reportó este viernes que el IGAE de septiembre creció en 5.1% anual, ante un avance del 7.9% anual en el Campo, +4.3% en la Industria y del +5.5% anual en los servicios, en donde destaca el turismo y el comercio. En la industria por ramos la minería se contrajo en 1.8% anual, por la menor producción de Pemex, la construcción bajó en -3.3% anual y la manufactura creció en 8.3% anual. Es decir, estamos teniendo un crecimiento más o menos generalizado en los tres sectores, pero no en todos los ramos.

Con nuestro indicador IBAM estábamos estimando un incremento en el IGAE de septiembre del 4.3% anual, mientras que el INEGI estaba estimando +4.8% con su Indicador Oportuno de la Actividad Económica. Como quiera que sea la cifra salió mejor de lo estimado. La base de compa-



ración del 2021 es muy baja, por eso estos altos números, pero si estamos teniendo una recuperación. Le adelanto que para octubre con nuestro indicador más oportuno el IBEM estamos estimando un crecimiento del 6.8% anual

para el IGAE, con lo que estamos viendo un PIB de por lo menos 4.5% para el cuarto trimestre y 3% para todo el PIB del 2022.

Si lo vemos como datos mensuales, para mostrar las últimas tendencias, en septiembre crecimos 0.7% mensual respecto a agosto, que tampoco fue mal mes. En el campo crecimos en 0.5%, pero en la industria decrecimos en 0.2% mensual por la contracción de la producción minera (-1.2% mensual) en donde está el petróleo, y en la manufactura, que bajó en 0.3%, mientras que la construcción creció en 0.2% mensual. Los servicios crecieron en 1.0% mensual, y están apoyados por una fuerte creación de empleo formal de 172.5 mil nuevas plazas registradas en el IMSS; las remesas familiares que todavía superan los 5 mil millones de dólares y por la producción automotriz que creció 31.3% anual en ese mes.

Con estos datos de septiembre, el PIB al tercer trimestre que originalmente INEGI esperaba en 1.0% trimestral y en 4.3% anual, se revisó a la baja ligeramente, con una variación trimestral de +0.9% pero la variación anual se queda en el mismo 4.3%. Por sectores, el campo esta creciendo en 3.2%

anual, la Industria en +3.7% anual y los servicios en +4.5% anual.

Si uno observa el gráfico del IGAE como índice y con cifras desestacionalizadas y en términos reales, el IGAE de septiembre pasado se ubica en 113.0 unidades, mientras que el dato más alto previo se tuvo en Agosto del 2018, en 113.61 puntos, unos días antes de la decisión de cancelar el Aeropuerto de Texcoco, anuncio que inició la crisis de confianza por la que atraviesa el país desde entonces, agravada por políticas públicas erráticas, iniciativas de Ley y decisiones de gobierno contrarias a la Constitución, corrupción exacerbada, inseguridad, y falta de Estado de derecho. Prácticamente estamos logrando la recuperación de la actividad económica que teníamos en ese entonces. Luego el confinamiento social estricto obligado por la pandemia provocó una muy grave recesión en nuestro país y en todo el mundo. Muchos países aplicaron de inmediato políticas monetarias extremas y políticas fiscales contracíclicas muy agresivas que les permitió lograr una recuperación relativamente rápida. México era uno de los pocos países que no se había recuperado. Las políticas públicas extremas tienen como consecuencia gobiernos muy endeudados, e hiperinflación global, por la que estamos atravesando en todo el mundo. Esto está llevando a los bancos centrales a inducir

una recesión subiendo tasas agresivamente y recogiendo dinero.

La pregunta es si esta recuperación es sostenible para el futuro. Los buenos resultados reportados en los últimos meses tienen que ver principalmente con nuestra economía abierta y el T-MEC. Con nuestra inserción en el bloque económico más grande del mundo y con Estados Unidos.

Al analizar las minutas de la última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal, el órgano colegiado que determina la política monetaria, se aprecia que los miembros del Comité contemplan un escenario de recesión para el 2023 en Estados Unidos. Lo mismo se puede apreciar en los pronósticos de la gran mayoría de los bancos y economistas de ese país. No es una expectativa completamente generalizada pues hay quien solo ve una desaceleración para el próximo año. El Modelo de pronóstico probabilístico como el de Bloomberg le han asignado una probabilidad del 100%. Nuestro escenario base en Bursamétrica contempla una recesión a partir de la segunda mitad del año entrante en Estados Unidos, con un efecto magnificado para nuestro país, por todos los factores ya descritos. Este escenario recesivo implica que podríamos volver a reducir nuevamente nuestra actividad económica por debajo de la observada en agosto del 2018.



Fuel Your Brands: agregación funcional frente al mundo de los microinfluencers

Cuando el responsable de una marca aspira a contratar una campaña de menciones en redes sociales y lo quiere hacer lucir lo más orgánico posible, no tarda nada en confrontarse con la complejidad de la agregación de opciones contactables, de la segmentación óptima de audiencias y del costeo unitario.

¿Qué *microinfluencers* hay en la vertical de mi negocio? ¿Cómo filtro los 'specs' de su plataforma? ¿Aceptarán publicar algo sobre mi producto o servicio? ¿Cómo coordino una narrativa en frentes simultáneos? Y luego, ¿cómo integro las métricas para medir el impacto?

En su definición más básica, un *microinfluencer* es un creador recurrente de contenido en una o más redes sociales, con mensajes humanizados que definen una cierta personalidad digital y que tiene entre 3 mil y 80 mil seguidores reales. Además, sus publicaciones deben de gozar de una tasa mínima de interacción.

Fuel Your Brands llega a México como una plataforma que

GESTIÓN DE NEGOCIOS

Mauricio Candiani



conecta *microinfluencers* con empresas que buscan hacer eco en el mundo de las RRSS. ¿Qué nos permite reflexionar de la intermediación digital (ID) la lle-

gada de esta empresa española? Aquí tres consideraciones para la reflexión:

1) **La ID es la conexión simplificada de mundos que hablan idiomas distintos.**- Cuando Fuel Your Brands precalifica y clasifica con sus parámetros a voces digitales que sí están dispuestos a publicar ciertos contenidos y los pone a disposición de marcas que buscan segmentación detallada, pago por paquetes y ciertas reglas preacordadas de 'engagement', crea valor para quien quiere detonar campañas en RRSS sin invertir cantidades intensivas de tiempo para gestionarlo con eficacia.

2) **La ID requiere universos extensos para aguantar múltiples filtros.**- Sólo una base grande de opciones permite ofertar elegibilidad real: sectorial, de base mínima de seguidores, de ciertos específicos de audiencia y, sobre todo, de voluntad para trabajar con determinadas marcas.

La CEO de Fuel Your Brands, Jesica Alcalde García, me contó desde Madrid que –en sólo dos años de operaciones– ya dispo-

nen de poco más de 11 mil *microinfluencers* que cumplen los criterios básicos de su oferta de valor: sea en IN, FB, TK y YT (no trabajan con tuiteros) un mínimo de 3k a 100k seguidores en cada red, contenidos clasificables en 15 verticales ofrecidas a empresas y una preverificación de que esos *microinfluencer* tienen más de 4 por ciento de tasa de 'engagement rate' en sus publicaciones regulares.

3) La ID requiere 'rayar la cancha' para que la interacción funcione en óptimos.- No sólo es simplificar la complejidad sino ordenar la transaccionalidad intencionada: 'smart briefings'; formas de selección mutua; envíos oportunos de lo ofrecido; publicaciones preverificadas en tiempos acordados e informes integrados de resultados.

A la marca, Fuel Your Brands le vende planes (PACs, les llaman)

cinco, 10 o 20 voces en RRSS hablando de sus eventos, servicios o productos aspirando a un impacto de sus mensajes que resuenen en las ágoras digitales que prefieran. Y a los *microinfluencers*, les plantea un intercambio: productos y servicios gratuitos a cambio de publicar aquello a lo que dicen que sí y, desde luego, la opción de sólo aceptar aquello que haga sentido para sus audiencias.

El mundo de los *microinfluencers* es un espacio alternativo y vibrante para las marcas. No es perfecto, pero hay personas abonando a su orden y formalidad. Es desagregado de origen, pero hay empresas trabajando la simplificación de su comercialización.

No tengamos duda. Los mensajes intencionados son potenciados cuando son emitidos por voces que gozan de buena reputación digital y de confianza de sus seguidores. Y es que las campañas orgánicas en RRSS son el 'boca en boca' de hoy. Algo que nació con el comercio mismo.

"El mundo de los microinfluencers es un espacio alternativo y vibrante para las marcas"



China se 'enamora' de los regios

San Pedro, Guadalupe, Apodaca, San Nicolás, Santa Catarina, García... Monterrey es una metrópoli que devora municipios cercanos. Atención ahora con Salinas Victoria.

Pesquería también forma parte de esa maquinaria urbana y adquirió relevancia hace seis años cuando la coreana KIA invirtió allí mil millones de dólares en una nueva fábrica, brindándole con ello el sobrenombre de 'Pescorea' a esta población.

De aplicar la misma lógica, quizás tiene más sentido llamar ahora a Salinas Victoria, 'Sachinas', por el origen del capital que está cambiando su historia.

En lo que el mundo se distraía salvándose de la pandemia, los chinos invirtieron en ese municipio mil 513 millones de dólares, desde el final de la década pasada.

Hoy será revelada la llegada de otra inversión de 120 millones de dólares para una nueva planta de la fabricante de equipo para jardines Daye, originaria de la provincia costera de Yuyao, Zhejiang, China.

¿Han visto esas pistolas que se usan en el extremo de la manguera, para que salga el agua a

PARTEAGUAS Jonathan Ruiz

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

@ruiztorre



presión? Además de eso, hacen portamangueras, temporizadores... aunque no se trata de equipo de alta tecnología, Daye presume haber ganado terreno por la investigación y desarrollo para mejorar sus productos.

Pero es solo un ejemplo de una fuerte tendencia. China ha in-

vertido este año 690 millones de dólares en el estado, un récord que supera los 411 millones de dólares de todo 2021.

Ya solo está detrás de Estados Unidos en la inversión extranjera total en Nuevo León, posiblemente el estado más beneficiado por el reacomodo (*nearshoring*) de la fabricación global, que traslada plantas de la nación asiática a México, en esta era pospandémica.

En lo estrictamente industrial es una locura, los chinos superan a todos, de acuerdo con datos a septiembre. La empresa inmobiliaria CBRE reveló que China se confirma como el principal país de origen de las nuevas inversiones, con 46 por ciento de la absorción de naves industriales.

Las inversiones procedentes de Alemania ocupan el segundo lugar con un 22 por ciento, lo que deja en tercer lugar a Estados Unidos, con 19 por ciento.

El Gobierno del Estado advierte que Salinas Victoria, junto con Apodaca y Pesquería, está entre los tres municipios que reciben más inversiones en esa entidad.

En abril, la fabricante de muebles Kuka Home, originaria de Hangzhou, China, inició

la expansión de su producción también en Salinas, en donde invertirán 150 millones de dólares.

Entre Daye y Kuka solamente, sumarán este año 3 mil 500 empleos en un municipio que oficialmente registra 86 mil habitantes en el INEGI.

Ojo, es relevante el rubro. Una mueblera y otra fabricante de productos para jardín, son representantes de manufactura básica, no de alta tecnología.

Aquí expliqué previamente que la demanda estadounidense requiere de nuevas plantas de productos de este tipo, ante el creciente mercado chino y del resto de Asia, que parece absorber cada vez más todo lo hecho en China.

“Me buscó un fabricante de esos ventiladores de torre. Está buscando a alguien que haga motores eléctricos de los sencillos que van en esos aparatos y como él, hay muchos”, me explicó re-

cientemente un promotor mexicano de inversiones.

En 12 meses contados hasta octubre, Nuevo León confirmó 101 inversiones, de éstas 53 son nuevas y las 48 restantes, expansiones que representan 4 mil 364 millones de dólares, de acuerdo con el gobierno estatal. Se traducen en más de 50 mil empleos en actividades de manufactura general, automotriz, logística, muebles, tecnologías de información y *software*. En ese orden.

A ese ritmo, la entidad nortea podría rebasar al Estado de México como el segundo contribuyente al PIB nacional, después de la Ciudad de México.

En esa historia contribuirá ‘Sachinas’ o quizás después, el mismo China, Nuevo León, municipio que por cierto, está más cerca de Texas que el otro.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“China ha invertido este año 690 millones de dólares en el estado (Nuevo León), un récord que supera los 411 mdd de todo 2021”

“En abril, la fabricante de muebles Kuka Home inició la expansión de su producción en Salinas en donde invertirán 150 mdd”



La primera gran caída internacional de AMLO

El domingo 20 de noviembre se llevó a cabo la elección del presidente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Ganó Brasil con el 80.08% de la votación accionaria (capital social) y 17 países regionales. En segundo lugar, quedó Chile con 9.93% y dos países regionales seguido por México con 8.21% con el apoyo de 3 países regionales. Trinidad y Tobago quedó con 1.61% contando con el apoyo de 6 países. El lunes pasado, en conferencia de prensa, López Obrador se quejó: “No hay un cambio en la elección del director del BID, es más de lo mismo, es lo que se ha venido aplicando durante todo el periodo neoliberal, se ponen de acuerdo con el visto bueno de Estados Unidos y así eligen”.

Está equivocado.

En primer lugar, es la primera vez que gana la presidencia un país con un presidente de izquierda y no un “neoliberal” como insinuó AMLO. En segundo lugar, para ganar la presidencia se requieren dos requisitos simultáneos: más del 50% de voto accionario del capital social de los 48 países miembros, más el voto de 15 países regionales. Estados Unidos tiene el 30.006% del voto accionario. Dado que Ilan Goldfajn obtuvo 80.08% y 17 países regionales, Brasil hubiera ganado aún sin su voto.

Por supuesto que es importante tener a Estados Unidos a bordo, pero históricamente (excepto Trump con Claver Carone) no imponen a ningún candidato de la región; en el peor escenario

lo que harían es vetarlo. Una vez que inicia la campaña de los aspirantes escogidos por los países latinoamericanos esperan que se conforme una mayoría y apoyan a ese candidato. No quieren tener ninguna responsabilidad. De los 48 países miembros del BID, Ilan Goldfajn obtuvo el voto de 26 países miembros, Chile obtuvo el de 12, Trinidad y Tobago de 6 y México, de 3. Ni un solo país europeo, asiático o suramericano. Ningún país liberal o de la llamada "izquierda latinoamericana". Ni Bolivia, Perú, Venezuela o Colombia. Ningún país de la Alianza del Pacífico. Solo dos países centroamericanos de los cuales uno es Nicaragua apoyaron a México. Si 5 países centroamericanos hubieran apoyado a México, hubiera habido segunda vuelta. A López Obrador no le tienen confianza; a Lula sí. Fue caída libre. El principio del fin del apoyo internacional.

La lección de este proceso, el proceso de toma de decisiones de Lula y su estilo de liderazgo, algo consistente en la política exterior brasileña. El candidato por Brasil había sido propuesto y apoyado por el gobierno de Bolsonaro. Sin embargo, al evaluar la importancia de asumir un liderazgo brasileño en el BID, Lula, decidió secundarlo y seguir la negociación con los países miembros del BID, anteponiendo así los inte-

reses de Brasil a los partidarios y personales. En este proceso, la decisión, negociación, cabildeo y elección de candidatos por parte de los países regionales, fue responsabilidad de cada uno de los países que compitieron. La victoria de Brasil, tiene que ver con el liderazgo y capacidad de negociación de este país frente a la pérdida de influencia y liderazgo de México. Muy triste también que México agradezca el respaldo de un país como Nicaragua, un régimen dictatorial y opresivo. En cambio, Boric y Lula, representantes de la izquierda regional, a diferencia de López Obrador, han sido críticos del nivel de opresión del régimen nicaragüense. Boric no solo no invitó a Ortega ni a ningún miembro de su gabinete a su toma de posesión y el jueves pasado denunció ante senadores mexicanos "no podemos mirar para el lado ante los presos políticos de Nicaragua". ¿Son ellos los verdaderos representantes de una izquierda democrática en la región?

