



CAPITANES



LIU JIUDE..

Es el capitán de Huawei en México, mercado donde la empresa cumple 20 años, tiempo en el que ha conseguido colaborar con más de 100 socios comerciales y generado más de mil 200 empleos. En 2022 desarrollará un centro de datos de Cloud en México en Tultitlán, Estado de México, que se suma al que ya opera en la entidad.

En recuperación

Esta semana aterrizan integrantes de la Administración Federal de Aviación de EU (FAA), que lleva **Steve Dickson**, como parte una visita técnica programada para revisar el avance en las observaciones que se hicieron y que llevaron a México a la degradación de su calificación en seguridad aérea.

La Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC), que lleva **Carlos Rodríguez**, está metiendo el acelerador para solventar los señalamientos que recibió de la FAA.

Al parecer todo marcha a buen ritmo para que este mes salga la modificación al

reglamento de la ley de Aviación Civil, así como la del registro aeronáutico mexicano y el de licencias, permisos y certificados de capacidad para el personal técnico aeronáutico.

Una de las 28 observaciones de la FAA fue que la Ley de Aviación Civil de México y sus reglamentos no permiten implementar efectivamente las disposiciones de la Convención de Chicago, la cual contiene normas que regulan la aviación a nivel internacional.

Eso sí, tras los cambios que la AFAC espera concretar este mes, vendrá la necesaria capacitación a su personal.

Dudas en Fintech

Así como se han autorizado nuevas Fintech, también se han denegado permisos para operar, lo que ya empieza a inquietar a quienes invirtieron en estos negocios debido al crecimiento que tienen en el País.

Recientemente, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de **Juan Pablo Graf** rechazó la autorización para operar a Cumplo, una plataforma de financiamiento para pymes a cargo de **Marion Benítez**, y a la crowdfunding Propele, de **Daniel Mizrahi**.

Estas dos plataformas no pudieron obtener su licencia y no podrán realizar operaciones Fintech en México.

Propele dejó de aceptar registros y acreditaciones de usuarios nuevos en su plataforma a partir de marzo de este año, así que el acceso está limitado a los clientes que crearon una cuenta antes del día 10 de marzo de 2021.

El hecho de que Cumplo no operará como una institución de financiamiento colectivo generó de entrada muchas dudas e incertidumbre entre sus inversionistas, quienes desconocen lo que ocurrirá con sus recursos. La empresa calmó a la comunidad con el anuncio de una nueva estructura legal, de la que no han compartido detalles.

Estos casos sí provocaron revuelo en el mercado porque sienta el precedente de un regulador más estricto con las empresas, pero que también debe exigir altos estándares de operación para

no arriesgar a los usuarios de los servicios financieros.

Atención certificada

La empresa Pentaфон, que lleva **Antonio Fajer Flores**, recibirá la certificación ANSI/TIA-942 en su recién terminado centro de datos, que quedará avalado en estándares de calidad en infraestructura física, ubicación del sitio, sistema eléctrico, mecánico, seguridad contra incendios y telecomunicaciones.

Pentaфон es un centro de contacto en el que empresas de México y Latinoamérica, como Banorte, AXA, Walmart, Didi, Metlife y Liverpool se apoyan para dar atención telefónica y por canales digitales a sus consumidores.

Para aumentar su capacidad instalada y atender más clientes, la empresa construyó un centro de datos en la Ciudad de México, en el que concentrará la información de los siete centros de contacto que tiene en el País, donde laboran 5 mil personas.

La construcción de este centro de datos terminó en septiembre de este año y el próximo jueves recibirá de Data Evolution la certificación que da garantía del buen manejo y estabilidad de todas sus bases de datos, así como de ciberseguridad.

Además del respaldo técnico, la empresa obtiene nivel mundial con la certificación, pues menos de una docena de empresas la tienen. La certificación tiene una duración de dos años.

Negocios de sobrevivientes

Jóvenes y adultos que vencieron el cáncer tendrán una oportunidad de emprender.

La Asociación Mexicana de Ayuda a Niños con Cáncer (AMANC), que lleva **Guadalupe Alejandre** y Grupo Grisi, de **Héctor Grisi**, lanzaron una convocatoria de emprendimiento exclusivamente para los sobrevivientes de cáncer infantil.

Algunas de las personas que sobreviven a esta enfermedad arrastran secuelas físicas y emocionales, lo que les dificulta encontrar un empleo.

Según la Secretaría de Salud, cada año se registran alrededor de 6 mil nuevos casos de cáncer infantil en México con una tasa de sobrevivencia de 57 por ciento a cinco años del diagnóstico. Un menor se convierte en sobreviviente después de terminado el tratamiento y después de, por lo menos, tres años de vigilancia, libres de la enfermedad.

Este nuevo programa de emprendimiento permite a los participantes acceder a un curso gratuito en línea y a la asesoría de especialistas para dar forma a sus proyectos.

Después de desarrollar su modelo de negocio concursarán por tres premios económicos para arrancar sus propias empresas.

Los integrantes de 10 proyectos seleccionados recibirán mentoría profesional y aprenderán a presentar una idea de negocio, pero sólo cinco pasarán a la **fin** Página 8 de 8



What's News

Desde fines de verano, la aseguradora automotriz Allstate Corp. ha estado hablando con reguladores estatales sobre ayudar a encabezar un esfuerzo a nivel industria para hacer la transición en los próximos años de determinar el riesgo de solicitantes de pólizas con factores como puntajes crediticios a usar telemática para determinar las primas, anunció la compañía. Con telemática, las aseguradoras monitorean las conductas de automovilistas vía apps de smartphones o dispositivos instalados en sus vehículos.

◆ **A pesar del decepcionante** reporte de empleos de septiembre, funcionarios de la Reserva Federal han indicado en semanas recientes que es probable que los avances alcancen el límite fijado para empezar a reducir su compra de bonos en su junta sobre políticas el mes entrante. “No se necesitaría un reporte de empleo formidable”, dijo Jerome Powell, presidente de la Fed, en referencia a las cifras dadas a conocer el viernes por el Departamento de Trabajo de EU.

◆ **El coloso chino** de reparto de comida Meituan recibió el viernes una multa de más de 533 millones de dólares por prácticas anticompetitivas, la más reciente acción de Beijing en una ofensiva regulatoria de un año para refrenar a las poderosas compañías tecnológicas del país. El prin-

cipal regulador comercial de China, la Administración Estatal de Regulación del Mercado, determinó que Meituan violó leyes antimonopolio al efectivamente forzar a comerciantes a vender exclusivamente en su plataforma.

◆ **Samsung Electronics Co.** pronostica un aumento del 28% en su utilidad operativa del tercer trimestre. El fabricante de smartphones y chips de memoria más grande del mundo proyecta una utilidad operativa de 13.3 mil millones de dólares en el trimestre que concluyó el 30 de septiembre. Samsung y otros colosos de los chips han visto crecer su poder de fijación de precios, a medida que el aumento en la demanda de semiconductores impulsado por la pandemia ha creado escasez generalizada.

◆ **Cuatro semanas** tras el inicio de la temporada de la NFL, los ratings están en su nivel más alto en seis años, un aumento que ejecutivos de medios atribuyen a partidos reñidos y el regreso de espectadores a los estadios. Los más de 60 partidos disputados al 4 de octubre atrajeron un promedio de 17.3 millones de televidentes, arrojan datos de Nielsen. Eso es un aumento del 17% comparado con el mismo periodo la temporada pasada. Ver fans en los juegos ha dado a los televidentes la sensación de un regreso a la normalidad, dijeron ejecutivos.



Evergrande y la heterodoxia bancaria

Evergrande es uno de los desarrolladores inmobiliarios más... grandes de China. El mes pasado dejó de pagar intereses (84 millones de dólares) a los tenedores extranjeros de sus bonos, generando todo tipo de temores sobre la firmeza de los mercados financieros internacionales. El problema se interpretó como uno más de los aspectos preocupantes del hipertrofiado mercado chino de bienes raíces. Evergrande tiene una deuda superior a los 300 mil millones de dólares, una parte significativa de la cual es de corto plazo. Al parecer, con su liquidez presionada, ha incurrido en algunas prácticas de venta y de contabilidad calificadas, cuando menos, de dudosas. Según la prensa especializada, el gobierno chino (el banco central) ha insinuado que intervendrá en el asunto, algo que, de ocurrir, no representaría una novedad.

Me ocupé del tema porque tiene relación con las actividades heterodoxas de los bancos centrales durante las

décadas más recientes.

El lector quizá recordará que, en 1998 el Fed organizó una operación financiera cu-

yo propósito fue acotar el impacto de la quiebra de *Long Term Capital Management*, un famoso fondo de inversiones que apostó mal en bonos rusos. En contraste, diez años después, el Fed permitió la quiebra de *Lehman Brothers*, uno de los principales bancos de inversión de Estados Unidos. La omisión provocó el pánico que marcó el inicio de la Gran Recesión Mundial de 2008-2009. El banco central aprendió la lección, por así decirlo, y de ahí en adelante ha intervenido abiertamente en los mercados financieros, utilizando una muy amplia gama de instrumentos. Esto

último se ha transformado en una parte anormal, pero muy importante, de las actividades del Fed. La práctica ya ha sido incluso bautizada, recibiendo el nombre tranquilizador de *Quantitative Easing*. La verdad es que no consiste en otra cosa que la adquisición de valores de to-

do tipo, pagando con creación de dinero. Algo similar ha ocurrido en el caso de los otros tres bancos centrales clave: el Banco Central Europeo, el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra.

