



CAPITANES

La última de Esquivel

Esta semana, **Gerardo Esquivel** tendrá una de sus últimas apariciones públicas como subgobernador del Banco de México (Banxico).

El banco central, que encabeza **Victoria Rodríguez Ceja**, dará a conocer mañana su informe del tercer trimestre de este año y en la presentación virtual se darán cita los miembros de la Junta de Gobierno.

La participación de Esquivel será sin duda la más esperada, ya que hasta el momento se sabe que no será ratificado para continuar como subgobernador, pues su mandato culminará el 31 de diciembre de este año.

Será interesante saber qué planes tiene en mente una vez que salga del Banco y su opinión respecto al hecho de que el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** no pretende postularlo nuevamente, después de que perdiera las elecciones para presidir el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Y en cuanto a política monetaria, Esquivel es de la idea de que la siguiente alza en la tasa de referencia deberá ser más moderada que las que se han aprobado en las últimas reuniones.

Sin Gerardo Esquivel, habrá que ver qué nueva composición toma la Junta de Gobierno y el rumbo de la política monetaria.

Sobre ruedas

El Puerto de Liverpool, al mando de **Graciano Guichard González**, anuncia hoy un giro relevante en su estrategia: incursionan en la venta de autos eléctricos de la mano de BYD, empresa de alta tecnología con una división automotriz.

Los modelos del fabricante chino, que es considerado el principal rival de Tesla, estarán disponibles a partir del primer trimestre del próximo año en algunos espacios adyacentes a las tiendas Liverpool y en los centros comerciales que opera la compañía, entre ellos Perisur.

Este esfuerzo contempla una inversión inicial de 100 millones de pesos y la apertura de cuatro showrooms en la Ciudad de México.

Además de contar con diversos tipos de espacios de exhibición y centros de servicio en la Ciudad de México, Liverpool aportará al modelo de negocio toda

su experiencia en retail, servicio al cliente y su sólida plataforma de crédito y servicios financieros.

Al día de hoy, la empresa cuenta con más de 6 millones de tarjetahabientes.

El pulso del retail

GSI México, que dirige **Juan Carlos Molina Robledo**, y Psyma Latina, que capitanea **Simeon Pickers**, darán a conocer hoy la quinta Edición del Barómetro GSI: Fabricantes Pymes de la Industria de Consumo.

Entre los principales resultados se revelará que ya para 60 por ciento de estas empresas del País es fundamental vender por internet.

El barómetro encontró que 35 por ciento de los pequeños negocios que venden en línea lo hacen principalmente para ampliar su mercado y por factores derivados de la pandemia, 28 por ciento lo hace para po-



KONSTANTINOS PANAGIOTOU...

El CEO de Doppelmayr en México, que construye 200 teleféricos anuales, quiere superar los resultados de 2021, cuando inauguró en CDMX la Línea 1 del Cablebús, que sirve a 57 mil pasajeros diarios. Este año empezará la Línea 3 y se enfoca en construir un hub de almacenamiento y capacitación para AL, con más de 200 millones de pesos.

sicionar su producto y aumentar sus ventas, mientras que 12 por ciento lo hace por su fácil gestión, 9 por ciento por ser una tendencia mundial y otro 9 por ciento para contar otro canal de distribución.

Cabe destacar que 15 por ciento de las Pymes fabricantes tiene interés por incorporarse al e-commerce.

Además se encontró que la principal barrera que impide a las empresas vender más por internet es la dificultad para implementar un nuevo modelo de negocio o digitalizarlo, con 37 por ciento de las menciones.

Otras barreras son el desconocimiento sobre el e-commerce, falta de inversión en tecnología y preocupación sobre seguridad y prevención de fraudes.

Nada de apuestas

En plena temporada mundialista y con los primeros partidos de la Selección Mexicana o algún otro equipo favorito, las apuestas en línea le han pasado por la mente a más de uno.

Si confía en sus predicciones pamboleras puede

entrar a alguno de estos sitios web con depósitos en efectivo o usando su tarjeta de débito o crédito... excepto con la de Nu México.

Esta fintech, que encabeza **Emilio González**, y que pronto migrará a ser una Sofipo, prohíbe usar la tarjeta de crédito que ofrece para apuestas en línea.

Nu considera que hay poca regulación hacia esas páginas, lo que puede llevar a fraudes o a dejar a los usuarios expuestos a un ciberataque al compartir sus datos financieros.

Además, existe el riesgo de un sobreendeudamiento, pues es muy común perder de vista la capacidad de pago mientras se experimenta la emoción del juego.

Nu se toma esto tan en serio, que usar su tarjeta de crédito para apuestas online implica un incumplimiento del contrato, lo que puede ocasionar el bloqueo e incluso la cancelación de la cuenta.

Así que su prohibición hacia las apuestas en línea parece una respuesta justa para proteger los recursos de sus clientes y hasta los propios.

capitanes@reforma.com

DOCUMENTO DE PROCESO DE CLIPPING

Fecha:2022-11-29



Los efectos dañinos de la inflación

¿**Q**ue sabemos sobre la inflación? Mucho, más no suficiente. Es un fenómeno complejo, con efectos dañinos cuando crece arriba de 2-3% anual. Inflaciones de tres dígitos (México en los 80's, Venezuela en los 2000's, Francia en el siglo 18) son muy raras; suelen presentarse por un crecimiento muy rápido de la oferta de dinero, en un esfuerzo por financiar el gasto de un gobierno con poca disciplina fiscal y por ella, la demanda sobrepasa por mucho a la oferta, lo que genera espirales de precios y salarios. En esta pandemia, algo similar -aunque proporcionalmente de menor envergadura- desató la inflación global.

Después de casi 40 años de ausencia, pensar que sabemos cómo lidiar con la inflación es una ilusión y el daño sobre los activos físicos y financieros puede ser muy grande. La última vez que el mundo vio inflaciones de esta naturaleza no habíamos siquiera oído hablar de Steve Jobs y escuchábamos la música en tocadiscos.

El día de hoy, el mundo enfrenta los efectos ya no

transitorios de tres fuerzas muy poderosas: La invasión rusa a Ucrania, una crisis del costo de vida disparada por la pandemia lo que a su vez causó la interrupción de las cadenas de suministro y, una fuerte desaceleración en China. Las proyecciones del Fondo Monetario (FMI) marcan una desaceleración mundial en 2023 y un 40% de los países del mundo registrando contracciones del PIB durante 2022 y 2023. Es en parte esta sub-oferta crónica lo que ha abierto la brecha de inflación.

Cuando estos fenómenos ocurren simultáneamente, la presión en los precios de la energía, los materiales básicos, la comida y el transporte desatan efectos secundarios como los aumentos en las tasas de interés, los préstamos, las hipotecas, el ahogo del gasto de los hogares y las caídas en el valor de las inversiones (especialmente aquéllas cuyos ganancias ocurren muy a futuro, como las tecnológicas o los activos que no pueden indexarse fácil como las rentas de oficinas o comercios), además del efecto repentino del sobreendeudamiento de empresas y gobiernos, cu-

yos costos de servicio de la deuda se vuelven un pesado fardo. El 2023 se sentirá recesivo sin duda, aunque no cayera la economía oficialmente en una.

En la microestructura del fenómeno, esta demanda alimentada por la ayuda de los gobiernos durante el Covid, se combinó con una tasa de participación laboral muy baja derivada de fenómenos de comportamiento humano (el sentir de los jóvenes, la apatía de los maduros) y una productividad laboral también en receso. Esta última, combinada con muy bajo des-

empleo (muchos puestos laborales y muy pocos aplicantes) presiona los precios, en un fenómeno que no se resuelve pronto pues alimentan otros más, como la escasez de casas, el aumento de la renta, etc.

Si a esto sumamos los problemas de oferta como la carencia de energía, chips y materiales, se produce un cocktail que no tiene rápida solución: En décadas recientes, tomó 10 años en promedio bajar la inflación de arriba de 5% a 2% en diversos países del globo y quizás ahora ocurra igual. Los períodos de los años

20's, las décadas de los 30's hasta 1950 y después, desde los 60's hasta 1982 y luego incluso del 2000 al 2009, imperaron tasas de inflación que no fueron transitorias sino permanentes por más de 10 años.

En un grave error de lectura, Powell subestimó la inflación en 2020. Los mercados lo hicieron también, aún lo hacen y lo más seguro, según el registro histórico, es que lo seguirán haciendo (hay ilusorias esperanzas en que "ya acabe el tormento" y puedan volver a invertir en bolsa, cada que se da un pequeño respiro en la data). Esto solo alarga la espera, pues los rallies son malos para la inflación.

Si esto fuera así, nos espera un largo período de ajuste a la nueva realidad, un régimen en el que todo activo pierde, pero algunos pierden menos. Debemos reaprender a invertir y a pedir prestado, regresar a la planeación corta, sin abandonar la larga. Debemos ser cautos en el gasto y muy sabios para escoger los proyectos buenos. Debemos cambiar el "chip mental" para hacer estrategia, no deberíamos quedar igual que antes, ya no estamos en



Fecha: 29/11/2022

Columnas Económicas

Página: 6

Riesgo con valor / Alejandro Legorreta

Area cm2: 311

Costo: 66,554

2 / 2

Alejandro Legorreta

esa etapa, esta es una etapa nueva.



Cómo SÍ... darse en la madre

"Y a no ataque sin razones, nada más por cumplir (con el 'pasquín' y su patrón) y por descargar su odio hacia una persona que no es de su agrado. Y del 'por qué no', ¿por qué no mejor habla del 'por qué sí'?"

Parte de un email que me escribió JP —un crítico inteligente, de esos que da gusto tener— tras observar un video donde hablaba sobre el nuevo aeropuerto cuatrotro.

En ese videillo comentaba una nota publicada en nuestros diarios con el siguiente encabezado: "Desaira AMLO viajar por AIFA".

La nota contaba cómo a 6 meses de inaugurado, y a pesar de haber volado varias veces a destinos que parten del AIFA, el Presidente había preferido el AICM al flamante Felipe Ángeles.

Preguntaba yo en el susodicho editorial: "¿Pues sí! ¿No será porque está lejísimos?", para luego proceder a criticar las pérdidas operativas y lo que para mí es el costo real del capricho volador AMLista: unos \$432,000 millones de pesos, si sumamos el costo de la cancelación del NAIM y el de construcción del AIFA (relee "Matar al mensajero (ASF)").

JP argumentaba que el AIFA "está 10 veces mejor que el AICM y que el de

Monterrey y que muchos otros nacionales. Están de primer mundo las pistas, el edificio, la eficiencia (algo que usted pregonaba tanto), los accesos, el servicio de taxis, la amabilidad de las personas y la conexión con las carreteras para Cd. de México, Querétaro, Toluca, etc".

Adicionalmente, "lo mejor, que todo el paisaje antes de aterrizar, el acercamiento

es muy suave, sin brincos y es sobre campos verdes, no sobre la nata de muerte que cubre a Texcoco".

Yo le contesté que tenía razón.

Es difícil que un aeropuerto nuevo sea feo. Seguro el AIFA está bien bonito (y aparte hay tianguis!). Seguro es mejor que el AICM y otros. No dudo que muchas cosas sean de primer mundo y que el paisaje sea precioso.

Es más —y así respondí a JP— el Felipe Ángeles terminara por ser un aeropuerto funcional y hasta rentable cuando arreglen los problemas de "nacimiento", como inaugurarlo sin conexiones apropiadas a CdMx.

Pero eso no es lo que más importa.

No.

Lo que más importa es la funcionalidad de un sistema aeroportuario con 3 aeropuertos medianos alejados entre sí.

Lo que importa es que lo óptimo para pasajeros, aerolíneas y para México es un hub moderno y eficiente, y NO 3 aeropuertos medianos.

Para mí es muy claro: la elección de la 4T es subóptima.

Eso es lo que importa.

Eso es lo que pesa para un país.

Y, OJO, de una vez aclaro (como le aclaré a JP): si había corrupción en Texcoco, se debería de haber castigado. Sin ninguna duda.

En esto y en lo que sea.

Cierro regresando al título de la columna, que hace referencia a algo que sabiamente comenta JP: buscarle el SÍ a las cosas.

Sin duda, un gran mantra para la política, los negocios y la vida.

En un mundo de NOs, los que buscan los SÍs son los

que marcan la pauta. **Son los que rompen barreras. Son los que transforman.**

Pero con una pequeña advertencia: siempre y cuando el punto de partida sea bueno. **Siempre y cuando se parta de una buena idea.**

Porque de otra forma, esa búsqueda de SÍs se convierte en una receta para darte en la madre. **Se convierte en el cumplimiento de caprichos que nos llevan —por ser elegante— a lugares indeseados.**

Tristemente, esto lo ve-

mos —una y otra vez— en tantos y tantos "cómo SÍs" de este gobierno. **Lo vemos en Dos Bocas, que costará el triple de lo prometido; lo veremos en el Tren Maya (al tiempo); lo sufrimos en la pandemia con cientos de miles de muertes innecesarias; lo sufrimos con la cancelación del Seguro Popular y la destrucción del sistema de distribución de medicinas; lo sufrimos con balazos a los que los abrazos le hacen lo que el viento a Juárez; lo veremos (al tiempo) con el precio y la falta de luz por la absurda decisión de apagar generadoras limpias y eficientes.**

Etc., etc., etc.

Un patrón de SÍs que parten de ideas terribles. **Que parten de dogmas inamovibles. Que parten de ignorar a los expertos y a las mejores prácticas. Que parten de los caprichos de un Tlatoani que admira el pasado y aborrece lo que nos llevaría a un buen futuro.**

Un patrón de SÍs que nos llevan directito a ese rancho del triste nombre.

Que nos llevan directito a "La Chingada".

Posdata. **Sobre la marcha: funcionó el acarreo, fue masiva. Felicidades. No sorprende. De todas formas, no olvidemos lo importante: se tumbó la reforma electoral de AMLO.**



Fecha: 29/11/2022

Columnas Económicas

Página: 6

Benchmark / Jorge A. Meléndez Ruiz

Area cm2: 335

Costo: 71,690

2 / 2

Jorge A. Meléndez Ruiz

EN POCAS PALABRAS...
"Los hechos son muy tercos".
Ronald Reagan



What's News

Los estadounidenses retomaron sus hábitos prepandémicos el Viernes Negro al gastar más tiempo y dinero en tiendas que el año pasado, pero algunos datos mostraron que también fueron cautelosos con el gasto a medida que la inflación pesa en sus bolsillos. El tráfico en tiendas subió 7% este Viernes Negro respecto al del año pasado, reportó la firma de investigación Retail-Next. Las ventas en tienda aumentaron 0.1%, y el comprador promedio gastó menos por visita que el año pasado, señaló la firma.

◆ **Algunos de los bancos** más importantes de EU idean un plan para compensar a los clientes que caen víctimas de fraudes en su red de pagos Zelle. JPMorgan Chase & Co., Wells Fargo & Co. y Bank of America Corp. figuran entre los bancos que están en negociaciones para crear un manual para reembolsar a los clientes y a otros bancos por transferencias ilegítimas. La idea es incrementar la seguridad y la confianza de los usuarios en el sistema de pago propiedad de un consorcio de bancos, dijeron fuentes.

◆ **Un alto regulador** europeo impuso una multa de 265 millones de euros a Meta, la matriz de Facebook, por no proteger mejor los números de celular y otra información de más de 500 millones de usuarios de los llamados extractores de datos. La

multa impuesta por la Comisión de Protección de Datos de Irlanda, el principal regulador de privacidad de Meta en la Unión Europea, es la señal más reciente de cómo las autoridades se vuelven más agresivas al aplicar las leyes de privacidad del bloque a compañías tecnológicas grandes.

◆ **Los seguros de vida** de EU pagaron una cifra récord de 100 mil millones de dólares en el 2021, impulsada por otro año de muertes por Covid-19, indicó un grupo de la industria. Las indemnizaciones subieron 11% en el 2021, muy probablemente debido a la pandemia, de acuerdo con el Consejo Estadounidense de Aseguradoras de Vida. Esto llega tras un aumento anual del 15% en el 2020, cuando las indemnizaciones por muerte ascendieron a 90.43 mil millones de dólares.

◆ **No es algo nuevo:** el nombre de una compañía es retirado de una arena deportiva tras su muerte dolorosa y repentina. Para FTX, eso acontece en Florida, donde el Condado de Miami-Dade busca poner fin a su acuerdo de derecho de nombre de arena con la plataforma de criptomonedas fallida. El Condado pidió a un juez que rescinda el trato de 135 millones de dólares a 19 años con FTX para buscar un nuevo patrocinador para la arena donde juega el Heat de Miami de la NBA.



DESBALANCE

Banxico: ¿gol a la inflación?

Mañana el Banco de México (Banxico) dará a conocer su Informe trimestral de la Inflación, coincidiendo con el partido mundialista del tricolor contra Arabia Saudita. La presentación estará a cargo de la gobernadora, **Victoria Rodríguez Ceja**, y será, al parecer, el último en el que participará **Gerardo Esquivel** como subgobernador. Nos dicen que el reporte se da en un contexto un poco más favorable por el descenso que ha mostrado la inflación, al confirmarse que tocó techo en septiembre, tal y como lo previeron en Banxico, con lo cual parecería que las dosis de 75 puntos base que le aplicaron al costo de dinero dieron resultado para meter gol a la carestía. Para algunos analistas pesimistas no todo está dicho, nos cuentan, pues puede que en diciembre la inflación vuelva a golpear a consumidores.



Gerardo Esquivel

ARCHIVO EL UNIVERSAL

Una mujer suena para la Amafore

Nos reportan que luego de tres años de presidir la Asociación Mexicana de Afores (Amafore), **Bernardo González** dejará el cargo el 31 de diciembre, en medio de grandes cambios en el sector, luego del impacto de la pandemia y la volatilidad por la inflación y tasas de interés, así como por el tope a comisiones y la eliminación de promotores. A corto plazo, las diez Afore enfrentarán retos tanto regulatorios como operativos, y por eso suena muy fuerte María Nieves Lanzagorta, vicepresidente de Vinculación en la Amafore, para encabezar el organismo. Si se confirma, sería la primera mujer en representar a uno de los sectores más importantes del ámbito financiero nacional. Por lo pronto, nos comentan que su perfil es bien visto por las diez afores que operan en la actualidad en el territorio nacional.



Bernardo González

ARCHIVO EL UNIVERSAL

Rescate de la SCT en Xola

::::: Nos cuentan que el gobierno ya decidió lo que ocurrirá con los edificios de las antiguas oficinas de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, ubicados en avenida Universidad y Xola, en la colonia Narvarte, dañados por el sismo del 19 de septiembre de 2017 y declarados pérdida total. El plan es recuperar los murales, montándolos en una estructura de acero, para ser exhibidos en una plaza pública que se construirá en la zona. En tanto, la torre de telecomunicaciones se rehabilitará como oficinas para la secretaria y el resto de los edificios serán demolidos, pero se construirán otros. Por cierto, este proyecto lo encabezará **Jorge Arganis Díaz Leal**, extitular de la ahora Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes.