Con esta derrota, será difícil recuperar terreno o liderazgo en la esfera internacional. Al contrario, anticipo una pérdida todavía mayor de influencia mexicana en la región (ya no digamos internacional) y un retroceso sostenido. Hacia fuera, México se queda sin voz.



COORDENADAS

Enrique Quintana

Una marcha para la clientela... y para el ego

Tanto la marcha como el discurso que ayer pronunció el presidente López Obrador en el Zócalo fueron **eventos pensados y diseñados para su clientela.**

No quiere decir que no sea importante. **Se trata de millones.** Pero, se pensó, diseñó y ejecutó para ella... y para el propio López Obrador.

Habrà discusión respecto a si la concentración humana que tuvo lugar el día de ayer en la Ciudad de México fue mayor a la realizada 15 días antes, convocada para defender al Instituto Nacional Electoral (INE).

Creo que **ese debate será irrelevante.**

Las dos marchas fueron extraordinariamente numerosas.

Sin embargo, la de ayer fue fundamentalmente **un acto de masas organizado por el Estado.** Convocado, estructurado y financiado por el gobierno federal y gobiernos locales, que en muchos casos ya están en simbiosis con Morena, al viejo estilo del PRI-gobierno.

No quiero decir con ello que no haya existido una asistencia espontánea. Hubo muchos que acudieron de manera convencida.

Sin embargo, la marcha de dos semanas antes no tuvo prácticamente intervención de partidos políticos y fue organizada exclusivamente por la sociedad civil.

Miles más o miles menos, no es esto lo relevante.

El presidente López Obrador no hubiera organizado esta marcha de no haberse realizado la concentración del 13 de noviembre.

AMLO quería **estar nuevamente en las calles,** como lo demostró el lento recorrido que duró varias horas desde el Ángel de la Independencia hasta el Zócalo. Rechazó subirse a un automóvil cuando el programa se retrasaba visiblemente.

Quería **sentirse nuevamente arropado por su gente,** a quienes él llama genéricamente, el pueblo.

Y precisamente para ellos fue el mensaje pronunciado en la plancha del Zócalo.

No lo hizo desde el balcón de Palacio Nacional sino en un templete, como en sus tiempos de líder social.

Luego de un larguísimo recuento de datos, muchos

de ellos imprecisos, falsos o recortados a conveniencia, llegó finalmente la parte sustancial de su discurso, en donde definió cuál es su doctrina política, con la cual bautiza al proyecto que está encabezando.

Humanismo mexicano fue el título que le asignó, y que por lo genérico no quiere decir prácticamente nada.

No se esforzó mucho en buscar la denominación.

La realidad es que su proyecto es **un conjunto de políticas a veces contradictorias** que ha ido aplicando a lo largo de los últimos cuatro años, que van del **conservadurismo fiscal** recalitrante al **asistencialismo,** que se arroja con un inexistente combate a la corrupción y que produce más pobres, según datos de Coneval.

Pero todas estas medidas tienen como consistencia el propiciar la concentración del poder en la Presidencia y la permanencia de AMLO como el líder social y político más poderoso del país en décadas.

López Obrador **habló de la realidad paralela** que describe todos los días en las mañaneras, aquella en la cual el país está resultando cada vez más exitoso en todos los terrenos, el social, el del bienestar, el económico, el de la salud, el de la educación, incluso el de la seguridad.

El discurso de ayer fue en realidad, **otro esfuerzo de esta construcción del mundo paralelo** que ha creado y que ha sido tremendamente exitosa.

Para algunos resulta inexplicable el hecho de que un saldo tan negativo como el que tiene en su administración no se refleje en un desplome de la popularidad presidencial.

Ayer, nuevamente encontramos la razón de ello.

López Obrador es ante todo **ese personaje que tiene la capacidad de conectar con mucha gente,** particularmente con aquellos que fueron los excluidos por décadas.

No creo que esta concentración masiva ocurrida ayer en la Ciudad de México vaya a cambiar nada sustancial en la ecuación política del país, como **si lo hizo la marcha del 13 de noviembre** a defender la pretensión de la reforma electoral constitucional.

Pero sí le dará a Morena la prueba de que sigue

teniendo la **capacidad para desplegar su músculo político**.

Por ser un evento para la clientela, no modificará ni las intenciones de voto, ni las simpatías, ni las antipatías del gobierno actual.

Pero, será quizás **el primer acto de campaña** en el camino hacia el 2024, con López Obrador intentando convertirse nuevamente en la figura central de ese proceso.





La lucha climática es la oportunidad de liderazgo de Asia

NUEVA YORK – Hace un año, tras la elección del presidente estadounidense Joe Biden, el multilateralismo se convirtió una vez más en el corazón de la acción climática mundial. Los líderes del G20 acordaron objetivos climáticos a corto plazo más ambiciosos en camino a lograr emisiones netas cero para mediados de siglo, y se comprometieron a terminar con los subsidios ineficientes a los combustibles fósiles y cooperar en el despliegue de energía limpia para eliminar el carbón más rápidamente.

La disposición de China e India para abordar los combustibles fósiles reflejó una creciente conciencia de los riesgos macroeconómicos de resistir la transición hacia la energía limpia.

Estos resultados fueron cruciales para entregar una letanía de nuevas iniciativas en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático del año pasado en Glasgow (COP26) que se dedicaron a “mantener el 1.5 con vida”, en línea con el objetivo del acuerdo climático de París de limitar el aumento de la temperatura global a 1.5° Celsius, relativo a la media preindustrial. También ayudaron a preparar el escenario para el histórico Pacto Climático de Glas-

gow, que compromete a todos los países a reducir gradualmente el uso de carbón, incluso si India y China ignoraran los llamados para eliminar el carbón por completo.

Desafortunadamente, el escenario para la cumbre del G20 de hace dos semanas en Bali no pudo ser más diferente. Las condiciones geopolíticas y económicas son mucho menos favorables, debido en gran parte a la atroz guerra de agresión de Rusia en Ucrania, con los países del G7 dando marcha atrás en sus compromisos de poner fin a la inversión en combustibles fósiles. Como resultado, se espera que el aumento de las tensiones entre Estados Unidos y China se haya aliviado un poco con la reunión bilateral entre Biden y el presidente Xi Jinping en Bali. Pero más allá, forjar un resultado sólido será difícil.

Dado que los países del G20 representan alrededor del 80% de las emisiones mundiales de gases de efecto invernadero, la cumbre habría marcado la pauta para el resultado final de la conferencia climática de la ONU (COP27) de este año, que concluyó en Egipto después de que el G20 terminara en Indonesia. Los procedimientos en Sharm El-Sheikh ya han estado dominados por los países más vulnerables del mundo que piden justicia climática y exigen que los grandes emisores paguen para apoyar sus transiciones y medios de vida.

Es por ello que la lucha contra el cambio climático puede ser el momento unificador que requiere el G20. Y los miembros asiáticos del G20 tienen un papel vital que desempeñar en eso.

En lugar de dar marcha atrás en la acción climática durante las crisis en curso y agravadas del año pasado, las economías asiáticas han profundizado su determinación. Los principales emisores asiáticos encabezan la pequeña lista de países que realmente respondieron al llamado del Pacto Climático de Glasgow para aumentar sus ambiciones

climáticas en 2022: India, Indonesia, los Emiratos Árabes Unidos, Vietnam y el nuevo gobierno de Australia han mejorado sus objetivos. Si bien se necesita una mayor ambición para que los compromisos se alineen con el objetivo de 1.5° Celsius del acuerdo de París, el impulso regional se está moviendo en la dirección correcta.

Asia está actuando porque tiene sentido desde el punto de vista político. La investigación encargada por la Comisión de Políticas de Alto Nivel sobre Lograr que Asia llegue a cero emisiones netas muestra que una acción climática más ambiciosa es una bendición para el desarrollo económico de la región. Si la región implanta completamente los objetivos climáticos que estableció en la COP26, impulsará el crecimiento del PIB hasta en un

5.4 % para 2030, al mismo tiempo que creará más empleos nuevos, reducirá los costos de energía y fortalecerá la seguridad energética. Este es un gran problema para los gobiernos que buscan escapar de la trampa de la inflación y el aumento de los precios de la energía.

Las economías en desarrollo también son conscientes de que adoptar la transformación ecológica puede ayudar a movilizar las enormes cantidades de inversión necesarias para convertir la retórica en realidad. Por ejemplo, Sri Lanka y Bangladesh se encuentran entre los que publican "Planes de prosperidad climática" que, si se financian, podrían mejorar la resiliencia, reducir la pobreza y encabezar el crecimiento económico.

Del mismo modo, se espera que Indonesia y Vietnam anuncien nuevas "Asociaciones de Transición Energética Justa", replicando un modelo en el que los países desarrollados comprometieron 8,500 millones de dólares a Sudáfrica el año pasado para permitir una salida más rápida del carbón mientras protegen los medios de vida de los trabajadores de combustibles fósiles. La voluntad política y la certeza de las políticas son herramientas poderosas para desencadenar los flujos de capital de los países donantes ricos, reducir el riesgo de las finanzas privadas y desbloquear nuevos recursos internos.

Asia se encuentra en el banquillo multilateral en un momento crítico. India asumirá la presidencia del G20 de Indonesia después de la cumbre de la semana pasada, Japón será el anfitrión de la cumbre del G7 el próximo año y los Emiratos Árabes Unidos, como parte del grupo de Asia y el Pacífico, serán los anfitriones de la conferencia climática COP28 en el año 2023. En pocas palabras, la acción climática puede ser el hilo conductor que ayude a reconstruir un consenso a favor del multilateralismo.

El G20 podría comenzar buscando un compromiso unificado entre los países miembros para la acción climática como motor de

la recuperación y el crecimiento económico. Después de India, la presidencia del G20 rotará a Brasil, lo que implica una oportunidad única para definir cómo se ve esto desde la perspectiva de las principales economías emergentes. Países como Indonesia, India y Brasil podrían enfatizar los beneficios de ganar-ganar al profundizar la cooperación.

Otra forma en que el G20 podría liderar es elevando la Agenda Bridgetown, defendida por la Primera Ministra de Barbados, Mia Mottley, para proporcionar liquidez de emergencia, expandir los préstamos multilaterales y movilizar al sector privado, en parte buscando una nueva emisión de 650,000 millones de dólares en derechos especiales de giro (DEG), el activo de reserva del Fondo Monetario Internacional. Avanzar en la Agenda de Bridgetown requerirá la voluntad política de los prestamistas y accionistas más poderosos del mundo.

Bajo el liderazgo de la India el próximo año, el G20 debería tratar de lograr resultados tangibles. Esto podría incluir la elaboración de un plan para sistemas energéticos modernos y resilientes; esbozar una infraestructura política de apoyo para tecnologías climáticas críticas, como el hidrógeno verde y el almacenamiento en baterías; y hacer que la financiación climática funcione para todos los países en desarrollo. India también podría usar el bloque G77 de economías en desarrollo como indicador para garantizar que el G20 satisfaga las necesidades de los países más vulnerables del mundo.

El multilateralismo está en soporte vital en un momento en que es crítico para la supervivencia de la humanidad. Al poner la acción climática en el centro de sus esfuerzos para reconstruir el consenso y revitalizar el multilateralismo, los países asiáticos abrirán la ventana de oportunidad del mundo para prevenir el desastre climático. También catalizarán su propia capacidad para beneficiarse de las enormes oportunidades económicas y sociales creadas por la transición verde.



Kevin Rudd, dos veces primer ministro de Australia, es presidente de la Sociedad de Asia, convocante de la Comisión de Políticas de Alto Nivel sobre Lograr que Asia llegue a Cero Neto y autor de *La guerra evitable: los peligros de un conflicto catastrófico entre EU y Xi. La China de Jinping* (PublicAffairs, 2022).

Ban Ki-moon, vicepresidente de The Elders, es exsecretario general de las Naciones Unidas, exministro de Relaciones Exteriores de Corea del Sur y miembro de la Comisión de política de alto nivel para llevar a Asia a cero neto.

- **Al poner la acción climática en el centro de sus esfuerzos para reconstruir el consenso y revitalizar el multilateralismo, los países asiáticos pueden abrir la ventana de oportunidad del mundo para prevenir el desastre climático. También catalizarían su propia capacidad para beneficiarse de las enormes oportunidades económicas creadas por la transición verde**



Economicón

José Soto Galindo
soto.galindo@gmail.com / @holasoto

Walmart usará información de sus clientes para vender publicidad

Walmart en México ha entrado al negocio de la publicidad digital. Ha creado un sistema robotizado para la venta de publicidad basándose en los hábitos de compra, el historial de navegación y los intereses de sus consumidores.

El servicio se llama Walmart DSP y usará los datos sobre las decisiones de compra de sus usuarios e información de millones de visitas de los sitios web de la familia Walmart —Bodega Aurrerá, Walmart Express, Walmart Supercenter y Sam's Club.

Los clientes y usuarios del comercio electrónico de Walmart serán integrados en categorías de consumidores, las cuales estarán a disposición de los compradores de publicidad. Los anunciantes podrán seleccionar la categoría que mejor convenga a sus intereses de mercadotecnia en el momento preciso.

Por ejemplo, si una persona compra regularmente leche de fórmula en los sitios web de Walmart, esa persona será integrada en alguna categoría del tipo "Personas con hijos", "Alimento para bebés", "Leche de fórmula" o "Necesidades de bebé".

Los anunciantes seleccionarán de entre esas categorías para ofrecer publicidad más precisa a su público objetivo fuera de los sitios web de Walmart. Así, una persona que está buscando o leyendo información sobre ropa para bebé podría encontrar

una publicidad sobre una nueva leche de fórmula.

Walmart DSP se basa en una tendencia de uso y aprovechamiento de los datos llamada First Party Data. Esta tendencia se ha popularizado sobre todo a partir de las amenazas de Google de eliminar las cookies de terceros, lo que dejará a los anunciantes sin posibilidad de recabar su propia información de los consumidores.

El First Party Data implica que son las propias compañías las responsables de generar a través de sus propias plataformas los datos necesarios para movilizar sus unidades de negocio.

Una tienda de lentes, por ejemplo, puede recopilar datos de sus clientes registrando la información de todas las compras.

También puede crear servicios que inviten a los consumidores a entregar información personal, como nombre, correo electrónico y preferencias. Esa información formará su First Party Data: información recabada en primera persona.

Walmart tiene el tercer lugar como la tienda con mayores ventas en línea de México. El primer lugar es de Mercado Libre y el segundo, de Amazon, según Euromonitor International, una firma especializada en estudios de mercado. De acuerdo con una presentación del Walmart DSP, los cuatro sitios web de la familia Walmart producen 132 millones de visitas promedio al mes.

Su popularidad y posición en el mercado ofrecen a Walmart una ventaja en la

recopilación de información de los consumidores, conocida en inglés como "data shopper". Los proveedores sagaces registran cualquier interacción de sus consumidores en sus propiedades digitales: sitios web, apps, redes sociales. Transformada en datos útiles, como categorías de consumidores, es una "first party data" irresistible.

Los hábitos de compra son la información más relevante sobre los consumidores. Permiten crear tendencias y anticiparse a las decisiones de compra para influir en ellas.

Walmart DSP usará su *data shopper* en forma de categorías de consumidores. Walmart no venderá información personal de sus clientes y consumidores —esa fue la promesa de sus ejecutivos que presentaron la plataforma. Ofrecerá paquetes con información relevante basada en grupos de audiencia y consumo.

"No se trata de orientar campañas a usuarios individuales sino a categorías", dijo **Jonatan Ezequiel Fasano**, jefe de Producto de Walmart Connect, la unidad responsable del nuevo servicio de publicidad en el llamado retail media (medios de comunicación creados para ventas).

Walmart DSP es el primer paso de Walmart en México y Centroamérica en la publicidad digital para terceros. Posiblemente siga con la venta de espacios en sus propias plataformas (banners y enlaces a productos patrocinados), como ya lo hace Amazon. Más allá de especulaciones, es otra demostración de que los datos son oro puro.



La Marcha de los Acarreados

Cuando creíamos que no podía haber más polarización orquestada desde Palacio Nacional, mi paisano el presidente **Andrés Manuel López Obrador** convocó a una movilización este domingo para "ver si la gente está contenta con la transformación del país", lo que nos demuestra una vez más que la especialidad de MORENA no es gobernar sino la politiquería.