Las consecuencias económico-financieras del Covid-19 dieron lugar a una compra masiva y recurrente de valores por parte del Fed, cuyo propósito ha sido claramente cuidar la salud del sistema financiero.

Recientemente, el banco ha planteado una reducción del ritmo de las compras, como un primer paso hacia una eventual normalización. Sin embargo, su realización potencial ha provocado muchas dudas entre los analistas. ¿Por qué?

Básicamente, porque parece claro que el Fed le ha dado lugar prioritario a su labor como guardián de la estabilidad financiera. De hecho, ha estado desestimando el resurgimiento de la inflación, a pesar de que la estabilidad de los precios es uno de los dos objetivos explícitos de su mandato. No solo ha redefini-

do su meta para la inflación en forma más laxa, sino que, además, ha insistido en considerar que el alza que está ocurriendo es un fenómeno "transitorio".

Así pues, casos de fallas como el de *Evergrande* o, el más reciente, de *Fantasia* --otro desarrollador inmobiliario chino-- se interpretarán por el Fed, seguramente, como señales de cautela. (Los nombres, creo, no invitan a la confianza).

Además, el Fed ha estado financiando los enormes défi-

cits del gobierno federal, y un aumento de la tasa de interés, aunque fuera pequeño, daría lugar a una carga adicional del servicio de la deuda pública, de por sí gravosa.

Finalmente, está de moda la idea de encomendar a los bancos centrales tareas para las que no están capacitados. Me refiero a cuestiones sociales y políticas tan complejas como el cambio climático y la desigualdad en la distribución del ingreso. Lo único que se logrará con ello es distraer la atención

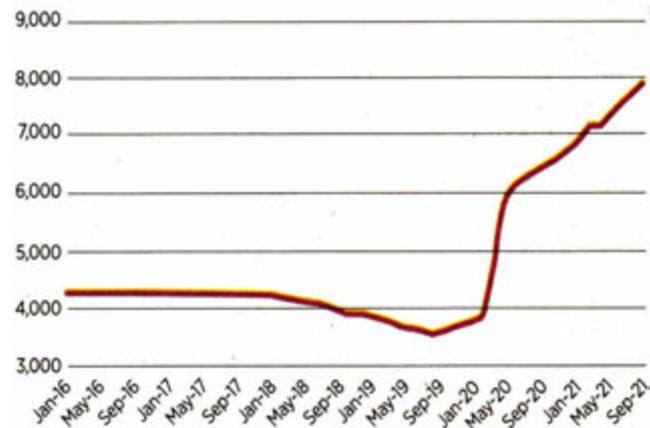
y los recursos de las instituciones, en perjuicio de las funciones que de verdad les corresponden.

En suma, dudo que esté próximo de veras el principio del fin de la histórica flojez de la política monetaria. En otras palabras, seguirá la inflación.

De paso: muchos bancos centrales se perfilan como solucionadores de crisis que, a menudo, fueron propiciadas por sus propias acciones.

BALANCE DEL FED: ACTIVOS

(miles de millones de dólares)



Fuente: FRED



Propiedad intelectual. Detonante de desarrollo estatal

Para esta fecha no sólo 11 de los 15 nuevos gobernadores ya habrán tomado las riendas de sus estados, sino también habrán girado las órdenes para preparar y presentar, en tiempo, sus planes estatales de desarrollo.

En dichos planes se establecerán pilares, objetivos y líneas de acción de y para unas eficientes y efectivas administraciones estatales. Su finalidad es el desarrollo, implicando con ello seguridad, educación, progreso y crecimiento económico, para el bienestar de los estados y del país.

Es un hecho que en los rubros de educación y crecimiento económico se abordará temas de innovación, creatividad, industria y competitividad.

Siendo esto una realidad, la presencia de la propiedad intelectual es obligada, no sólo en los planes sino también en la ejecución.

Si bien en la mayoría de

los planes anteriores estuvo presente, la propiedad intelectual brilló por su ausencia en la ejecución. Esto, que tuvo consecuencias medibles y que fue más allá del lugar que tuvo tal o cual estado en el ranking de patentamiento, no debe ni puede volver a suceder.

Ante el tamaño de nuestra economía y nuestra situación geográfica, con un tratado envidiable, traducidos en nueva ley y un fortalecido instituto, las administraciones locales deben no sólo acordarse por un momento de la materia, sino tenerla presente y explotarla.

En el otro extremo tenemos casos de éxito y de buenas prácticas que han traído beneficios y han sido reconocidas dentro y fuera del país. Ejemplos de grandes resultados los tenemos en Guanajuato, Jalisco y Yucatán.

Guanajuato y Yucatán cuentan con programas de apoyo a emprendedores en

materia de derechos de autor, marcas y patentes, los cuales se han mantenido incluso con cambios de administración; en el caso de Yucatán, el éxito del programa municipal de Mérida dio un salto a convertirse en estatal. Por lo que se refiere a Guanajuato, la importancia de la propiedad intelectual y su explotación también la vemos en la exitosa campaña de "MarcaGTO".

Si de éxito rotundo hablamos, el que se lleva las palmas en los últimos nueve años es Jalisco. Congruentemente al ser el primer estado en elevar los temas de innovación a una Secretaría, creó y puso en marcha el Programa Jalisciense de Fomento a la Propiedad Intelectual (Propin), el cual hasta la fecha ha traído resultados que ya los quisieran no sólo otros estados, sino países enteros. El Propin tiene como objetivo fomentar la propiedad intelectual mediante el apoyo técnico y

económico a emprendedores, investigadores y mipymes para proteger y explotar capital intelectual. Más allá de esto, Jalisco ha constituido un equipo de asesores especializados en propiedad intelectual que funge como coadyuvante en la ejecución y obtención de resultados del programa.

Casos como los anteriores, deben adaptarse y ejecutarse en los estados que estrenan gobernadores. Destaco dos de ellos: Mi-

choacán, en el cual estoy seguro de que, con un gobernador especialista en la materia, la propiedad intelectual será considerada y explotada. El segundo, Nuevo León, del cual espero, por lo que representa para mí en lo particular y para el país entero, que saque el mayor provecho como hace mucho lo hizo.

Gobernadores, tienen todo para beneficiarse de la propiedad intelectual en aras del crecimiento y bie-

nestar de sus estados. Tomen en cuenta las buenas prácticas de otros; cuenten con el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IM-PI). Cuando vengan los resultados, y les aseguro vendrán, c acaréenlos y compártenlos. Deseo éxito en sus administraciones, por el bien de la propiedad intelectual y de México. ●

*Consultor especialista
en protección de innovación
y propiedad intelectual.*

Twitter: @MA_Margain

La presencia de la propiedad intelectual es obligada, no sólo en los planes [estatales] sino también en la ejecución



‘Encuentran’ los 2 mil mdp, pero siguen sin poder usarlos

El misterio de los 2 mil millones de pesos que el fiscal **Alejandro Gertz Manero** mostró en un cheque enorme en una conferencia matutina del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, en febrero de 2020, fue resuelto, pero sin tener aún el gobierno la disponibilidad del dinero que tanto se ‘careaó’ como una proeza.

En los últimos días, la FGR reveló información sobre lo que se consideraba una de las más grandes incógnitas de esta administración: el destino de estos 2 mil millones que se recuperaron de un supuesto fraude al Infonavit y que iban a ser utilizados para pagar los premios de la rifa del avión presidencial. La respuesta al acertijo fue sencilla, pero increíble: los recursos están en una cuenta de la familia **El-Mann** en el BBVA, congelados por un acuerdo de la Unidad de Inteligencia Financiera.

Resulta que los ministerios públicos de la FGR aún analizan con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores posibles violaciones a la Ley del Mercado de Valores, o a algún otro ordenamiento legal, por parte de los propietarios de Fibra UNO, que

omitieron informar a la Fiscalía de su condición financiera cuando se sentaron a negociar el supuesto acuerdo reparatorio.

Se dice que el fiscal Alejandro Gertz Manero se siente engañado por lo que considera una mentira de **André y Max El-Mann Arazi**; una omisión que lo llevó a hacer prácticamente el ridículo en la conferencia de prensa del 10 de febrero de 2020, cuando se presentó ante el Presidente para entregar el famoso cheque.

En ese entonces, en una de las mañaneras en las que se vio más sonriente al Presidente, se entregó el cheque al director del Indep, **Ricardo Rodríguez Vargas**, para materializar acciones de bienestar, y se calificó a aquel momento como un suceso que pasaría a la historia. El Presidente no se equivocó: esa foto pasó a la historia, aunque no de la manera en la que se esperaba.