Jorge Arganis
Díaz Leal



El Presidente está practicando lucha libre y la oposición responde con yoga

Impresionante la marcha que el presidente Andrés Manuel López Obrador convocó el domingo pasado en la CDMX y no tanto por los cientos de miles de personas que logró concentrar, como también lo hizo la marcha que organizaron sus opositores el 13 de noviembre pasado, sino por el juego tan rudo que está orquestando para afianzar su poder y tomar ventaja rumbo a las elecciones de 2024.

Toda la estructura oficial, desde el gobierno federal, estados gobernados por Morena y varias instancias del gobierno de la CDMX dieron acompañamiento logístico y operativo para la organización de la marcha. Desde la colocación de cartelones en el Metro de la CDMX hasta el retiro de las vallas alrededor del Ángel de la Independencia, la facilidad para transportar a miles de personas y el montaje de un gigantesco templete en el Zócalo. Una operación impensable sin apoyos oficiales.

De igual manera, la radio y la TV que opera el gobierno federal y el de la CDMX (Canales 11,14, 21, 22, SPR, IMER y Radio Educación) hicieron una transmisión en cadena nacional para hacer propaganda de un acto partidista, algo prohibido por varias le-

yes, pero, sobre todo, contrasta que estos medios no dieron cobertura, ni de cerca, a la marcha que la oposición convocó hace 15 días.

También, en esto de jugar lucha libre contra las instituciones, el Presidente trae una campaña mediática y legislativa contra el INE y el TEPJF, los árbitros de todas nuestras contiendas electorales, para cambiar cómo operan o socavar su autonomía, algo que, de una u otra forma, se concretará a mediados de diciembre en el Congreso de la Unión, dominado por Morena.

Y, preparando el terreno contra su siguiente blanco, el Poder Judicial de la Federación, empieza a telegrafiar que va contra sus recursos y privilegios. No en vano ha usado la mañana para atacar a la Suprema Corte y a los jueces por la salida de criminales de las cárceles en sábado —sin dar mayores detalles—; a cuestionar los criterios por los que los ministros anularon la prisión preventiva en automático para delitos fiscales y, ayer, criticando hasta el involucramiento de la Corte en la prohibición para montar nacimientos o cualquier evento religioso en la vía pública.

Así, con gran destreza y cálculo político, AMLO está minimizando a las institucio-

nes públicas que juegan un papel de árbitro en las contiendas políticas; usa a sus medios públicos de manera propagandística y ataca a medios privados por cualquier cobertura que no le favorece. Sencillamente, juega tosco, y eso le da éxito en encuestas y voto popular.

Es algo similar a lo que hemos visto en otros países: Argentina, con la dupla Fernández-Kirchner; en Brasil, con Bolsonaro; en EU, con Donald Trump, y hasta en Turquía, con Erdogan. La diferencia es que en estos países las instituciones sí se impusieron, y evitaron la concentración ilegal de poder, pero en México falta ver qué acontece.

Mientras el Presidente usa con rudeza todos sus poderes legales y fácticos, la oposición no acierta cómo responder. Desde España, el presidente del Congreso de la Unión, el opositor Santiago Creel, quien aspira a ser el candidato panista a la presidencia en 2024, junto con otros representantes partidistas y, sobre todo, con el presidente de la Junta de Coordinación Política del Senado, Ricardo Mónico, lanzaron una convocatoria para realizar una mesa de "Reconciliación y Diálogo Nacional". ¡Neta!

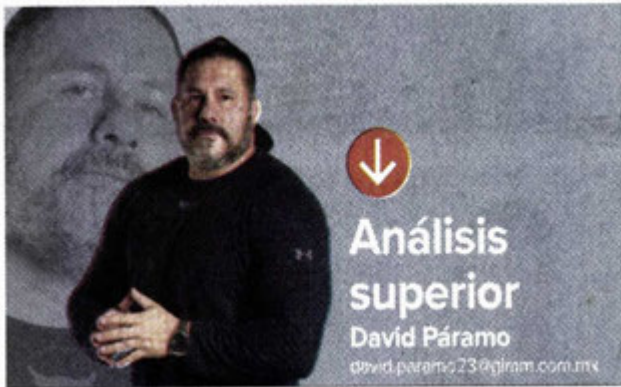
Esto sorprendió, pues Creel, ya como diputado federal, pidió en enero de este año mesas de diálogo con la Segob, mismas que iniciaron, pero no llegaron a nada y acabó siendo una burla para el PAN, para él mismo y para su dirigente Marko Cortés. De hecho, quedaron truncan.

¿Acaso lo único que se le ocurre a la oposición es sentarse a tomar café y galletas con el gobierno, pero, sobre todo, cuando ya saben que al gobierno no le interesa y no tiene ningún incentivo para negociar? Es tan dócil en esta lucha, que parece que practica yoga, mientras el oficialismo le da con todo en el ring de la política mexicana.

Si siguen así las cosas y la oposición no entiende que tiene que polemizar y jugar rudo, las elecciones de 2023 y 2024 le permitirán a Morena y aliados llevarse el "carro completo". Y, para como ha jugado el Presidente, desde luego, se lo merece, mientras que la oposición es inexistente. ●

Twitter: @JTejado

AMLO juega tosco, y eso le da éxito en encuestas y el voto popular



Administrando riesgos

Bien han hecho las directivas de instituciones como BBVA, Citibanamex, Banorte y HSBC en realizar campañas, primero hacia sus clientes y luego hacia todos los usuarios del sistema financiero, de advertencia en el manejo de las cuentas.

El *Padre del Análisis Superior* no se detendrá en lo que debería ser una obligación de la Asociación de Bancos de México, puesto que le quedan claras las intenciones y los alcances de **Daniel Becker**, así como las complejidades que tradicionalmente en estos temas ha tenido el gremio.

Sin embargo, sí se debe destacar la ocupación de los equipos de **Eduardo Osuna**, **Manuel Romo**, **Marcos Ramírez** y **Jorge Arce** en dar información que contribuya a disminuir estas prácticas nocivas dentro del sistema financiero.

REMATE PERDIDO

El *Padre del Análisis Superior* tiene algunas explicaciones en torno, no sólo a la presencia, sino a la difusión que hizo **Francisco Cervantes** en la marcha del Presidente de la República el domingo pasado.

Según el comunicado del CCE: "Como cada año, el CCE, en representación del sector empresarial, asiste al informe presidencial". Sobre esta parte del comunicado sólo podría pensarse que se trata de un gravísimo error. El domingo no

hubo un informe presidencial, sino que el Presidente de la República hizo un discurso al término de una marcha.

Y luego, la justificación lastimera: "Siempre estaremos abiertos al diálogo y tender puentes a favor de México con todos los órdenes de gobierno". ¿Pues qué no es esa una de las razones de ser de la cúpula de cúpulas de la iniciativa privada?

La explicación es que **Cervantes** no sabe dónde está parado. Si confunde a las personas es lógico que también lo haga con los eventos. Era una marcha, como lo dijo el propio gobierno, para celebrar lo que según sus cuentas ha logrado el actual gobierno. ¿Estar en el besamanos en qué mejora el diálogo entre la iniciativa privada y el gobierno?

Ojalá que el presidente del CCE ponga el mismo entusiasmo que imprime en aparecer junto con el Presidente en atender asuntos fundamentales para la iniciativa privada como la larga lista que comienza con inseguridad, combate a la elevada inflación o los riesgos en los que está el T-MEC tanto por el sector eléctrico como, ahora, por el maíz blanco.

El *Padre del Análisis Superior* considera que para **Cervantes** debe resultar más fácil el boato de las representaciones gremiales que servir efectivamente los intereses de

visiones gremiales que son, sin duda, fundamentales para el bienestar de la mayoría de los mexicanos.

Lo peor de todo es que muy posiblemente **Cervantes** creará que se trata de una crítica personal porque eso le ayudará a mantener el autoengaño de la mala gestión que ha realizado como presidente del CCE.

REMATE EXPLICACIÓN

El Presidente está convencido que todo lo puede arreglar hablando él con quien sea. El tema de la prohibición de utilizar maíz genéticamente modificado no es nuevo; sí en Estados Unidos ha subido el tono a la par que dos facciones de Morena han decidido tomarlo como si fuera un botín de guerra.

El Presidente cree que con una conversación con el secretario de Agricultura de Estados Unidos, **Tom Vilsack**, podrá subsanar lo que podría ser una disputa abierta en el marco del T-MEC. Sería muchísimo más útil que las dos visiones que hay sobre el tema dentro del propio gobierno fueran puestas de acuerdo: como ya lo ha señalado el PAS, una facción radical y poco inteligente está en contra de los OGM (Organismos Genéticamente Modificados) y otra está a favor de una posición científica.

En medio está el ordenamiento del propio Presidente a la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, para que haga un análisis sobre la situación. Mientras no esté resuelto el tema dentro del propio gobierno no es lógico esperar que se logre un buen acuerdo.

Quizá el gobierno debería recordar la frase de **Séneca**: "No existe un buen viento para el velero que no sabe a dónde va".

REMATE RECORDATORIO

Es curioso que algunos acaben de descubrir que a fin de diciembre termina el periodo de **Bernardo González** como presidente de la Amafore. Si estuvieran más atentos de la información y recurrieran a buenas fuentes como esta columna o las participaciones del PAS en **Grupo Imagen**, tanto en la columna como en medios electrónicos, hace ya varias semanas (en la convención de esta organización gremial) tendrían tiempo conociendo esta información o quizá creen que, después de cinco días, todo vuelve a ser noticia.



1. A un año de debutar en el mercado de botanas, la mexicana Food News, de **Moisés Jafif** y **Mónica Díaz**, ha ganado protagonismo en la industria. Logró colocarse en más de mil puntos de venta en canales físicos y digitales, donde figuran La Comer, Liverpool, Amazon, Mercado Libre, Palacio de Hierro, Jüsto y Chedraui. Ahora suma una alianza con Sam's Club, a cargo de **Sergio Martínez Narvaez**, para comercializar productos como Kubitos, Krunchix, Puffs y Aritos en las estanterías de 100 de sus tiendas. Además, con una inversión cercana a 100 millones de pesos, se encuentra en pláticas con inversionistas, brokers y distribuidores para aterrizar próximamente en Estados Unidos.

2. Las armadoras chinas han comenzado a dominar el mercado de autos eléctricos, pues además de satisfacer la creciente demanda en su país, están buscando llegar y afianzarse en otros mercados. Tal es el caso de Build Your Dreams o BYD, de la cual **Ray Zou** es CEO, quien ya no produce autos de combustión interna, sino sólo unidades totalmente electrificadas y con la más alta tecnología. La empresa tiene presencia en 70 países y hoy anunciará su llegada a México, donde co-

menzará a comercializar cuatro modelos de autos eléctricos. Durante nueve años, la empresa ha sido líder en la producción y venta de vehículos eléctricos en China, lugar que espera también lograr en el país.

3. La adquisición de Deer Park por parte de Petróleos Mexicanos, cuya dirección general está a cargo de **Octavio Romero**, al parecer ha resultado un acierto que se ha convertido en un activo de esta empresa petrolera, pues contribuyó en la mejora en los números en el área de refinación, recuperó la inversión que implicó su compra y ha dejado utilidades. Al cierre del tercer trimestre de este año, las ganancias de la refinería ubicada en Texas alcanzaron 861 millones de dólares, un monto muy superior a los 596 millones de dólares que pagó Pemex. En ese periodo, la ahora filial registró una producción de 313 mil barriles diarios, su mejor desempeño en más de una década.

4. El Consejo Mundial de Viajes y Turismo, que preside **Julia Simpson**, dará el banderazo este martes a su 22 Cumbre Global, en Riad, Arabia Saudita. El evento atraerá a más de tres mil asistentes

y más de cien delegados, entre ellos directores de empresas turísticas. En la agenda, sorprende la presencia de varios mexicanos, como el expresidente de México **Felipe Calderón**; la secretaria ejecutiva de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre Cambio Climático, **Patricia Espinosa**, y **Gloria Guevara**, asesora especial en jefe del Ministerio de Turismo de Arabia Saudita. Se sabe que los miembros del WTTC invertirán unos 10.5 mil millones de dólares en los próximos cinco años.

5. Fue extraño, por decir lo menos, ver a los presidentes del Consejo Coordinador Empresarial, **Francisco Cervantes Díaz**, y del Consejo Mexicano de Negocios, **Antonio del Valle Perochena**, en la marcha del domingo pasado. Y es que, a pesar de la multitud, estuvieron cerca del Presidente para saludarlo y hacerle saber su apoyo. El CCE justificó el hecho argumentando que los representantes de la iniciativa privada siempre asisten al informe de gobierno (sic). Se sabe que **Cervantes** es cercano al jefe del Ejecutivo y que quiere destrabar el tercer paquete de inversiones en infraestructura, negociar el alza al salario mínimo para 2023 y suavizar las aportaciones al fondo de pensiones.



Aunque el pasado 6 de noviembre la Secretaría de Hacienda, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O**, emitió un comunicado precisando que los cambios realizados y aprobados en la Cámara de Diputados a la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH), dirigidos a capitalizar el Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios (FEIP), no implicaba que pudiera utilizar recursos de fondos de ahorro para el retiro, reservas del IMSS, ISSSTE, Infonavit, bonos de pensiones y acciones de las siefiores, continúa abierta la especulación y, con ello, el proceso legislativo de la iniciativa en la Cámara de Senadores y, en particular, en la Comisión de Hacienda, que preside el senador **Ernesto Pérez Astorga**.

¿La razón? Buscan que se precise en esa reforma a qué "activos financieros" se refiere la modificación de la fracción V bis del artículo 21 bis de la citada ley.

Dicen que cuando el río suena, agua lleva, y ante la duda razonable, la puntualización en la iniciativa puede eliminar la posibilidad de que "alguien", no necesariamente en esta administración, se vea tentado en usar la generalización de "activos financieros" y confundirlos con la redirección presupuestal de recursos de los fondos y reservas de la seguridad social y pensiones. Simple, ocurrió en el pasado que se les antojó usar el remanente del SAR de las cuentas no reclamadas y fue en las "administraciones conservadoras", como dice el presidente **López Obrador**, de manera que podría ser que se precise en el citado artículo a qué activos financieros se refiere (no sólo ahorros logrados por las "economías presupuestales del manejo de deuda").

Si meten un parrafito definiendo a qué activos financieros se refieren, la intención positiva que tiene la reforma se subraya y, más aún, se perfecciona el ordenamiento jurídico, ¿no cree usted?



DE FONDOS A FONDO

#Aleatica... La seguridad vial es un crítico para la política de transporte en México y más cuando el Índice de Accidentes Fatales en

Carreteras ubica a México como el segundo país de América Latina (después de Brasil), con un 12.8%, de tasa de siniestralidad en carreteras, porcentaje cuatro veces mayor a la más alta por cada 100 mil habitantes, como la de Australia, con 4.7 por ciento.

Más allá de la política pública, ningún concesionario de carreteras privado se había propuesto contribuir con la reducción de la mortalidad y las lesiones por accidentes de tránsito en un 50% para el 2030, como la que estableció el compromiso de la ONU para la seguridad vial para la presente década. Hoy, la nota la da Aleatica, empresa que dirige **Rubén López** en México y desde donde ha decidido encabezar el esfuerzo para incorporar a toda su red de carreteras concesionadas en siete países (20 concesiones) para lograr una infraestructura segura calificada por la International Road Assessment Programme (IRAP), una organización sin fines de lucro que apoya a la ONU y a la OMS en la complicada tarea de reducir accidentes mortales en carreteras y calles de ciudades. Por eso, la Fundación Aleatica para la Seguridad Vial A.C., que preside Bosco Martí y dirige Fernanda Espinosa, creada en septiembre pasado, firmará este martes un MOU con IRAP, con el fin de unir esfuerzos públicos, privados y sociales en inscribir los temas de movilidad sustentable y eficiente.

IRAP, que dirige **Rob McInerney**, es el referente mundial en certificación de calidad de carreteras, rating que permite que el desarrollo de infraestructura en autopistas y vialidades se realice con condiciones adecuadas en materia de seguridad vial, lo que ha permitido que países como España, Reino Unido y Australia hayan reducido sus índices de siniestralidad.

El proceso debe incluir educación vial a toda la población, tanto como una mejora en las condiciones de seguridad de los vehículos, por lo que la Fundación Aleatica ha invitado a competidores como Ideal, Pinfra, Ica, entre otros, a sumarse en favor de esta cruzada, donde hasta la Cruz Roja Mexicana se incorporará. Tenga presente que en México ocurren entre 40 y 45 muertes diarias por accidentes de tránsito, según las cifras del Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública.



Aerolíneas: Categoría 1, sí; cabotaje, no; salario mínimo del 20%; IP en la marcha

Las aerolíneas tienen la razón. El cabotaje y las quintas libertades no son el camino para desarrollar el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), que no trae vuelos. Vaya, ni el presidente **López Obrador** ha tomado un vuelo desde el Felipe Ángeles.

El AIFA está lejos de la Ciudad de México y lo inauguraron sin vías de acceso. Apenas le están poniendo carreteras y tren urbano para conectarlo.

Además, el AIFA no puede realizar viajes a Estados Unidos porque no tenemos la Categoría 1, la cual perdimos en el momento en que la autoridad estadounidense, la Federal Aviation Administration, consideró a México con bajos niveles de seguridad aérea, sobre todo al revisar la Agencia Federal de Aviación Civil.

Sin embargo, el general **Isidoro Pastor**, director del Felipe Ángeles, ha propuesto reactivar el aeropuerto AIFA mediante el cabotaje, es decir, que sólo el AIFA pueda tener vuelos con aerolíneas internacionales que levanten pasajeros al interior del país.

El general **Pastor**, obvio, está desesperado. Dice que sólo

en el AIFA se daría el cabotaje, y no en los otros 77 aeropuertos del país.

El problema es abrir el cabotaje para la aviación nacional: sería el desastre.

Imagínese, por ejemplo, a American Airlines volando AIFA-Guadalajara, en ese momento puede deprender el mercado, bajar sus precios a costos y quebrar a las aerolíneas mexicanas. Las aerolíneas internacionales son mucho más grandes que las mexicanas.

Al presidente **López Obrador** le han contado que hay poca competencia en el sector aéreo.

Por eso ayer la Cámara Nacional de Aerotransportes (Canaero), donde están aerolíneas, taxis aéreos, empresas cargueras, pidió al gobierno hacer todo lo posible para regresar a la Categoría 1 y, así, ayudar al Aeropuerto Felipe Ángeles.

Y un dato importante: ya hay competencia aérea. Hoy en día existen 220 rutas domésticas, logrando resarcir las pérdidas de cuando salió Interjet. En algunas rutas, incluso, se ha sentido guerra de precios. No necesitas que vengan las

aerolíneas extranjeras a volar al interior del país y depredar el mercado tumbando precios a costos, para después ser las únicas sobrevivientes.