Esta convocatoria es una revancha presidencial a la gran respuesta ciudadana de hace dos semanas para defender nuestra democracia. Pero a diferencia de aquella, en la denominada #Marcha de los acarreados, tuvimos la oportunidad de ver de manera obscena el despilfarro de recursos públicos: servidores con chalecos del gobierno federal, propaganda, cientos de camiones, tortas y refrescos, toldos instalados desde un día antes, y el propio ejército amenizando el evento del capricho presidencial.

Qué grave situación vive nuestro país: minimizar el descontento social que implica modificar las leyes electorales para darle más poder al partido oficialista, y además hacerlo mediante una marcha pagada con el erario: esto es una provocación ¡tal y como sucede en las dictaduras!

Los triunfos de MORENA han sido únicamente para servir a los propios intere-

ses de quienes lideran ese movimiento. La recuperación de la confianza ciudadana en sus representantes, el gobierno y sus instituciones viene precisamente de la inclusión. México sí necesita movilizaciones, pero emanadas de la ciudadanía, no orquestadas desde el poder. Esta es la más grave aberración vista en México en décadas.

Como economista, mujer, madre y legisladora, me pregunto ¿en realidad hay motivos para marchar en favor de esta administración? ¿dónde está la cuarta transformación?

En una refinería que no refina y agravó los problemas ecológicos de la zona, un avión presidencial invendible que nos cuesta que esté parado, un desmedido aumento de precios por inflación, nuestro campo abandonado, un pésimo manejo de la pandemia de COVID-19 donde tuvimos primer lugar en muertes del personal médico, aumento desmedido de la corrupción y compadrazgo en todos los niveles de gobierno, una fracasada estrategia de seguridad, ataques y desaparición a los organismos autónomos, una política energética que tiene en peligro la relación con Estados Unidos, nuestro mayor socio comercial, colapso del sistema de salud, las peores cifras de acoso y asesinato a periodistas y más violencia hacia las mujeres y feminicidios.

Primero los pobres, es un lema mentiroso. Hoy son casi 4 millones más de po-

bres, y las principales razones que muestran los datos fue la caída en seguridad social por la desaparición del seguro popular, la falta de recursos suficientes para adquirir la canasta básica y la disminución de 32% en las transferencias gubernamentales al decil más vulnerable, es decir, a los más pobres de México.

Como ven, la lista es interminable.

Los ciudadanos deben ser jueces de los gobiernos y la verdadera esencia de una movilización debe ser siempre el cambio de rumbo en favor de las libertades y la democracia. Seamos honestos, México está viviendo una crisis de gobernabilidad, quienes decían que era fácil gobernar hoy la realidad los ha rebasado.

Gobernar es ejercer la dirección, administración y control de un Estado, proviene del latín *gubernare*, que en principio significa "pilotar un barco". Pero este barco no sólo no está al mando de nadie, se está hundiendo.

Los ciudadanos deben ser jueces de los gobiernos y la verdadera esencia de una movilización debe ser siempre el cambio de rumbo en favor de las libertades y la democracia.



La salud en Qatar, entre claroscuros

Ya se verá después de este mundial de fútbol si el emirato árabe Qatar habrá conseguido elevar su atractivo turístico ante el mundo occidental como era su objetivo o si le fue contraproducente dadas las severas críticas en que se vio envuelto por ser una sociedad altamente conservadora y no inclusiva.

El objetivo promocional de Qatar al ser el primer país árabe anfitrión de la copa mundial de fútbol, se vio ensombrecido al evidenciarse como intolerante ante la comunidad LGBTQ+ y rezagado en cuanto a derechos laborales y equidad de género.

La organización internacional Human Rights Watch ha sido activa en hacer notar que en Qatar las personas homosexuales y LGBTQ+ no tienen derechos y son perseguidas, torturadas y encarceladas; que la libertad de prensa está restringida y que no se permiten las manifestaciones ni los sindicatos.

Todo eso pesa, pero vale ver los indicadores de salud de este país que también reflejan el avance de una sociedad. Y Qatar deja ver claroscuros que revelan estirafllojas de su apertura.

Su esperanza de vida al nacer es de 80 años, un nivel muy cercano a los países europeos más desarrollados. Registra una baja mortalidad materna (9 por cada 100,000 nacidos vivos), lo cual es un in-

dicio positivo y contradictorio frente a la "tutela masculina" que en Qatar obliga a las mujeres a pedir permiso a un hombre (su papá, esposo, tío o hermano) no sólo para casarse, estudiar en el extranjero o trabajar, sino incluso para acceder a tratamientos de salud reproductiva o las pruebas de Papanicolaou vitales para prevenir cáncer cervicouterino. Se supone que en el papel se quitó la tutela masculina, pero en los hechos continúa sin ningún cambio. Eso sí, el sistema público de salud subvenciona una amplia gama de cirugías estéticas.

Otro indicador positivo es su baja mortalidad infantil (6 por cada 1,000 nacidos vivos) que reflejan un buen nivel de cobertura sanitaria. En México este índice es de 14 por cada 1,000.

Claro que cuenta el hecho de que es uno de los países más ricos del mundo gracias al petróleo, con un PIB per cápita real de 93,500 dólares, según estadísticas del Banco Mundial. En ese indicador está sólo por detrás de Liechtenstein, Mónaco, Luxemburgo, Singapur e Irlanda.

Siendo un país pequeño con una población total que no llega a los tres millones, su gasto per cápita en salud es el más alto de la región de Oriente Mediterráneo, con 2,737 dólares anuales para cada qatari. Como porcentaje del PIB, destina a salud 2.9%, un nivel cercano al de México pero nominalmente mucho más ele-

vado considerando el tamaño de su economía. Su PIB per cápita es de los más elevados del mundo con 85,290 dólares.

Datos de pobreza no tiene reportados y se estima muy baja. Pero un dato importante es que su población se ha triplicado en la última década derivado de la llegada de trabajadores migrantes; justamente es en ese segmento donde hay señales de desigualdad en torno a calidad de vida.

Para prepararse a ser anfitrión de la copa mundial de fútbol, Qatar captó en la última década a cerca de dos millones de trabajadores extranjeros donde no es claro qué tanto están siendo cubiertos por el sistema de salud.

Un dato revelador es el índice de suicidios: de 6.6 por 100,000 habitantes, el más alto de la región. No es de sorprender si se considera la intolerancia por ejemplo ante las personas homosexuales que son perseguidas y criminalizadas.

Así que con todo y las campañas saludables como la lanzada por el Ministerio de Salud Pública de Qatar y la FIFA, con apoyo de la OMS, con una nueva aplicación digital para promover la actividad física, alimentación sana y mejorar el bienestar de los jóvenes, a Qatar le falta un largo trecho que recorrer para ser una nación abierta y progresiva y digamos que socialmente saludable.





- Se fusionará
- Inversión
- Se achica

Grupo Herdez, una de las principales productoras de alimentos procesados en el país, recibió el respaldo de sus dueños para fusionarse con su filial denominada Corporativo Cinco.

En reunión sucedida el 22 de noviembre y con una asistencia equivalente al 83.6% del capital de la empresa se aprobó la celebración del acuerdo de fusión, donde Herdez será fusionante y Corporativo Cinco fusionada, de acuerdo con los acuerdos de asamblea.

Los acuerdos implican que Herdez absorba incondicionalmente todos los activos y pasivos de su subsidiaria y adquiera su patrimonio, quedando a su cargo todos sus derechos y obligaciones.

Corporativo Cinco, de acuerdo con el último informe anual de la empresa, es una subsidiaria mexicana 100% de su propiedad que pertenece al segmento de servicios.

Como parte del proceso, la filial del grupo Comercial de Finanzas Netesa renunció a su derecho como accionista de Corporativo Cinco.

La fusión surtirá efectos para las fusionadas a partir del 1 de enero de 2023 y frente a terceros luego que los acuerdos sean inscritos en el Registro Público de Comercio.

BID Lab, el laboratorio de innovación del Banco Interamericano de Desarrollo, invertirá 750,000 dólares en Talently, una empresa peruana dedicada a capacitar y conectar al talento latinoamericano con empresas internacionales.

El capital permitirá a la startup avanzar hacia su objetivo de ser el marketplace de talento tecnológico más grande en Latinoamérica.

Tras esta última inyección de capital, Talently ha reca-

bado más de 5 millones de dólares gracias al apoyo de inversionistas.

Desde su lanzamiento Talently ha logrado colocar a más de 4,000 programadores latinoamericanos en empresas como Pinterest, Rappi y Nubank.

Kavak, una compañía dedicada a la compra y venta de autos seminuevos a través de Internet, recortó gastos y redujo su plantilla laboral ante posibles desafíos el próximo año, de acuerdo con un correo interno citado por la agencia Reuters.

La compañía no habría especificado las regiones impactadas por los recortes ni el número de despidos.

Kavak se convirtió recientemente en un Unicornio, aquellas empresas que valen más de 1,000 millones de dólares.

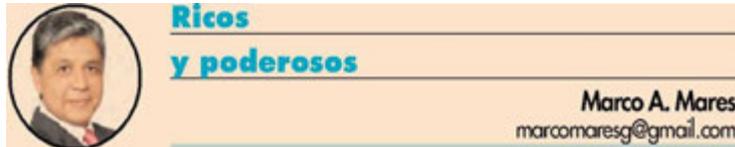
El posible recorte ocurre en un año de expansión y reacomodo para la empresa, que ya había realizado una reestructura de personal.

Volaris, la principal línea aérea de bajo costo en el mercado mexicano, reanudará la ruta que conecta a la ciudad de Mérida con la región del Bajío, dos de los destinos más importantes para el comercio y turismo de México.

La ruta tendrá dos frecuencias semanales, los días lunes y viernes, saliendo de Guanajuato a las 13:12 horas y llegando a Mérida a las 15:16 horas y partiendo de Mérida a las 10:23 horas y llegando a Guanajuato a las 12:37 horas.

La compañía aérea dijo que, además, trasladará a cerca de 250 agentes de atención a clientes hacia su nueva sede de contact center 'Webhelp' en la capital de Yucatán.

Con este movimiento espera crear hasta 1,000 empleos nuevos en esa ciudad del Sureste del país.



Contramarcha, ¿celebración?

Como se preveía se realizó la contramarcha convocada por el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Se observó que el Jefe del Ejecutivo goza de enorme popularidad y respaldo de mucha gente.

También fue evidente la costosa organización y movilización desde el aparato gubernamental.

Son muchas y diferentes las cifras de lo que se supone habría costado a los gobiernos federal, estatal, citadino y municipales.

Pero todos los cálculos coinciden, fue muy costoso y se patrocinó con los impuestos que todos pagamos.

Original y evidentemente, la idea de organizar la contramarcha, fue consecuencia de la marcha ciudadana del 13 de noviembre, en la que voluntariamente salieron a las calles miles de mexicanos para expresar su rechazo a la reforma electoral.

Aquella fue una marcha espontánea. No la convocaron los partidos políticos.

Algunos de sus representantes se adhirieron a ella. No hubo acarreo, ni chantajes ni tortas y refrescos. Se registró una sola demanda: #El lne no se toca. Tal manifestación logró evitar que los partidos de oposición se doblegaran frente al partido en el poder y sus aliados y votaran a favor.

Con los días, el presidente López Obrador reorientó su mensaje. La marcha, dijo, sería de celebración.

Rechazó que la convocatoria para marchar sea para defender la iniciativa de reforma electoral con la que su gobierno propone cambios al sistema electoral.

La reforma electoral gubernamental sigue siendo una amenaza para el Instituto Nacional Electoral, pero la expresión ciudadana llevó al Presidente de la República a convocar a la marcha de la celebración de los 4 años que lleva el actual gobierno.

El Jefe del Ejecutivo, celebra, lo que desde su punto de vista, son logros de su gobierno.

Entre ellos ha mencionado, el crecimiento económico, la mejoría en la vida de los más pobres, el combate a la corrupción, el aumento en la recaudación y las obras sexenales, entre otros.

Pero, ¿realmente hay algo que celebrar?

No necesariamente. Independientemente del resto de los temas, analicemos el tema del crecimiento del PIB.

En materia de crecimiento económico, realmente no hay nada que celebrar.

Aunque circunstancialmente los datos favorecen la narrativa oficial, basta con darles contexto, para ver la realidad.

El Producto Interno Bruto (PIB) de México logró un crecimiento de 0.9% en el tercer trimestre del 2022.

Con ello, se sumaron 4 trimestres consecutivos en terreno positivo de acuerdo con información del Inegi.

El crecimiento anual, es decir en su comparación con el tercer trimestre del año anterior, fue de 4.3%.

Con tales datos, es probable que el crecimiento del PIB para el cierre del

año sea del 3%, por encima incluso del pronóstico oficial del 2.4% y, a contracorriente de la mayoría de los pronósticos privados.

Los datos son positivos. Vale la pena destacar el contexto.

La directora de análisis de Banco Base, **Gabriela Siller**, lo advierte con claridad: INEGI revisó a la baja el crecimiento del tercer trimestre del 2021. Lo pasó de -0.53% a -1.05%.

Esto significa que se está observando un efecto rebote en el tercer trimestre del año en curso, por la baja base de comparación.

En otras palabras, es un mero efecto estadístico el que se está observando.

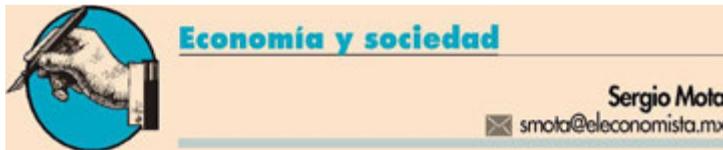
La economía mexicana todavía no registra un impulso en su crecimiento económico, basado en los motores internos.

Se prevé una desaceleración económica para el último trimestre del año. Y el pronóstico generalizado de crecimiento para el próximo año ronda el 1-1.5%.

El presidente López Obrador dijo ayer que el PIB crecerá éste y los próximos dos años a una tasa del 3.5%. Sus pronósticos de crecimiento han sido muy optimistas y ha fallado constantemente. Es poco probable que se cumplan.

El crecimiento que se está registrando está impulsado más por las exportaciones, remesas e inversiones extranjeras, que por los motores internos de la economía, que siguen prácticamente apagados por la mínima inversión fija bruta que se registra.

La economía mexicana todavía no recupera el tamaño que tenía en el año 2018. El crecimiento económico, todavía no es una medalla que puede presumir el actual gobierno. El crecimiento económico no lo puede celebrar como un logro la administración en curso.



Desesperación climática

Los estadistas son los que se ocupan de las próximas generaciones, realizando reformas pertinentes, haciendo diagnósticos de circunstancia, considerando los recursos disponibles, las debilidades, las amenazas, respetando la opinión científica y realizando una convocatoria persuasiva con los partidos políticos. Esto está faltando en la batalla contra el cambio climático.

En la reciente Cumbre del Clima, terminada hace una semana, salieron a flote las resistencias para eliminar el uso del carbón, del petróleo y del gas, causantes de los gases de efecto invernadero.

El carbón sería el que se reduciría gradualmente y casi se descartó el petróleo y el gas. El ministro de Energía de Arabia Saudita, Abdulaziz bin Salman, señaló que era muy poco probable que su país apoyara un acuerdo que incluyera la reducción gradual del petróleo.

Estas posiciones no contribuyen a que se limite el aumento de la temperatura global a 1.5 grados centígrados, lo que es alarmante.

La falta de certidumbre en favor

Sobre México, tanto el Banco Mundial como la OCDE determinaron en un estudio reciente que 68% de la población y 70% del PIB están expuestos al cambio climático.

de una transición verde para el futuro obedece a muchos factores y ahora a los incrementos notables de precios de los energéticos, causados por el terrorismo energético de Putin contra los países europeos.

La coyuntura energética se cruzó con las metas que se habían establecido desde la reunión de París, después la de Glasgow y la reciente de Egipto, contra el cambio climático.

Ante el escenario pesimista el presidente Biden dijo: "Elevemos tanto nuestra ambición como la velocidad de nuestros esfuerzos (...). Si vamos a ganar esta pelea, cada emisor importante debe alinearse. Ya no podemos alegar ignorancia de las con-

secuencias de nuestras acciones o seguir repitiendo nuestros errores. Todos tienen que seguir acelerando el progreso a lo largo de esta década decisiva".