Transcurrieron semanas para que el Infonavit hiciera manifiesto su descontento con los planes que se tenían para esos recursos, los cuales habían salido del presupuesto del Instituto y, por lo tanto, debían regresar a su fuente original. El equipo legal del director, **Carlos Martínez Veláz-**

quez, mantiene una batalla con los ministerios públicos para evitar que, respecto a la familia El-Mann, se resuelva un No Ejercicio de la Acción Penal.

Más tarde, los millones del famoso cheque causaron polémica en el Indep, sobre todo tras la fugaz administración de **Jaime Cárdenas**, quien determinó que los recursos ofrecidos no tenían acreditado jurídicamente su origen y destino; es decir, tras identificar que no existía un procedimiento para asegurar los bienes, decidió ni siquiera acercarse al banco a preguntar.

Se tienen registros de que el proceso para congelar activos de la familia El-Mann dio inicio en enero de 2020, cuando mediante el oficio 110/F/B/646/2020 se solicitó a la CNBV información sobre sus cuentas bancarias, tanto de estos empresarios como de los hermanos **Rafael y Teófilo Zaga Tawil**, también socios en la empresa Telra Realty, acusada de defraudar al Infonavit a través del programa de Movilidad Hipotecaria.

La revisión del estatus legal de los hermanos El-Mann y sus finanzas era de carácter obligatorio para el personal de la FGR. In-

cluso les correspondía completar el trámite de aseguramiento judicial para proceder a aplicar la figura de extinción de dominio, indispensable para hacer uso de los recursos y para transferirlos al Indep. Ha pasado más de año y medio y pese a lo mediático del caso no se ha podido echar mano de esos 2 mil millones... ¡ni siquiera para enfrentar la pandemia! ●

*mario.maldonado.
padilla@gmail.com*

La revisión del estatus legal de los hermanos El-Mann y sus finanzas era obligatorio para la FGR. Incluso les correspondía completar el aseguramiento judicial



DESBALANCE



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Iván Pliego Moreno

CONSAR: el reto de las comisiones

::::: Nos cuentan que luego de la llegada de **Iván Pliego Moreno** al frente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), junto con su equipo cercano, conformado sobre todo por exfuncionarios de PensionISSSTE, el reto es el tope a comisiones que entrará en vigor en 2022 y que en próximos días debe ser anunciado a las 10 Afore que operan en el país. Si bien las administradoras optaron por lo sano, estirando al máximo la liga para compensar la fuerte reducción que tendrá su principal ingreso, está por verse hasta dónde las autoridades quieran apretarlas, luego de que en esta administración han sido fuertemente criticadas por esos cobros. Pero queda la duda también, nos comentan, sobre qué tanto se meterá mano en los proyectos en que invierten las Afore.

Hoja de ruta pospandemia

::::: Esta semana inicia la primera reunión semipresencial del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM), a más de un año de la pandemia de Covid-19. Nos cuentan que el tema central de la reunión



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Gita Gopinath

anual de otoño será poner fin a la pandemia y avanzar hacia la recuperación inclusiva. Los funcionarios del FMI y el BM estarán en las instalaciones de los organismos, pero la cobertura periodística será a distancia. Para México, ya no se esperará con ansias el informe insignia del FMI de *Perspectivas Económicas Mundiales*,

ya que el viernes pasado, como parte de la evaluación al país, se incluyeron los nuevos pronósticos. Nos anticipan que lo más fuerte será la hoja de ruta para la recuperación pospandémica, que va a ser presentada por la economista en jefe del FMI, **Gita Gopinath**.

Nuevos jugadores en sector automotriz

:::: En las dos últimas semanas de octubre se hará oficial la llegada a México de dos nuevas marcas de autos: Lexus y Changan Auto. Con todo y la falta de inventario en las agencias por la escasez de semiconductores, estas dos nuevas marcas llegan a competir por un mercado cada vez más diverso y sofisticado. La



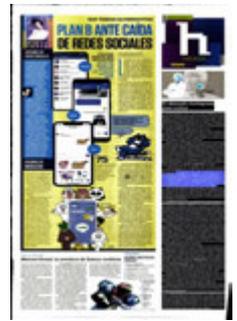
Tom Sullivan

llegada de Lexus se concreta, nos dicen, luego de años de especulación sobre cuándo estaría disponible la división de lujo de Toyota. **Tom Sullivan**, presidente de Toyota Motor Sales de México, será el encargado de liderar la incursión de esta marca en el país, para la cual los distribuidores de Lexus serán independientes de los

de Toyota. En el caso de Changan Auto, la marca número uno en China, se comercializará en los 26 distribuidores de Motornation que ya vende los autos chinos BAIC.

Oportunidades en Cuba

:::: Nos dicen que hoy inicia una importante cadena de vuelos a Varadero, Cuba, saliendo desde Cancún todos los lunes y viernes, a bordo del Boeing 737-300 con capacidad para 136 pasajeros, mediante la aerolínea mexicana Magnicharters. La gente está ansiosa de viajar, nos asegura **Armando Bojórquez**, director de Viajes Bojórquez, cuyo grupo se unió a los touroperadores Viñales Tours, Proturs y Enjoy Cuba para promover a la mayor de las Antillas durante el otoño e invierno. Expertos en el sector como Bojórquez y **Francisco Madrid**, exsubsecretario de la Sectur, coinciden en que las perspectivas turísticas son muy favorables para los siguientes meses. Se avecina muy fuerte la temporada de invierno, nos adelantamos, y debido a eso los destinos turísticos necesitan prepararse bien para recibir a los viajeros.



El absurdo Instagram para niños

La semana pasada se dio a conocer que Instagram planea lanzar una plataforma para niños menores de 13 años, pues desde los cuarteles generales de Facebook dicen haber “identificado el trabajo juvenil como una prioridad” para la aplicación donde se comparten fotos y videos. Los defensores de los menores ya han dado la voz de alarma, diciendo que el sitio recopilará datos de los niños y se beneficiará de sus perfiles detallados, algo que es muy cierto.

Soy parte de esas generaciones que crecieron antes de que las redes sociales dominaran nuestras vidas. Mi infancia fue libre de Facebook, Twitter e Instagram, y las presiones que conlleva “estar en línea”. Nunca estaré de acuerdo que los niños deban cargar con esa presión.

Cuando me uní a Instagram, me sentí atraído e intimidado al mismo tiempo por la atención al detalle y la estética. Cada toma en el sitio, desde atuendos hasta escapadas a la playa, se veía pulida y refinada. Estoy seguro que así como yo, muchos encontraron el equilibrio y comenzaron a sentirse bien por el reconocimiento recibido por mis propios conjuntos y mis fotos “artísticas”. Afortunadamente, cuando me uní a Instagram tenía la edad suficiente para entender lo que estaba compartiendo y consumiendo. Sabía que los filtros y Photoshop estaban en juego en la mayoría de las imágenes y que, por tanto, no debería compararme con ellos.

Los días pasados de “averiguarlo todo” en forma privada han sido reemplazados por una cultura en línea de compartir en exceso. Las experiencias tanto mundanas como memorables se fotografían y comparten con regularidad en la búsqueda de la aprobación y el reconocimiento del público. La ya difícil búsqueda de un sentido de identidad y propósito como persona joven se ha visto exacerbada por las presiones de la popularidad en línea. Los celos se extienden más allá del mundo real al digital, lo que los hace ineludibles.

Estos son desafíos que han consumido a los adultos y adolescentes de hoy, quienes, a diferencia de mí, experimentaron el reinado de las redes sociales durante sus años de escuela secundaria y preparatoria. Pero pronto podrían extenderse a un grupo demográfico aún más joven, con una plataforma de Instagram para niños.

Los grupos de defensa y los legisladores han criticado du-

rante mucho tiempo a Instagram y a la empresa matriz FB, por albergar contenido dañino y fomentar la ansiedad y la depresión, particularmente entre las audiencias más jóvenes. Un informe de 2017 de la Royal Society for Public Health del Reino Unido encontró que Instagram es la peor plataforma de redes sociales para la salud mental de los jóvenes. Algunos estudios también han encontrado que las redes sociales pueden afectar indirectamente a los usuarios, al aumentar su exposición al acoso escolar y reducir el sueño y el ejercicio.

Imagínese lo dañino que sería, entonces, para los niños, tener una exposición, incluso más temprana a una plataforma similar a Instagram, antes de que les hayan enseñado que cada lugar de reunión o cada vacación perfecta cuenta sólo una parte de la historia de la vida de alguien. Los niños son más susceptibles a creer lo que ven y oyen, y probablemente les resulte más difícil distinguir la realidad de las imágenes pulidas y filtradas. Es probable que comiencen a cuestionar su valor, algo común entre los usuarios de las redes sociales, a una edad peligrosamente temprana.