BIEN EL SALARIO MÍNIMO... ¿PERO QUIÉN AYUDA A LAS PYMES?

El salario mínimo aumentará 20%, lo adelantó el presidente **López Obrador** aun antes de que la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos (Conasami) lo dé a conocer el 1 de diciembre.

Los empresarios estaban más por un aumento del 15 por ciento. Pero el del 20% lo absorben, según lo dicho por el Consejo Coordinador Empresarial y la Coparmex.

El salario mínimo ha tenido una ruta de recuperación real, lo cual es totalmente positivo.

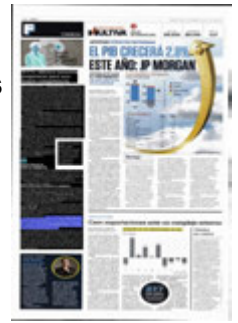
Debe ser el salario mínimo para mantener una familia, en los bienes y servicios esenciales. Va hacia ese camino.

Y ahora con la inflación de 8.7%, el monto de recuperación llevó al salario mínimo a un alza de 20% anual para 2023.

Sin embargo, habrá que revisar los costos para las pequeñas empresas. En 2023 también entran las vacaciones de 6 a 12 días laborales, así como la mayor aportación patronal para las pensiones de los trabajadores. Y las pymes no han tenido un solo colchón.

EMPRESARIOS CON EL INE... ¿O NO?

Que **Francisco Cervantes** (CCE) y **Antonio del Valle** (CMN) fueron a la marcha del presidente **López Obrador** porque los invitaron al IV Informe de Gobierno. De hecho, fueron los únicos trajeados y con corbata: elegantes, eso sí. Sin embargo, la marcha del presidente **López Obrador** pudo verse como una acción en contra del INE, ya que se da como respuesta a la marcha ciudadana para defender a ese instituto. Y como los empresarios han externado estar a favor del Instituto Nacional Electoral, ¿entonces mandaron mensajes encontrados?



WTTC: México necesita prepararse para una mayor competencia

RIAD, Arabia Saudita. – **Virgina Messina**, senior vicepresidente del World Travel and Tourism Council, aseguró antes de la inauguración del Global Summit, que uno de los retos de México es enfrentar una mayor competencia de países que a nivel internacional están invirtiendo en preparar al sector de turismo para ofrecer una mayor diversidad de destinos y atraer a un mayor número de turistas acorde a la tendencia mundial de sustentabilidad y de responsabilidad social, que son temas principales que se abordaron ayer en la reunión de CEO y también serán centrales en la agenda del Summit, que se inaugura formalmente hoy y concluye mañana.

Por su parte, **Julia Simpson**, presidenta de WTTC, aseguró que esta reunión será la más grande realizada hasta ahora, y puso a Arabia Saudita como un ejemplo en cuanto al compromiso del gobierno en el desarrollo turístico, con la meta de llegar a 100 millones de visitantes para el año 2030 y un programa de inversiones superior a 11 mil mdd anuales.

El Summit plantea un gran reto en materia de organización porque hay más de tres mil participantes, de los cuales más de 50 son ministros de Turismo de un total de 83 países que asisten al Foro por la oportunidad de promoción que representa. por interactuar con los CEO de

las empresas líderes del sector, y por la importancia que tiene el turismo como detonador de crecimiento y empleo.

Por cierto que por parte de México no asistió ni el secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, ni ningún subsecretario.



NUEVO ÍNDICE DE IMPACTO AMBIENTAL

Una de los anuncios importantes en el Summit será un nuevo índice del impacto ambiental que anunciará formalmente **Simpson**, desarrollado en conjunto por el WTTC y la Universidad de Oxford, que permitirá medir el impacto del sector turístico en materia ambiental.

Posteriormente, se publicará este índice por país y por las ciudades más visitadas.

AMLO ADELANTA AUMENTO A MÍNIMOS

Dos temas prevalecieron en la marcha del pasado domingo en el ámbito empresarial. Por un lado, la controvertida presencia de **Francisco Cervantes**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial, y de **Antonio del Valle**, presidente del Consejo Mexicano de Inversiones, en el Zócalo, aplaudiendo al presidente **López Obrador** en una marcha tan políticamente importante para él.

La justificación del CCE en su cuenta de Twitter, que repitió **Del Valle**, es que fueron al informe de gobierno de **López Obrador**, como siempre lo han hecho, pero su presencia generó una gran polémica porque los organismos empresariales, empezando por el CCE, presumen de ser organismos apolíticos.

El otro tema es que, como suele hacer **López Obrador**, adelantó que el incremento a los salarios mínimos, que aún no anuncia la Conasami, será de 20%. El sector privado, como lo ha informado **José Medina Mora**, presidente de Coparmex, quería un incremento de 15% y el sector obrero y Morena pretendían el 25%.

En este sentido, un aumento del 20 por ciento no es tan mala noticia para el sector privado, aunque hay que recordar que el gran riesgo de incrementar el costo laboral no es sólo el impacto en la inflación, no por los mínimos, sino por las negociaciones contractuales. Además, en 2023 aumentan otros costos laborales por las mayores aportaciones patronales al SAR y las reformas a la ley laboral para aumentar en 6 días las vacaciones de los trabajadores.

Habrà un nuevo índice que permitirá medir el impacto del sector turístico en materia ambiental.



Aterriza empresa china en México con sus coches 100% eléctricos

El gigante chino de vehículos eléctricos BYD, comandado por **Ray Zou** en México, aterrizará en el país con su oferta de vehículos de baterías. Durante los últimos nueve años BYD, que es uno de los más feroces competidores de Tesla en China, ha sido la líder en la venta de este tipo de unidades en el mercado asiático. Ahora busca enamorar al mercado mexicano con cuatro modelos de automóviles eléctricos. Nos cuentan que BYD integra completamente las tecnologías principales para reducir el peso y aumentar la fiabilidad, además de contar con interiores sofisticados, así como la densidad de potencia, colocándolos a nivel de competitividad de las categorías automotrices más relevantes del mercado mexicano. Cabe destacar que China alberga el mercado de vehículos eléctricos más competitivo, con fabricantes de automóviles locales como BYD, que vendió un récord de 217 mil 816 vehículos en octubre pasado, un alza de 172 por ciento anual. Veremos qué tan rápido se puede mover esta empresa en México.

Así se ve el futuro de los negocios de las fintech, el e-commerce y las proptech

Hoy, la plataforma tecnológica de soluciones e infraestructura Lattitud, fundada y liderada por **Brian Requarth**, Gina Gotthilf y Yuri Danichenko, dará a conocer su estudio "The LatAm Tech Report", que analizó a siete industrias en América Latina que han ganado la atención de los inversores en los últimos años: *fintech B2B*, *fintech B2C*, *e-commerce*, *SaaS*, *proptech*, *healthtech* y *climate tech*. El reporte encontró que dos de cada tres dólares de la inversión en *fintech* en 2021 se destinaron a *fintechs* de consumo, esto significa 7 mil 200 millones de dólares, la mayor cantidad de ese dinero se destinó a *startups* de banca digital y préstamos digitales. La gestión de activos, los seguros, los pagos

y las remesas, así como las finanzas personales y la educación completan la lista de preferencias de inversión. Aun con estas cifras, las *fintech* de consumo de LATAM representan alrededor del 5.5 por ciento del financiamiento *fintech* global total récord de 132 mil millones de dólares en 2021. Por lo que hace a las *fintechs B2C* enfocadas en compañías, las tendencias son que se conviertan en facilitadores de pago.

Mientras que para el segmento de *Software as a Service (SaaS)*, encontraron que la financiación de capital de riesgo creció un 100 por ciento entre 2013 y 2021, y tan solo entre 2020 y 2021 creció siete veces. Además, las rondas de financiamiento pasaron de 3 millones de dólares en el 2013 a 500 millones de dólares en 2021. En lo referente a *healthtech*, las *startups* relacionadas con salud aumentaron su financiamiento anual en un 4 mil 700 por ciento. Entre las tendencias inmediatas, el estudio destaca el mayor impacto y oportunidad de la tecnología en telemedicina, salud mental, seguro de salud, bienestar, soluciones dentales y beneficios para empleados.

En tanto para el *e-commerce* se encontró que el tamaño del comercio electrónico en la región aún representa sólo el 19 por ciento del comercio electrónico estadounidense y el 8 por ciento del comercio electrónico chino.

Para las *proptech*, el reporte destacó que en los últimos 5 años los consumidores se movieron en línea, los cambios importantes facilitaron la obtención de garantías de hipotecas y alquileres, surgieron soluciones enfocadas en el turismo inmobiliario y las soluciones de vivienda temporal.

Finalmente para las *climate tech*, el reporte detectó que, en el mediano y largo plazo para las tecnologías climáticas en LATAM existen algunas oportunidades, que son tecnología en agricultura, bienes raíces verdes, acceso al agua, energías renovables e hidrógeno verde, IA y ML con un enfoque en la biodiversidad, soluciones basadas en la naturaleza y reimaginación de procesos y sistemas a través de I + D.



COLABORADOR
INVITADO

Los retos ASG más apremiantes para el CEO

**Víctor
Esquivel**



“Los CEO reconocen la importancia de las iniciativas ASG en los negocios, en especial cuando se trata de mejorar el desempeño financiero y fomentar el crecimiento”

Las presiones actuales de los grupos de interés se enfocan en las metas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) de las organizaciones. En este sentido, de acuerdo con el estudio *KPMG 2022 CEO Outlook. Estrategias para crecer en tiempos de turbulencia*, las y los CEO reconocen la importancia de las iniciativas ASG en los negocios, en especial cuando se trata de mejorar el desempeño financiero y fomentar el crecimiento.

Casi la mitad de las empresas globales (45%, 38% México) señalan que el progreso en temas ASG mejora el desempeño financiero y genera un incremento evidente con respecto al 37% de 2021.

Tomando esto en cuenta, el papel del Consejo y de la Alta Dirección en temas ASG es crítico para cualquier organización, ya que cada vez surgen más reglas que exigen mayor precisión al revelar los impac-

tos, por ejemplo, en cuanto a cambio climático. El Consejo, además de priorizar estos aspectos y tenerlos muy presentes, debe tomar pasos concretos y acciones efectivas que movilicen sus metas ASG.

Por otro lado, también se ha incrementado la presión de los grupos de interés sobre la rendición de cuentas ASG. Siete de cada 10 CEO (69%, 66% México) ven que una porción significativa de grupos de interés solicita una mayor emisión de informes y mayor transparencia (mientras que en 2021 esos mismos porcentajes eran de 58% y 76% México).

Nuestro estudio muestra que más de un tercio de la muestra (38%, 34% México) batalla por expresar una historia ASG convincente. Una posible razón para ello es que gestionan reportes de sustentabilidad o transparencia bajo diversos estándares, sin una directriz definida. Organismos como

el International Sustainability Standards Board (ISSB) se esfuerzan por marcar la pauta para que las empresas tengan una referencia comúnmente aceptada en cualquier jurisdicción.

También destaca el escepticismo de los grupos de interés en torno al *green-washing* como el desafío con mayor crecimiento en 2022 (elevándose nueve puntos porcentuales a nivel global, y disminuyendo cuatro en México, con respecto a 2021).

Queda claro que no es suficiente para los negocios publicar planes ASG o hablar sobre las acciones potenciales a futuro, con el fin de dar una buena imagen pública. Los inversionistas, financiadores y grupos de interés quieren ver resultados y acciones concretas, no solo promesas, por lo que empiezan a poner mucha más atención para entender la estrategia de las empresas en esta materia, con el fin de confirmar qué tanto se están alcanzando tales metas.

Es sumamente relevante que las compañías sean transparentes sobre sus impactos ASG y publiquen reportes adecuadamente, no solo por cumplir con las obligaciones que exigen los reguladores, sino porque la sociedad también espera que sean responsables y se encuentren comprometidas ambiental y socialmente.

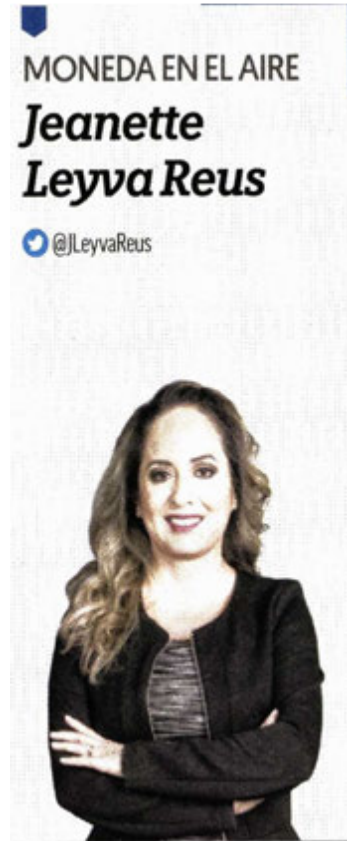
Asimismo, hay una expectativa de que las corporaciones trabajen de acuerdo con

un marco de valores y procesos específicos para la buena gobernanza; por ejemplo, implementando políticas anticorrupción y antilavado de dinero, apegándose de manera irrestricta a un comportamiento ético.

En este mismo tema, siete de cada 10 CEO (73%, 76% México) esperan que el escrutinio de los grupos de interés sobre los temas ASG siga creciendo; entre tales asuntos sobresalen la equidad de género, los efectos climáticos, entre otros. Es importante destacar este panorama, ya que las organizaciones deben actuar tomando en cuenta que la presión de los grupos externos no disminuirá, sino que se incrementará progresivamente.

Ante la desaceleración económica, el incremento en las exigencias de los grupos de interés y el escrutinio en materia de diversidad, las empresas se preparan actualmente reconociendo que el reporte de temas ASG es un reto apremiante de la alta prioridad en la agenda.

Es necesario seguir trabajando para profundizar acciones concretas como incorporar especialistas o designar un Comité de Sustentabilidad para revisar el avance de las acciones de la compañía, así como medir y publicar información adecuada, no solo por cumplir con las obligaciones que exigen los reguladores, sino por el compromiso ambiental y social que debe ser parte de los valores del negocio.



Visa mete gol con reconocimiento facial

Hace ya varios años, parte de las innovaciones tecnológicas que se presentaban en las convenciones, iban desde autos con pantallas para comprar, o el entrar a sucursales y ser reconocidos fácilmente vía la lectura biométrica del rostro y ser atendidos de manera personalizada en el banco, propuestas que se veían lejanas de poner en operación para todos, pero hoy poco a poco son una realidad.

En algunos mundiales y olimpiadas se habían puesto ya en marcha algunas pruebas pilotos por parte de Visa que patrocina generalmente estos encuentros, pero ahora en el mundial de Qatar y luego de ser socio de la FIFA por 15 años, en donde se puso en operación hace ya varios años, por ejemplo, los pagos sin contacto, como demostraciones de uso de tecnologías

de emisión digital de tarjetas, de *Tap to Phone* (en el que un teléfono inteligente se convierte en una terminal de punto de venta para recibir pagos sin contacto), ahora ya pasaron a los pagos con autenticación facial, que han resultado ser todo un motivo de asombro, pues en cuestión de segundos prácticamente entrando a la tienda se reconoce al tarjetahabiente, se compra y se aplicó ya el cargo correspondiente.

En el caso del país mundialista, desde junio de este año, el 81 por ciento de las transacciones presenciales con credenciales Visa fueron hechas con la tecnología sin contacto y a septiembre de 2022, el 47 por ciento de todas esas transacciones hechas con Visa en América Latina y el Caribe fueron realizadas con esa tecnología.

Con más de cinco mil 300 terminales de pago habilitadas con tecnología sin contacto en las sedes oficiales de la FIFA, ya es el torneo de fútbol con mayor capacidad de pagos digitales de la historia, pero como les decía, lo que ha puesto en el radar de muchos aficionados es el uso del reconocimiento facial para el pago, ya que es la primera vez que se utilizará para realizar pagos en Qatar y en donde está llevándose a cabo con Qatar National Bank (QNB) y POP ID, y cuenta con el respaldo de Visa y su tecnología de tokenización, lo que permite que los consumidores puedan autenticar pagos usando solo su rostro sin una tarjeta física o un teléfono móvil después del registro inicial y opera actualmente en tres sucursales; esta parte de cambios tecnológicos de funcionar cómo lo están haciendo, no duden que pronto más instituciones financieras los adopten.

Y otra monedita que hay que seguir, es sin duda quién será él o la sucesora de Bernardo González, quien luego de cuatro años al frente de la Amafore y de dar muy buenos resultados a las diez afores que conforman el sistema regresará de lleno al sector privado; su experiencia como exregulador, así como en el tema de nuevas tecnologías,

Afores y fondos de inversión le abren las puertas en muchos lados.

Y en el otro lado de la moneda, pues por fin el presidente saliente de la Asociación de Bancos de México (ABM) Daniel Becker, logró ya una de dos, (por el momento claro) y es que la Convención Bancaria en 2023 ya no será en Acapulco; así es, la gobernadora y alcaldesa morenistas, Evelyn Salgado y Abelina López verán del lejos el encuentro, pues todo indica que ya fue aprobado que la próxima sede en marzo será en Mérida; la 'ciudad blanca' será en donde los banqueros realicen su tradicional encuentro. Quienes saben de cómo se dio el cambio, nos recuerdan, que cuando se planteó hacerlo en ese lugar, el presidente Andrés Manuel López propuso Campeche, pero ahí temas de conectividad y la personalidad de quién gobierna los hizo desistir y le dijeron al presidente que sería nuevamente en Acapulco, pero ahora todo indica lograron convencer de las ventajas y negocios que varias instituciones tienen en esa ciudad y se aprobó que sea en Mérida. La segunda es que el banquero está en espera de obtener el boleto "ganador" y adquirir Banamex. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En el mercado se publicarán cifras de ocupación y empleo y de reservas internacionales; en EU destaca la confianza del consumidor y en Canadá el dato del PIB.

MÉXICO: El INEGI tiene programada la publicación de la última encuesta de ocupación y empleo (ENOE) a octubre; de acuerdo con estimaciones de BLOOMBERG la tasa de desempleo quedó en el mes en 3.20 por ciento.

También se darán a conocer las cifras de la industria manufacturera de exportación con datos a septiembre.

Por su parte, Banco de México informará el saldo de las reservas internacionales al cierre del 25 de noviembre.

ESTADOS UNIDOS: La Oficina de Supervisión de Empresas Federales de Vivienda (OFHEO) y la agencia S&P Global revelarán sus índices de precios de la vivienda a septiembre.