En la reunión, además de la creación de un fondo de recursos para apoyar a los países del tercer mundo que sufren calamidades climáticas, se anunció la creación, en Estados Unidos, de un plan para reducir las emisiones de metano, el apoyo a sistemas de alertas tempranas para desastres climáticos extremos y nuevos proyectos solares y eólicos para reducir las centrales eléctricas de gas y tener así menores emisiones.

Se necesita que en los países el Estado tome una mayor iniciativa contra el cambio climático, porque lo hecho hasta ahora es insuficiente. Los ejemplos abundan: en Pakistán, durante este verano 30% del país quedó bajo el agua y en el Sudeste de América del Norte se sufre la peor sequía en siglos.

Sobre México, tanto el Banco Mundial como la OCDE determinaron en un estudio reciente que 68% de la población y 70% del PIB están expuestos al cambio climático.

Para acelerar la transición hacia una economía de cero emisiones de efecto invernadero se necesitan incentivos, nuevas normas y leyes, cambios de conducta, innovación, financiamiento para programas públicos y privados y un liderazgo gubernamental.



DINERO

Se desvaneció la marcha blanco y rosa // ENRIQUE GALVÁN OCHOA
Humanismo mexicano // El INE no se toca, se pellizca

DIERON LAS 9, las 10, las 11 y las 12 y no apareció en los alrededores de El Ángel o en el Monumento a la Revolución ningún manifestante vestido de blanco y rosa. La oposición había convocado a otra marcha ayer en forma simultánea a la de AMLO. Sus dirigentes cambiaron de opinión. El señor de los billetes, Claudio X. González, retuiteó: “Domingo Rosa. Este 27 de noviembre sólo vístete de rosa y blanco y haz tu vida normal... haz lo que quieras pero vestido de rosa y blanco. Pintemos todas las ciudades de la marea rosa. Hagámoslo de nuevo”. No parece que haya tenido eco su llamado hasta ahora, no se vieron personas con *pants* de esos colores en sus lugares favoritos de Polanco.

Humanismo mexicano

ASÍ BAUTIZÓ EL presidente López Obrador a las ideas que conforman el eje de su política económica y social. Ayer volvió a tomar el Zócalo, caminó cinco horas desde El Ángel en medio de un torbellino de gente hasta el centro de la reunión. Subió al templete y todavía habló durante hora y media a sus seguidores. Habían llegado de todas partes de la República, a pie, en bicicleta, en camión, en automóvil y muchos en avión —la nueva clase media que está surgiendo de una economía que crece, las remesas y los programas sociales—. López Obrador dijo que le gustaría que el nuevo salario mínimo —que será fijado esta semana— subiera 20 por ciento, de ese modo aumentaría al doble del que estaba en vigor en 2018.

El INE no se toca, se pellizca

EL PRESIDENTE DEL Instituto Nacional Electoral, Lorenzo Córdova, no quiere irse sin darle sus pellizcos al presupuesto. Contrató un servicio de asesoría para la elaboración de su informe de rendición de cuentas cuyo costo es de 4 millones 400 mil pesos. La favorecida es la empresa Dinámica Empresarial Alabarda. (¿O se voló la barda?). Sus servicios consisten en apoyar la elaboración del documento sobre la gestión de Córdova en el periodo 2014-2022. Según el instituto, se busca informar de

manera clara, precisa y transparente, y en un lenguaje ciudadano, sobre la obra realizada por Córdova. También hará falta un informe de Pablo Gómez, de la Unidad de Inteligencia Financiera. ¿O no?

Los invitados

FUE ALGO INESPERADO que Andrés Manuel invitara a Claudia Sheinbaum, Marcelo Ebrard y Adán Augusto López Hernández para que estuvieran junto a él a la cabeza de la marcha. Dijo que son personajes que lo han acompañado desde siempre en su lucha. Pero seguramente hubo otro ingrediente en su decisión porque hay más y no estuvieron: Tatiana Clouthier, su coordinadora de campaña; Julio Scherer, ex director jurídico de la Presidencia, su ‘hermano’; Olga Sánchez Cordero y quien fuera la llave para abrir las puertas del sector empresarial, Alfonso Romo. Entonces, la razón, obviamente, es otra: uno de los tres lo sucederá en Palacio Nacional. Así que no habrá dos encuestas para seleccionar al candidato de Morena, sale sobrando la que serviría para que se inscribieran todos los *suspirantes*, como Gerardo Fernández Noroña. El círculo se cerró sólo en tres y habrá exclusivamente una encuesta. ¿Será necesaria? Lo ordenan los estatutos.

Ya se fue

ES SANO PARA Morena que Ricardo Monreal haya sellado una alianza con la oposición. El recorrido que hará por el país de la mano de Santiago Creel con la bandera de la “reconciliación” es el preámbulo de su campaña presidencial. Esta vez no ocurrirá lo que sucedió cuando quería ser jefe de gobierno y anduvo coqueteando con la oposición para chantajear a AMLO. Eran tiempos de sumar, ahora son de restar. La cuestión es si le sigue sirviendo a Morena en el Senado. La *kriptonita* la tiene Layda Sansores.

Twitterati

“NO ME VOY a poner a atacar a un gobierno que esperé toda mi vida”, Antonio Hélguera

LEÍDO EN LA pancarta de una joven que participó en la marcha de ayer

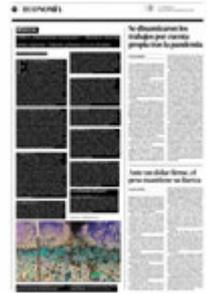
*Facebook, Twitter: galvanochoa
Correo: galvanochoa@gmail.com*

ACLARACIÓN



▲ Aspecto de la marcha para celebrar los cuatro años del gobierno de Andrés Manuel

López Obrador, en el Centro de la Ciudad de México. Foto Luis Castillo



MÉXICO SA

AMLO: ¿humanismo mexicano? // Maratón: marcha, mitin, informe // Salario: primera vez en 40 años

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EN SU MARATÓNICA agenda dominical (marcha-mitin-informe de gobierno) al presidente López Obrador le tomó alrededor de seis horas—en medio de un río humano— trasladarse del Ángel de la Independencia al templete del Zócalo, en donde finalmente ofreció su balance de cuatro años de gobierno. En efecto, la información por él ofrecida fue un recuento de lo ya conocido, pero tal vez lo novedoso fue que cerró su participación con una definición política que de forma cautelosa puede leerse de distintas formas, sobre todo cuando se recuerda que la misma fue utilizada por inquilinos de Los Pinos y cuando menos un partido tradicional, kilométricamente separados de Andrés Manuel.

PRÁCTICAMENTE PARA CONCLUIR su informe, el mandatario lanzó lo siguiente: “aun cuando lo fundamental son los hechos, no deja de importar cómo definir, en el terreno teórico, el modelo de gobierno que estamos aplicando; mi propuesta sería llamarle humanismo mexicano, porque si tenemos que buscar un distintivo ... Nutriéndose de ideas universales lo esencial de nuestro proyecto proviene de nuestra grandeza cultural milenaria y de nuestra excepcional y fecunda historia política; ahora bien, ¿cuáles son los principios políticos, económicos y sociales del humanismo mexicano que postulamos y que inspira a la Cuarta Transformación?”

Y OFRECIÓ UNA serie de referencias históricas, de Miguel Hidalgo a Francisco I. Madero, para puntualizar algunos elementos; en lo político “no aceptamos el derrotismo”; en lo económico, “el progreso sin justicia es retroceso, porque no basta el crecimiento; es indispensable la justicia; se ha desechado la obsesión tecnocrática de medirlo todo en función del crecimiento que no implica distribución; ahora se trata de algo cualitativo, no cuantitativo; el fin último de un Estado es crear las condiciones para que el pueblo viva feliz y esté libre de miserias y temores; desterrar la corrupción y los privilegios para

el beneficio de la mayoría, sobre todo de los más pobres”. Desde luego, incluye la “revolución de las conciencias”.

PALABRAS MÁS O menos, esa sería la definición del “humanismo mexicano” conceptualizado por el presidente López Obrador, pero no cabe duda de que debe afinar, pulir el concepto y, sobre todo, distinguirlo del mismo término utilizado (sin el agregado de “mexicano”) por

gobiernos anteriores provenientes de la derecha más rancia agrupada en el Partido Acción Nacional. Vicente Fox afirmó que su línea era “el humanismo” y los mexicanos lo sufrieron; Felipe Calderón “refrendó” esa “tendencia” y sabemos en qué se tradujo; y desde su fundación, el PAN, proclive el fascismo, lo incluyó en sus “lineamientos doctrinarios”.

POR ELLO, ES necesaria y urgente una definición puntual de lo que el presidente López Obrador denominó “humanismo mexicano” y deslindarse de cualquier intento anterior, especialmente el asociado, así fuera retórico, a trágicas administraciones pasadas y el nefasto partido político que los avaló, con todo y fraude. De hecho, a lo largo de su estancia en Los Pinos hasta el propio Enrique Peña Nieto utilizó el término sin sonrojarse.

POR LO DEMÁS, el maratón político dominical resultó exitosísimo, con una enorme e entusiasta participación ciudadana que desbordó el Zócalo y las principales calles y avenidas adyacentes, con pancartas como la siguiente: “no vine por mi torta, vine por mis huevos”.

POR CIERTO, EN uno de los pasajes de su informe, el presidente López Obrador recordó que durante su administración, y por primera vez en casi cuatro décadas, el salario mínimo se ha incrementado en términos reales (por arriba de la inflación) y que en el tiempo restante de su gobierno se mantendrá la tendencia, con el objetivo de acumular un aumento de 100 por ciento en términos reales (descontada la inflación) al cierre de su mandato.

SÓLO PARA CONTEXTUALIZAR este tema, durante el régimen neoliberal el salario mínimo aumentó, de forma acumulada, 21 mil 464 por ciento, mientras que la inflación se incrementó casi 63 mil por ciento (las cifras son del Inegi), es decir, en 36 años el mini ingreso no reportó más que caída libre en términos reales, pues el crecimiento de precios resultó casi tres veces superior al “aumento” salarial.

Las rebanadas del pastel

RICARDO MONREAL SE perdió el frutsi y la torta (*dixit*), pero a cambio dedica su tiempo a pepenar con otras basuras desechables. Eso sí, se niega a soltar el hueso moreno en el Senado, porque es de los que intenta chiflar y comer pinole al mismo tiempo.



Panorámica de la multitudinaria marcha de apoyo al movimiento de transformación

encabezado por el presidente Andrés Manuel López Obrador. Foto Alfredo Domínguez



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Una ventana para la integración de América Latina

DAVID MARQUEZ AYALA

LA HISTORIA NOS enseña cuán difícil es una alineación de los astros para propiciar un gran cambio, y cuánto más difícil es que tal fenómeno se empate con los ejecutores adecuados para generar la sinergia de las grandes transformaciones. Hoy los cambios en el escenario mundial están abriendo una ventana de posibilidad a la integración latinoamericana.

MÁS DE SEIS décadas han transcurrido desde la fundación en 1960 de la primera Asociación Latinoamericana de Libre Comercio (Alalca luego Aladi) que buscó sin éxito emular al reciente mercado común europeo. Desde entonces más de 200 tratados y acuerdos regionales, subregionales y binacionales se han firmado y negociado en América, incluyendo la propuesta de Estados Unidos en 1991 para crear el ALCA (Área de Libre Comercio de las Américas) que no prosperó salvo con México que en 1993 firmó el TLCAN, nefasto acuerdo que desarticuló y desnacionalizó nuestra economía y nos convirtió en plataforma maquiladora y consumidor de foráneos.

EN AMÉRICA LATINA han sido bloqueados o destruidos todos los intentos de integración y fortalecimiento autónomo. Es claro que en la óptica de Washington (y Europa) no se dejará que prospere ningún acuerdo integracionista si sus empresas y capitales no se benefician. Debemos, según ellos, seguir aportando los recursos naturales, la fuerza de trabajo barata y el mercado, y ellos usufructuando la transformación, la cadena del valor agregado y la riqueza que se genera.

HOY PARECEN PERFILARSE condiciones propicias para que América Latina relance y consolide un proceso propio de integración que supere su vergonzosa dependencia y subordinación a las metrópolis y al capital global, y libere su enorme potencial de desarrollo económico y social para sus pueblos. Ocho naciones (Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú), las de mayor peso demográfico y económico (Gráfico 1) con 84 por ciento del PIB regional (sin datos sobre las inaceptablemente excluidas Cuba y Venezuela), todas con gobiernos progresistas parecen dispuestas a crear un nuevo mecanismo de integración que supere lo existente y cohesionen en firme a la región.

PARA NO INCURRIR en los mismos errores, muy conveniente sería que el nuevo esfuerzo se propusiera un replanteamiento conceptual y operativo del mecanismo de integración; a tal

efecto exponemos:

- El organismo rector, al que llamaremos Aladi-2 (Asociación Latinoamericana de Integración) totalmente renovado tendrá reglas amigables y sencillas, pero eficientes y firmes para los países miembros.
- Su objetivo central será el aprovechamiento óptimo de los recursos naturales, humanos y científico-tecnológicos al alcance para el efectivo desarrollo económico y social de la región; y para una mejor inserción en la economía mundial.
- Un comercio intrarregional tan libre como sea posible pero sin atentar contra el desarrollo pleno de cada economía; un esquema que favorezca la transformación industrial y la agregación de valor en cada país sin que el libre comercio las inhiba; una industrialización propia (y desarrollo de servicios) enfocados a generar empleo productivo para toda la población (el modo primigenio de inclusión social) con métodos y tecnologías intensivas en trabajo humano aunque no sean altamente "competitivas" frente al esquema de automatización global. Los beneficios arancelarios que se otorguen entre los países miembros en su comercio serán para empresas con mínimo regional de 60 por ciento en su capital, mínimo de 80-90 por ciento de insumos regionales en los productos y 100 por ciento en los servicios. Con ello no se desplaza a las empresas extraregionales pero las obliga a integrarse.
- El eje de la nueva integración no sería sólo el comercio sino la integración productiva, esencialmente de bienes y servicios básicos y estratégicos en los que se buscaría autosuficiencia nacional y regional prioritaria en: alimentos, energía, medicamentos, e infraestructura esencial; producción básica para la seguridad de la región con grandes empresas multinacionales (de capital público) que garanticen a los estados miembros el abasto esencial. Inversiones más comerciales con participación privada regional complementan el proyecto.
- Un sistema financiero integrado, sólido y supervisado, con un banco central latinoamericano serán elementos imprescindibles.
- Una red de comunicaciones y movilidad.
- Un sistema fiscal homologado en particular para el ISR al ingreso personal y a las utilidades de las empresas; con exclusión de todo tipo de paraísos fiscales por la facturación apócrifa, lavado de dinero y evasión-elusión

que realizan.

- Un compromiso firme con la preservación y mejora del medio ambiente.

NOTA: Con o sin integración, consideramos válido para México tomar en cuenta en lo conducente estos principios.