Durante una audiencia en el Congreso con los directores ejecutivos de Facebook, Google y Twitter la semana pasada, los legisladores expresaron su preocupación por el impacto que las redes sociales pueden tener en los niños. “La gran tecnología esencialmente está entregando a nuestros hijos un cigarrillo encendido y esperando que sigan siendo adictos de por vida”, dijo el representante **Bill Johnson**, un republicano de Ohio. Durante la audiencia, el director ejecutivo de Facebook, **Mark Zuckerberg**, refutó las afirmaciones de que los productos de la compañía dañan a los niños, pero reconoció que hay problemas que deben resolverse, sobre “cómo las personas pueden controlar la experiencia de los niños”.

También existe la amenaza de desinformación, que se ha extendido en sitios como Instagram y Facebook. Una y otra vez, Facebook ha demostrado sus deficiencias a la hora de abordar el contenido falso sobre las elecciones, la desinformación sobre salud y otras publicaciones peligrosas.

Aunque una plataforma de Instagram para niños probablemente filtraría cierto contenido, los sitios de redes sociales tienen un historial de dejar que las publicaciones dañinas se escapen por las grietas.

Los lanzamientos de estas plataformas centradas en los niños, comprensiblemente, han llevado a los padres y defensores de la salud infantil a plantear preocupaciones sobre las amenazas a la privacidad en línea de los niños. El lanzamiento de un Instagram para pequeños, no sólo sería otra amenaza potencial para la privacidad, sino que también podría enviar a los niños al tipo de espiral que muchos han luchado por romper varias veces, incluso como adultos.



Un exdirigente empresarial y propietario de un restaurante en la Ciudad de México, me llamó por un comentario que hice en el programa de radio **Imágenes del Turismo**, donde sostuve que Los Cabos, Cancún y Vallarta estarían superando este año la crisis generada por la pandemia de covid-19 en cuanto a la llegada de viajeros internacionales y la ocupación hotelera.

La situación de este empresario es totalmente diferente y dijo estar en desacuerdo con este tipo de reflexiones optimistas, pues él no tuvo ingresos en tres meses de 2020, perdió dinero todo el año pasado y ahora tiene deudas bancarias y fiscales.

Su perspectiva también es cierta, lo que no implica que sea falsa la recuperación de los principales destinos de sol y playa del país que reciben a los viajeros estadounidenses.

Así es que una de las consecuencias inmediatas de la crisis de la pandemia en el turismo mexicano ha sido que se han profundizado las asimetrías entre los destinos exitosos y los que no lo son. Otra, es que los destinos orientados al segmento de negocios se recuperarán en un plazo más largo y una más que la ubicación geográfica, la conectividad y la vocación turística serán factores determinantes para el cierre definitivo de muchas empresas.

Aunque ya no se habla de "darwinismo social", una visión cínica diría que ante la falta de apoyos del actual gobierno federal sólo sobrevivirán las empresas turísticas más fuertes.



Algunas cifras que muestran las asimetrías entre las entidades donde el turismo está sufriendo más son las siguientes y fueron tomadas de diversos documentos del Centro de Investigación y Competitividad Turística Anáhuac de la Anáhuac, que dirige **Francisco Madrid**:

En el último *Outlook* correspondiente a agosto, la institución refiere que los aeropuertos de Cancún, Los Cabos y Puerto Vallarta concentraron en 2019 el 60% de las llegadas de turistas internacionales por la vía aérea.

En el periodo que va de enero a julio de 2021, Cancún concentró 47.2% de los turistas aéreos, le siguió la Ciudad de México con 15.9%; Los Cabos con 13.2%; Puerto Vallarta, con 7.7%; Guadalajara con 6.9% y el resto del país con nueve por ciento.

Además, la Ciudad de México tiene más de nueve millones de habitantes y más de 22 millones, considerando toda la zona metropolitana, mientras Cancún tiene 890 mil y el municipio de Los Cabos no llega a 350 mil.

En cuanto a los futuros de tarifas hoteleras en el segmento de tres a cinco estrellas para los siguientes seis meses a partir del primero de septiembre, Riviera Maya reporta 385 dólares; Los Cabos 371 dólares por noche; Cancún, 338; Riviera Nayarit, 329 y, de allí, la Ciudad de México cobró en promedio 141; Guadalajara, 94; Puebla, 77 y Monterrey, 75.

Los últimos de la lista están Veracruz, con 58 y Aguascalientes, con 47.

Mientras en el *Panorama de la Actividad Turística* correspondiente a abril de este año, las peores caídas en las llegadas de pasajeros nacionales en el primer cuatrimestre contra el previo se concentraban en Monterrey con -43.2%; Mérida con -39%; Ciudad de México con -34.5% y Guadalajara con -31.1 por ciento.

Así que es muy entendible que aquel empresario de la Ciudad de México sienta molestia cuando se habla de recuperación, aunque difícilmente un punto de vista podría influir en que, desde el gobierno federal, pudiera ejecutarse alguna medida efectiva para apoyar a esas empresas y destinos que siguen padeciendo días tan complicados.



El viernes de la semana pasada, el presidente de la Comisión de Hacienda y diputado del Verde, **Luis Armando Melgar**, convocó a los representantes del sector privado y social a expresar sus opiniones y posturas respecto al parlamento abierto para el análisis del Paquete Económico para 2022.

El punto de fondo será observar si los parlamentos abiertos de esta LXV Legislatura son el mecanismo para mejorar las iniciativas no en favor del sector privado, sino de la eficiencia del sistema —en este caso tributario— o la simple mayoría de Morena y sus aliados en esta Comisión harán nugatorio el parlamento que juega las veces de oratorio, más que de foro de diálogo y conversación para acercar posturas.

El parlamento se produce a nueve días de que la Cámara baja deba aprobar la Ley de Ingresos y la miscelánea fiscal. La fecha límite es el 20 de octubre, pues en el Senado el proceso debe concluir el 31 de octubre.

En ambos casos, tanto en comisiones dictaminadoras como en pleno, Morena con PT y Verde reúnen la mayoría simple que requiere la aprobación de ingresos y egresos, tanto en comisiones como en el pleno, de manera que podría imponerse el “dedo aprobatorio de la mayoría”, lo que, de suyo, hace valioso el ejercicio de escucha.

Temas críticos son: 1) Deducción de cuentas incobrables que obliga al contribuyente a obtener sentencia definitiva emitida por un juez competente para deducirlo y no como ahora que se deduce teniendo la denuncia en mano porque el cargo fiscal se pasa al deudor.

2) La propuesta que desaparecería los Advance Price Agreement (APA), un mecanismo utilizado internacionalmente para definir los precios de transferencias en cadenas de valor o empresas multinacionales con presencia en México. En particular afecta a la maquiladora y las armadoras automotrices.

El APA se define con la intervención del SAT en México, el IRS de Estados Unidos y el CRA de Canadá o las autoridades del país origen y destino de bienes integrados en México, y prevalecen cuando se han firmado acuerdos para evitar doble tributación paralelos a

los tratados de libre comercio.

Cuando desaparecen, que sería el caso de la propuesta hacendaria, prevalece el Safe Harbor, mecanismo que define que la utilidad fiscal en precios de transferencia debe ser por lo menos el 6.9 % del valor total de los activos, incluyendo aquellos que pertenecen al residente en el extranjero e inventario o, bien un 6.5 % sobre los costos y gastos de la maquiladora, lo que resulte mayor. Pienso que se ha avanzado en un acuerdo y que podrían no desaparecer los APA, pero con una mayor fiscalización e información auditada hacia el SAT.

3) Régimen Simplificado de Confianza. Se considera un buen avance en materia de combate a la informalidad, pero se busca que acoten cuando resulten sujetos no obligados y que se exija el RFC en toda actividad como compras de autos, pagos o recepción de rentas, compra de boletos de avión, compras de casas y bienes y servicios, para identificar a quien tiene ingresos y no los declaran.

También que no se elimine la posibilidad de que una persona socia de una empresa con ingresos menores a 35 millones anuales, no pueda tributar en el régimen de personas físicas como ocurre en el régimen general, además de permitir que ingresen los agricultores, cuyo régimen especial de tributación, como el de transporte, desaparece.

4) Imposibilidad de acreditamiento del IVA acreditable, para personas que tienen ingresos no objetos del IVA, definidos por el SAT. Anteriormente, la SCJN, determinó la inconstitucionalidad de una propuesta similar, y se vuelve a proponer buscando que los actuales miembros de la SCJN, difieran de esa interpretación.

En cuanto a la introducción de ingresos no objeto del IVA, se cuestiona la discrecionalidad del SAT en la determinación de no objeto.

5) Se incorporan más limitantes a las deducciones de las personas físicas al indicar que no podrán exceder del 15% de ingresos o cinco UMAs elevadas al año y eliminan el límite propio del que gozaban los donativos y el ahorro para el retiro voluntario, que se incorporan a la suma del global, aunque se estima que son inhibidores del ahorro a largo plazo y de labores altruistas.



Evidentemente, la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, es la mayor defensora de la Reforma Eléctrica porque, dice, la electricidad es estratégica y se requiere fortalecer a la CFE que se debilitó desde 2013 cuando se le obligó a separarse en varias subsidiarias, lo que califica de absurdo para una empresa global de electricidad.