Por su parte, el Conference Board dará a conocer su índice de confianza del consumidor a noviembre. —Eleazar Rodríguez



Nearshoring en México, una realidad

Desde el año pasado he comentado que la megatendencia global conocida como *'nearshoring'* es una realidad en México. No hay que esperar a que llegue. Pero antes de argumentar al respecto, quisiera comentar sobre lo que significa esta palabra proveniente del vocablo inglés. Confieso que no he encontrado una traducción idónea para la palabra *'nearshoring'*. Sabemos que *'near'* significa 'cerca' y *'shoring'* viene de la palabra *'shore'*, que significa 'costa'. Algunos le han llamado 'relocalización'. Sin embargo, considero que esta palabra se queda corta en torno a lo que se refiere, sobre todo porque no incorpora el tema de 'cercanía', que me parece clave. El sitio de Internet www.globalnegotiator.com define *'nearshoring'* como "la relocalización de procesos de negocios a un país cercano, en el que las empresas se benefician de las diferentes dimensiones del concepto de proximidad, ya sea geográfica, de huso horario, cultural, de idioma, económica, política o inclusive, histórica". De hecho, *'nearshoring'* también se le conoce como *'reshoring'* y después de la invasión rusa a Ucrania, también se le ha llegado a denominar *'friendshoring'*, enfatizando el tema 'amistoso' (*friend*, amigo en in-



glés). Entonces, no solo es proximidad geográfica, pero no hay duda de que es la más relevante y que una palabra en español que se quiera utilizar para referirse al *'nearshoring'* debería tener incorporada la proximidad.

Para algunos, el *'nearshoring'* no es una nueva tendencia global, sino un término de moda

para referirse a un fenómeno que ha estado ocurriendo por muchos años. Para quienes piensan esto, el *'nearshoring'* es simplemente lo que hizo que México se beneficiara de la ola de globalización que inició en 1989 con la caída del Muro de Berlín, en conjunción con la negociación, firma e instrumentación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). Esto no es así. La globalización propició una tendencia global inversa al *'nearshoring'* llamada *'offshoring'*. El *'offshoring'* consiste en llevar las líneas de producción del país en donde se originó una empresa a lugares en donde la lejanía deja de ser el aspecto más relevante, con tal de lograr bajos costos de producción, ya sea por mano de obra 'barata', cercanía de los insumos, acceso a grandes extensiones de tierra a menores precios o inclusive ventajas fiscales. Cabe destacar que el *'offshoring'* se fundamentaba en los procesos *'just in time'* (justo a tiempo), en donde se minimizaba la acumulación de inventarios.

En contraste, el *'nearshoring'* es lo contrario al *'offshoring'* y significa mudar las líneas de producción de países presumiblemente lejanos, cuyos gobiernos de alguna manera obstaculizan el comercio internacional, no protegen la propiedad intelectual o ya no son amistosos con los países sede de las empresas o con los países en donde se encuentran los grandes centros de

consumo. Este último aspecto (i.e. 'no amistoso'), se torna muy relevante porque modifica los procesos de toma de decisión de las empresas, de un raciocinio económico-financiero a consideraciones de seguridad nacional. En cuanto al tema de inventarios, en el 'nearshoring' se desea tener los insumos cerca de las fábricas y las fábricas cerca de los centros de consumo. Esto implica integración de las cadenas de producción a sus diferentes niveles, en lugares más cercanos y se privilegia la acumulación de inventarios. Es decir, se pasa del 'just in time' al 'just in case' (por si acaso). Así, México se benefició del 'offshoring' cuando las empresas de países desarrollados mudaron sus fábricas a otros países –casi todos en el mundo emergente–, con ventajas de mano de obra, etc., y ahora México se está beneficiando del acercamiento de las líneas de producción a los países desarrollados, particularmente a los Estados Unidos.

Considero que el 'nearshoring' ya es una realidad para México, desde tres aristas: (1) México cuenta con las características para que las empresas estadounidenses o las de otros lugares del mundo que desean vender su producto en EU lleven a cabo su inversión; (2) los datos de la Inversión Extranjera Directa (IED) ya muestran 'nearshoring', tanto en el número *per se*, como en el detalle, particularmente en la división entre 'reinversión de utilidades' y 'nuevas inversiones';

y (3) la evidencia anecdótica de los empresarios que se dedican al desarrollo de parques industriales en México, que prácticamente 'no se dan abasto' con el trabajo que les ha llegado en los últimos 18 meses.

En cuanto a la IED, la semana pasada la Secretaría de Economía publicó su reporte para el tercer trimestre de 2022. La Inversión Extranjera Directa se elevó a 32.1 miles de millones de dólares en lo que va del año (del primer al tercer trimestre de 2022), el nivel más alto que hemos observado para un periodo similar desde 1999. Asimismo, es mayor que los 26.6 mmd (miles de millones de dólares) promedio de 1999 a la fecha (excluyendo 2013 como observación atípica). Considero que el 'nearshoring' es todavía más evidente cuando se observa el detalle entre 'reinversión de utilidades' –cuya participación estuvo creciendo por más de una década, y que llegó a ubicarse en 80 por ciento–, y 'nuevas inversiones', cuya participación se fue haciendo marginal a través de los años. La gran diferencia ahora es que las 'nuevas inversiones' representaron cerca del 50 por ciento de la IED desde el año pasado.

* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

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



COORDENADAS

Una marcha para que AMLO siga al frente

**Enrique
Quintana**



El presidente de la República **no podía ocultar su buen humor** la mañana del día de ayer.

La marcha y concentración masiva con el presunto motivo de la celebración del cuarto aniversario de su gobierno resultaron tanto o más exitosas respecto a lo que él deseaba.

Estar **por horas en medio de las multitudes** que enloquecían por acercarse, y si era posible tocar al presidente, le debe haber recordado los mejores días de su exitosa campaña electoral en el 2018.

La discusión respecto a si la gente fue por iniciativa propia o conducida por todo el aparato público a escala federal y de las entidades federativas, es **irrelevante para él**.

Lo fáctico es que hubo cientos de miles. No importa si fue el millón 200 mil calculado por Sheinbaum. Tampoco si fueron notorios algunos espacios vacíos en el Zócalo durante su prolongado discurso.

Lo relevante es la demostración del músculo político, de la capacidad de movilizar masas, de hacer visible el nivel de respaldo que la mayoría de las encuestas aún le reconocen.

La marcha del domingo fue, el mismo presidente lo dijo, quizás **la última gran marcha en la que participa**.

No descartó que antes del fin de sexenio esté en alguna otra concentración en el Zócalo, pero ya no en una marcha.

Pero, al mismo tiempo, se trata probablemente del **arranque de la campaña de Morena para retener el poder en el 2024**.

No veremos ninguna otra concentración del tamaño de ésta quizás ni en las campañas electorales.

Es el intento más grande hasta ahora de **trasladar el respaldo presidencial** a cualquiera que **vaya a ser seleccionado** por Morena para ser su candidato (a) presidencial.

Ninguno, entre todos los aspirantes del partido hoy en el poder, tiene el carisma ni la capacidad de convocatoria de López Obrador.

La gran batalla que deberán dar las “corcholatas” tiene que ver con **aprovechar el capital político que tiene el presidente** de la República para fortalecer la figura del candidato o candidata.

Y esa tarea no será nada sencilla.

Una complicación es el hecho de que **el prestigio, el carisma, la popularidad, no son trasladables**.

Si el domingo la convocatoria a la marcha no la hubiera hecho el presidente de la República, la historia hubiera sido muy diferente.

En Morena, el único que tiene la magia es **AMLO**.

Es él quien es reconocido por una amplia base de muchos millones como ‘el defensor de los pobres’, es el que

generó la esperanza. Y quien, aun con escasos resultados en su gobierno, sigue propiciando la admiración y la simpatía de millones.

La muestra fue lo que sucedió el domingo durante la marcha.

La gran incógnita para todos, incluyendo a López Obrador, es **lo que pasará en el momento en el que él se haga a un lado** y Sheinbaum o Ebrard sean los que den continuidad a su movimiento.

AMLO puede amarrar el compromiso de que **cualquiera que llegue al poder por Morena le deba la candidatura...** y quizás también el resultado.

La marcha del domingo pasado tal vez no impacte mucho en las intenciones de voto, en las cuales Morena va adelante.

Como ayer le comenté, **la marcha era para la clientela** y no para atraer a los dubitativos o para tratar de conven-

cer a los opositores.

Pero, el hecho mostró nuevamente que **el que puede mover a las masas es AMLO.**

Cualquier candidato de Morena va a requerir hacer un acuerdo con él, ya que, sin el respaldo de AMLO, va a estar fuera de la jugada.

No será un 'maximato', como lo conocimos en la época de Plutarco Elías Calles. Ni tampoco seguirá la mera autoridad moral de algún personaje como Lázaro Cárdenas tras el fin de su mandato.

AMLO va a querer seguir al frente, extraoficialmente y sin que se note.

Y va a elegir a su candidata, perdón, a cualquiera, sobre la base de esa condición.

Eso ya lo ratificó la marcha del domingo.

Por eso era tan importante para él.



Perspectivas
con RJO' Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



Precio de *commodities* China-dependientes, ¿qué tan potente está China?

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Este año promete cerrar como arrancó. China ha sido en los años recientes un dínamo de crecimiento y transformación, sin embargo, la pérdida de su bono poblacional y el cambio en la guardia de quien conduce, sugieren que China entrará en una pausa y enfriamiento económico.

Esto no debe ser tomado como debilidad, lo que implica es que China dejó de ser una economía complementaria de las naciones más tecnificadas del mundo y se ha convertido en un frontal competidor. China está siendo en sentido estricto, víctima de su éxito y ahora es su mercado interno el que debe en todo momento hacerla crecer.

Hay mucha gente en China, eso es bien sabido, así que potencial hay sin duda, sin embargo, ese potencial está siendo llevado al extremo de la tolerancia con la política Cero-Covid. Seamos claros, la medida parece extrema pero China no ha padecido los picos de muertes como el resto del mundo; se habla de que si China afloja en este esfuerzo podrían terminar en unidades de cuidados intensivos más de 6 millones de personas con una mortandad superior a 700,000 habitantes y eso parece que es un costo inaceptable.

Para el resto del mundo el aflojamiento de estas medidas representa además el que se hagan variedades mutagénicas que nos podrían dar un dolor de cabeza. China, en términos de geopolítica, está perdiendo un socio estratégico importante. Ese socio estratégico es el famoso "Corporate America". Todas las empre-

sas norteamericanas que tienen intereses en China y hacen abogacía por sus intereses. Sin embargo, con los cambios recientes y la astringencia geopolítica alrededor de Hong Kong y Taiwán, los corporativos

asiáticos de occidente están migrando, así como los procesos industriales chinos que buscan en los países vecinos nuevos domicilios.

Seguro te preguntará qué tiene que ver esto con el tema de *commodities* agrícolas. La demanda de China dicta el rumbo del precio por su alto nivel de consumo, especialmente en tiempos en los que la oferta está en puntos suspensivos. Argentina en su tercer año Niña tiene increíblemente golpeado a su trigo, pérdidas cuantiosas que seguro obligaran a su cliente más grande (Brasil), obligado a comprar trigo del mundo. La sequía en Argentina sigue, el maíz temprano se siembra lentamente, los perfiles de humedad no alcanzan y las cosas se complican, el potencial productivo argentino decrece progresivamente y si nos vamos a Brasil, las cosas no son demasiado distintas. Lo que prometía ser una bonanza total está siendo replanteada por decencia productiva sin exuberancia. Y por ello, es importante que China de luces de lo que estará consumiendo.

¿Por qué China solamente? Y el resto del mundo? Bueno pues el resto del mundo vive de dinero inventado, por una razón u otra se abusó de la liquidez excesiva y tendremos que entrar en una zona restrictiva del consumo, al menos en teoría ese será el diseño de la política económica de muchas naciones que están peleando contra la inflación.

La economía estadounidense empieza a dar notas de debilidad en los consumidores, los números de gasto para el festival de Black Friday fueron buenos, sin embargo la utilización de tarjeta de crédito es cada vez más grande, el sector inmobiliario se está paralizando con las tasas de interés crecientes, y los grandes corporativos tecnológicos están masificando despidos, en medio de duras negociaciones de varios sindicatos por contratos colectivos de trabajo más justos para sus agremiados en relación con la crecida inflacionaria.

La economía del 2023 será un de apretamiento y restricción de consumo, el mundo crecerá a ritmo lento y eso es el por qué mirar en la economía china el dinamo de consumo potente que nos saque de este aletargamiento altamente pronosticado.

Falta entrar al tono de la guerra y Europa. Eso lo medimos en términos de costos energéticos, los árabes y la OPEP+ están sugiriendo que venga un recorte mayor a la producción petrolera, uno que elimine el efecto bajista que se creó con el torrente de la reserva estratégica norteamericana, misma que hay que decirlo, debe ser res puesta en algún momento.

Los financieros miden el calor de la energía en proporción al enfriamiento chino, sin embargo, me parece que es un error ser bajistas energéticos con el invierno en curso y con las limitaciones de capacidad existentes.

La OPEP en todo momento defenderá el precio, así que cuidado con Europa comprando energía, pues al hacerlo serán exportadores de inflación.

Ánimo





Despegues y Aterrizajes

Regreso a Categoría 1, “para abril o para mayo”

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com



Todo parece indicar que será en abril o más tardar en mayo de 2023 que la Administración Federal de Aviación de los Estados Unidos (FAA) reubique a México en la Categoría 1 de Seguridad Aérea, una vez que se cumplan las recomendaciones derivadas tanto en la auditoría realizada entre noviembre del 2019 y febrero del 2021, como en las revisiones técnicas de mayo y junio de 2022. Para ello, es obvio, tendrá que pasar un proceso que, aunque se antoje largo, es el necesario.

Es importante mencionar que esos hallazgos tienen sus diferencias. De inicio, la auditoría arrojó 28 observaciones que incluían recomendaciones muy puntuales en cuanto a los anexos estudiados. En síntesis se trataba de cambios legislativos y/o regulatorios; reclutamiento y capacitación pertinente; y sistemas y procesos.

En una de las visitas del equipo de la FAA que fue contratado para asesorar a la AFAC en su regreso a la Categoría 1, hubo una lista de 39 “no con-

formidades” (que en realidad significa que son puntos de controversia entre los sistemas de trabajo, tan divergentes entre EU y México, debido a nuestras diferencias estructurales). Además, la FAA solicitó respuesta a 316 preguntas técnicas, con las cuales quedaría de manifiesto el cómo se desarrollan las labores de supervisión de la autoridad aeronáutica mexicana.

En primera instancia, la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) ha tenido que desarrollar todo un marco regulatorio para adecuarlo mejor a los 19 anexos de la Organización de Aviación Civil (OACI), donde se incluyen algunas de las varias observaciones que en su momento hizo la FAA.

De esta forma, la nueva Ley de Aviación Civil, que actualmente se encuentra en la Consejería Jurídica de la presidencia, para después pasar al Senado de la República, contempla trasladar a la AFAC muchas de las atribuciones que anteriormente estaban en la DGAC pero que al ser ésta una dirección general, en realidad se atribuían a la propia Secretaría de Comunicaciones y Transportes (como se denominaba anteriormente).

Hemos comentado también que fun-

ciones como la de Medicina de Aviación regresarán al ámbito de la AFAC, ya que desde hace más de 30 años se desvincularon de esta área para ser parte de Medicina del Transporte, lo cual ha provocado un manejo no diferenciado de lo que requieren las tripulaciones. Además, en estos meses se han estado consensando y publicando las Normas Oficiales y diversas Circulares normativas del sector.

Otro de los puntos que se ha estado trabajando con Hacienda es la aprobación de 237 plazas más, aparte de las 700 que fueron reclasificadas durante el período del General **Carlos Antonio Rodríguez Munguía**, así como el presupuesto para 2023 que el PEF de 2023 discutido en el Congreso, le asignó a la AFAC 678 millones de pesos.

Se estima que en diciembre queden solventados estos dos puntos, lo cual implicaría que el 7 de enero, durante la visita del director de la FAA a México, se fije ya una fecha para la nueva auditoría que requiere mínimo 6 semanas de consultas, más el tiempo de la vista de auditores y el análisis, lo cual implicaría que, de ser favorable, se sabrá a fines de abril o inicios de mayo. Ojalá que esta vez haya mejores resultados.



- Llegar a México
- Renovación
- Relevo

Recaro, una marca alemana de artículos de seguridad y asientos para bebés, anunció su llegada a México con el lanzamiento de su línea de productos para infantes.

Los productos de la línea Recaro Kids incluyen carriolas, portabebés y autoasientos y bambinetos, los cuales estará a la venta en la tienda departamental El Palacio de Hierro.

Tesla está trabajando una versión renovada del auto eléctrico Model 3, para reducir los costos de producción y aumentar el atractivo de un modelo que se vende desde hace cinco años.

Uno de los objetivos del rediseño, cuyo nombre en clave es "Highland", es reducir el número de componentes y la complejidad del interior del Model 3, y centrarse en las características que los compradores de Tesla más valoran, como la pantalla.

El rediseño, del que no se ha informado antes, se conoce en un momento en el que el sedán eléctrico se enfrenta a la creciente competencia de modelos de BYD de China o Hyundai de Corea, además de próximos lanzamientos de otros grandes fabricantes de automóviles.

El renovado sedán de baterías, que también podría incluir algunos cambios en el exterior y del rendimiento del tren motor, entrará en producción en la fábrica de Tesla en Shanghái y en la planta de la compañía en Fremont en California.

La Gigafábrica de Tesla en Shanghái pondrá el Modelo 3 rediseñado en producción en el tercer trimestre de 2023.

Genomma Lab Internacional, fabricante y distribuidor de productos farmacéuticos y de cuidado personal, dio a conocer que el argentino Marco Sparvieri, quien estaba al frente de la dirección de operaciones de la compañía, será su nuevo director general en sustitución de Jorge Brake.

El relevo en la dirección tomará hasta seis meses, dijo la empresa sin especificar si ese periodo comienza a partir de este 27 de noviembre. En ese lapso ambos ejecutivos trabajarán juntos para concretar el plan de sucesión anunciado por Genomma Lab, cuyo portafolio está conformado por marcas como Tío Nacho, Nikzon, Asepxia, XL3 y Lomecan.

Oxxo, la cadena de tiendas de conveniencia propiedad del conglomerado Fomento Económico Mexicano (FEMSA), es otra de las empresas que pretende aprovechar que es un minorista importante, para impulsar el negocio de retail media, o de publicidad en tiendas, donde busca ser el más grande de México, en alianza con la plataforma Intouch.com.

La implementación de la red de Oxxo e Intouch.com comenzará en más de 1,000 tiendas tan pronto como en el 2023, con el objetivo de extenderse a más de 7,000 unidades comerciales en los próximos años, utilizando inteligencia artificial, para asegurar comunicaciones en tienda oportunas, relevantes y dirigidas.

Con más de 20,000 puntos de venta, OXXO opera la cadena minorista más grande de América Latina.



Gerardo Flores
@GerardoFloresR



**Ímpetu
Económico**

Tasas de interés al alza y el impacto sobre Altán y CFE Telecom

Mientras que la conversación pública estaba enfocada en torno a la marcha del domingo pasado, auspiciada y financiada por el gobierno del presidente López Obrador, me llamó la atención una nota publicada por el diario británico Financial Times, en la que se comenta sobre el panorama complicado por el que ya atraviesan las empresas que se dedican al negocio de la instalación y renta de radiobases para operadores de telecomunicaciones móviles, principalmente por los efectos de un contexto de tasas de interés al alza, que básicamente significa un incremento en los costos de capital que para estas empresas es un factor central, al ser empresas intensivas en capital.