	Población		Superficie		Densid		PIB Total		PIB PC		Expor merc		Import merc	
	Miles hab	%	Miles km ²	%	Hab/Km ²	Mil dls PPA	%	Dls PPA	Miles dls	%	Miles dls	%		
MUNDO	7,836.6	---	129,980	---	60.3	146,714	---	18,722	21,920,494	---	21,514,343	---		
AMÉRICA	1,028.3	100.0	38,152.0	100.0	27.0	36,354	100.0	35,353	3,624,637	100.0	4,649,540	100.0		
Am del Norte	370.2	36.0	18,113	47.5	20.4	24,994	68.8	67,513	2,269,227	62.6	3,358,136	72.2		
Canadá	38.2	3.7	8,966	23.5	4.3	1,992	5.5	52,085	507,506	14.0	503,919	10.8		
Estados Unidos	331.9	32.3	9,147	24.0	36.3	22,996	63.3	69,288	1,761,708	48.6	2,853,094	61.4		
Am Lat y Car	658.1	64.0	20,039	52.5	32.8	11,360	31.2	17,262	1,355,410	37.4	1,291,404	27.8		
Am Latina	646.8	62.9	18,741	49.1	34.5	10,377	28.5	16,045	1,102,357	30.4	1,097,440	23.6		
Argentina	45.8	4.5	2,737	7.2	16.7	1,082	3.0	23,627	77,987	2.2	59,291	1.3		
Bolivia	11.8	1.2	1,083	2.8	10.9	107	0.3	9,030	10,919	0.3	8,684	0.2		
Brasil	214.0	20.8	8,358	21.9	25.6	3,436	9.5	16,056	284,012	7.8	247,648	5.3		
Chile	19.2	1.9	744	1.9	25.8	559	1.5	29,104	0	0.0	0	0.0		
Colombia	51.3	5.0	1,110	2.9	46.2	866	2.4	16,894	42,736	1.2	56,719	1.2		
Costa Rica	5.1	0.5	51	0.1	100.6	120	0.3	23,387	14,823	0.4	17,697	0.4		
Cuba	11.3	1.1	104	0.3	109.0	---	---	---	---	---	---	---		
Ecuador	17.9	1.7	248	0.7	72.0	209	0.6	11,661	27,236	0.8	23,972	0.5		
El Salvador	6.5	0.6	21	0.1	314.6	63	0.2	9,669	5,385	0.1	13,592	0.3		
Guatemala	17.1	1.7	107	0.3	159.7	167	0.5	9,769	12,413	0.3	23,333	0.5		
Haití	11.5	1.1	28	0.1	418.8	36	0.1	3,127	1,130	0.0	4,604	0.1		
Honduras	10.1	1.0	112	0.3	89.9	63	0.2	6,253	5,236	0.1	11,896	0.3		
México	130.3	12.7	1,944	5.1	67.0	2,610	7.2	20,036	494,550	13.6	506,017	10.9		
Nicaragua	6.7	0.7	120	0.3	55.7	42	0.1	6,332	5,575	0.2	7,451	0.2		
Panamá	4.4	0.4	74	0.2	59.1	139	0.4	31,680	16,492	0.5	20,363	0.4		
Paraguay	7.2	0.7	397	1.0	18.2	101	0.3	13,976	13,156	0.4	12,576	0.3		
Perú	33.4	3.2	1,280	3.4	26.1	464	1.3	13,895	63,151	1.7	48,317	1.0		
Rep Dominicana	11.0	1.1	48	0.1	226.7	227	0.6	20,769	12,462	0.3	24,143	0.5		
Uruguay	3.5	0.3	175	0.5	19.9	86	0.2	24,625	15,096	0.4	11,133	0.2		
Venezuela	28.7	2.8	882	2.3	32.5	---	---	---	---	---	---	---		
El Caribe anglo	11.1	1.1	416	1.1	26.7	134	0.4	12	785	0.0	4,285	0.1		

(*) Posibles inexactitudes por redondeo Fuente: Elaboración propia con datos del World Bank, World Development Indicators

**BRÚJULA ECONÓMICA****TRUMP Y LA CORTE**

POR MAURICIO I. IBARRA

mauricio.ibarra@razon.com.mx

El pasado martes, la Suprema Corte estadounidense emitió una resolución respecto a las declaraciones impositivas del expresidente Trump. Recordemos que, incluso antes de ocupar la presidencia del país vecino, el empresario se ha rehusado a hacerlas públicas.

Desde 2019, integrantes de un comité legislativo de la Cámara de Representantes han intentado analizar las cuentas del expresidente con la hacienda pública. Según Trump, es una investigación sesgada por intereses partidistas que sólo busca debilitarlo políticamente; de ahí que haya acudido a los tribunales para impedirla. La intervención de la Corte es el capítulo más reciente en esta disputa. La resolución elimina cualquier obstáculo para que el Departamento del Tesoro entregue a los legisladores las declaraciones de Trump correspondientes a seis años: el previo a ocupar la presidencia, los cuatro del periodo presidencial y el año posterior.

Debe subrayarse que la decisión de la Corte se tomó sin discusión alguna. También que, aun cuando tres de los integrantes del tribunal fueron propuestos por Trump, la resolución se aprobó unánimemente. Con ésta, son ya tres veces que el máximo tribunal emite fallos contrarios al expresidente. La primera ocurrió en enero, cuando se rehusó a impedir que los Archivos Nacionales entregaran documentos requeridos por el comité legislativo que investiga el motín realizado por los partidarios de Trump en el Capitolio el 6 de enero de 2021. La segunda tuvo lugar en octubre, pues se abstuvo de intervenir en la disputa legal planteada con motivo del registro realizado por agentes del FBI en el domicilio del empresario, bajo la sospecha de un manejo inadecuado de documentos clasificados. La reacción de Trump en

esta tercera ocasión fue tajante: de acuerdo con lo escrito en su cuenta de la red social *Truth Social*, la Corte perdió su honor, prestigio y posición, convirtiéndose en un cuerpo político en perjuicio del pueblo.

La resolución judicial aumentó la especulación en el ámbito legislativo respecto a la posibilidad de que las declaraciones impositivas, tan celosamente resguardadas por el expresidente, sean accesibles a la opinión pública. La Corte acordó que la información sea entregada a la Cámara de Representantes, pero no resolvió nada respecto a la posibilidad de hacerla pública. El hecho que el Tesoro esté controlado por el gobierno de Biden, ayudará a que los datos sean entregados rápidamente. Si bien es cierto que, en términos generales, el gobierno está impedido de revelar documentos fiscales de los contribuyentes, es previsible que información clave sobre las finanzas de Trump sea dada a conocer mediante un reporte del comité legislativo. Su presidente, Richard Neal, declaró que, gracias a la resolución de la Corte, los legisladores podrán realizar la supervisión que han intentado llevar a cabo durante más de tres años. No obstante, si pretenden determinar alguna responsabilidad contra el expresidente, deberán trabajar a marchas forzadas. Esto debido a que el 3 de enero la presidencia del comité legislativo pasará a los republicanos, quienes carecen de incentivos para acusar a su ahora precandidato.

**SPLIT FINANCIERO****LA CONFRONTACIÓN POR EL SALARIO MÍNIMO 2023**

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com Twitter: @juliopilotzi

El consejo de representantes de la Comisión Nacional de Salarios Mínimos (Conasami) tiene lista su sesión permanente para analizar las propuestas del incremento al salario mínimo en el país durante el 2023. En 2019 se aprobó un incremento de 16.2 por ciento al salario mínimo nacional, en 2020 se subió en 20 por ciento, en 2021 el incremento fue de 15 por ciento, y en 2022 fue de 22 por ciento para llegar hoy a colocarse de 88 a 173 pesos diarios. Este órgano descentralizado del Gobierno federal tripartita va tarde en el análisis para el 2023, pero se tiene fe que pronto se podría alcanzar un acuerdo analizando las propuestas que presentarán todos los sectores que la integran.

El tema fundamental que se destaca es el impacto que ha tenido, y seguirá teniendo, la inflación, incluso sabiendo que el próximo año será uno difícil en la parte de crecimiento económico, y porque aunque se tienen esperanzas de un control de la inflación no se tiene la certeza de cuándo termine el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania que sigue impactando las economías a nivel mundial.

No hace mucho se comentó y se sabía que el deseo era que para 2024 se estableciera en niveles de 189.04 pesos, pero ahora todo cambia con el panorama que se tiene del país y del contexto internacional, incluso los datos que ya se tienen en la frontera con Estados Unidos. Lo de siempre estará en la mesa de negociación, condiciones del mercado laboral y las estructuras salariales, costo de vida, impacto en los libros financieros de las empresas, y otros parámetros que influyen en el poder adquisitivo.

La aspiración presidencial es que el salario mínimo tenga un aumento del 20 por ciento en 2023., veremos si el discurso del Presidente Andrés Manuel López Obrador se hace escuchar en esto que ha iniciado con Conasami.

Sindicatos y centrales obreras proponen un incremento del 25 por ciento al salario mínimo, pero los empresarios ofrecen un alza sólo del 15 por ciento para que se recupere de la inflación.

Una Encuesta Mundial 2022 de la Confederación Sindical Internacional (CSI), que entre sus integrantes se encuentra Bulgaria, México, Argentina, Brasil, entre otros, afirma que los empleados consideran que el salario mínimo no es suficiente para llevar una vida digna. Incluso si usted le pregunta a los académicos de cuánto debería ser el salario mínimo para tener un buen nivel de vida, le dirá que de 817 pesos, eso dice un académico de la Ibero. Francisco Cervantes Díaz, presidente

del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), dice que es riesgoso un incremento del 30 por ciento al salario mínimo, como perfilan proponer las autoridades laborales para 2023.

Recorta Kavak. Si usted trabaja en Kavak, que fundaron los hermanos Carlos, Loreanne García Ottati y Roger Laughlin, puede ser que esta semana le llegue un correo electrónico diciéndole que muchas gracias por formar parte de este proyecto, pero que pase por su liquidación. Este proyecto en el que presumían invirtió Green Oaks, DST Global, Kaszek Ventures, QED Investors, General Atlantic y Softbank, ahora sufre el resultado de sus malas decisiones y va por su reestructuración financiera, la pregunta es ¿le alcanzará con esto?, seguramente no, porque otros retos vienen.

Llamado conciliador. Desde España desembarca en México que el diputado panista Santiago Creel y el senador Ricardo Monreal, de Morena, han pactado lanzar juntos una convocatoria de reconciliación nacional. Fue una plática larga y extensa se sabe, la que ocurrió entre estos dos legisladores. Lo que se desea es un diálogo sólido que dé la certeza a un futuro político del país. Se establecerán mesas en Ciudad de México y en las 32 entidades de la República que deban ser en motivo de reconciliación nacional. Así que esto quedará listo antes de que termine 2022 teniendo grandes personalidades de la política, y prepárese porque también estarán personalidades de todas las facciones políticas de la República Mexicana.

Voz en off. Trasciende que la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco) va por Meta, propietaria de Facebook, Instagram y WhatsApp; en recientes fechas innumerables mexicanos han sido objeto de fraude en la parte de servicios turísticos. Ojalá, y esto sólo sea el inicio de una investigación que tendría que abarcar otros fraudes que ocurren todos los días en su *marketplace*...

**PESOS Y CONTRAPESOS****DEL IGAE****POR ARTURO DAMM ARNAL**

La principal variable para medir el desempeño de la economía es la producción de bienes y servicios, que en México el Inegi mide con el Producto Interno Bruto, PIB, que reporta trimestralmente, y con el Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, que reporta mensualmente, producción de bienes y servicios relacionada con el empleo (para producir alguien debe trabajar) y el ingreso (a quien trabaja se la paga por hacerlo), empleo e ingreso relacionados con el bienestar de las personas, que depende de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que dispongan, la mayoría de los cuales hay que comprar, para lo cual hay que pagar un precio, para lo cual se necesita ingreso, para lo cual se requiere empleo.

El Inegi ha publicado el IGAE para septiembre y tanto en términos mensuales, comparando cada mes con el mes anterior, como anuales, comparando cada mes con el mismo mes del año anterior, hay buenas noticias.

En términos mensuales, en septiembre, la producción de bienes y servicios creció 0.7 por ciento: 0.5 las actividades primarias (agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, aprovechamiento forestal); menos 0.2 las actividades secundarias (la industria: minería; generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final; construcción; industrias

manufactureras); 1.0 las actividades terciarias (los servicios: desde los financieros hasta los hospitalarios).

Ese crecimiento de 0.7 por ciento fue el segundo mayor del año. El mayor fue 1.0 por ciento en abril. Para darnos una idea de lo que significa tengamos en cuenta que entre enero y agosto el crecimiento promedio mensual, en términos mensuales, de la producción de bienes y servicios fue 0.31 por ciento.

En términos anuales, en septiembre, la producción de bienes y servicios creció 5.1 por ciento: 7.9 las actividades primarias; 4.3 las actividades secundarias; 5.5 las actividades terciarias. Se sumaron seis meses consecutivos de crecimiento cada vez mayor: marzo, 0.5; abril, 1.8; mayo, 2.0; junio, 2.2; julio, 2.7; agosto, 4.7; septiembre 5.1.

Ese crecimiento de 5.1 por ciento fue el mayor del año. El anterior fue 4.7 por ciento en agosto. Para tener una idea de lo que significa tengamos presente que de enero a agosto el crecimiento promedio mensual, en términos anuales, de la producción de bienes y servicios fue 2.30 por ciento.

En términos mensuales, hace un año, en septiembre de 2021, la producción de bienes y servicios, medida por el IGAE, creció 0.3 por ciento. Un año después, en septiembre pasado, creció 0.7 por ciento, 0.4 puntos porcentuales más, equivalentes al 133.33 por ciento.

En términos anuales, en septiembre de 2021, hace un año, medida por el IGAE, la producción de bienes y servicios creció 1.0 por ciento. En septiembre pasado, pasado un año, creció 5.1 por ciento, 4.1 puntos porcentuales más, equivalentes al 410.00 por ciento.

Según el Indicador Oportuno de la Actividad Económica, IOAE, que estima el comportamiento de la producción, en octubre, en términos mensuales ésta creció 0.1 por ciento y 5.0 por ciento en términos anuales. En ambos casos menos que en septiembre: 0.7 y 5.1, respectivamente. El IGAE de octubre lo publicará el Inegi el 23 de diciembre. ¿Se habrá mantenido la tendencia hacia un mayor crecimiento?

arturodamm@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal



ESTIRA Y AFLOJA

Reto en cadenas de suministro; Barcel

**J. JESÚS
RANGEL M.**



La semana pasada el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) presentó su “Informe de Transición 2022-2023. Negocios Inusuales”, donde su economista en jefe, **Beata Javorcik**, destacó que “la toma de decisiones bajo extrema incertidumbre está aquí para quedarse”, lo que implica “formidables desafíos” para gobiernos y empresas que deberán priorizar la energía verde y el libre comercio como los “cimientos del crecimiento económico futuro”.

En 126 páginas se analizan cinco temas: la economía de la guerra y la paz; la guerra, conflicto y migración; cadenas de suministro globales en turbulencia; deuda corporativa y dinamismo empresarial, y reforma estructural. Aquí en México no hay nada que se le parezca para visualizar los problemas actuales, los riesgos y retos a enfrentar; se partió del hecho de no estar preparados para el *shock* sistémico que se observó por el covid-19 que afectó al mismo tiempo a la sociedad y a sectores productivos.

Es relevante el análisis sobre las interrupciones en el suministro de bienes y servicios por la pandemia y la invasión rusa de Ucrania, y al igual que Antonio Arranz, CEO de DHL Express México, destacó que para hacer más resistentes estas cadenas hay que aumentar los insumos y reorientarlas con menores barreras comerciales y de transporte, así como rapidez en despachos aduaneros y permisos de operación. “México tiene la oportuni-

dad única de aprovechar el *nearshoring*, pero sus cadenas tienen que ser confiables y avanzadas tecnológicamente”.

Arranz puntualizó que muchas cadenas de suministro mexicanas tienen tecnología de hace 20 años que debe actualizarse, como en China, Europa y Estados Unidos que utilizan mucho el *big data* y el internet de las cosas incluso para determinar si una fábrica requiere mantenimiento preventivo, “que es más barato que el correctivo”.

El informe del BERD reveló en una encuesta realizada en junio, que 80 por ciento de las empresas de la Unión Europea se vieron afectadas en sus cadenas de suministro y que 70 por ciento de corporativos fuera de Europa también. Hay más sobre el tema.

Cuarto de Junto

Sin mayor explicación, Barcel tendrá asamblea de accionistas el 12 de diciembre para “revocar poderes a **Javier Augusto González Franco**”, presidente de la empresa y vicepresidente ejecutivo de Grupo Bimbo... La startup mexicana Pet’s Table, especializada en comida saludable grado humano para perros que encabeza **Jorge Salas**, cerró su ronda semilla por 2.1 millones de dólares encabezada por Left Lane Capital basada en Nueva York; el crecimiento en México será acelerado y buscará operaciones en otros países latinos... La magistrada **Elva Regina Jiménez** lleva 20 años en el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación y demandó su permanencia con el apoyo de su amiga la magistrada **Mónica Soto**. ■



IN- VER- SIONES

LAUREATE EDUCATION Regresan jóvenes a los colegios privados

Laureate Education, dueños de la Universidad del Valle de México y Universidad Tecnológica de México, observó que este ciclo escolar regresaron los jóvenes a la educación privada al registrar en el país un aumento de 16 por ciento en nuevas personas inscritas a sus instituciones, algo positivo tras la gran deserción que causó la pandemia.