Parte del problema es que se pretende que la CFE sea un organismo del Estado para más competitiva, cuando en realidad se regresará a un monopolio *de facto* aunque se establezca, como señala **Nahle**, un tope máximo de 46% de la generación eléctrica privada.

Nahle defiende la reincorporación del Cenace a la CFE como estaba antes de 2013 cuando, dice, sí había un control operativo eficiente del despacho de energía eléctrica, mientras que hoy por las energías intermitentes, hay decenas de alertas en el sistema.

Niega que vayan a subir las tarifas de CFE que están entre las más baratas del mundo, y defiende la desaparición de los Certificados de Energía Limpia porque a través de ellos la CFE a pagado 6,000 mdp en subsidios a energías solar y eólica; más 200 mmdp por subutilización de las plantas y otros 200 mmdp por las que dejaron de operar.

Asegura que la CFE genera energía limpia, porque 67 de sus 129 centrales son hidroeléctricas, geotérmicas y nuclear, e insiste en que México es uno de los países que menos emisiones contaminantes emite en su generación eléctrica.



CEESP: SE DEBEN CORREGIR ANOMALÍAS, NO DESTRUIR EL MERCADO

El Premio Naranja Dulce es para **Carlos Hurtado**, director del Centro de Estudios del Sector Privado, por en su análisis semanal

critica a fondo la iniciativa a la que califica de un retroceso en el objetivo de una transición energética ordenada que incorpore gradualmente energías limpias y responde los argumentos que defiende **Nahle**. Lo que requiere la industria eléctrica, señala, es una regulación adecuada y flexible y no una estilización y reguladores fuertes e independientes a los que se pretenden desaparecer.

Si las reglas de la reforma de 2013 fueron desfavorables para CFE se deben revisar y corregir distorsiones y asimetrías, pero no destruir el mercado eléctrico y regresar a un esquema de monopolio estatal.

En torno a la intermitencia reconoce que hay costos que se tienen que enfrentar y se deben asumir por todos los participantes.

En cuanto a autoabastecimiento y el costo del porteo, señala que la CFE tiene costos hundidos por inversiones en plantas obsoletas tecnológicamente, pero la solución, insiste, sería una mejor regulación para permitir a la CFE recuperar

costos y no cancelar inversiones privadas en energías limpias



OSORIO CHONG: INCONGRUENCIA

El Premio Limón Agrio es para **Miguel Osorio Chong**, senador del PRI y exsecretario de Gobernación por su tibia respuesta ante la propuesta de Reforma Eléctrica, que sí defendió como cuando era titular de Gobernación.

Su actitud contrasta con la **Claudia Ruiz Massieu**, también senadora del PRI, quien señaló que como exsecretaria de Relaciones Exteriores y después de Turismo en el sexenio pasado, defendió la Reforma Eléctrica del expresidente **Peña Nieto** y adelantó que votará en contra, mostrando una gran congruencia que, desafortunadamente, no tiene **Osorio Chong** ni el dirigente del PRI, **Alejandro Moreno**, exgobernador de Campeche.



Goya, el padre de la pintura moderna, acuñó la frase que parafraseamos en este título en un grabado de su serie de *Los Caprichos*, y pensé que podría servir para llamar la atención sobre la laxitud con la que los bancos centrales están tratando el riesgo de que la inflación se les vaya de las manos y no sea únicamente un susto temporal, sobre todo porque la evidencia abunda, en el sentido de que una conjunción de choques desfavorables: escasez de insumos clave y precios de la energía disparados, podrían apoyar un escenario de precios crecientes durante un periodo prolongado de tiempo.

La semana pasada tan sólo, y únicamente en México, dos noticias destacaron en este sentido. Las plantas de Ford en Hermosillo, y de Nissan en Aguascalientes tuvieron que detener su producción ante la falta de insumos, especialmente de semiconductores, críticos para el funcionamiento de los autos que producen y exportan. Las dos plantas son icónicas, de las más antiguas y grandes del país, y son un síntoma de un mal mayor: la escasez de chips está haciendo estragos en la industria automotriz y muchas otras del mundo, debido a la altísima demanda que los artefactos de comunicación y gráficos tuvieron durante la pandemia y que dejaron sin chips al resto de los productos.

Pero los semiconductores son apenas uno de los múltiples sectores en donde la escasez de oferta es crítica: el petróleo y el gas natural enfrentan un agudo desbalance en sus mercados y los precios se están disparando; derivado de lo anterior, los precios de electricidad despegan ante la falta de capacidad instalada e insumos; en múltiples medicinas ocurre un fenómeno similar de escasez, y lo que es más importante, en variados sectores y en una cantidad creciente de países, las ofertas de empleos (sobre todo calificados) son mayores a la demanda de los mismos, y por primera vez en décadas, se perciben presiones de costos salariales y ventajas del factor trabajo en las negociaciones frente al capital.

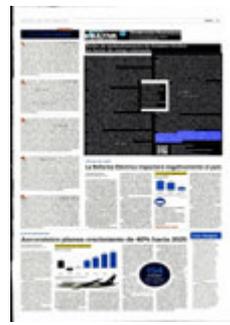
Es tan seria la falta de oferta que, en economías como la mexicana, el impacto está ya sintiéndose en la economía en general. El 2021 comenzó con una muy robusta recuperación de todos los sectores de la economía, pero a partir

de mayo, los paros y recortes en la industria automotriz, la más importante en términos de exportaciones y empleo en México, han hecho que la recuperación general se debilite, al extremo que los datos del PIB podrían estar cerca del estancamiento rumbo a finales del año si no se resuelve para entonces la crisis de chips. Y no se resolverá a juzgar por la información disponible para dicho sector. Los cuellos de botella, por el lado de la oferta, presentan un dilema para los bancos centrales. Algunos, como Banxico, reaccionan a la inflación producida por la sacudida de la oferta aumentando las tasas de interés para anclar las expectativas e impedir que los mayores costos se transfieran a precios al consumidor. Otros, como la Fed, son complacientes y a pesar de registrar datos récord, deciden dejar las tasas de interés en cero, pues dicen que subiéndolas alimentarían expectativas de inflación en un contexto en donde los precios crecientes son de naturaleza temporal.

Lo cierto es que la dislocación de la oferta, de las cadenas de suministro, no sólo se está reflejando en mayores precios, sino en menor producción y empleo, como lo muestra la industria automotriz mexicana. Esta mezcla de riesgos es inusitada para la economía global, que en los últimos cuarenta años disfrutó de un entorno inverso: amplia oferta y bajos precios, bajos costos laborales y apertura comercial generalizada.

Las barreras comerciales a China, las restricciones de ese país a una multitud de empresas, los cuellos de botella que surgen por todas partes, están confluyendo para configurar un escenario complicado e inédito, de difícil abordaje para la política monetaria exclusivamente. La política fiscal también ha visto cómo la expansión de su rol, mediante apoyos y subsidios, ha acentuado los efectos de los cuellos de botella y limitado su efectividad.

El freno en la recuperación que se adivina en México no es exclusivo del país, sino un fenómeno global determinado por las causas aquí reseñadas. Esta semana se llevan a cabo las reuniones anuales del FMI y Banco Mundial en Washington y será muy interesante conocer el tono de los comunicados para saber que fue lo que el covid-19 se llevó.



Tendencias financieras

Por Arnulfo Rodríguez San Martín
Director de Análisis de Banco Multiva

Techo de endeudamiento de Estados Unidos: un factor de riesgo relevante

El techo de endeudamiento es una política de diversos países para controlar la cantidad de deuda que puede emitir su gobierno en cierto periodo de tiempo. La finalidad de la deuda emitida es cubrir los gastos gubernamentales que no pueden ser pagados con fondos propios; es decir, para financiar el déficit presupuestal de un gobierno.

La discusión y estancamiento en el Congreso de los Estados Unidos del límite de deuda para su gobierno es un gran factor de riesgo sistémico dentro de un amplio catálogo de riesgos que se hicieron notar hacia finales del tercer trimestre de este año (3T21): techo de endeudamiento, crisis del segundo promotor inmobiliario más grande de China, eventual reducción de la liquidez de los bancos centrales, problemas de logística a nivel internacional e incremento en precios del petróleo.

Antes de 1917, el Departamento del Tesoro de Estados Unidos tenía que pedir permiso al Congreso para emitir deuda cada vez que necesitaba dinero. A partir de la Primera Guerra Mundial, el Congreso creó la figura de "techo de endeudamiento" o "límite de deuda" y desde entonces el Tesoro puede emitir la cantidad de deuda que necesita hasta cierto límite establecido. En caso de que se necesite cambiar el límite de deuda, el Tesoro tiene que solicitar un cambio de la legislación y el presidente tiene que decretarla.

Ante la aceleración del gasto federal por los diversos programas fiscales implementados para impulsar la recuperación económica, en agosto de 2019 se amplió el límite de 22 billones (millones de millones) de dólares; este límite se estableció a principios de 2019 y hubo un acuerdo por parte de ambas fuerzas políticas (demócratas y republicanos) en el Congreso de EU para dejar vigente la suspensión hasta llegar a una cifra de 28.4 billones.