Este panorama de mayores costos de capital se estima se traduzca en un freno sobre el ritmo de instalación de radiobases, lo que ha ocasionado que los inversionistas en los mercados bursátiles asignen un menor valor a las acciones de este tipo de empresas, que han sufrido un importante impacto en su valor de mercado en los meses recientes.

En el caso de México, este comportamiento lo podemos observar directamente en el caso de la empresa Sitios Latinoamérica, S.A.B. de C.V., (Sites Latam) que aglutina el negocio de radiobases originalmente

bajo el paraguas de América Móvil en 13 países de la región, y que a partir de que inició su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores, el pasado 29 de septiembre, ha perdido cerca del 24 por ciento de su valor.

Pero, al igual que Sites Latam, o quizá de manera más acentuada, las empresas mayoristas Altán Redes y CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos (CFETEIT) también enfrentan una complicada prospectiva para los próximos dos años. En el caso de Altán y CFETEIT hay que tener presente que la primera tiene la obligación de desplegar su infraestructura para cumplir con las metas ("hitos") que le impuso el gobierno federal al asignarle el contrato de Asociación Público Privada (APP), pero que recién salió del proceso de concurso mercantil al que se sometió hace poco más de un año.

Si bien es cierto que logró quitas en los pasivos que tenía con diversos acreedores, también es cierto que se percibe que su situación financiera no es envidiable y que no tiene muchos márgenes de maniobra. Así que un ambiente dominado por mayores costos de capital necesariamente impactará negativamente sus planes de inversión, y por tanto, impactará negativamente en sus planes de instalación de radiobases en diversas zonas del territorio nacional.

En una situación similar se encuentra CFE-

TEIT, cuyos directivos han declarado que instalarán hacia el 2023, cerca de 2,800 radiobases a lo largo del país, para tratar de llevar servicios de conectividad a zonas donde hoy no la hay. Pues bien, el alza en las tasas de interés también tendrá necesariamente un impacto sobre el ritmo de instalación de esas radiobases anunciadas. Para poder concluir con sus planes de inversión en tiempo y forma, CFETEIT tendría que recurrir a endeudamiento o a transferencias de recursos de los contribuyentes por parte del gobierno federal.

La cuestión es que tanto Altán como CFETEIT tienen frente a sí un par de años difíciles por los mayores costos, que se suman a las complicaciones de origen que padecía el modelo de negocios basado en el concepto de red mayorista que en su momento promovieron algunos entusiastas que pasaron por alto muchos factores que limitarían el alcance de ese modelo de compartición de infraestructura.

Por ello, al haber recursos públicos involucrados en ambos proyectos, resulta cada vez más imperativo conocer con mayor detalle los planes de inversión, las metas para su cumplimiento y los recursos planeados para tal fin. Apostarle a la falta de transparencia solo nos condenará a un nuevo fracaso en un plazo relativamente corto.

**El autor es economista.*



Columna invitada

Antonio Castro

Nos acercamos a los límites de la Política Monetaria...

“Las teorías de Milton Friedman le dieron el Premio Nobel; a Chile le dieron al general Pinochet”

Eduardo Galeano

Al parecer los miembros del Comité de Mercado Abierto de la Fed se encuentran en favor de reducir el ritmo de incremento en las tasas de interés, que aumentaron 75 puntos básicos en cada una de las últimas cuatro reuniones. Los costos en algunos sectores de la economía productiva han sido altos, menoscabando su productividad y competitividad.

Los futuros de las tasas de los fondos federales sugieren una ligera caída en las expectativas sobre la tasa final de los fondos federales de este ciclo, situándola en niveles cercanos al 5 por ciento.

Las minutas de la Fed sugieren que la confianza del banco central para diseñar un aterrizaje suave ha disminuido, el aumento esperado en el desempleo durante el año próximo no ocurrirá sin que la economía no entre en recesión y que afecte solamente a los sectores intensivos en mano de obra, sin que surjan reacciones por parte del mercado o de las empresas.

Aunque se espera la desaceleración en el ritmo de incrementos en las

tasas, se prevé que éstas alcancen su máximo en niveles superiores a lo previsto por la Fed, lo que aumentará los riesgos de recesión, ya que la política monetaria afecta a la economía con rezago y de manera diferenciada a través de los sectores.

Para diseñar un aterrizaje suave, la Fed deberá endurecer su política monetaria de manera suficiente para desacelerar el crecimiento del PIB a un ritmo menor a su potencial, y de esa manera reducir la demanda laboral, afectando en mayor medida a aquellos sectores intensivos en mano de obra y abatir el crecimiento de los salarios nominales, con el fin de ejercer presiones a la baja en la inflación.

El crecimiento del PIB real está ayudando a reequilibrar la oferta y la demanda en el mercado laboral, tomando en cuenta las características de cada sector.

Las minutas de la Fed muestran que "muchos" participantes consideran que el endurecimiento de las condiciones en los mercados financieros tuvo efectos notables en "algunos" sectores sensibles a las tasas de interés, aunque su impacto sobre la economía en general, incluido el del mercado laboral y la inflación, no ha quedado claro. No es lo que busca la Fed, y es

una de las razones por las que se deberá añadir un aumento adicional en las tasas de 25 puntos básicos.

Muchos participantes reconocieron que han surgido señales de que el desequilibrio entre la oferta y la demanda laboral se empieza a resolver, aunque no de manera inmediata.

La Fed busca reducir la demanda laboral sin afectar el crecimiento de la economía ni aumentar la tasa de desempleo, por lo que se deberá monitorear de cerca los sectores más sensibles a los efectos de las tasas y cuantificar su impacto sobre el mercado laboral.

El camino deseado por la Reserva Federal es que las ofertas de trabajo disminuyan sin traducirse en aumentos en el desempleo, lo que exige que la demanda laboral deberá debilitarse aún más, lo que coincidirá con el aumento en el número de personas desempleadas.

El camino hacia un aterrizaje suave se lograría a través de la reducción de las ofertas de trabajo, con aumentos mínimos en la tasa de desempleo; en otras palabras, aquellas personas que son despedidas deberán encontrar rápidamente un nuevo trabajo, adaptándose a los requerimientos del mercado laboral, y las empresas buscarán mantener la productividad de su mano de obra.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Comercio mundial, enfriamiento

Viene un freno al comercio mundial. Lo anticipa la Organización Mundial del Comercio (OMC). Prevé una desaceleración del comercio mundial para finales de este año 2022 y principios del próximo año 2023.

Son básicamente tres los factores que la OMC identifica como el origen del enfriamiento del comercio internacional: la guerra en Ucrania, los altos precios de la energía y el cambio monetario.

No se trata de una declaración discursiva. Se trata de datos concretos que arroja el Barómetro del Comercio de Mercancías.

Es un indicador adelantado compuesto del comercio mundial que proporciona información en tiempo real sobre la trayectoria del comercio de mercancías en relación con las tendencias recientes.

Este indicador, cuando marca por encima de 100, anticipa una expansión. Cuando está por debajo de ese nivel de referencia refleja el enfriamiento de la demanda de bienes comercializables. El indicador está en 96.2 puntos.

El marcador coincide con el pronóstico de la propia OMC que proyecta un crecimiento del 3.5% en el volumen del comercio de bienes para el cierre de este año y del 1% para el próximo año 2023.

El diagnóstico es preocupante porque refleja el enfriamiento de la confianza empresarial y una demanda mundial de importaciones más débil.

Es un problema adicional al que vive la economía mundial, azotada por el fenómeno inflacionario y los cambios en la política monetaria y fiscal de los bancos centrales y gobiernos.

Más el que se está gestando en China con

las inusuales protestas que se registraron por la política de Cero Covid que ha implantado y, pretende reforzar, el gobierno de ese país.

Estas protestas provocaron ayer la caída del petróleo y probablemente provoque un déficit en la producción de cerca de 6 millones de unidades iPhone Pro este año si no regresan los trabajadores al centro de fabricación clave de Apple en Zhengzhou. Ayer por lo pronto, cayeron 1.9% las acciones de Apple.

Sería otro golpe a la cadena de suministro tecnológica.

Eso es en el contexto internacional.

En el ámbito local se dieron a conocer cifras que indican que el principal motor de crecimiento de la economía nacional, comienza a perder dinamismo.

Inegi informó que en el pasado mes de octubre la variación mensual, con cifras

ajustadas por estacionalidad, las ventas al exterior cayeron 4.17%, en la que fue su mayor caída desde enero de este año.

Las exportaciones petroleras se desaceleraron a 6.94%, por debajo del 30.81% del mes previo, y además este fue su menor dinamismo desde enero del 2021. Las no petroleras crecieron 18.5%, menos que el 25% de septiembre.

Y las manufactureras se desaceleraron de 26.4% en septiembre a 19.84% en octubre y, las de la industria automotriz pasaron de 41.14 a 33.76%.

Las cifras reflejan el inicio de la desaceleración económica en EU, y la incertidumbre global y su impacto en México.

Si disminuyen las exportaciones mexicanas, es más probable que los pronósticos de crecimiento económico más pesimistas para la economía mexicana se cumplan en 2023.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador**, en su discurso del pasado domingo realizó un pronóstico muy optimista para el crecimiento económico de México.

Dijo que el Producto Interno Bruto registrará una tasa de crecimiento para el final del 2022 y los siguientes 2023 y 2024 de 3.5%. No es la primera vez que hace pronósticos demasiado alejados de la realidad. De hecho, ha fallado en todos sus pronósticos. Ha fallado en sus propias promesas de crecimiento económico.

Hay que recordar que como candidata a la Presidencia de la República llegó a afirmar que la economía mexicana crecería al 4% anual durante su gobierno. La realidad ha sido muy cruel. En 2020, la economía mexicana cayó 8.38% en términos reales y creció a una tasa anual de 5% en 2021.

El Producto Interno Bruto de México sigue siendo 3.61% menor que en 2019, antes de la llegada del COVID.

Además de los riesgos externos para el crecimiento. Están los riesgos internos.

Aquellos que tienen que ver con la incertidumbre que provocan las políticas gubernamentales en energía, maíz amarillo, biotecnológicos y fertilizantes.

De no resolverse favorablemente, el panorama económico para México será mucho más difícil, dado el preocupante contexto internacional.

Atisbos

Finalmente la Canaero se posicionó frente al cabotaje y las quintas libertades que desde el gobierno mexicano se viene analizando para impulsar la operación del AIFA. El gremio de las aerolíneas se manifestó en contra y advierte que vulneraría sus operaciones.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

Aprender de las experiencias de otros

Mi abuela solía decir que nadie experimenta en cabeza ajena. Aunque ese dicho es muy cierto, no significa que no se pueda aprender de las experiencias de otros, de observar sus comportamientos, sus reacciones y entender el contexto en el que se producen.

De hecho, el manejo de mis propias finanzas personales e incluso mis opiniones sobre ciertos temas han evolucionado. Por ejemplo: antes era importante para mí ahorrar todo lo que podía. Sigue siendo un concepto muy válido. Pero hoy en día me parece que es más valioso tener claras nuestras prioridades y dirigir nuestro dinero hacia aquello que es más importante para nosotros. Pero además he entendido que esto es diferente para cada persona y lo que es valioso para mí, no necesariamente lo es para otro.

Alguna vez he hablado en este espacio acerca de mis dos educaciones financieras, del contraste que veía entre la forma como mi padre y mi abuelo manejaban las finanzas del hogar. El primero de manera muy caótica, acarreando deudas constantes en sus tarjetas de crédito y con un elevado nivel de estrés. El segundo de manera ordenada, con un método que había dominado a lo largo de muchos años y sin preocupaciones financieras.

De los dos aprendí la importancia de los seguros. Cuando era casi adolescente me tocó ver cómo mucha gente perdió todo lo que tenía a raíz del terremoto de 1985, porque no tenían un seguro de hogar. Vivíamos en una de las zonas más afectadas, aunque afortunadamente el edificio donde vivíamos no tuvo daños. También me tocó vivir enfermedades de mis abuelos, que se pudieron tratar de la mejor manera gracias a que contaban con un buen seguro de gastos médicos.

Mis padres a veces peleaban por dinero y aprendí que las parejas tienen que hablar y establecer metas comunes, porque el matrimonio se trata de caminar juntos hacia una misma dirección. Mi esposa y yo siempre nos hemos comunicado, desde el primer día y ra-

ra vez hemos tenido alguna pelea fuerte por algún tema financiero. Los dos jalamos parejo y mantenemos una total transparencia, que nos ha llevado a tener absoluta confianza en el otro.

Cuando era niño, en la escuela, viví la experiencia de perder a un amigo, a quien su padre tuvo que sacar porque ya no podía pagar. Perdió todo su dinero en un negocio que no funcionó. Esto fue apenas el principio: varios meses después fueron desalojados de su hogar y la familia se desmoronó.

Me tocó también perder amigos pero por razones opuestas. Hubo gente a la que le comenzó a ir bien y como consecuencia iniciaron una vida llena de lujos: viajes al extranjero, ropa de marca, autos del año, una gran casa en una zona residencial, club deportivo, etc. Se alejaron de mí porque ellos ya estaban en otra "categoría". Mi familia no estaba a su altura. Hubo casos en los que esa riqueza perduró, pero también hubo quienes empezaron a vivir más allá de sus posibilidades: todos esos "lujos" estaban contruidos sobre cimientos de papel. El dinero puede hacer que la gente pierda de vista lo que es más importante.

En el edificio donde vivo hay dos vecinos que no han pagado mantenimiento desde hace muchos meses. Ambos tienen empresas propias, buenos coches y en general parecía que les iba muy bien. Pero como mucha gente, tenían deudas y pocos ahorros. Perdieron buena parte de sus ingresos y hasta la fecha no se han podido recuperar. Por eso no me gusta tener deudas, ni siquiera a meses sin intereses, porque representan compromisos que tenemos que pagar con dinero que todavía no hemos ganado. Si ese ingreso futuro no llega - o se ve fuertemente reducido - nos podemos meter en muchos problemas.

En mi vida he aprendido mucho acerca de finanzas personales, de lo que se debe y no se debe hacer, a través de la experiencia de otros. No se trata nada más de observar, leer y escuchar, sino de analizar y reflexionar sobre todo ello. Eso me ha ayudado mucho a construir una vida con cimientos sólidos.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
 ✉ joaquinld@eleconomista.mx

¿Qué tanto se han ajustado las valuaciones?

Los mercados accionarios de Estados Unidos han tenido un año muy complicado. En lo que va del 2022, el S&P 500 muestra un retroceso de 16% mientras que el Dow y el Nasdaq han caído 7 y 29%, respectivamente.

Estas caídas son importantes, pero si excluimos a las empresas del sector energético que han tenido un desempeño muy positivo – impulsadas por el alza en los precios del petróleo y otros combustibles – el ajuste sería mucho más pronunciado.

Hay sectores, como el de tecnología, el de bienes raíces, y el de bienes de consumo discrecional con retrocesos de 25, 25 y 30%, respectivamente.

A diferencia de otros años en los que fue muy exitosa la estrategia de comprar acciones después de un episodio de debilidad en los mercados, este año se ha caracterizado por una fragilidad prolongada en casi todos los sectores con excepción del ya mencionado sector de energía, el de bienes de consumo básico y el de salud.

Con el débil desempeño de los mercados hemos observado también una caída en los múltiplos de valuación que se encontraban previamente en niveles máximos.

Uno de los indicadores de valuación más populares para medir si el mercado

está sobrevaluado o subvaluado es la relación precio/utilidad ajustada – conocida como el CAPE (*Cyclically Adjusted Price-to-Earnings ratio*) desarrollada por el premio Nobel, Robert Shiller.

En el contexto actual de alzas en las tasas de interés es más relevante usar este múltiplo que un múltiplo precio/utilidad tradicional.

Mientras que el múltiplo precio/utilidad tradicional se calcula dividiendo el precio de la acción entre la utilidad por acción (ya sea la observada en los últimos 12 meses o la estimada para los próximos 12 meses), el CAPE se calcula dividiendo el precio de la acción entre las utilidades promedio de la empresa de los últimos 10 años ajustadas por inflación.

El promedio histórico del múltiplo CAPE del S&P 500 de los últimos 50 años es de 21 veces, mientras que el promedio de los últimos 30, 20 y 10 años es de 27, 26 y 29 veces, respectivamente. Su máximo histórico fue de 44 veces en 1999, durante la burbuja tecnológica y previo al *crash* del 2002.

En diciembre del 2021, el CAPE se acercó a este máximo histórico alcanzando 39 veces. Actualmente, el CAPE se encuentra en 27 veces, es decir, muy cerca al

nivel promedio de los últimos 30 y 20 años y ligeramente por debajo del promedio de los últimos 10 años.

A pesar de la contracción en el múltiplo CAPE observada en lo que va del año, el múltiplo no se encuentra “barato” en comparación con su promedio histórico y menos si lo comparamos con períodos en los que las tasas de interés no fueron extraordinariamente bajas como sucedió en la última década y media.

Normalmente, los múltiplos de valuación suelen ser más altos cuando las tasas de interés son bajas por dos razones: i) hay más apetito de los inversionistas para entrar a los mercados accionarios cuando la recompensa de la tasa libre de riesgo es baja; y ii) las tasas de descuento con las cuales se traen a valor presente las utilidades futuras de las empresas son más bajas y por lo tanto el valor presente de dichas utilidades es más alto.

Si nos enfocamos en períodos en los que las tasas de interés fueron más similares a las actuales, como la década de los años noventa, pero excluimos la burbuja de 1999, el promedio del CAPE es muy similar a su promedio histórico de 21 veces.

Lo que nos dice este indicador es que, a pesar del importante ajuste en el mercado y la desaparición de burbujas especulativas en algunos sectores, los múltiplos no arrojan una situación de ganga en los mercados.

Este contexto sugiere que los índices accionarios son vulnerables a un nuevo ajuste si el crecimiento futuro en las utilidades de las empresas decepciona, o si las tasas de interés suben más de lo estimado por el mercado.



MEXICO SA

Otra iniciativa contra factureros // Ministros ciegos, sordos y mudos// ¿“No es crimen organizado”?

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

PARA NO PENSAR mal –aunque todo apunta a que es necesario hacerlo–, vale la pregunta: ¿en qué se basaron los ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) para decidir que “los acusados por delitos fiscales, como defraudación, contrabando o uso de facturas falsas, ya no podrán ser sujetos a prisión preventiva oficiosa”, pues, según consideraron, “estos tipos penales no atentan contra la seguridad nacional ni constituyen delincuencia organizada, por lo cual no se justifica aplicarles dicha medida preventiva” (*La Jornada*, Eduardo Murillo).