EXPANSIÓN DE SIMA Buscan monitorear al campo mexicano

La empresa argentina SIMA Agtech, que lidera **Andrés Yerkovich**, busca reforzar su presencia en México trayendo al mercado su plataforma integral de recolección y análisis de datos para el sector agrícola, con el cual quieren apoyar a los agricultores nacionales a tener un mejor monitoreo y rendimiento en la producción de alimentos.

PRESENTACIÓN Peugeot lanzará van eléctrica en México

La automotriz Peugeot, que en México encabeza **Eduar-**

do Aranda, lanzará en el país la versión eléctrica de su camioneta *e-Partner*. Es de las pocas vans en el mercado con este tipo de motorización con capacidad de cargamento de hasta 750 kilogramos y a su vez otorga una autonomía de batería de 275 kilómetros.

LLEGA DAVI MOTA Actis anuncia cambio en dirección regional

El fondo de inversión Actis informó que desde noviembre, **Javier Areito** deja la dirección de la empresa para volver a Europa, tras incorporarse a la compañía en 2016; ahora **Davi Mota**, ex líder de inversión de Allif en Brasil, es quien asume el liderazgo de la firma para América Latina.

PLAN ENERGÉTICO Veolus implementa proyecto sustentable

La empresa de gestión de energía, Veolus, que dirige **Francisco Torres Luquin**, implementa un proyecto para el sector farmacéutico en México, que logrará ahorros de 400 millones de pesos en 20 años vía un sistema de cogeneración eficiente, además de que evitará la emisión de 145 mil toneladas de Co2.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Larrea, muy cerca de obtener Banamex

Julio Brito A.



Las posibilidades para que Grupo México, que dirige Germán Larrea, se quede con los activos que están en venta de Banamex por parte de Citigroup aumentaron con el desistimiento de Grupo Inbursa del consorcio encabezado por Carlos Slim. De hecho, al anuncio de su retiro de la puja el Presidente Andrés Manuel López Obrador no vio con malos ojos el que Larrea sea el nuevo dueño de banco que retornaría a ser mexicano, una de las condiciones presidenciales, así como mantener en el país la riqueza en arte con las que cuenta el Banamex.

El hecho de que sea un consorcio, que no tiene inversiones importantes en el sector bancario garantiza que no será

Azteca, 1.28 millones de rating:

Nielsen

una fusión sangrienta, como pudiera ser el caso en que Inbursa o Banorte se hubieran quedado con Banamex. Las fusio-

nes traen aparejada una gran pérdida de valor, porque la parte fusionada sobrevive no menos del 50 por ciento del total y estamos hablando no sólo de infraestructura sino de recursos humanos. Ningún banco podría operar con dos presidencias o dos directores generales, había que eliminar uno y de ahí el resto de la pirámide organizacional.

Todavía esta sobre la mesa la oferta de Daniel Becker, que encabeza el Grupo Mifel. Estamos hablando de la comunidad judía, que no es cosa menor tiene disponibilidad de recursos no sólo en México sino en gran parte del mundo en especial Nueva York. Solo para Becker o Mifel juntar los 8 mil millones de dóla-

Se impone tecnología en estadios de Catar

res que pide Citi por Banamex no es cosa sencilla, pero hay manera de hacerlo.

DATOS

Según los datos de la agencia Nielsen-IBOPE México que mide las audiencias: así comenzó con la inauguración, el canal de TV Azteca marcó 1.28 millones de rating, superando por 71% a su más cercano competidor, que registró un rating de 747 mil. En la lucha por los rating señala Nielsen cuatro de los cinco

partidos del mundial de Catar han sido para Azteca. El partido del debut de la Selección Mexicana del pasado martes también fue de Azteca 7 al marcar un rating de 2.64 millones de personas. De los 5 partidos transmitidos por tv abierta hasta ahora. Más 35% de los hogares mexicanos han visto este mundial.

La tecnología tiene un papel fundamental en este Mundial de Fútbol ya que para la detección del fuera de juego se usa tecnología semiautomatizada, entre otras herramientas con las que cuenta el cuerpo arbitral es “la detección automática de goles”, la cual determina si el balón ha rebasado en su totalidad la línea de meta.

El sistema utiliza 14 cámaras de alta velocidad instaladas en todo el estadio. Los datos recopilados generan una animación en 3D, misma que se muestra en la transmisión del inmueble y la TV. El ecosistema de datos futbolísticos de la FIFA es una red que sirve para recopilar información en vivo durante el partido, tales como pases, disparos, sustituciones, y decisiones del equipo arbitral, entre otros. Además, brinda datos muy precisos sobre la posición de los jugadores y permite calcular la velocidad, la distancia y la dirección del juego ●



Inbursa, ¿positivo desistir comprar Banamex?

Para la correduría internacional Barclays la decisión del grupo financiero que encabeza Marco Antonio Slim de abandonar el proceso de compra de Banamex la consideró como positiva. Y es que después de semanas de especulaciones sobre si Inbursa continuaría o no en la contienda, la confirmación de su salida, que no fue una gran sorpresa, permitiría a Inbursa aumentar la distribución de dividendos a sus accionistas y al mismo tiempo aceleraría su crecimiento orgánico. Y reconoció que si bien el acuerdo de compra podría haber sido transformador, dando a Inbursa una escala completamente diferente en el segmento de consumidores de mayores rendimientos, la potencial adquisición no habría estado exenta de desafíos. Barclays mantuvo su recomendación de desempeño superior al mercado y un precio objetivo de 43 pesos, un rendimiento potencial cercano a 15%.

MEJORES PERSPECTIVAS

La Sofom Fimubac, que encabeza Alberto Alvo, reportó el aumento de sus calificaciones crediticias por parte de Fitch Ratings y HR Ratings, ante el mejor desempeño de los niveles de morosidad, y al mismo tiempo la estabilidad y rentabilidad de sus operaciones en una coyuntura más complicada para el sector financiero en su conjunto. HR Ratings destacó la adecuada gestión de los procesos de ori-

ginación, seguimiento y cobranza de la cartera, que se reflejan en una mejora en el índice de morosidad y morosidad ajustado en 5.0% al segundo trimestre del año contra 7.2% del mismo periodo del año anterior. Por su parte, Fitch Ratings explicó que el aumento de su calificación consideró las mejoras en la automatización de procesos y sistemas internos, mayor estabilidad y mejora en los niveles de *originación* desde la última revisión, el enfoque conservador adoptado por la entidad en la incursión a negocios nuevos, y también la mejora en cartera vencida.

La salida de In- bursa, de la familia Slim, de la puja por Banamex, no tomó a nadie por sorpresa

¡TODOS A BORDO!

Recientemente el vicepresidente & CCO de E-NAV Offshore, Diego Aguilar, fue el anfitrión de una reunión de negocios, celebrada con el Ministro de Estado de Comercio e Industria de Singapur, Alvin Tan, auspiciada por la Asociación Mexicana de Agentes Navieros (Amanac), que preside Norma Becerra Pocaroba. En el encuentro donde además participó la recientemente creada Cámara México-Singapur se llamó a maximizar las oportunidades para incrementar el comercio exterior vía marítima, las inversiones en materia de la industria Marítima y Portuaria, así como en turismo y desarrollo tecnológico, sin dejar fuera el *nearshoring*.

E-NAV Offshore, con sede y origen en Tampico, se convirtió en los últimos tres años en la mayor naviera mexicana de servicios costa afuera, contratada por petroleras internacionales que trabajan en aguas mexicanas como ENI, Hochi, Hokchi Energy, mientras a escala internacional es proveedor de los gigantes Chevron, Shell, Atmos, Saudi Aramco, Qatar Gas, Petronas, entre muchos otros.



OPINIÓN

ECONOMÍA 4.0

JOSÉ LUIS DE LA CRUZ

Pobreza laboral: su mensaje

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval) presentó su informe sobre el Índice de la Tendencia Laboral de la Pobreza (ITLP) y su mensaje fue claro: la precarización del mercado laboral se mantiene como uno de los principales retos que la economía mexicana debe superar para elevar el bienestar social.

De acuerdo con el Coneval, y con base en información del INEGI, durante el tercer trimestre del 2022 el 40.1% de la población ocupada se encuentra en situación de pobreza laboral. En otras palabras: a pesar de tener una ocupación laboral, el ingreso monetario que se desprende de su actividad productiva no es suficiente para adquirir una canasta alimentaria básica.

Como se puede inferir de lo anterior, la población enfrenta mayores complicaciones para cubrir necesidades como ropa, transporte, cuidado de la salud, educación o actividades deportivas.

De acuerdo con el Coneval, lo anterior fue resultado del aumento en la inflación y la caída en el ingreso laboral promedio de la población ocupada. La situación fue aún más delicada en el entorno rural: el 53.2% de su población ocupada se encuentra en pobreza laboral (en el urbano fue 36%). Lo anterior contrasta con el resultado de crecimiento económico presentado por el INEGI para el mismo tercer trimestre: un aumento atípico de 4.3%.

¿Cómo compaginar el vigoroso desempeño del crecimiento económico reportado por el INEGI al mismo tiempo que lo hace la pobreza laboral cuantificada por el Coneval?

Una explicación se encuentra en que las fuentes de crecimiento económico y de generación de empleo precario son diferentes. El motor del PIB radica en las grandes empresas y en las medianas que emplean a más de 100

trabajadores: el 60% del valor agregado de la economía nacional se genera en menos de 30 mil unidades productivas en tanto que la fuente de empleo precario se encuentra en los micronegocios, las pequeñas y medianas empresas que emplean a menos de 100 trabajadores.

El perfil productivo es la causa de sus rezagos o fortalezas. La mayor proporción de las unidades productivas con menos de 50 empleados son informales y pertenecen al comercio al menudeo: generan el 67% de la población ocupada, pero, en general, pagan menos de dos salarios mínimos.

Por el contrario, las empresas que impulsan el PIB dan empleo formal y pagan remuneraciones superiores a 3 salarios mínimos, son las que tienen más de 100 empleados y tienen actividades no solamente dirigidas al mercado interno: también participan activamente en el sector exportador. Las empresas que generan entre 50 y 100 empleos son de baja productividad y viven entre la formalidad y la informalidad.

Las cifras de pobreza laboral constituyen un límite estructural para el modelo mexicano: se requiere incrementar la capacidad productiva de las empresas nacionales, eliminar la informalidad y crear una nueva base de emprendimiento basada en la innovación, el desarrollo tecnológico y el aumento en la calidad del sistema educativo. Ha sido la fórmula del éxito en países que mitigaron la pobreza durante los últimos 70 años.

La creación de un sistema productivo alejado de la informalidad representa el camino para eliminar las condiciones críticas de ocupación, la subocupación, la ausencia de contratos por escrito y la falta de prestaciones sociales y de acceso al sistema de salud. El camino de México hacia el progreso económico y social parte de la eliminación de la precariedad laboral.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Seguirá acotado consumo en 2023, marcas propias y descuentos nodales y viajes sin brillo

Otra variable nodal para la economía como es el consumo, cerrará 2022 sin grandes alcances, máxime el impacto de la inflación en las familias.

Tras el "Buen Fin" que se estima fue favorable, en particular para artículos de consumo duradero, viene Navidad, que si bien es una fecha nodal, no podrá desmarcarse de la afectación que hay en el poder de compra.

Nielsen, que dirige **Cecilia Partida**, estima que si bien el consumo cerrará el año con un crecimiento del 3% en volumen, todavía serán tiempos críticos por el alza de precios, en particular alimentos que acumulan 3 meses con un incremento del 18%.

Para muchas familias, la comida implica 40% del gasto y en los dos últimos deciles hasta 50%.

En ese sentido, más allá de que tras la caída del 4% del consumo en 2020, esa variable se ha recuperado, 2022 fue retador e impuso restricciones a las amas de casa.

Para 2023 de acuerdo con **Yanira Reyes** líder de análisis de la multinacional, si bien el consumo mantendrá su propensión a mejorar, su situación aún será "compleja", ya que la presión inflacionaria seguirá lejos del objetivo de Banxico de **Victoria Rodríguez Ceja**.

Se destacan tres tendencias que se mantendrán: la preferencia del consumidor a marcas "propias" con beneficio de hasta 20% vs las líderes, y las promociones -que dado el entorno-, no son inusuales. Hoy 6 de cada 10 compras son influidas por el precio.

También las empresas que han orientado sus baterías a sustentabilidad tendrán oportu-

nidades; de ahí que esa categoría avance a dos dígitos.

Nielsen estima que el año próximo el avance del consumo en volumen andará entre 2.5%-3.5% con categorías que seguirán castigadas: leche evaporada, condensada, yogur, que no levanta, condimentos y untables como mermeladas.

Continuará la mejora de bebidas, confitería y comida ligada a indulgencia, mientras que en artículos personales y belleza, seguirá la recuperación para desodorantes, cremas, jabones, colorantes, no así maquillajes.

Obvio en el gasto familiar imperarán restricciones como entretenimiento, comer fuera de casa y viajes, máxime el alza del 12% en tarifas aéreas. Ropa y calzado, conforme a Inegi de **Graciela Márquez**, se mostrarán aún sin gran movimiento, en tanto que resguardar la salud seguirá como prioridad: toallitas, limpiadores, vitaminas y antigripales.

Como quiera, consumo apagado.

LOMELÍN RELEVARÁ ENICEI A CARRILLO EN 2023

El jueves por la noche asamblea en el Instituto Comercial e Industrial (ICEI) que da cabida a las principales firmas de bienes raíces y que en 2023 cumplirá 25 años. Fue designado **Javier Lomelín Anaya** como próximo presidente a partir de enero. El de Colliers reemplazará a **Enrique Carrillo** mandamás de CMI quien rindió su informe. Los bienes raíces en general aún lejos de sus mejores tiempos.

CONCURSO MERCANTIL DE CRÉDITO

REAL ANTES DE FIN DE AÑO

Con todo y que los acuerdos con los tenedores de bonos de Crédito Real que dirige **Felipe Guelfi**, siguen complicados, el proceso de liquidación de la sofome avanza. Le adelanto que como parte de la misma, antes de fin de año se solicitará un concurso mercantil. Es obligado por un tema fiscal. De otra manera las quitas se gravarían.

**BONILLA RECIBE MEDALLA CONFIARP
TRAS 40 AÑOS DE TRAYECTORIA**

Resulta que **Carlos Bonilla** fue galardonado con la Medalla Confiarp que otorga la Confederación Interamericana de Relaciones Públicas, que da cabida a las asociaciones iberoamericanas. El reconocimiento se entregó en Guadalajara durante su 37º Congreso. Fue el único mexicano premiado por sus aportaciones durante más de 40 años a la docencia, investigación y práctica profesional. Enhorabuena.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



- AL MANDO



#OPINIÓN

POTENCIAR AVANCES TECNOLÓGICOS

La adopción de la Inteligencia Artificial es impulsada por los desafíos y oportunidades que enfrentan las organizaciones

L

a Inteligencia Artificial es una herramienta que hace pocos años era poco común en las empresas, pero actualmente es una pieza clave para el desarrollo de los negocios y sus estrategias comerciales que está transformando los hábitos de consumo, al punto de convertirse en una prioridad de inversión.

Su adopción es impulsada tanto por los múltiples desafíos y oportunidades que enfrentan las organizaciones, como por los avances tecnológicos que la vuelven cada vez más accesible. Napse Talks es un ciclo de encuentros virtuales, gratuitos, organizado por Napse-compañía B2B especializada en soluciones tecnológicas y de omnicanalidad para *retail* en los que participan líderes y expertos del sector en toda Latinoamérica. El último encuentro del ciclo 2022 se desarrollará el próximo 30 de noviembre y contará con la participación de **Antonio Rivero**, director de Napse LATAM, y de **Ariel Torres**, especialista en Tecnología. Ariel Torres ha dicho que la mística de la inteligencia artificial sube en uno de los cohetes de **Elon Musk**, de Space X, mientras que los hechos intentan subir por una conexión de 3 Mbps, controvertido tema para este miércoles.