De acuerdo con el informe mensual de la deuda pública del gobierno federal de Estados Unidos, elaborado y publicado por la oficina de deuda pública, al 30 de septiembre de 2021 la deuda pública total en circulación alcanzó un valor de 28.43 billones (125% del PIB observado en el 2T21).

La secretaria del Tesoro, **Janet Yellen**, advirtió en las últimas semanas que, si el Congreso no eleva o suspende el techo de endeudamiento, el 18 de octubre el Gobierno federal agotará las medidas extraordinarias que han mantenido a flote las finanzas; y que a partir de este momento el Tesoro contará con un margen de recursos muy limitados. De esta manera, el gobierno de

Estados Unidos podría incumplir con sus obligaciones de deuda.

Estados Unidos nunca ha incurrido en una suspensión de sus pagos de deuda soberana, aunque estuvo muy cerca en 2011, debido a la reticencia del Congreso para aumentar el techo de endeudamiento. En aquel entonces se provocó un caos en los mercados financieros, el índice S&P 500 retrocedió (-)3.7% entre junio y julio, meses en los que se estancaron las negociaciones. A pesar de que, en el segundo día de agosto de ese año se llegó a un acuerdo para aumentar el límite de deuda, unos días después la calificadora Standard & Poor's rebajó la nota crediticia de la deuda soberana de "AAA" a "AA+", esto presionó al S&P 500 que en ese mes perdió (-)5.4%.

A pesar de que la discusión en el Congreso se estancó debido a que los demócratas querían vincular la aprobación del nuevo techo de endeudamiento con la aprobación del programa de gasto social de **Joe Biden** de dos billones de dólares. El 6 de octubre el líder de la mayoría en el Senado, el demócrata **Chuck Schumer** anunció que habían llegado a un acuerdo con los republicanos para una extensión de corto plazo del límite de deuda. El pacto permitiría un incremento de la deuda por 480 mil millones de dólares, por lo que el techo de endeudamiento se ubicaría en 28.8 billones de dólares. De acuerdo con los cálculos del Departamento del Tesoro esto fondearía al gobierno de Estados Unidos hasta el 3 de diciembre.

El tema de techo de endeudamiento ha sido el principal inductor de volatilidad en los mercados financieros desde finales de septiembre; el 30 de septiembre, cuando las negociaciones se pusieron más complicadas el índice S&P alcanzó los 4,307 puntos, un mínimo de más de dos meses; tras el anuncio del acuerdo en el Senado, los índices bursátiles de EU presentaron rendimientos intradía de más de 1.0%.

Hacia adelante: si en diciembre se conjuga un nuevo estancamiento de las negociaciones para aumentar el límite de deuda con la reducción del estímulo monetario de los bancos centrales, se podrían observar nuevas caídas importantes en los mercados accionarios.

Este tema ha sido el principal inductor de volatilidad en los mercados financieros desde septiembre.



Llama al (55) 5117 9000

(55) 5279 5858

Sigue las redes sociales como Banco Multiva

Visita multiva.com.mx

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Beat Tesla, que en México dirige **Enrique Mendoza**, celebrará este miércoles 20 de octubre su primer año de operaciones en nuestro mercado. Habrá fiesta, pero eso sí, con todas las medidas de seguridad, pues para el acceso de los invitados se harán pruebas rápidas covid. Beat Tesla es la aplicación que busca competir con Uber y DiDi, pero con vehículos eléctricos. La estrategia de la aplicación es ganar participación de mercado con un servicio premium, enfocado en la tecnología y sostenible. Aunque la marca tiene presencia sólo en algunas colonias de la Ciudad de México, como Condesa, Juárez, Coyoacán, Polanco, Narvarte, Bosques de las Lomas, San Ángel o Pedregal, el plan es seguir creciendo, tal como ha ocurrido en otros mercados de Latinoamérica.

2. PentaFon, empresa que preside **Antonio Fajer**, obtuvo la certificación del estándar ISO 18295-1:2017 relacionado a los Centros de Contacto con el Cliente, por parte del organismo NYCE Sistemas de Gestión, de **Pablo Corona**. Esto es un hecho histórico al ser la primera en la materia que se entrega en el país. PentaFon es experto en la operación de centros de contacto y servicios tercerizados de negocio, y pone al alcance de sus clientes la tecnología de última generación. Datos del Instituto Mexicano de Teleservicios, que dirige **María Eugenia García**, arrojan que la mayor parte de la operación de los Centros de Contacto se concentra en la Ciudad de México con 101, en el Estado de México con 22, en Nuevo León con 25 y en Jalisco con 21 unidades.

3. Por segundo año consecutivo se dio a conocer el listado de las 30 Empresas Más Éticas (E+E) 2021, ranking al que ingresó por primera vez Lumo Financiera del Centro, que encabeza **Luis Montaña**. Lumo es una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple especializada en atender las necesidades de financiamiento y arrendamiento del sector público y privado. Y más allá

de cumplir con las normas, la firma ha fomentado una cultura de mejores prácticas y promoción de valores, así como políticas anticorrupción que permean a toda la compañía. Los rubros evaluados y que le dieron pie al reconocimiento son: filosofía ética del negocio, liderazgo ético, promoción y vivencia de valores e impacto en la comunidad. El estudio de la clasificación lo realizó la consultora de ética organizacional AMITAI.

4. La recuperación del turismo, que en México está a cargo de **Miguel Torruco**, va viento en popa y luego de una desaceleración en agosto, durante septiembre los números volvieron al alza. En Cancún, el principal destino de México, tuvo un alza de 4.9% en llegada de viajeros internacionales, Los Cabos tuvo un alza mucho más acelerada de 39.6% y Puerto Vallarta de 20.3 por ciento. Sin duda la falta de restricciones de viaje ha ayudado al país a captar más viajeros pero la pregunta sobre si tras la apertura de otros destinos México continuará siendo tan relevante sigue en el aire. Lo anterior teniendo en cuenta la nula promoción de parte del gobierno federal, que se ha limitado a una gira por la Unión Americana para reunirse con empresarios sin que se conozcan los resultados tangibles.

5. Los interesados en conocer la manera en que el banco central, gobernado por **Alejandro Díaz de León**, gestiona las reservas monetarias internacionales del país, pueden echar un vistazo al libro *Instrumentación de las operaciones monetarias, cambiarias y de administración de reservas del Banco de México*, un documento que busca divulgar esta labor del banco y sus instrumentos de política. Entre los temas que aborda se encuentra el marco conceptual de las políticas monetaria y cambiaria. Ahí, y en el balance divulgado cada semana, se explica que las reservas internacionales están correspondidas con pasivos del Banco de México, razón por la cual no pueden ser utilizadas por el gobierno para cubrir su gasto. Aquí una liga corta <https://bit.ly/3oGILYE>.



Nahle y el subsidio de la CFE; Buenrostro: RFC a los 18 años

- La CFE dejaría de ser empresa productiva y regresaría a ser organismo del Estado.

La principal crítica a la reforma eléctrica de la 4T radica en volverle dar poder a la Comisión Federal de Electricidad, cuando genera energía cara y sucia.

La secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, nos responde que no es así.

Que la CFE con la reforma del 2013 sólo ha subsidiado a los privados.

Por eso, al garantizarle a la CFE la generación, por lo menos, del 54% de electricidad del país, se le ayudaría.

Dejaría de ser empresa productiva. Regresaría a ser organismo del Estado.

Nahle acusa a las energías privadas, sobre todo la eólica y solar, de ser intermitentes (poco confiables).

Argumenta que las tarifas de la CFE en realidad son bajas. Pero subsidia a través de incentivos, a las energías so-

lar y eólica de privados. Con los Certificados de Energías Limpias, la CFE pagó 6 mil millones de pesos.

Nahle nos señala que a la CFE se le obligó a dejar plantas fuera de operación para que los privados entrasen al mercado, originándole una pérdida de 200 mil millones de pesos al año.

Que ha debido comprar la electricidad a los privados, por ser más baratas, costándole 215 mil millones de pesos.

Y la CFE carga los gastos de transmisión, porque la eólica y la solar tienen un porteo nulo, sin costo para ellas.

Concluye **Nahle**, ¿qué empresa puede con esa carga de costos?

Sin embargo, en nuestra opinión, la CFE no ha invertido en tres años ni siquiera para sacar una termoeléctrica, o inversión en energías limpias. La CFE, teniendo el monopolio de la transmisión y distribución, no las ha aprovechado. La reforma del 2013 dejó un esquema mixto. Y por si fuera poco, la CFE regresó a un sistema de pensiones que le va a originar un enorme hueco, donde los trabajadores pueden volver a pensionarse a los 45 años de edad (si empezaron a trabajar a los 20 años). Sin dejar de ver los costos que trae la CFE y a los cuales se refiere **Rocío Nahle**, también es cierto que la Comisión no ha invertido, está haciendo incosteable el pasivo laboral, y no ha aprovechado sus monopolios de distribución y transmisión.