TAL DECISIÓN RESULTA desproporcionada, por decirlo suave, porque los delincuentes de cuello blanco –que están muy bien organizados– defraudan y atentan contra la nación, por lo que deben ser incluidos entre los candidatos a prisión preventiva oficiosa. Dejarlos en libertad para que maniobren con toda tranquilidad no es precisamente una contribución al estado de derecho.

ANTE TAL PANORAMA, el presidente López Obrador destacó: “me molestó mucho la resolución de los ministros de la Corte, de impedir la detención o la aprehensión preventiva a delincuentes de cuello blanco, la detención preventiva oficiosa para quienes se dedican a la defraudación abiertamente ... Volvemos a lo mismo, lo de los *factureros*, es una vergüenza. Que se detuvo, llegamos y consideramos que se frenaron, porque se desataron desde el gobierno de Calderón y en el gobierno del presidente Peña fue excesivo, excesivo, lo de las facturas falsas, o sea, un fenómeno de 10 años. Eso nos lleva a modificar la Constitución, considerar delito grave, que no lo era, la defraudación fiscal. Y ahora la Corte resuelve que pueden salir bajo fianza si no se demuestra en un plazo, si no hay sustento, si no hay bases. Todo un truco para que salgan con argucias legaloides”.

PERO NO QUEDARÁ ahí la afrenta. Dijo el mandatario: “eso de los *factureros*, que no estén pensando que porque ya hubo la modificación... Hay que buscar cómo reformar la Constitución.

Volver a una iniciativa, pedir a los constitucionalistas que nos orienten de cómo hacerle para que sea delito grave la defraudación fiscal, que no sea un asunto que se tenga que ventilar por la vía civil, sino penal, porque le están robando

al pueblo. Cuando es un robo a todo el pueblo, eso tiene que ser penal, es corrupción. Estamos viendo eso y no lo vamos a dejar”.

ANTES DE QUE la SCJN se pronunciara sobre este tema, Andrés Manuel ya se había adelantado a lo que olía como retroceso, el regreso a los tiempos de, al menos, Calderón y Peña Nieto, cuando el jugoso negocio de las *factureros* y la evasión fiscal creció como la espuma. Por ello, el mandatario ya había manifestado preocupación por el proceder del máximo tribunal del país, al poner en el tapete de la discusión lo siguiente: “¿cómo van a ser los jueces, magistrados, ministros, defensores de delincuentes de cuello blanco? ¿Cómo va a ser el dinero el que predomine y no la justicia?” Pero esos “servidores públicos” recurrieron a los tres monos “sabios”: no vieron, no oyeron, nada dijeron y echaron para atrás la prisión preventiva oficiosa para los delincuentes de cuello blanco, los cuales, según dicen, “no hacen daño” a la seguridad nacional.

BOROLAS Y PEÑA Nieto dejaron crecer exponencialmente el negocio de las llamadas *factureras*, lo que se tradujo en enormes ganancias para ellas y crecientes pérdidas para la nación. A mediados de 2020, la entonces titular del Servicio de Administración Tributaria (SAT), Raquel Buenrostro (hoy al frente de la Secretaría de Economía) documentó un primer “paquete” fraudulento de 43 empresas dedicadas a las facturaciones falsas, “relacionadas no sólo con empresas fachada que venden facturas de operaciones simuladas, sino con la participación de 8 mil 202 personas, físicas y morales. El monto de las facturas (falsas) ascendió a 93 mil millones de pesos; si hubieran pagado IVA e ISR el erario habría captado 11 mil 396 millones por el primer concepto y 24 mil 500 millones por el segundo. Todas las empresas se relacionan entre sí, comparten clientes”.

PERO EN LA SCJN aseguran que no se trata de crimen organizado.

Las rebanadas del pastel

YA LO DIJO Andrés Manuel: encuesta borra-

rá del mapa a varias *corcholatas*; sólo una o uno la librará y al que no le guste que se vaya mucho con Monreal... Crece la familia jornalera: a partir de ayer reinicia –nueva dirección y nuevos bríos– *La Jornada de Morelos* (<https://www.lajornadamorelos.mx/>).

cvmexico_sa@hotmail.com



▲ A mediados de 2020, el Servicio de Administración Tributaria documentó un primer "paquete" fraudulento de 43 empresas dedicadas a las

facturaciones falsas, "vinculadas no sólo con empresas fachada, sino con 8 mil 202 personas, físicas y morales". Foto Roberto Garcia Rivas



DINERO

Cañonazos en la Suprema Corta // Crece la economía, se aleja la estanflación // Coca-Cola aumenta, aprovecha que no suben impuestos

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

ATRAVÉS DE LA emisión de comprobantes fiscales apócrifos de los *factureros*, la evasión fiscal por concepto del impuesto al valor agregado (IVA) en 2018 fue de 346 mil 106 millones de pesos, según un estudio realizado por la Universidad Nacional Autónoma de México a petición del SAT (Servicio de Administración Tributaria). Era el paraíso del *prianismo*. La nueva administración promovió una reforma a la Constitución para que los responsables fueran encarcelados de oficio, forzosamente. La Suprema acaba de devolverlos al paraíso. Metió reversa a la reforma. Pero las cosas no van a quedar así, es una burla. El presidente López Obrador anunció que va por otro intento: será hecha una consulta a abogados constitucionalistas para conocer qué recursos pueden emplearse para enmendar el entuerto. Salvaron el honor del tribunal los votos disidentes de las ministras Yasmín Esquivel Mossa, Loretta Ortiz Ahlf y Margarita Ríos Farjat. Las tres fueron nominadas por Andrés Manuel.

Estanflación

SILA ECONOMÍA de México hubiera caído los últimos tres trimestres (decrecimiento, dicen los expertos), estaría en recesión. Y como vive un proceso inflacionario, se despenaría en un episodio de *estanflación*. Sin embargo, *no obstante las malas vibras*, registró crecimiento en el tercer trimestre del año sumando tres trimestres consecutivos en positivo. Las remesas, los empleos y los programas sociales, más las exportaciones, son los pilares. El principal motor es la industria manufacturera. La tasa anual de crecimiento fue de 4.3 por ciento, de acuerdo con la estimación del Instituto Nacional de Estadística y Geografía. El presidente del Consejo Coordinador Empresarial, Francisco Cervantes Díaz, asegura que el norte del país y el Bajío registran tasas de crecimiento de 6 por ciento por efecto del *nearshoring*.

Coca-Cola aumenta su precio

LA COCA-COLA SUBIRÁ a partir del próximo jueves (primer día de diciembre), según anunció el principal embotellador Coca-Cola Femsa. Será el tercer aumento del año. José Antonio *Diablo* Fernández Carbajal está aprovechando el compromiso de Andrés Manuel de no subir los impuestos, ni siquiera a los refrescos. Le dejó un hueco. Diversos estudios han demostrado que su consumo está ligado a enfermedades como la diabetes y la obesidad. A ver si ahora que estarán más caros los consumidores sacan las antenas...

¿Banco acarreado?

UNO DE LOS mayores grupos financieros internacionales, JP Morgan, confirmó lo que se vio el domingo en el Zócalo. Frente a una oposición débil, así como por las altas tasas de aprobación del presidente Andrés Manuel López Obrador y la reactivación en el gasto de programas sociales, opina que Morena ganará las elecciones de 2024. Los próximos 12 meses serán claves para determinar la fuerza de la oposición en México y si es capaz de desafiar al partido del Ejecutivo federal de cara al proceso electoral del siguiente año, agrega. “Seguimos esperando que Morena gane las elecciones presidenciales en 2024 considerando una frágil alianza opositora y expectativas de la reactivación del gasto del gobierno a favor de los programas sociales y los proyectos prioritarios de AMLO. Aun así, la coalición opositora ha cerrado filas recientemente para frenar una eventual reforma electoral”, explicó. Ups. ¿Será un banco acarreado?

Twitterati

CINCO HORAS TE esperé, no pensé que llegarías, ¿pero en qué estaba pensando si nunca me has decepcionado? Lloré de la emoción de verte, gracias por darnos tanta felicidad y dignidad. *#EsUnHonorEstarConObrador*. PD: El grito de “Presidente” es mío.

Escribe Emily (@emily2713)

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



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Criptoactivos, la caída MIGUEL PINEDA

EL HUMANO PIENSA que se puede volver rico por suerte. Desde ganar la lotería hasta realizar la inversión “más inteligente” están en el radar de los soñadores. Las buenas inversiones reales o supuestas se propalan como la espuma y todos quieren participar.

EN AÑOS RECIENTES era común escuchar que fulano de tal invirtió en bitcoin o en ethereum y se volvió millonario. Los supuestos especialistas decían que eran inversiones seguras que dejarían cuantiosos rendimientos.

ADEMÁS, SE DESARROLLÓ un mercado institucional de criptoactivos y algunas firmas llegaron a la bolsa para captar dinero, como Coinbase que llegó a valer hasta 85 mil millones de dólares.

COMO EN TODA pirámide que se respete, los precios de las criptomonedas subieron... hasta que se desplomaron y ahora valen 20 o 30 por ciento del precio máximo que alcanzaron. Intermediarios como FTX, Voyager, Celsius, Three Arrows Capital y 2gether quebraron y pronto la debacle se puede repetir con Génesis, BlockFi y Coinbase.

FIRMAS DE OTROS sectores, como Mercado Libre (ligada a eBay) vieron una oportunidad de participar como intermediarios de criptomonedas y también pagarán

las consecuencias en su imagen por entrar a mercados especulativos y poco regulados.

JOHN J. RAY, director ejecutivo de FTX, explica lo que sucedió en su empresa: “Sólo una fracción de los activos digitales han sido localizados y asegurados”, por lo que cerca de un millón de ahorradores que tenían recursos en esta firma perdieron 8 mil millones de dólares... y no es el único caso.

EL PROBLEMA DE este mercado especulativo es la pérdida de valor y de confianza. Además, los intermediarios no cuentan con la liquidez necesaria para regresar el dinero a los ahorradores. Quienes pretenden retirar sus criptoactivos no lo pueden hacer en estos momentos y quizá no lo logren nunca.

EL CRIPTOESPACIO ES un sistema casi cerrado, en donde los intermediarios se prestan dinero virtual entre ellos para respaldar sus operaciones. Sin embargo, las empresas y las personas físicas que compraron estos productos como una forma de ahorrar y ganar dinero tienen grandes pérdidas.

LA TECNOLOGÍA BLOCK-CHAIN abaratará y volverá más ágiles las operaciones financieras, pero las monedas virtuales sin respaldo institucional, como bitcoin y ethereum, no tienen futuro.



PESOS Y CONTRAPESOS

DEL PIB

POR ARTURODAMMARNAL

arturodamm@prodigy.net.mx Twitter: @ArturoDammArnal

El anterior *Pesos y Contrapesos* lo dediqué al Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, con el que el INEGI mide el comportamiento de la producción de bienes y servicios mes tras mes. Ahora toca el turno al Producto Interno Bruto, PIB, con el que el INEGI mide el comportamiento de la producción de bienes y servicios trimestre tras trimestre, PIB que es la variable más socorrida para medir el crecimiento de la economía. Ya tenemos los datos para el tercer trimestre del año y, dependiendo del tipo de comparación, anual o trimestral, hay una buena y una mala noticia.

La comparación anual consiste en comparar el tercer trimestre de este año con el tercer trimestre del año anterior, y desde esta perspectiva la noticia es buena porque sumamos tres trimestres consecutivos con un crecimiento del PIB cada vez mayor. Cuarto trimestre de 2021, 1.1 por ciento. Primero de 2022, 1.9. Segundo, 2.3. Tercero, 4.3: 3.2 por ciento las actividades primarias (agricultura, ganadería, silvicultura, caza, pesca, aprovechamiento forestal), 3.7 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), 4.5 las actividades terciarias (los servicios: desde los financieros hasta los hospitalarios).

La comparación trimestral consiste en comparar el tercer trimestre de este año con el segundo de este año, y desde

esta perspectiva la noticia es mala porque sumamos dos trimestres consecutivos con un crecimiento del PIB cada vez menor. Primer trimestre de 2022, 1.2 por ciento. Segundo, 1.1. Tercero, 0.9: 1.5 por ciento las actividades primarias, 3.3 las secundarias, 2.4 las terciarias.

Durante los primeros nueve meses del año, a lo largo de los tres primeros trimestres de 2022, comparando con el mismo período del 2021, el PIB creció 2.8 por ciento: 1.5 las actividades primarias, 3.3 las secundarias, 2.4 las terciarias.

Las actividades primarias aportaron, durante el tercer trimestre del año, el 3.8 por ciento del PIB y crecieron 2.0 por ciento en términos trimestrales y 3.2 en términos anuales. Las secundarias contribuyeron con el 34.2 por ciento del PIB y crecieron 0.6 por ciento trimestralmente y 3.7 anualmente. La terciarias participaron con el 62.0 por ciento del PIB y crecieron 1.1 por ciento en términos trimestrales y 4.5 en térmi-

nos anuales.

De las dos mediciones, trimestral y anual, ¿cuál es mejor para responder la pregunta *cómo va la economía?* La trimestral, comparando cada trimestre con el trimestre anterior, medición que arroja dos trimestres consecutivos con un crecimiento del PIB cada vez menor (ligeramente menor, pero menor al final de cuentas), cuando la tendencia debe ser la contraía: hacia un crecimiento cada vez mayor. De mantenerse esta tendencia, tarde o temprano, la tendencia hacia un crecimiento cada vez mayor, observada en la medición anual, se revertirá, tal y como se espera tomando en cuenta el promedio de las 38 respuestas recibidas por el Banco de México en su encuesta de octubre a los especialistas en economía del sector privado, cuya proyección de crecimiento del PIB para los próximos tres trimestres, último de 2022 y primeros dos de 2023, es: 2.12, 1.36 y 0.72 por ciento. Malas noticias.



Covid eternizado en China

Cuando creíamos que el covid ya era cosa del pasado y una batalla ya librada, tres años después sigue siendo un tema relevante y sigue afectando—aunque en menor escala— a la salud y economía. Y es que China, siendo tan relevante para el mundo como proveedor de materias primas y productos, no lo termina de superar: los contagios siguen siendo un tema de preocupación que a pesar de la numerosa población y que en proporción son mínimos, pero

es la política de cero tolerancia la que mantiene a muchas provincias y ciudades confinadas, afectando la producción y abastecimiento al mundo.

Hay optimismo y un buen sentimiento que hoy tiene dos vertientes, el primero tiene que ver con la inflación y que (aparentemente) ya pasó lo peor, y con ello los bancos centrales han moderado su actuar. Ya las subidas no son de 0.75 por ciento y empiezan a ser de 0.50 por ciento. Los bancos centrales que se tardaron en subir y reaccionar por considerarla en un principio un fenómeno “transitorio”, no se pueden dar el lujo de volverse a equivocar y ahora subir tanto y tan pronto que nos lleven a una recesión fuerte.

La segunda razón que mantiene un tono positivo es que las cifras económicas publicadas en muchas regiones del mundo muestran contracción, pero han salido mejor a lo esperado; en resumen, mostrando que viene menor crecimiento económico y una recesión, pero al parecer no será muy fuerte.

La semana pasada fue el arranque del periodo de compras y consumo más fuerte asociado con diciembre, el famoso Black Friday, y esta semana con el Cyber Monday que al parecer serán mejores al del año anterior.

Esta semana está marcada por eventos que pueden tener mucha repercusión en el mercado. Por un lado, el dato del empleo que se publicará el viernes, donde se espera una cifra cercana a los 200 mil nuevos empleos creados en noviembre y que confirmaría la fortaleza del mercado laboral y un entorno recesivo menos adverso y, por otro lado, conoceremos el dato del PIB también de Estados Unidos.

Hablarán muchos miembros de la Fed y del Banco Central Europeo; seguramente estos discursos repercutirán en los mercados y estas opiniones pueden confirmar lo que aquí exponía en cuanto a la inflación mejorando y políticas monetarias menos agresivas.

El tipo de cambio sigue debajo de 1940 pesos, niveles que nadie pensaba ver a estas alturas; pienso que es un nivel muy atractivo para comprar y conformar portafolios de inversión en esa moneda. México sigue con finanzas públicas sanas, con muchos ingresos por remesas, ventas de petróleo, turismo y un gran diferencial de tasa con nuestro vecino. El riesgo de que siga bajando es muy discreto en contraste con que pueda subir ante cualquier evento desfavorable. Hay que ver la relación bilateral en temas relacionados al T-MEC, controversias y paneles internacionales que pueden afectar la relación y el comercio. ■■■■



IN- VER- SIONES

AMAFORE

Bernardo González termina presidencia

La Asociación Mexicana de Afores (Amafore) anunció que el próximo 31 de diciembre terminará la presidencia de **Bernardo González Rosas** en el organismo. Su gestión estuvo marcada por un esfuerzo de transformación del Sistema de Ahorro para el Retiro gracias al compromiso de afores, así como la colaboración de reguladores.

¡HOLA, MAYA!

Banorte presenta a su asistente virtual

Banorte anunció la incorporación de Maya, la asistente de inteligencia artificial más completa del mercado, a su banca móvil. Se trata de la única asistente de su tipo capaz de realizar 17 operaciones monetarias. Con esta innovación, Maya se sumará a un canal digital más del banco que será 24/7 a través de la aplicación Banorte Móvil.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

Dan a los hospitales MAC distintivo MEM

Hospitales MAC, la segunda cadena hospitalaria del país, que dirige **Miguel Khoury**, recibió el distintivo de Mejores Empresas Mexicanas (MEM), promovido por Deloitte, Citi-Banamex y el Tec de Monterrey, el cual se otorgó este año a 105 compañías del país por su alto desempeño en la gestión de negocios.

YUCATÁN**Citibanamex lleva su autoservicio a Mérida**

El banco Citibanamex inauguró su primer Muro de autoservicio, el cual está en el centro de la ciudad de Mérida, Yucatán. Es el primero en su tipo no solo en el estado sino en toda la península, donde se pueden realizar operaciones en cualquier momento del día en cajeros automáticos.

PLAN DE SUCESIÓN**Sparvieri será CEO de Genomma Lab**

La farmacéutica Genomma Lab anunció su nuevo plan de sucesión y liderazgo, apuntando que Marco Sparvieri, que actualmente es director de operaciones de la empresa, asumirá el cargo de CEO de la firma en lugar de Jorge Brake, quien será nombrado como vicepresidente activo del consejo de administración.



IQ FINANCIERO

El agujero negro que se generó en el INFONACOT

Claudia Villegas



En 2014, en el inicio de la gestión de César Martínez Baranda al frente del INFONACOT, se aprobó un esquema de seguros que benefició a un grupo de empresas aseguradoras y que generó un incremento en los costos financieros de los créditos al consumo para los trabajadores con descuento a nómina.