AVANZA ARBITRAJE INTERNACIONAL

A pesar de que un tribunal internacional recomendó al gobierno mexicano no exponer públicamente el conflicto entre Calica, propiedad de Vulcan Materials, y el gobierno mexicano, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** acusó por vigésima sépti-

ma vez a la compañía estadounidense de destruir el medio ambiente en Playa del Carmen, Quintana Roo. Junto con esto un grupo de representantes de la zona acudirán la próxima semana al 11º foro de negocios y derechos humanos de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) en Ginebra, Suiza, para tratar de buscar respaldo de otras organizaciones internacionales para que la compañía no opere más en la zona.

La pregunta es ¿por qué hasta ahora el colectivo Movimiento Indígena Maya ha decidido actuar si la empresa lleva más de 30 años operando? Expertos señalan que se trata de una estrategia mediática, pues todo apunta a que México perderá el arbitraje internacional.

CAMBIO DE PLANES

El cierre de operaciones de las estaciones de carga de gasolinas de TotalEnergies debe ser observado con preocupación en nuestro país. El fin de semana la firma francesa informó que a partir del próximo 29 de diciembre dejarán de operar sus estaciones en los 16 estados del país en donde tienen presencia. A la fecha México vive la consolidación en su mercado de venta de gasolina a través de diferentes marcas en una estrategia basada en economías de escala y mejora en la logística de distribución, sin duda, la salida de uno de los principales jugadores del sector se convierte en una decisión que será analizada por otros grupos involucrados en la venta de combustibles dado los cambios en las reglas y las decisiones tomadas recientemente por la Comisión Reguladora de Energía (CRE).

**Napse Talks
es un ciclo de
encuentros
virtuales,
gratuitos**



UN MONTÓN — DE PLATA —



Podríamos tener indicadores adicionales en materia de inflación en diciembre de este año, así como datos de generación de empleo, que sigue batiendo récords

T

res indicios de que el optimismo económico está de regreso en México han surgido recientemente. Hay que valorarlos y tomarlos en cuenta en medio del contexto complejo y de las elecciones presidenciales que se avecinan en 2024. Estos indicios son: (1) los primeros signos de que la inflación se ha empezado a desacelerar; (2) las revisiones al alza de los pronósticos de crecimiento del PIB para 2023; y (3) el dato de la entrada de DIs. \$135 millones en inversión de cartera del extranjero a México durante julio y septiembre, rompiendo la tendencia de salidas constantes de dinero de nuestro país.

Un cuarto dato que refleja que esos tres indicios tienen algo que decirnos es el precio del dólar, que durante varias semanas, principalmente durante octubre y noviembre, se ha comportado a la baja, dejando la paridad cambiaria en alrededor de \$19.33 pesos en el mercado *spot*.

Estos indicios podrían convertirse en tendencia en 2023. De hecho, podríamos tener indicadores adicionales en materia de inflación durante diciembre de este año, así como datos de generación de empleo, que sigue batiendo récords.

El precio del dólar, en octubre y noviembre, se ha comportado a la baja

Lo anterior implica que, si entrado 2023 nos enrutamos en una tendencia alcista para la economía mexicana, y si no hay un evento de choque externo que descarrile a la economía global, podríamos tener un año muy diferente al originalmente pronosticado; un año que cumpla con 3 por ciento de crecimiento del PIB que la Secretaría de Hacienda, de

Rogelio Ramírez de la O, previó en el Paquete Económico (que fue calificado como exageradamente optimista). Este es un escenario dorado para el presidente **López Obrador** y para quien termine convirtiéndose en el candidato presidencial de Morena. Y si 2023 es el inicio de una tendencia económica optimista, habría una consolidación de variables hacia 2024. Evidentemente no hay garantías, pero los indicios están ahí.

TV AZTECA

El canal Azteca 7 de TV Azteca está arrasando en el Mundial. Los datos de Nielsen IBOPE revelaron que, por ejemplo, en la ceremonia de inauguración, logró 1.28 millones de *rating*; mientras que en el partido de debut de la Selección Nacional marcó un *rating* de 2.64 millones de personas, superando a la competencia.

INCLUSIÓN FINANCIERA

La Cámara de Diputados publicó el documento "Propuestas para impulsar la inclusión financiera a través de la tecnología", del Dr. **Vidal Llerenas**, en el que se enfatiza que los bancos "no ofrecen servicios a sectores de la población de ingresos medios y bajos, con fuentes de ingresos y trayectorias laborales diversas". El documento propone utilizar la tecnología para cerrar la brecha de la inclusión financiera, y hacerlo de la mano de una "regulación pertinente" y modelos flexibles, así como de políticas públicas que garanticen seguridad de datos y transparencia de transacciones.



- CORPORATIVO —



El Fondo Monetario Internacional estima que Arabia Saudita crecerá 7.6 por ciento, siendo una de las economías con mayor dinamismo en 2022

RYADH. El Mundial de Qatar 2022 ha hecho que los ojos de todo el mundo volteen al mundo árabe. Considerado por décadas como la gran potencia petrolera, ahora la apuesta de varios países islámicos es diversificar sus economías en la globalización.

Tal es el caso de Arabia Saudita, que sin hacer mucho ruido se encamina a ser una de las economías con mayor crecimiento y estabilidad en 2022 por demás complejo. El Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que el país, que gobierna el rey **Salmán bin Abdulaziz Al Saúd**, crecerá 7.6 por ciento, una dinámica económica que envidian potencias como Estados Unidos y China, que aún no se sobreponen de las secuelas que dejó el COVID-19, sobre todo para restablecer cadenas de suministro.

La inflación en Arabia Saudita tampoco es alta, sobre todo a la luz de lo que pasa en los países industrializados, y terminaría este año en 2.8 por ciento, según el organismo, que tiene como directora gerente a **Kristalina Georgieva**.

Usted se preguntará, amigo lector, por qué le refiero al país árabe en estos momentos de fiesta futbolera. Bueno, la

***El país árabe
ha entendido
que la era del
petróleo se
acabará***

respuesta es que en la semana que inicia se llevará a cabo la 22 Cumbre del World Travel & Tourism Council (WTTC), el brazo del sector privado del negocio de la hospitalidad global, siendo el anfitrión Arabia Saudita.

Pero, regresando a la economía saudita, la enseñanza para México es que el país árabe ha entendido que la era del petróleo en algún momento

acabará, y por ello lleva varios años sentando bases para diversificar sus ingresos, donde los viajes y el turismo son sólo una de las estrategias.

En efecto, los altos precios del petróleo que ha traído la invasión de Rusia a Ucrania han ayudado, pero su fuerte dinámica económica se explica también por la apertura de sectores económicos claves como las telecomunicaciones, la tecnología de la información, una industria de la construcción boyante, el tratamiento del agua y las energías limpias.

Un indicador que ayuda a entender cómo esas políticas de apertura al capital privado han impulsado el crecimiento, y con ello el nivel de vida de sus habitantes, es que el Índice de Desarrollo Humano (IDH) 2022 pone a Arabia Saudita en el puesto 35. En perspectiva, México ocupó en la misma medición el lugar 76, y ha retrocedido en estos años 12 peldaños.

LA RUTA DEL DINERO

Una de las propuestas del Paquete Fiscal 2023 en Nuevo León, propuestas por el gobernador **Samuel García**, es el aumento al impuesto a plataformas de movilidad como Didi, Uber y Cabify. La iniciativa propone un alza de 1.5 a 3 por ciento, es decir se duplicaría, lo cual no parece ser una decisión muy acertada ante un clima económico adverso donde la inflación cerrará el año en 8 por ciento, amén de la probabilidad de un ajuste en la economía el próximo año. Ojalá que bajo ese escenario el Congreso local pondere una propuesta que afectará de manera directa a trabajadores y usuarios de aplicaciones.



Reporte Empresarial

SOLIDEZ DE INDUSTRIA CERVECERA



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

La industria cervecera está entre las 20 principales actividades de producción en México: por cada peso derivado de la producido de bebidas alcohólicas, 65 centavos corresponden a la cerveza, según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y Cerveceros de México. El documento Conociendo la industria cervecera señala un dato relevante: este sector paga a sus trabajadores las remuneraciones más elevadas de toda la industria de bebidas alcohólicas, teniendo en cuenta que Zacatecas, Coahuila, Nuevo León y Sonora acumularon más de 50 por ciento de la producción nacional de cerveza en 2019. Y más interesante el tema de los insumos, donde Guanajuato, Hidalgo, Tlaxcala y Puebla son los estados que producen más toneladas de cebada en el país. Para fabricar una cerveza se necesitan insumos nacionales e importados, sin embargo, el consumo de agua en la industria de la cerveza representa solo 0.8 por ciento del valor total de los insumos, ocupando el lugar 28 de los elementos que se requieren para su elaboración.

La participación de México en la exportación mundial de cerveza ha mostrado un crecimiento desde 2014

hasta 2018. De cada dólar proveniente de la cerveza que todos los países exportan, poco más de una cuarta parte lo realiza México, además, Estados Unidos es el principal país al que exportamos. Lo presumible de nuestro país es que en Grupo Modelo se encuentran las cervezas más valiosas del mundo, como Corona, Modelo y Victoria; incluyendo su plan de sostenibilidad, como parte del ADN del grupo cervecero. La Cámara Nacional de la Industria de la Cerveza y de la Malta (Cerveceros de México) indica que en 2021 la cerveza se consolidó como el principal producto agroindustrial de exportación, con cinco mil 618 millones de dólares, es decir, desde 2010 nuestro país se ha posicionado en el primer lugar a nivel mundial como exportador, superando a países como Bélgica y Alemania.

Semar SA de CV

La Secretaría de Marina (Semar) es la nueva accionaria de la cuarta transformación, ya que estará a cargo de una nueva empresa, con participación estatal mayoritaria, para administrar el Sistema Portuario de Acapulco. Se trata de «Administración del Sistema Portuario Nacional Acapulco S.A. de C.V.», con domicilio en Acapulco, Guerrero. Tendrá un capital inicial de medio millón de pesos, de los cuales 499 mil 900 pesos tienen su origen en el presupuesto de la Semar, y el resto pertenece al Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras), con una figura de accionista minoritario. Lo interesante es que va por

más concesiones. La frase rimbombante en el Diario Oficial es que esta decisión le dará estabilidad económica a la región con la generación de empleos, el impulso al turismo y comercio exterior a donde sea que se le otorgue su nueva misión.

Voz en Off

No ha caído nada bien en la Secretaría del Bienestar la determinación del Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI) de entregar los documentos que den cuenta de la producción, distribución y sembradío de plantas, en el marco del programa Sembrando Vida, señalado no solo por su opacidad sino por ser un dinero a fondo perdido donde, además, se debe informar el número de plantas que no se han logrado sembrar o no sobrevivieron. Total, un rotundo fracaso, incluso, debe informar sobre los viveros de dónde provienen y cómo fueron distribuidas, además del lugar donde fue más recurrente su pérdida y los motivos de ello...



FOTO: CUARTOSCURO

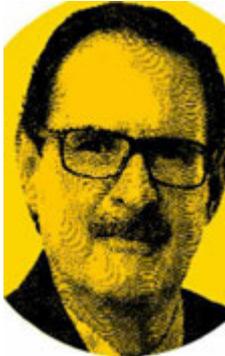
Guanajuato, Hidalgo, Tlaxcala y Puebla son los estados que producen más toneladas de cebada en el país.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

Seguirá acotado consumo en 2023, marcas propias y descuentos nodales y viajes sin brillo

ALBERTO AGUILAR



Otra variable nodal para la economía como es el consumo, cerrará 2022 sin grandes alcances, máxime el impacto de la inflación en las familias.

Tras el "Buen Fin" que se estima fue favorable, en particular para artículos de consumo duradero, viene Navidad, que si bien es una fecha nodal, no podrá desmarcarse de la afectación que hay en el poder de compra.

Nielsen, que dirige **Cecilia Partida**, estima que si bien el consumo cerrará el año con un crecimiento del 3% en volumen, todavía serán tiempos críticos por el alza de precios, en particular alimentos que acumulan 3 meses con un incremento del 18%.

Para muchas familias, la comida implica 40% del gasto y en los dos últimos deciles hasta 50%.

En ese sentido, más allá de que tras la caída del 4% del consumo en 2020, esa variable se ha recuperado, 2022 fue retador e impuso restricciones a las amas de casa.

Para 2023 de acuerdo con **Yanira Reyes** líder de análisis de la multinacional, si bien el consumo mantendrá su propensión a me-

jorar, su situación aún será "compleja", ya que la presión inflacionaria seguirá lejos del objetivo de Banxico de **Victoria Rodríguez Ceja**.

Se destacan tres tendencias que se mantendrán: la preferencia del consumidor a marcas "propias" con beneficio de hasta 20% vs las líderes, y las promociones -que dado el entorno-, no son inusuales. Hoy 6 de cada 10 compras son influidas por el precio.

También las empresas que han orientado sus baterías a sustentabilidad tendrán oportunidades; de ahí que esa categoría avance a dos dígitos.

Nielsen estima que el año próximo el avance del consumo en volumen andará entre 2.5%-3.5% con categorías que seguirán castigadas: leche evaporada, condensada, yogur, que no levanta, condimentos y untables como mermeladas.

Continuará la mejora de bebidas, confitería y comida ligada a indulgencia, mientras que en artículos personales y belleza, seguirá la recuperación para desodorantes, cremas, jabones, colorantes, no así maquillajes.

Obvio en el gasto familiar imperarán restricciones como entretenimiento, comer fuera de casa y viajes, máxime el alza del 12% en tarifas aéreas. Ropa y calzado, conforme a Inegi de **Graciela Márquez**, se mostrarán aún sin gran movimiento, en tanto que resguardar la salud seguirá como prioridad: toallitas, limpiadores, vitaminas y antigripales.

Como quiera, consumo apagado.

LOMELÍN RELEVARÁ EN ICEI A CARRILLO EN 2023

El jueves por la noche asamblea en el Instituto Comercial e Industrial (ICEI) que da cabida a las principales firmas de bienes raíces y que en 2023 cumplirá 25 años. Fue designado Javier

Lomelín Anaya como próximo presidente a partir de enero. El de Colliers reemplazará a Enrique Carrillo mandamás de CMI quien rindió su informe. Los bienes raíces en general aún lejos de sus mejores tiempos.

CONCURSO MERCANTIL DE CRÉDITO REAL ANTES DE FIN DE AÑO

Con todo y que los acuerdos con los tenedores de bonos de Crédito Real que dirige Felipe Guelfi, siguen complicados, el proceso de liquidación de la sofome avanza. Le adelanto

que como parte de la misma, antes de fin de año se solicitará un concurso mercantil. Es obligado por un tema fiscal. De otra manera las quitas se gravarían.

BONILLA RECIBE MEDALLA CONFIARP TRAS 40 AÑOS DE TRAYECTORIA

Resulta que Carlos Bonilla fue galardonado con la Medalla Confiarp que otorga la Confederación Interamericana de Relaciones Públicas, que da cabida a las asociaciones iberoamericanas. El reconocimiento se entregó en Guadalajara durante su 37º Congreso. Fue el único mexicano premiado por sus aportaciones durante más de 40 años a la docencia, investigación y práctica profesional. Enhorabuena.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondlnero.mx



EMPRESAS Y EMPRESARIOS

BUENOS RESULTADOS EN SEGURIDAD, MALA PERCEPCIÓN (I)

ARMANDO ZÚÑIGA SALINAS

La seguridad pública, física y patrimonial de los ciudadanos es condición necesaria para lograr una auténtica prosperidad, cohesión y convivencia social. Es un factor que, sin duda, también abona en favor de la inversión productiva y el crecimiento.

Por todo ello, creemos que es necesario profundizar aquellas estrategias y medidas que demuestren eficacia en la reducción de los altos índices de criminalidad que se observan en el país.

Es el caso, por ejemplo, de las acciones emprendidas desde la Secretaría de Seguridad Ciudadana (SSC) de la Ciudad de México, encabezada por Omar García Harfuch en las que se ha fortalecido las labores de inteligencia e investigación policial.

Dichas facultades, inteligencia e investigación, han permitido confectar certeros golpes a la delincuencia y reducir en forma importante los índices delictivos.

Es el caso del número de víctimas de homicidio doloso en los que, los

datos de enero a octubre de este año, ofrecidos por el Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública, nos muestran una reducción de prácticamente el 50 % respecto del mismo periodo del 2018. En este indicador nos encontramos ya por debajo de las cifras del 2015.

Igual ocurre en el robo de automóviles que bajó en 62 % respecto del 2018.