La CFE no ha invertido en tres años ni siquiera para sacar una termoeléctrica, o inversión en energías limpias. La CFE teniendo el monopolio de la transmisión y distribución, no las ha aprovechado.



RFC A JÓVENES EVITA ROBO DE IDENTIDAD

Los jóvenes al cumplir 18 años tendrían que sacar su Registro Federal de Contribuyentes, y nos dice **Raquel Buenrostro**, jefa del SAT: ayudará a evitar el robo de identidad. A las factureras se les ha hecho fácil robar la identidad de jóvenes o de adultos mayores. Esto lo evitaría. Además, buscarían que, con el RFC, los jóvenes puedan abrir cuentas bancarias o su cédula profesional. Los jóvenes serían sujetos no obligados (no pagarían impuestos). Pero eso sí, ya los tendrían identificados para el momento de cuando empiecen a trabajar buscando combatir economía informal.



Es ahora

Podemos definir el populismo en tres diferentes facetas. El electoral, que consiste en inventar un pasado grandioso, mítico, que se perdió debido a un grupo de malas personas, pero que el líder recobrará para el pueblo bueno; el político, que implica la destrucción de instituciones para establecer una línea directa entre el líder y el pueblo; y el económico, que conlleva el gasto excesivo de recursos en el presente, a costa de la tragedia futura.

López Obrador ha sido muy bueno en la primera, pero bastante malo en las otras dos. Sin duda ha destruido instituciones, pero sin reemplazarlas por una guía eficiente centrada en su persona. Cierro que todo lo quiere controlar, pero no logra nada. En lo económico, no ha construido una clientela segura. Su casi único programa de reparto es el de pensiones. Lo demás, aunque parezca espectacular, no da resultados.

Ahora, el Presidente ha cometido un error que puede ser definitivo. Para mantener su popularidad, se ha centrado en la primera faceta, ese pasado mítico, perdido a manos de las élites neoliberales, que él recuperará para el pueblo bueno. Por eso la cuarta transformación, la insistencia en la historia que se aprende en la escuela, las acusaciones a España, el regreso a Tenochtitlan, etcétera.

Es muy difícil para la oposición competir contra ese discurso, porque no hay nada que pueda compararse con las utopías. El regreso a un pasado mítico es una oferta utópica, algo inexistente, que puede embellecerse todo lo que se quiera. Y nada terrenal compite con eso.

La reforma eléctrica, en la que el Presidente ha apostado todo su capital, porque cree que con ella dividirá al PRI y asegurará 2024, es en realidad un grave error. Lo que hace es convertir en concreto un discurso que era mítico y utópico. Ahora, la oposición no tiene que pelearse con la historia nacional, con pasados imaginarios, con ofertas moralinas. Ahora, la discusión se convierte en un asunto específico: pasado estatista contra futuro competitivo. Y esto ocurre en un sector que afecta a todos, y que todos pueden entender.

Alrededor de un México competitivo, en un mundo que se torna eléctrico y cuidadoso del ambiente, es posible construir un discurso político atractivo. No hay que hablar de pensiones, jóvenes construyendo nada o la siembra de lo que sea. Hay que hablar de tener electricidad segura y barata, generada sin contaminar. Hay que evidenciar



FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macariomx

El pasado que busca recuperar AMLO es ese tiempo concreto en que el PRI destruyó al país

el fracaso de la CFE, su entrega al sindicato, los errores de dirección que nos han costado miles de millones de dólares en estos tres años, hay que diseminar las fotos diarias de la quema de combustóleo y la contaminación en las ciudades vecinas.

Ahora puede quedar claro para cualquier mexicano que el pasado que busca recuperar López Obrador no es una mítica época grandiosa, sino ese tiempo concreto en que el PRI destruyó al país. Ahora se puede mostrar cómo nos venimos abajo gracias al presidente que construyó el grupo político que hoy gobierna, Luis Echeverría. No es nada difícil mostrar esta información en diferentes niveles de complejidad, para diferentes públicos. No es nada complicado construir ahora una coalición por el México del siglo 21.

Parecía imposible contar con un discurso que fuese atractivo políticamente frente a un líder tan popular, que domina el discurso fácil de la historia escolar. No se veía cómo mellar su blindaje de mentiras y lugares comunes. Él mismo ha ofrecido su cabeza en bandeja de plata.

Se trata de demostrar que el pasado que López Obrador ofrece es justamente el causante de la miseria e incompetencia en que vivimos. El futuro, de competencia y crecimiento, es lo que quiere impedir. El tema eléctrico permite mostrarlo, es entendible para todos, es claro, evidente.

Procedamos.



Innovación tecnológica, fórmula económica ganadora



En un mundo cada vez más interconectado, impulsar la innovación en todas las industrias ha sido la apuesta correcta para muchos gobiernos.

Un ejemplo que hay que seguir de cerca es Nueva Zelanda, ya que en México si algo sobra es el talento.

Cuando hablamos de tecnología e innovación en México, por inercia volteamos al norte. Nuestra geolocalización hace que Estados Unidos y Canadá sean nuestro referente natural, pero definitivamente el mundo es mucho más grande.

Asia, por ejemplo, es un continente que avanza a pasos agigantados en temas de tecnología pero... ¿qué pasa con Oceanía?

Nueva Zelanda ha desarrollado por décadas en todas sus industrias tecnología eficiente y amable con el planeta. Ellos creen firmemente que la innovación debe ser para cuidar a la gente y a los recursos naturales. La intención de este espacio es echar un vistazo a lo que se está creando al otro lado del mundo.

Veamos los números. De acuerdo con el reporte anual 2021 de NZTech, (dato importante, el año fiscal en Nueva Zelanda inicia en julio y concluye en junio del siguiente año) la nación kiwi cuenta con 23 mil 229 empresas tecnológicas; el sector genera 111 mil 760 empleos que representan el 5 por ciento del total de la fuerza laboral neozelandesa y contribuye con el 8 por ciento del PIB. ¿Cómo lo hacen?

Para empezar, el Gobierno le apuesta de lleno a que la tecnología es el camino para el desarrollo económico y social. Bajo esa premisa suma esfuerzos con el sector privado y la academia, ya que al final, todos van en la misma dirección.

Esta sinergia ha convertido a Nueva Zelanda en número uno en facilidad para hacer negocios en el mundo (según el informe Doing Business 2020) y ¡lo es desde hace más de 4 años! Esto es un 'imán' para las empresas innovadoras, ya que además, junto con Dinamarca, es considerado el país con menos índice

de corrupción en el mundo, de acuerdo con el Ranking Internacional de Corrupción 2020.

El Informe Doing Business también clasifica a Nueva Zelanda como el número uno en "facilidad para iniciar un negocio" por duodécimo año consecutivo. Nueva Zelanda también ocupó un lugar destacado en "registro de propiedades", "pago de impuestos" y en tercer lugar por "proteger a los inversores minoritarios".

Durante el último año, incluso bajo la presión de encierros y fronteras COVID-19 cierres, el ecosistema tecnológico de Nueva Zelanda continuó creciendo y brindando resultados positivos, afirma Graeme Muller CEO de NZTech en el informe anual.

Ahora bien, ¿qué tan interesante sería si estuviéramos más cercanos de lo que pasa en el otro lado del mundo, para ampliar nuestras posibilidades de intercambiar ideas y hacer negocios? Bueno, eso lo iremos descubriendo en esta columna quincenal.



Tres ideas para detonar juntas ágiles y más productivas

Sean de 15 o 60 minutos o media mañana, la suma de juntas en cualquier organización puede rápidamente consumir una buena parte del día hábil.

En su definición más simple, una junta es una reunión de colaboradores o de algún tipo de comunidad para tratar asuntos que les afectan o interesan. Las buenas juntas, sin embargo, no sólo son un instrumento de comunicación, sino un método para ejercer presión en entregables clave y un espacio para la convergencia de inteligencia colectiva.

Si son útiles o no depende de múltiples factores, pero la vida directiva no tarda mucho en demostrarte que dos factores influyen en gran proporción en la productividad de cada reunión. Uno, la expectativa del tiempo a invertir; y dos, el ambiente en el que se desarrollan.

¿Qué opciones fuera de la sala de juntas tenemos los directores para producir reuniones en ambientes no convencionales? Aquí tres para la reflexión directiva:

- 1) Cáele 15 minutos al ge-



rente.- Y no te sientes. Ni lo hagas invertir tiempo en ceremonialidad. Párate junto a su escritorio, máquina o gabinete y dile

que tienes 900 segundos para abordar 'x' tema o lo que él considere prioritario.

Es una opción para cuestiones tácticas o para que te pongan al día en algún asunto y tú rebotes impresiones. Registra temas que requieran mayor tiempo y toma nota de las diferencias prácticas que se producen cuando tú te presentas en su espacio y no al revés.

2) **Detona acompañamientos específicos.** - Y esto incluye desde ofrecerle (o pedirle) un aventón programado a quien lo puede bien recibir (o bien ofrecer), hasta citar a alguien en un lugar en el que obligadamente estarán esperando algo.