El entonces titular de la Secretaría del Trabajo, cabeza del sector al que pertenece el INFONACOT, era Alfonso Navarrete Prida. La historia se remonta a mayo de 2014 cuando la Dirección General del INFONACOT propuso al Consejo Directivo un mecanismo de protección de pagos que obligó a todos los trabajadores que contrataran un crédito con el INFONACOT a adquirir al mismo tiempo un seguro con intermediarios privados para cubrir el pago de los préstamos en caso de la pérdida del puesto de trabajo, defunción, invalidez, e incapacidad total y permanente.

En el momento de otorgar el crédito, el seguro era financiado, bajo la estructura del INFONACOT, por lo que el trabajador contraía una deuda mayor al monto que le era depositado en su cuenta bancaria. Un esquema parecido – por cierto – al que utilizaron de manera irregular algunas empresas conocidas como montañas deudas. Con sus guardadas proporciones, la intención del INFONACOT era protegerse ante los riesgos en los que

podría incurrir el trabajador y que lo pudieran perjudicar en sus reservas y balance. De manera histórica, las primas (costo del seguro) han representado 9.7% del monto principal de los préstamos. Aún más, el Costo Anual Total (CAT) vinculado con el seguro era de 14.4%, más de una cuarta parte del costo total del crédito de aproximadamente 54.55%. No resulta extraño, entonces, el encarecimiento del crédito con descuento a nómina que otorgaba entonces el INFONACOT. Un esquema parecido pusieron en marcha las llamadas empresas nomineras para garantizar la recuperación de sus créditos. Hoy, por cierto, varias de las empresas nomineras más importantes – luego de que intentaron sin éxito promover cambios legislativos para mantener su negocio – enfrentan problemas de insolvencia.

Pero volviendo al INFONACOT, lo que le he comentado aquí es que ahora, libre de ese esquema de seguros, los créditos para el consumo con descuento a nómina que otorga el INFONACOT se encuentran entre los más baratos del mercado. ¿La razón? Se eliminó este negocio para las aseguradoras privadas y el INFONACOT creó su propio fondo contra riesgos.

La historia del negocio que impulsó Martínez Baranda tiene números interesantes: Desde mayo de 2014 y hasta julio de 2019, el INFONACOT financió 2,633,298 trabajadores en la contratación de un seguro para 7,215,463 créditos con 7 mil 402 millones 885 mil 502 pesos. Los seguros cubrieron reclamos por tres mil 484 millones de pesos y los reclamos representaron 47% de las primas pagadas a las aseguradoras. Las primas se pagan siempre por

adelantado mientras que la cobertura se materializó durante la vida del crédito. Un negocio financiero el que se consolidó. Al menos se estima un rendimiento financiero por más de 775 millones de pesos. El margen financiero para las aseguradoras fue de más de 4 mil millones de pesos. El esquema para muchos créditos sobrevivió a marzo de 2022 cuando las aseguradoras terminaron con esa ganancia.

SIGUE RODANDO EL BALÓN EN LAS PANTALLAS

El partido Argentina-México fue visto por más de 40.5 millones de personas y más de 21.1 millones lo vieron a través de TelevisaUnivision. Además, se conectaron 4 millones de dispositivos a través de ViX. Arabia Saudita-México, el partido que podría seguir rompiendo ratings. Esperemos que México logre ganar contra la selección de Arabia Saudita para que continúe el espectáculo. La cobertura de Televisa Univision permitió que millones de televidentes compartieran la emoción de un partido contra Argentina en el que México tenía la oportunidad inmejorable de hacer historia en Lusail. La historia todavía podría reivindicar a los jugadores mexicanos y mientras tanto vale la pena reconocer que la televisión sigue estando a la cabeza en la cobertura de eventos deportivos y espectáculos en vivo.

¿QUÉ PASA EN AUTOFIN?

Aunque se trata de una institución resiliente tras la pandemia. Les podemos confirmar que esta institución crediticia está siendo monitoreada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) porque resulta que el choque de oferta y demanda que vivió la economía durante muchos meses sí perjudicó sus números. Pendientes ●



COPARMEX

LA VOZ DE LA IP
JUAN JOSÉ SIERRA ÁLVAREZ

“Marcaje personal”

En el fútbol, cuando un jugador del cuadro oponente es importante, es habilidoso y tiene jugada o gol, se le pone un “marcaje personal”. A ese jugador valioso, se le estudia con detenimiento antes del partido, se observa cómo reacciona, cómo se mueve dentro de la cancha, cuál es su desempeño y en qué momento su participación es decisiva para el encuentro.

Por ello, desde Coparmex, con la estrategia nacional “En defensa de nuestra democracia y del INE Ciudadano”, decidimos hacer un “Marcaje Personal” al Poder Legislativo, porque son nuestros diputados y senadores los que tendrán el balón en los pies y harán la última jugada en el análisis de la iniciativa de reforma constitucional que en materia electoral presentó el Ejecutivo Federal.

En Coparmex queremos dejarlo claro: estamos convencidos de que no es momento de una reforma electoral de este calado y tampoco es momento de un “Plan B” para reformar leyes secundarias.

Por eso, nuestra estrategia para que en México gane la democracia y ganemos los ciudadanos, es hablar con nuestros diputados para que sepan con puntualidad qué es lo que no queremos y hacia dónde queremos avanzar.

Que en este camino hacia una resolución, sepan que vamos a estar siguiéndolos, que frente a ellos estaremos los más de 36 mil empresarios y empresarias mexicanas que agrupados en 13 federaciones, 68 centros empresariales, 20 delegaciones y 15 representaciones en 103 ciudades del país les diremos nuevamente que México no necesita una reforma regresiva, ni modificaciones a leyes secundarias y que lo que sí es urgente, es su compromiso con la ciudadanía y con la democracia

de nuestro país.

Nuestras acciones a favor de la democracia, del INE, del TEPF y por supuesto de nuestras libertades, se llevarán a cabo en los 300 distritos electorales del país.

Buscaremos por todos los medios, físicos y digitales, un acercamiento respetuoso con nuestros representantes y buscaremos también un compromiso firme con nuestra nación.

Estamos convencidos que sólo el diálogo nos abrirá la puerta al entendimiento para alcanzar el mayor bien posible y que de ser necesario realizar ajustes a nuestras leyes e institutos para acercarlos a la perfección, habrá un momento más oportuno, en el que los ciudadanos tengamos el papel protagónico que merecemos, porque sí, somos los ciudadanos los que con gran determinación, hemos construido el andamiaje para que hoy el INE o el TEPF funcionen con independencia y autonomía para que nuestra democracia exista.

La marcha ya fue, denostada o no, ahí estuvo, las expresiones ciudadanas en cada rincón del país ya se hicieron escuchar y hoy, toca seguir trabajando para que un jugador valioso en este encuentro por la democracia, como es el Poder Legislativo, escuche a quienes lo llevamos a la cancha y le dimos juego.

Es momento de que se exprese con contundencia que somos los ciudadanos los que estamos representados en el Congreso y en el Senado y que es nuestra voz la que se debe escuchar en esta y en todas las discusiones y decisiones que ahí se tomen.

Nuestros representantes tienen un “marcaje personal”, pero más aún, tienen la gran oportunidad de hacer su mejor jugada por México. #OpiniónCoparmex



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Petición a CNA de Cofece por pesquisas, siguen otros y más incertidumbre para el maíz

Recién le platicaba de la preocupación que hay en el ámbito agropecuario e industrial por la prohibición del maíz transgénico para 2024.

A estas alturas, dado que el decreto se publicó en 2020, todas las organizaciones se han reunido con SHCP de Rogelio Ramírez de la O, Economía aún con Tatiana Clouthier, y Sader de Victor Manuel Villalobos.

Este último ha externado a la IP su convicción de que la medida no se aplicará, pero en su dependencia está el subsecretario Víctor Suárez, parte de un bloque de funcionarios que actúan por ideología, entre los que también están Hugo López-Gatell y María Elena Álvarez-Buylla de Conacyt.

Según esto los transgénicos dañan la salud, igual que los plaguicidas. De ahí a la prohibición de glifosato y el amague en el Senado para extenderlo a plaguicidas.

Aunque Andrés Manuel López Obrador ha restado importancia al asunto y se habla de que Conacyt generará sustitutos, al final se lastimará la productividad. Hay además importaciones por 18 millones de toneladas de maíz que no podrán sustituirse.

El grueso para el sector pecuario y tortilla, y al final con 18% para la industria. Canami que preside Marcela Martínez y que dirige Esteban Jaramillo ya han externado su rechazo. Entre las 24 compañías que integran esa cámara muchas han frenado sus inversiones.

Ahora además Cofece de Brenda Hernández inició desde la semana pasada una investigación por posibles barreras a la competencia en el mercado de maíz y harina de maíz. Hubo presión desde el gobierno. Desde que iniciaron los programas antiinflacionarios el foco de

AMLO fue en esa dirección.

El CNA de Juan Cortina acaba de recibir las primeras solicitudes de información de Cofece y se espera que esta semana otros actores recibieran similares peticiones.

La evaluación llega en el peor momento, máxime la guerra en Ucrania. El precio internacional del maíz se ha elevado 40% en el último año y aquí casi 30%. Improbable un descenso lo que influirá en los precios de la carne de res, cerdo, pollo, tortilla y 35,000 productos industriales.

Así que incertidumbre al tope.

BIENES RAÍCES DOS REALIDADES Y EN PARQUES ESPACIO ACOTADO

Le daba cuenta del relevo en el ICEI, agrupación que da cabida a las grandes compañías de corretaje. A partir de enero Javier Lomelín tomará las riendas en sustitución de Enrique Carrillo. Los bienes raíces no viven sus mejores tiempos. A la desconfianza por las políticas públicas se sumó la pandemia. El único segmento que se separó y vive otra realidad es el industrial. Con el boom de la logística en los parques industriales hay una disponibilidad inédita de apenas 2%. Claro que si hablamos del negocio de centros comerciales y oficinas, el horizonte se mantiene complicado con una alta desocupación. La mejora no se verá tampoco para 2023.

REPRUEBA CANAERO CABOTAJE Y QUINTAS LIBERTADES POR SCT

Página 4 de 5

En SCT de Jorge Nuño se mantiene latente el proyecto de autorizar cabotaje y quintas libertades para empujar el AIFA. Otro despropósito

como cancelar el NAIM y construir la terminal en Santa Lucía. En varios países de América Latina se avaló esa política y terminaron con su industria. Ayer Canaero de Diana Olivares reaccionó. Con mucho tacto se concretó a señalar “que no son el camino correcto”.

COMIENZA BAJA DE EXPORTACIONES POR DESACELERACIÓN DE EU

INEGI de Graciela Márquez dio a conocer ayer

la balanza comercial a octubre. Caída de las exportaciones del 4.2%. Las petroleras lo hicieron 11% y las no petroleras 3.9%. El equipo económico de Intercam Banco que comanda Alejandra Marcos estimó que dichas cifras comenzarían a reflejar el enfrenamiento de la demanda en EU. Viene lo peor.

@aguilar_dd

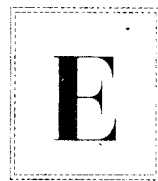
albertoaguilar@dondinero.mx



UN MONTÓN — DE PLATA —



Está enfocado también en la infraestructura carretera, con programas de mantenimiento para 40 mil kms y en modernizar 5 carreteras federales



Estamos a prácticamente un año de que se inaugure el ramal ferroviario de Lechería al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, con lo que la conectividad por tren desde Buenavista hacia ese aeropuerto quedará habilitada en diciembre de 2023, de acuerdo con lo que me dijo **Jorge Nuño**, secretario

de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT):

-Ya está en marcha, tiene un avance de 36 por ciento, y la gran ventaja es que harás 39 minutos desde Forum Buenavista al aeropuerto, con una probabilidad de 99.9 por ciento.

-¿Cuánto costará?

-La tarifa que tenemos ahorita referencial es \$180 pesos.

Nuño está optimista de que finalmente recuperaremos la Categoría 1 de seguridad aeronáutica en abril próximo, porque en este mes de diciembre se completarán todos los pasos del plan de acción correctiva:

-Pactamos que en diciembre lo terminaríamos. El 12 de enero vendría el director de la Agencia Federal de Aviación de Estados Unidos, **Billy Nolen**, y ahí le mostraríamos las conclusiones del plan de acción correctiva, y decidiríamos si ahí

En diciembre se completarán los pasos del plan de acción correctiva

estamos listos para la auditoría final.

Todo lo anterior, junto con una nueva vialidad de acceso al AIFA que está por terminarse en unas semanas (que surge desde Puente Fierro), le dará potencia a ese aeropuerto, que ya ha recibido más vuelos, después de que se redujo la saturación del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México para limitar sus operaciones

a 52 máximo por hora. Asimismo, la Categoría 1 le devolverá la posibilidad de abrir rutas nuevas hacia Estados Unidos.

El secretario está enfocado también en la infraestructura carretera, sobre todo con programas de mantenimiento para 40 mil kms, y en la modernización de cinco carreteras federales, así como en las dos autopistas que se estarán completando en Oaxaca, la Barranca Larga a Ventanilla —que es la que conectará a la Ciudad de Oaxaca con Puerto Escondido para lograr un tiempo de traslado de 2.5 horas—, a terminarse en febrero; y la de Oaxaca hacia el Istmo de Tehuantepec —que tiene 63 por ciento de avance en sus 170 kms, será terminada en diciembre de 2023 y reducirá a 2.5 horas el tiempo de traslado—. Esta última autopista conectará al Eje Interoceánico con la Ciudad de Oaxaca, a ésta última con Puebla, y luego al centro del país.

CHINA

La tormenta de vídeos que han surgido reflejando las protestas sociales contra los confinamientos en China tienen una implicación para México: el desacoplamiento de la industria estadounidense de ese país se acelerará. Y si las corporaciones de EUA no tienen tiempo de realizar análisis profundos para su relocalización en Asia, el beneficiario directo será México.

AZTECA 7

El Canal del Mundial logró 4.75 millones en puntos de *rating* durante el partido de México contra Argentina.



CORPORATIVO



El Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC, por sus siglas en inglés) estima que la industria a nivel global crecerá 5.8 por ciento el año próximo

R

IYADH. La 22 Cumbre del Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC) inicia con buenos augurios, a pesar de la complejidad económica. El organismo celebra su primera reunión luego de la pandemia, y aunque en China el tema sigue metiendo ruido, las expectativas del Consejo, que preside **Julia**

Simpson, considera que la industria sin chimeneas a nivel global se muestra sana, aunque todavía no alcanza en varios países los niveles de actividad que tenía en 2019.

Por lo pronto, **Virginia Messina**, vicepresidenta del WTTC adelantó que con todo y el fantasma de una recesión por la subida de tasas de interés la industria turística crecerá 5.8 por ciento en 2023. Añadió que antes del surgimiento del coronavirus, la industria llegó a representar 10 por ciento PIB mundial y ese será un indicador clave para medir la recuperación.

Para el WTTC se trata de la reunión más importante en varios años que se realiza por primera vez en Arabia Saudita. La cumbre tendrá tres mil participantes y delegados ministeriales de 50 países siendo el tema "Viajes para un mundo mejor".

Entre los ponentes anote al exsecretario general de la

**Antes del
coronavirus, la
industria llegó
a representar
10% del PIB
mundial**

ONU, **Ban Ki-Moon**; la exprimera ministra del Reino Unido, **Theresa May**; y el expresidente de México, **Felipe Calderón Hinojosa**, quienes expondrán los retos de la industria ante el cambio climático, la inclusión y el uso de nuevas tecnologías que han ampliado la competencia en el negocio de la hospitalidad.

LA RUTA DEL DINERO

El duelo México-Argentina en Mundial de Qatar 2022 el sábado pasado rompió récord de audiencia en la televisión mexicana. Fue presenciado por más de 40.5 millones de espectadores en el país, según cifras de Nielsen Ibope. Para dicho cotejo TelevisaUnivision registró 21.1 millones espectadores, en tanto que su competencia contabilizó 19.4 millones. A su vez, la plataforma VIX reportó cuatro millones de dispositivos digitales conectados entre tabletas, celulares y pantallas. Esto demuestra que la TV abierta sigue siendo el medio por excelencia para la mayoría de los mexicanos, en especial cuando hay eventos deportivos de relevancia. La gestión de las compras gubernamentales debe realizarse con cuidado, sobre todo cuando se trata de temas de salud. Al respecto el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), que lleva **Zoé Robledo Gutiérrez**, se prepara desde mediados del año para contar con los suministros necesarios en cuanto al diagnóstico y tratamiento de enfermedades respiratorias propias de la temporada invernal, máxime que siguen las variantes del COVID-19. Por lo pronto, en junio pasado la dirección de Prestaciones Médicas del IMSS inició el proceso de compra de un millón 500 mil pruebas rápidas de coronavirus mediante la licitación pública LA-050GYR047-E33-2022, sin embargo, el proceso se complicó al parecer por una deficiente planeación y luego de ser diferido en cinco ocasiones será fines de este mes cuando se conozca al ganador, aunque inició otro proceso urgente para la compra de 3 millones de pruebas rápidas.



TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



UN PRIMER CANON A CONSIDERAR ES UN CAMBIO EN LAS ESTRUCTURAS DE LAS INSTITUCIONES ENCARGADAS DEL DESARROLLO DE LA INFRAESTRUCTURA

L DESARROLLO ECONÓMICO mundial ha supuesto ajustes institucionales encaminados al fomento de la inversión e innovación pública-privada y con ello brindar un marco sólido que genere un sistema productivo eficiente y eficaz, donde el desarrollo de más y mejor infraestructura juega un papel clave.

Ante grandes necesidades y recursos escasos, el gobierno mexicano debe promover con mayor fuerza la inversión privada. Hoy como nunca, México ha llamado la atención de fondos internacionales de capital privado, así como de Certificados de Capital del Desarrollo (CKD's) con recursos disponibles para

inyectarse a proyectos de infraestructura de alto valor, principalmente en el sector de energía y telecomunicaciones. Por otra parte, la Fibra E es un instrumento financiero que en los últimos años ha cobrado relevancia, ya que permite a los inversionistas monetizar activos que tengan flujos de efectivo estables al especializarse en la inversión de activos de infraestructura energética. En suma, existe el apetito y los mecanismos para impulsar con mayor fuerza el desarrollo de infraestructura.

Sin embargo, la realidad es otra. No se ha logrado un despegue con la fuerza esperada e incluso hemos vivido turbulencias desde un inicio del recorrido. ¿Cómo lograr este impulso y dinamismo sin contratiempos? La respuesta no es fácil y hay elementos intangibles que no son considerados en los planes, programas y políticas como insumos esenciales para alcanzar el desarrollo de infraestructura que un país como el nuestro requiere.

Un primer canon a considerar es la necesidad de un cambio en estructuras de las diferentes instituciones encargadas del desarrollo de la infraestructura. Se ha discutido en diferentes esferas la creación de una agencia o consejo que dé rumbo y cohesión al desarrollo de infraestructura de manera integral y planeada.