Por supuesto hay algunos delitos que preocupan como el robo en transporte público o la violencia familiar que en el presente año han mostrado un repunte del 13 y 7 por ciento, respectivamente. O la extorsión a las unidades económicas que en la última encuesta sobre victimización de empresas del INEGI mostró un repunte importante en la capital del país.

Los resultados también comienzan a reflejarse en la percepción ciudadana, aunque tal vez con cierto rezago. El 18 de octubre, hace poco más de un mes, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), dio a conocer los últimos resultados de la Encuesta Nacional de Seguridad Pública Urbana (ENSU) con fecha de corte al mes de septiembre. Veamos algunos de sus resultados.

El porcentaje de personas que en términos de delincuencia considera inseguro vivir en la Ciudad de México paso de 83 % en 2018 al 60 % en el 2022. Cifra aún alta pues significa que seis de cada diez capitalinos se sienten inseguros pero en la ruta correcta.

Muy importante es considerar las diferencias por alcaldías. Basta mencionar los casos de Tláhuac, considerada tradicionalmente como una alcaldía verde, que presenta la más alta percepción de inseguridad con un 77 %, seguido por Azcapotzalco, con 73 % y en tercer lugar Iztapalapa, con 70 %.

Contrastan Benito Juárez y Cuajimalpa, con una percepción de inseguridad de 21 % y 25 %, respectivamente, ente las localidades mejor ubicadas de todo el país.

Estos números son parte de una realidad que se vive en las calles, que todos los capitalinos vivimos y que, sin lugar a duda, debemos ver como meta prioritaria para mejorar nuestro día a día.

En la siguiente entrega hablaremos de un tema fundamental: los policías.



Mercados financieros a mes y días de concluir el dramático 2022



Muy rápido se está pasando este 2022, lleno de diferentes eventos que han generado una distorsión en los **mercados**. Después del periodo de afectación **COVID** y las **cadenas de suministro**, en febrero pasado, inició la **guerra Rusia-Ucrania** cumpliendo ya nueve meses.

Esta guerra movió todo lo referente a los **precios de energía y alimentos** en el mundo, teniendo un efecto directo sobre la **inflación**, la cual ha alcanzado niveles no visto hasta en 40 años en algunos países.

Hoy, estamos a tres días de concluir ya noviembre con un entorno, donde estamos viendo un proceso de recuperación en las **bolsas**, sesgo negativo en **materias primas** como **alimentos** y **energía**, alza en **metales preciosos**, caída en los rendimientos de **bonos del Tesoro** (en la parte media-larga de la curva), retroceso del **dólar DXY** donde el **euro**, la **libra esterlina** y el **yen** han reaccionado y caídas en las **criptomonedas**, algo que siempre hemos comentado de los riesgos por su falta de reservas y regulación.

Esta recuperación pareciera estar retomando una condición económica normal donde los **inversionistas** están descontando un control inminente de la **inflación**, **bancos centrales** más tranquilos y una **guerra** que ya estuviera por concluir; pareciera que los inversionistas estimaran una recuperación inminente y rápida de la **economía global**.

Sin embargo, el **entorno actual** es más complicado. Los indicadores relacionados a **manufactura** y **servicios de Estados Unidos**, **China** y **Europa** viene en clara desaceleración, actuan-

do ya en plena zona de contracción, donde es probable empezar a ver efectos negativos hacia la creación de **empleos, consumo e inversión**, que podrán llevar a periodos recesivos en varias economías importantes del mundo. La **inflación** empieza a ceder en algunos lugares pero muy lejos de los objetivos de los **bancos centrales**, por lo que seguirán movimientos de alza en tasas de **interés** y la única diferencia es que será a un menor ritmo a partir de diciembre.

La **guerra** sigue con el riesgo del clima invernal, el gobierno de **Joe Biden** tendrá que trabajar a partir del 2023 con un **Congreso bipartidista** y **Europa** tratando de concluir con nuevas sanciones a **Rusia**.

El **entorno recesivo** está mas presente que hace meses. Caídas en precios del **petróleo** y otras **materias primas** y las curvas totalmente invertidas en **mercado de deuda** a nivel mundial lo validan. El **dólar DXY** pareciera haber entrado en una fase más tranquila y fuera de tendencia de alza generada en el 2022. Todo esto ha ayudado a que los inversionistas miren a la **"renta variable"** como una oportunidad.

Pero este bajo, nulo o recesivo periodo de la economía en el 2023, afectará el desempeño de las **empresas**, sus **utilidades** y por lo tanto, consideramos que las bolsas frenarán pronto también su movimiento de recuperación, siendo únicamente "selectiva su inversión".

TODO PARA CRECER

La empresa de botanas saludables **Food News**, con apenas un año de haberse lanzado al mercado, ya reportan un crecimiento casi único con más de mil puntos de venta, a los que ahora se suman los 100 establecimientos de **Sam's Club**, a cargo de **Kyle Kinnard** en la vicepresidencia, acuerdo con el que alcanzarán un nuevo segmento que se veía lejano para su nicho en nuestro país.


TAQUÍMETRO

Serán 16 nuevos vehículos de Stellantis para 2023

Guillermo Lira
Editor Autos RPM

Este fin de semana pude platicar con Carlos Zarlenga, nuevo presidente de Stellantis México (empresa que agrupa las marcas, Alfa Romeo, Chrysler, Dodge, Fiat, Jeep, Peugeot, Ram y Mopar), donde pude constatar que se encuentra en una etapa de acciones inminentes buscando el bienestar total de la empresa en México tanto de producción como de distribución en el país. Desde que lo conocí en su oficina hace algunos meses vi que es un directivo de acción, con las cifras bien claras, objetivos definidos y siempre una incógnita en lo que estará pensando en el futuro, pero con la certeza de los pasos que está dando desde que llegó a México y lo noté en esta reunión.

Fueron 18 vehículos tapados los que estaban alrededor de nosotros en la sala donde nos encontrábamos, un espectáculo único para una armadora que nos tiene acostumbrados a presentar uno o dos vehículos o a hacer introducciones de nuevos modelos por marca. Aquí se veía la estrategia completa en todos los nichos de mercado y, por fin, vimos a Peugeot unida a la familia, con lo que, como debería ser en el grupo, no hubo distinción ni tarima para ninguna marca, todas al mismo nivel, parte de una estrategia integral.

El principal hecho es que solo tres vehículos se mostraron, todos los demás permanecieron tapados, pero esto fue muestra de que,

aunque no estén en el país físicamente aún, ya tienen un plan definido en cada marca e inclusive para Mopar, que venderá cargadores aún más rápidos de los que traigan sus vehículos enchufables.

De las ideas más importantes que recojo de nuestra charla es que, como país, tenemos que ver hacia futuro, ponernos a la vanguardia y, como muchos ya lo hacen, empezar a pensar en la exportación de vehículos eléctricos, pues es verdad que mucho de lo que vendemos al exterior es para países donde la aceleración eléctrica va a pasos agigantados, lo cual requiere el reto de transformar plantas, contar con proveedores, etcétera, todo lo que he visto que ya han hecho los que ya ensamblan eléctricos en México. Stellantis tiene una buena huella de ensamblable en el país, con lo que seguramente la nueva era en producto y movilidad eléctrica, sin estar representada debajo de una sábana negra como los vehículos que nos rodeaban, sí cuenta ya con una visión congruente lo con lo que viene a mediano y largo plazo.

En Stellantis las novedades no dejaron de presentarse, quizás lo más importante de la esta ocasión, como oportunidad hacia fin de año, fue que llegan uno a gasolina, uno híbrido enchufable y otro 100% eléctrico, con el mensaje de que la corporación está preparada para cualquier movilidad que le reclame el cliente.

**MARIEL
ZÚÑIGA****EN CONCRETO**

Inflación, enemigo a vencer; vivienda en la CDMX, el reto a cumplir



Por qué la inflación es tan mala para todos?

Usted ha venido viendo cómo no le alcanzan ya \$500 pesos para las compras del súper, para comprar las frutas y verduras básicas para la semana.

Pues ahora imagínese que también los constructores enfrentan cada semana el aumento del cemento, del acero y de sus derivados, varilla, aluminio, etcétera. Y que éstos precios no tienen un tope; entonces tienen que subir los precios de las viviendas, pero no pueden hacerlo tal y como les suben a ellos los materiales de construcción porque saldrían del mercado. Ya no tendrían compradores. Entonces tienen que subir precios de la vivienda, pero castigar más sus utilidades.

A esto se suman los costos de los trámites, le llaman “tramitología” porque son muchos los permisos y el proceso es largo y a los 3 niveles de gobierno, entonces se encarecen más con los gobierno municipales.

Y todavía se agrega otro factor muy grave: la escasez de terrenos aptos para construir.

Entonces tienen que cumplir con reglas que los obligan a comprar y edificar en terrenos cercanos a las ciudades, y que cuenten con los servicios de infraestructura mínimos: agua, luz, drenaje, conectividad con vías de comunicación para poder transportarte a escuelas, trabajos, etc.

Éstos terrenos con precios accesibles y aptos para construir vivienda ya no hay en ciudades como la de México. Al menos no para que se haga allí vivienda económica es más no hay ni para hacerla de menos de 1 millón de pesos. ¡y ya no se hace!

Entonces enfrentan un gran dilema en ciudades como la de México porque no pueden construir vivienda económica ni tampoco pueden subir los precios al ritmo de como les suben los materiales de la construcción e incluso de lo que les cuestan los permisos.

Ahora que firmó el gobierno de la Ciudad de México el convenio con Air B&B. La gente sobre todo del área del centro de la capital se manifestó porque además se dieron a conocer casos de inconformidad porque los desalojaron para convertir esos inmuebles en parte del inventario para esa plataforma. Bueno pues lo que trasciende es que por lo menos el déficit de vivienda en la Cdmx es de 2.5 millones de unidades de vivienda, y en cambio la plataforma está creciendo al triple en

Página: 14

En concreto / Mariel Zúñiga

Area cm2: 357

Costo: 67,608

2 / 2

Mariel Zúñiga

nuestro país y en ciudades como ésta. Esto es a ritmo de 100mil unidades por año.

Esto lo que refleja es que se le está dando prioridad a incrementar la plataforma como esta Air B&B y no a la construcción de vivienda en la capital, y menos de la que más hace falta: la vivienda económica para trabajadores de bajos ingresos.

POR CIERTO

Sabías que desde 2019 existe el compromiso del gobierno que lidera Claudia Sheinbaum de desarrollar 11 corredores inmobiliarios que incluirían vivienda "económica" con precio de 700mil pesos y que a la fecha no se ha construido. No se han arrancado los proyectos, pero ya se acordó en este año, en el 1er semestre que la vivienda sería de 1.4 millones. El acuerdo se realizó con la Asociación de Desarrolladores Inmobiliarios (ADI) y con el anterior titular de la Seduvi quien fue relevado de su cargo por denuncias de acoso sexual, Rafael Gómez. El casto es que ni una ni la otra, no se construye vivienda en la Cdmx y el déficit aumenta, principalmente de casas o departamentos económicos.

PREGUNTA

¿Qué prefieres pagar: vivienda en renta temporal o el crédito para comprar tu casa?

¡Hasta la próxima!

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

Página: 14

Area cm2: 431

Costo: 81,622

1 / 2

Antonio Sandoval



ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

¿Cómo despilfarrar 16 mil millones de dólares en una semana?

Uno de los grandes escándalos financieros del siglo no se ha dimensionado como se debe

Si a usted amable lector le sobran 16 mil millones de dólares y quiere regalarlos o despilfarrarlos, valdría la pena que investigara el nombre de Sam Bankman-Fried, quizás aprendería grandes lecciones sobre cómo deshacerse de dicha fortuna.

Hace unos días se registró un mega cripto escándalo que de no ser por las circunstancias que rodean a la economía mundial, sería “la comidilla” por meses enteros, o incluso por años, pero vivimos a tal velocidad que incluso parece que ya nadie se acuerda.

Sin embargo, nosotros sí tenemos memoria; en este espacio le damos algunas ideas sobre cómo despilfarrar 16 mil millones de dólares.

Sam Bankman-Fried llegó a tener una fortuna de 16 mil millones de dólares gracias a su imperio de criptomonedas llamado FTX. Parecía que era sólo el principio de una vida llena de éxito y, por supuesto, mucho dinero.

Pero, al inicio de este mes que finaliza perdió en unos días 16 mil millones de dólares, después de que se conociera la noticia de que su plataforma de intercambio de criptomonedas, FTX, necesitaba un rescate financiero.

Lo más reciente que ha salido a la luz consis-

te en que faltan hasta 2.000 millones de dólares de los fondos de los clientes, y también emergen preguntas sobre cómo Bankman-Fried financió su estilo de vida de alto nivel.

También, los datos más recientes señalan que el entonces magnate gastó cantidades sustanciales de dinero en cosas no relacionadas con el negocio.

Lo anterior no sería malo, de no ser porque todo esto lo hizo con dinero que no era suyo, en realidad el negocio era una especie de “esquema ponzi”; es decir, financiaba gastos con nuevos recursos que ingresaban a su negocio, por eso llegó el momento en el que necesitó un rescate, se hizo un “hoyo”.

Por ejemplo, FTX gastó alrededor de 300 millones de dólares en la compra de casas en las Bahamas para altos ejecutivos, según un abogado especializado en bancarrota.

Al parecer, Bankman-Fried vivía con 10 compañeros de piso en una finca de casi 250 hectáreas frente al mar en Nueva Providencia (Bahamas) conocida como Albany.

Asimismo, Bankman-Fried invirtió en un puñado de empresas de medios; invirtió en Semafor, una startup de noticias lanzada por el excolumnista del New York Times Ben Smith y el exdirector ejecutivo de Bloomberg Media, Justin Smith.

Página: 14

Area cm2: 431

Costo: 81,622

2 / 2

Antonio Sandoval

Por otro lado, Bankman-Fried proporcionó financiación inicial a Trustless Media, una productora. También donó 5 millones de dólares al medio de noticias de investigación ProPublica, a tenor de una información de AP.

Bankman-Fried invirtió dinero en varias startups a través de FTX, su brazo de investigación Alameda Research, y como inversor ángel.

Entre estas inversiones destacan fintech como TrueFi y Chipper Cash, plataformas criptográficas como Liquid Global y empresas de blockchain como Faraway, que desarrolla videojuegos.

Asimismo, Bankman-Fried se gastó más de 10 millones de dólares en respaldar la campaña presidencial de Joe Biden.

Solo en 2022, se ha gastado más de 40 millones de dólares en campañas, según datos recogidos en diversos documentos del Comité Federal de Elecciones.

Bankman-Fried también ha realizado donaciones filantrópicas. Mientras trabajaba en Jane Street, donó la mitad de su dinero a las llamadas organizaciones benéficas de altruismo eficaz y también a grupos en defensa de los derechos de los animales, según Bloomberg.

Donó 50 millones de dólares en 2021 para luchar contra el daño de la pandemia en India y las iniciativas contra el calentamiento global.

Su patrocinio deportivo más notable fue la adquisición de los derechos de denominación del pabellón donde juegan los Miami Heat de la NBA. El acuerdo original iba a costarle 135 millones de dólares en 19 años, según Bloomberg. Aunque el acuerdo se canceló tras la declaración de quiebra de FTX, aún debe pagar tres años de honorarios por un total de 16.5 millones de dólares.

Desde junio de 2021, FTX es la “marca oficial de intercambio de criptomonedas de la MLB”, el campeonato de béisbol de Estados Unidos y Canadá. Eso significa que todos los árbitros de las Grandes Ligas de Béisbol (MLB) llevan un emblema con el logotipo de FTX.

A través de FTX, Bankman-Fried también forjó acuerdos con grandes equipos de baloncesto como los Washington Wizards y los Golden State Warriors. FTX también llegó a acuerdos con deportistas individuales como el jugador de baloncesto Steph Curry y el quarterback de la NFL Tom Brady.

El anterior magnate llegó tener tanto dinero y fortuna que parecía destinado a alturas insospechadas, hoy está en el suelo.

Más allá, el impacto al mercado será devastador, tardará muchos años para recuperar la confianza del mundo entero. Mientras, 16 mil millones de dólares se fueron a la basura, como si no en el mundo no hubiera tantas necesidades.