Hoy se requieren de estructuras gubernamentales que respondan no sólo de manera eficiente sino eficaz a todo aquel agente que participe en el desarrollo de la infraestructura, desde un gran inversionista hasta el usuario final de la misma. No podemos seguir trabajando con estructuras que datan de 30 años o más de antigüedad y que no están preparadas ante el cambio constante y dinámico que la infraestructura requiere. En ocasiones ni siquiera se cuenta con

dichas estructuras para hacer frente a este reto.

De igual manera, la formación y desarrollo de capital humano debe concebirse como un insumo nodal al constituir un conjunto intangible de habilidades y capacidades que contribuyen a elevar y conservar la productividad e innovación. Poder aparejar áreas de oportunidad para el desarrollo de proyectos de infraestructura con la inversión, requiere de administradores y ejecutores debidamente capacitados, con recursos suficientes y experiencia para instrumentar e implementar proyectos de esta naturaleza.

Aunado a lo anterior, el desarrollo de infraestructura precisa planeación, coordinación e interacción entre órdenes de gobierno, así como de la participación de la Iniciativa Privada e instituciones académicas. No se trata sólo de preguntar si se está de acuerdo o no con un plan o política en la materia. Se trata de involucrar a estos sectores desde la planificación para contar con un consenso y mayor coordinación en el desarrollo de la obra.

**EL GOBIERNO
MEXICANO DEBE
PROMOVER CON
MAYOR FUERZA
LA INVERSIÓN
PRIVADA**

En conclusión, el cambio en estructuras, desarrollo de capital humano, así como el fortalecimiento de la coordinación-planeación intergubernamental y sectores productivos, no se podrán consolidar de forma aislada. En el mediano plazo es imposible pensar en consolidar uno de esos insumos sin construir a los otros. A menos de dos años de terminar la actual administración, es importante hacer énfasis en estos temas a los próximos aspirantes a gobernar y proponer más ideas que construyan puentes de entendimiento. El objetivo es aportar para el desarrollo de una infraestructura que permita ser una palanca que de vigor y dinamismo a la economía y lograr tasas crecientes y sostenidas de crecimiento.





¿Cómo se comportó la balanza comercial de bienes en octubre?



ahuertach@yahoo.com

Al cierre de octubre, la **balanza comercial de bienes** registró un déficit de USD\$2,012 millones o un 28.1% anual. En el **periodo enero-octubre** de este año presentó un déficit de -27 mil 309 millones de dólares, resultado de **exportaciones** por 479 mil 559 millones de dólares e **importaciones** por 506 mil 868 millones de dólares.

Medido en **términos mensuales**, el dato de **octubre** registró una **caída** del 4.2% vs.

septiembre y **augmentó** 17.7% vs. septiembre 2021, mientras que las **importaciones** disminuyeron 2.4% mensual y **augmentaron** 14.8% anual. En las **exportaciones** se afectó el sector de **manufactura** y en las **importaciones** se afectaron las **petroleras**.

En el acumulado enero-octubre 2022, por el lado de las **exportaciones**, 33 mil 891 millones de dólares (7.1%) corresponde a **exportaciones petroleras** y 445 mil 668 millones de dólares (92.9%) a **no petroleras**, destacando **ingresos** por 420 mil 639 millones de dólares (87.7%) de **exportaciones petroleras**, de las cuales 135 mil 975 millones de dólares (28.4%) correspondieron a la **industria automotriz**.

Respecto a las **importaciones**, 64 mil 449 millones de dólares (12.7%) fueron **petroleras** y 442 mil 419 millones de dólares (87.3%) **no petroleras**.

México sigue teniendo un alto nivel de dependencia a EE.UU., pues el 82.6% de las **exportaciones no petroleras** tiene como destino este país, mientras que apenas el 17.4% se envía al resto del mundo. Ya vimos en la parte de **Inversión Extranjera Directa**, que el **mercado americano** representa una "oportunidad" que se ha aprovechado a medias. Por un lado, la necesidad de las **empres**

de ubicar **posiciones estratégicas** en la **cadena de suministro**, pero por otro lado, ha "habido un costo de oportunidad muy claro" por el problema de **falta de certeza jurídica** e **inseguridad** en el país.

La estructura del valor de las **exportaciones de mercancías** durante los primeros 10 meses de 2022 fue la siguiente: **Bienes manufacturados**, 87.7%; **Productos petroleros**, 7.1%; **Bienes agropecuarios**, 3.7% y **Productos extractivos no petroleros**, 1.5%.

PEMEX VA POR REDUCCIÓN DE EMISIONES

Quien está en los últimos detalles para echar a andar una importante infraestructura es **Petróleos Mexicanos (PEMEX)**, ya que en menos de un mes podría poner en marcha

la **Estación de Medición y Control (EMC) Papan** con la que **reducirá sus emisiones de gas metano** y mejorará el aprovechamiento y comercialización de gas.

De acuerdo con **Octavio Romero Oropeza**, director de la petrolera, esta planta de acondicionamiento de **gas húmedo amargo** cuenta con servicio de **endulzamiento, deshidratación** y **punto de rocío**, lo que permitirá el mejor manejo del **gas incremental** producido en el campo **Ixachi** y maximizará los recursos en instalaciones del **Activo de Producción de Veracruz**. La fecha esperada es el 20 de diciembre, cuando la estación iniciará con el procesamiento de 150 millones de pies cúbicos de gas, y a partir del 15 de enero de 2023 estará operando al 100% de su capacidad, es decir, procesará 300 millones de pies cúbicos de gas, además de que producirá cerca de 5 mil barriles de gas licuado de petróleo (LP).

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



Tras el domingo, solo queda la campaña



@camposuarez

El hecho de que el Presidente de México se comporte como un opositor en campaña busca dejar sin espacios al resto de los actores políticos. El problema es que rompe sin consecuencias el orden institucional.

La del domingo, fue una movilización partidista que evidentemente se pagó con recursos públicos, por lo tanto, nos costó a todos. López Obrador expuso la investidura presidencial a que ocurriera una desgracia en medio de una multitud que se pudo haber salido de control, sin contar sus 69 años y su condición de salud.

Con el acarreo de miles de personas a marchar el régimen violó disposiciones del uso de los recursos públicos y hasta el reglamento de tránsito de la Ciudad de México.

Lo peor de todo es que Andrés Manuel López Obrador ha optado por anular la presencia del jefe de Estado para convertirse solo en la muy poderosa voz que lidera la campaña de reelección de su movimiento, aunque sea con otra fachada.

La cantidad de información falsa que dio en su mensaje político confirma que el privilegio

de los otros datos de la propaganda, anulan su voz como una fuente confiable para tomar decisiones económicas.

Dijo el Presidente que su expectativa es que el Producto Interno Bruto tenga un crecimiento del 3.5% este año, el 2023 y también el 2024. No hay manera de que López Obrador no sepa que eso es falso.

Con tal expectativa puede justificar cualquier aumento en el gasto público, lo que se adereza con otro dato no verdadero que dijo el domingo el Presidente sobre no haber contratado nueva deuda.

Resulta que desde el primer día de este régimen y hasta los últimos datos disponibles, el Banco Mundial contabiliza un incremento del endeudamiento público del país de más de 4,500 millones de dólares.

Hay muchos otros dichos que faltan a la verdad respecto al combate a la pobreza o el éxito de sus programas sociales o de los servicios de salud.

Anular la voz presidencial para privilegiar una muy poderosa voz electoral puede sin duda garantizarle los resultados que quiere en 2024, sobre todo cuando queda claro que si

algo le faltará a quien sea su designado como relevo en la presidencia es todo ese carisma que derrocha López Obrador.

Pero no tener una voz confiable, representativa de todos los gobernados y todos los sectores de la economía y la sociedad debilita al país de instituciones.

Aunque claramente esa es la apuesta que se refleja en el intento de retroceso electoral que no está muerto, por más que aparentemente hayan desistido de presionar a algún grupo de opositores que les permita cambiar la Constitución.

La idea de la 4T es hacerse de todo el poder, eso incluye buscar los mecanismos para garantizar una mayoría absoluta en el Congreso a partir del 2024 y controlar los organismos electorales es indispensable para no tener que dar pasos de los lineamientos democráticos vigentes.

En frente de todos nosotros vimos el domingo que no hay límites ni controles aplicables para este régimen que hará todo por afianzarse en el poder y conseguir los hilos que le falten para que se consolide una voluntad unipersonal por largo tiempo.



PASE DE ABORDAR

La justicia a modo de Maru Campos

**RICARDO
CONTRERAS
REYES**



Un nuevo capítulo se abrió en Chihuahua entre la Gobernadora, Maru Campos y el exmandatario Javier Corral por el sonado caso de corrupción cometido por el priísta,

César Duarte Jáquez

Esta vez, “el cazador fue cazado”. Francisco González Arredondo, exfiscal Anticorrupción durante la administración de Corral, fue detenido la semana pasada, a través de un escandaloso operativo policiaco que trajo como consecuencia el lamentable fallecimiento de su padre, quien sufrió un infarto al día siguiente.

González Arredondo, impedido para asistir a las exequias de su padre, fue quien destapó la cloaca de los desvíos del exgobernador priísta por más de 6 mil millones de pesos y de los presuntos sobornos por más de 8 millones de pesos que recibió Maru Campos cuando fungió diputada local del PAN, cantidad que permitió que se aprobaran algunas iniciativas de Duarte.

Ahora la administración de la Gobernadora panista acusa a González Arredondo de tortura psicológica contra uno de los testigos en la llamada Operación Justicia para Chihuahua.

El sábado pasado, la jueza Hortensia García Rodríguez lo vinculó a proceso. Íker Ibarreche Pereda, abogado que participó en el documental “Duda Razonable”, es el defensor de González Arredondo. Ha señalado que el testigo del caso dijo que fue citado a declarar 5 meses después de que lo torturaron. El primer contacto fue en verano de 2017, y según los fiscales, lo empezaron a torturar de manera permanente desde febrero de 2017, “esto es el principal absurdo del asunto”.

“Es irracional e irrisorio que esa persona diga que lo estuvieron torturando de manera permanente durante 21 meses, el Lic. Francisco (González) durante todo ese tiempo le estuvo gritando y no lo dejaba ir al baño”.

El propio Javier Corral ha señalado públicamente de tales acciones constituyen una “venganza política” en su contra, ante la evidente complicidad de Maru Campos a favor de la corrupción política de Duarte Jáquez, ya que el ex fiscal anticorrupción coordinó al grupo de peritos, investigadores y ministerios públicos que armó el mayor caso de lucha contra la corrupción política en una entidad federativa, e inclu-

so, a nivel nacional.

Lejos de encontrar una opinión favorable, la decisión de Maru Campos de meter a la cárcel a su “verdugo”, representa un desacierto para la imagen y el prestigio de su administración. La sociedad de Chihuahua se ha indignado porque está claro que detrás del encarcelamiento de González, el único beneficiario será César Duarte

Seguramente el costo político será muy alto para la Primera Gobernadora de Chihuahua, pues en los corrillos políticos locales de la entidad se menciona, -mitad en serio, mitad en broma- que su próxima acción de gobierno será liberar a César Duarte, con un “disculpe usted, señor exgobernador”.

GUÍA DE TURISTAS: EL EMPLEO TURÍSTICO ASCIENDE A 4.5 MILLONES EN TERCER TRI- MESTRE DEL AÑO

La Secretaría de Turismo Federal dio a conocer que la población ocupada en el sector turístico en México ascendió a 4 millones 552 mil personas empleadas en el tercer trimestre de 2022. El comparativo anual observó un incremento de 427 mil 430 personas empleadas en el sector productor de bienes y servicios turísticos, equivalente a un crecimiento de 10.4% respecto al tercer trimestre de 2021.



PRISMA EMPRESARIAL

Moderación en tasas de interés para medir daños

GERARDO FLORES LEDESMA



TODO PARECE indicar que para el próximo 15 de diciembre, en su última decisión de política monetaria de 2022, el Banco de México elevará las tasas de interés en 50 y no en 75 puntos base, debido a que la Reserva Federal está dispuesta a reducir a ese nivel el ritmo de incrementos.

Sin embargo, no debemos tomar esa decisión como el final de la presión inflacionaria, porque los precios de los combustibles y alimentos siguen al alza y no se observan escenarios de menor cuantía, al menos para los primeros 3 meses de 2022, sobre todo por factores estacionales (invierno).

La moderación en el incremento de

los réditos de la FED y de todos los bancos centrales se debe a que sus miembros consideran que aún no es evidente el impacto de los agresivos aumentos que se dieron en las reuniones previas y habrá que medirlos, porque temen que sus efectos en la economía y la estabilidad financiera tengan consecuencias más graves de lo previsto.

Los expertos financieros suponen que un avance más cauteloso permitirá medir el comportamiento de la economía y evitar un error de política.

El ciclo de incrementos no ha terminado. No hay que creer que todo empieza a mejorar.

LOS AUTOS eléctricos serán tendencia en los próximos años, y empezará el reemplazo en masa y en serio de los automotores que usan gasolina y diésel.

Se espera que para el año 2030, habrá más de 25 millones de vehículos eléctricos y que la producción de vehículos eléctricos representará el 30% en Estados Unidos y más del 60% en Europa y China.

EL COBRO de derecho de piso por parte de la delincuencia organizada está im-

parable. La misma información nos da un pequeño hotelero en Morelos, que un vendedor de barbacoa en Celaya o un productor de aguacate en Uruapan. La cuota es de 50 mil pesos mensuales, cifra que obliga a la mayoría a bajar las cortinas del pequeño comercio o negocio, porque nadie quiere trabajar para los bandidos protegidos por las autoridades.

EL GOBIERNO de la 4T ha legalizado hasta el momento 747 mil 133 vehículos, a través del Programa de Regularización de Autos Usados de Procedencia Extranjera (carros chocolates), que vence en diciembre de este año. La noticia no es buena para las armadoras del país, pero para la secretaria de Seguridad y Protección Ciudadana, Rosa Icela Rodríguez, tal acción permitió la obtención de mil 867 millones 832 mil 500 pesos que sirvieron para pavimentación de calles en 14 entidades del país y subraya que con dicho programa se ayuda a la prevención de delitos con la regularización y los documentos en regla y se da certeza jurídica a las familias.



La Estrategia de cooperación financiera para países de América

El día de hoy entró en vigor el «Decreto por el que se establece la Estrategia de Cooperación Financiera para Países de América», publicado el día de ayer en el Diario Oficial de la Federación.

Éste define la «Estrategia de Cooperación Financiera para Países de América», como una acción específica de cooperación internacional, para otorgar apoyos financieros a programas, proyectos y acciones en los ámbitos de infraestructura, desarrollo de capital humano, equipamiento, mejoramiento y rehabilitación de establecimientos y centros de asistencia social encaminados a la atención de la población migrante, desarrollo de sistemas de registro, control y seguimiento de sistemas de flujos migratorios, asistencia, salud, capacitación, estudios e intercambio comercial de bienes y servicios relacionados con los mismos.

Vale la pena destacar que, acorde a este decreto, los apoyos y las acciones de cooperación internacional antes señalados, serán financiados con cargo al patrimonio del fideicomiso público de administración y pago, no considerado entidad paraestatal, denominado Fondo México, mismo que es coordinado por la Secretaría de Relaciones Exteriores.

Asimismo, señala el referido decreto las bases

generales para el otorgamiento de los apoyos financieros, por lo que, el financiamiento podrá destinarse a los sectores público y privado de los países de América, a través de préstamos, garantías parciales, capital de riesgo y donaciones; serán elegibles para dichos apoyos los programas y proyectos de infraestructura, desarrollo de capital humano, equipamiento, mejoramiento y rehabilitación de establecimientos y centros de asistencia social encaminados a la atención de la población migrante, desarrollo de sistemas de registro, control y seguimiento de sistemas de flujos migratorios, asistencia, salud, capacitación, estudios e intercambio comercial de bienes y servicios, entre otros; los apoyos que se otorguen estarán sujetos a la disponibilidad de los recursos; se determinarán límites y asignaciones para financiamiento reembolsable y no reembolsable; y los apoyos podrán ser de corto, mediano y largo plazo, dependiendo de la naturaleza de la operación y de conformidad con la legislación aplicable.

Esperamos que este decreto permita cumplir con los objetivos de cooperación internacional del Estado Mexicano.

• Abogado por la Escuela Libre de Derecho. Página 5 de 6
@JFDVSMX

Página: 14

Area cm2: 231

Costo: 43,746

1 / 1

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Datos, datos, datos y ¿un cisne negro?

Esta semana será rica en información macroeconómica que, combinada con algunas notas políticas; podría darnos la pauta para el cierre del año. Prácticamente estamos a dos semanas de terminar las operaciones “normales” en los mercados financieros para dar paso al famoso rally de Santa Claus y con ello terminar 2022.

En materia política, el mundo está muy pendiente de lo que sigue pasando en China con su estrategia de Cero Covid que ya no aguantan ni los chinos. Es que, los cables internacionales dan cuenta de la creciente molestia de la población china ante los confinamientos obligatorios de su gobierno por el crecimiento de los casos de Covid en ese país. Las protestas están creciendo en varias ciudades chinas pues creen que la política sanitaria del gobierno está apretando demasiado las libertades de los ciudadanos. Además, cada vez crece más el escepticismo sobre la motivación sanitaria que ha provocado el cierre de economías y ciudades chinas. ¿Cómo responderá el gobierno? ¿Será este un “cisne negro”?

Mientras eso sucede y quedan dudas sobre la afectación de las cadenas productivas globales, el mundo se espera a conocer varios datos. El miércoles se dará a conocer el dato de inflación en la eurozona se espera que llegue a 10.4%. Los expertos dicen que, si el dato es mayor a este nivel, agárrense con la recesión europea.

Ese mismo día en Estados Unidos, el presidente de la FED, Jerome Powell hablará sobre Las perspectivas económicas, la inflación y el mercado laboral en la Brookings Institution. Se espera que en su discursos ofrezca más señales de la actuación de la autoridad monetaria estadounidense antes de que se den a conocer otros datos. El jueves se darán a conocer el índice de la producción manufacturera del país y el índice de precios del gasto personal. Así podríamos saber si la economía y el consumo estadounidense se está enfriando. El viernes conoceremos el dato más importante cuando se conozca el informe de empleo en EU pues será un indicador más claro sobre la eficacia del aumento de las tasas de interés en ese país. Los especialistas esperan una creación de 200 mil nuevos empleos, pero si la cifra es menor sería una señal de que la FED pisó muy duro el freno de la economía.

Sin embargo, donde debemos poner atención es en el comportamiento del banco Credit Suisse pues muchos ya le están dando los santos óleos. Algunos analistas aseguran que el banco suizo estaría a días de caer en bancarrota con lo cual el efecto dominó en los bancos europeos sería muy riesgoso. Credit Suisse lleva casi cuatro semanas consecutivas con pérdidas en el valor de sus acciones que ya superan el 30 por ciento. Muchos dicen que es una exageración, otros afirman que el gobierno suizo los rescatará, pero la duda para otros tantos es saber si la crisis del banco podría ser otro “cisne negro”.