Una vez fui convocado por un talento de agenda apretada en un hospital. Había pedido la cita múltiples veces para distintos propósitos. Si bien el lugar me pareció curioso, la impuntualidad médica jugó a mi favor. La conversación se programó en lo que ella esperaba a su ginecólogo y lo que serían 20 minutos de plática acelerada en nuestras oficinas, se convirtió en un espacio para una

conversación extendida y muy productiva.

3) **Programa una tarde de bebidas y botana.** - Y si la cultura corporativa lo admite, asegúrate que no sea agua de jamaica, sino algo más espirituoso. Convoca a dos o tres colaboradores que tengan temas pendientes y repásenlos de manera relajada.

Lanza preguntas reflexivas: ¿Qué aprendimos en tal caso? ¿Qué no estamos viendo en tal proyecto? Si no tuviésemos limitante de recursos, ¿qué haríamos ante tal problema? Y deja que la gente interactúe sin monopolizar la palabra.

Las empresas necesitan interacción continua y reflexión ordenada para producir los resultados esperados en el tiempo requerido. Y, para ello, siempre habrá ciertas juntas semanales, mensuales o trimestrales.

No obstante, no todas las juntas deben tener un patrón de ejecución rígido, ni un horario idéntico. Menos gravitar en torno a agendas incuestionadas en ambientes intocados. Cada reunión debe gozar de un espacio

pensado, un tiempo óptimo y un programa priorizado.

Y es que --frente a la perpetua misión de alinear capacidad con posibilidad y oportunidad con resultados-- directivos y líderes necesitamos nutrir la espontaneidad, el contraste saludable de puntos de vista y la armonización intencionada de ambientes de trabajo.

Y VAYA PANEL MAGISTRAL EL QUE TENDRÁ EXPOANTAD

Gran expectativa alrededor de la siguiente edición presencial de ExpoANTAD de octubre 18 al 20. Es el evento más relevante que organiza la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales en ExpoGuadalajara.

Juan Carlos Baker, Maricarmen Bernal, Enrique de la Madrid y Carlos Ruiz convergerán en el panel estelar Negocios, Consumo y los Desafíos del 2022. Será un gusto moderar esa prometedora conversación. ¡Ahí nos vemos!

Empresario y conferencista internacional

"Las empresas necesitan interacción continua y reflexión ordenada para producir resultados esperados"



El bitcoin gana al oro

En el transcurso de esta pandemia, el valor del Bitcoin creció 668 por ciento; el del oro 16 por ciento, contando todo 2020 y lo que va de 2021.

Cuando las cosas se ponen complicadas en la economía del mundo—digamos, por el contagio acelerado de un padecimiento por causa de un virus que mata miles de humanos—la gente suele refugiar su dinero en aquello que percibe como lo más seguro.

La compra de oro suele ser la práctica común, por eso habitualmente gana valor durante las crisis. En aquella gran recesión que inició con la insolvencia de Lehman Brothers, en Nueva York, el oro ganó 27 por ciento durante 2008 y 2009.

En este bienio pandémico, quien compró 100 mil pesos en oro el 31 de diciembre de 2019 y lo guardó en su closet, este lunes podría venderlo para obtener 116 mil. Pero quien hizo la misma inversión en bitcoin, podría realizar una transferencia de 768 mil pesos a su cuenta bancaria este lunes, desde su *smartphone*.

Por eso comprenderán ustedes que Ricardo Salinas Pliego,



un creyente del bitcoin, haya iluminado los ojos del avatar en su perfil de Twitter. Dice haber ganado mucho dinero con sus compras.

No hay manera de saber con certeza si continuará la bonanza, o si el bitcoin perderá valor. Buena parte de éste lo gana en

función de la confianza de quien lo compra en que se trata de un bien seguro y finito.

La seguridad radica en la tecnología del *blockchain*, y lo segundo, en que ya sólo restan unos 2 millones de bitcoin de ser minados o “extraídos” del sistema que los creó.

Es momento de hablar seriamente acerca de lo que ocurre con esta cosa intangible.

El Banco de Pagos Internacionales, encabezado por Agustín Carstens, asume que la disrupción financiera avanza aceleradamente, lo que obliga a actuar a los bancos centrales, ya.

El BIS es justamente la organización que se encarga de organizar a todos los bancos que imprimen dinero, como el Banco de México. Tiene una oficina encargada de innovación que está a cargo de Benoît Cœuré, un graduado por el Instituto Politécnico de París, quien trabajó para el gobierno francés de 2007 a 2009.

La semana pasada durante un discurso aludió la realidad de un mundo en el que las transacciones digitales ganan terreno al intercambio de dinero en papel, y a propósito dijo lo siguiente:

“Las nuevas tecnologías están revolucionando todos los rincones del sector financiero. ¿Deberíamos dejar que la disrupción

“Quien compró 100 mil pesos en oro el 31 de diciembre de 2019 (...) este lunes podría venderlo en 116 mil (...) en bitcoin, podría realizar una transferencia de 768 mil pesos”

siga su curso, sean cuales sean las consecuencias? ¿O queremos aprovechar el poder de la innovación de una manera que preserve los mejores elementos sobre los que se construye el sistema financiero? Creo que la respuesta es clara. Y aquí es donde deben intervenir los bancos centrales”.

El BIS analiza con seriedad el surgimiento de CBDs (Central Bank Digital Currency) creados por los gobiernos para distribuirlos entre los bancos, de modo que puedan ser usados en sustitución o complemento del bitcoin, *ethereum* y otras “criptomonedas”.

Las opiniones más conservadoras que antes eran de rechazo o incredulidad mutan ahora en la concesión del beneficio de la duda.

Una señal vino de la Reserva

Federal de los Estados Unidos, responsable de emitir dólares como los que alguno de ustedes guarda en la billetera.

La semana pasada, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, advirtió que no tiene intención alguna de prohibir las criptomonedas y eso provocó otro salto en el valor del bitcoin.

Pero para quien decide invertir en esta opción, las buenas noticias siempre son seguidas de otras que inyectan incertidumbre.

Bloomberg reveló el viernes que la administración de Biden sopesa una orden ejecutiva que vería una serie de nuevas reglas, que efectivamente no persiguen la prohibición, pero no está claro si podrían obstaculizar transacciones.

En este espacio he advertido de la conveniencia de analizar el comportamiento de las criptomonedas y considerar una posible inversión en la medida de la tolerancia al riesgo que tenga cada quien. Podrían perderlo todo, pues no hay garantía de que el bitcoin siga ganando al oro, pero sí de que con dinero de por medio, tendrán más interés en entender este nuevo mundo.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Éxodo regional: un problema para todos

WASHINGTON, DC. En los últimos años han habido éxodos masivos en varios puntos del planeta; miles de personas huyendo de sus países de origen en busca de una mejor vida en el mejor de los casos, y la supervivencia en muchos otros. Las causas de la migración son muchas. En algunos casos se debe a fenómenos naturales; las otras son autoinfligidas por políticas locales (i.e. México, El Salvador, Nicaragua y Venezuela). Podríamos argumentar que estos deberían en esencia tener un tratamiento diferente.

En años recientes la migración se ha incrementado en número, países y velocidad. Por ejemplo, solo de Venezuela han salido más de 4 millones de personas (14% de su población total). Empezamos a ver las secuelas de este fenómeno, que, respondiendo a un contexto local, la crisis política y económica de Venezuela, tiene una repercusión regional, la llegada de cientos de miles de venezolanos a Colombia, Panamá, Perú, Ecuador y en menor medida a Chile y Brasil. Un par de años después la historia se repite, con migraciones masivas de centroamericanos a Estados Unidos, de nicaragüenses a Costa Rica, haitianos a Sudamérica y recientemente a EU. En el caso de Costa Rica, en las estimaciones más conservadoras, la migración de nicaragüenses se acerca a un 10% de la población total de costarricenses.

Los números son serios. Por ejemplo, el incremento de migrantes provenientes de Ecuador, Brasil, Nicaragua, Cuba y Colombia a Estados Unidos es en promedio superior a un 1,000% en relación con el período que va de 2015-2019. En el caso de Venezuela es 7,599% más y haitianos 6,481% (US Border Patrol, sept 2021). Esto ya genera un problema de balance de la migración, porque aún cuando es un país de migrantes, siempre ha procurado un equilibrio de países de origen para mantener esa multiculturalidad. La velocidad y cantidad de migrantes no tiene precedentes.

La presión social que está generando esta migración está desencadenando mayor violencia, con nacionalismos exacerbados inclusive en sociedades que han sido históricamente pro-inmigrantes. La división social está dejando de ser un tema de partidos políticos o agenda electoral. Por ejemplo, en la ciudad fronteriza Del Río, en Texas, el alcalde demócrata, considerado pro-inmigración, pidió apoyo del gobernador republicano para



detener el flujo de migrantes.

En Chile, en la ciudad norteña de Iquique, cinco mil personas se movilizaron en contra del ingreso de extranjeros quemando sus pertenencias en una plaza pública. Estas personas, en actitud claramente desproporcionada y cruel, protestaron por la crisis migratoria con el ingreso masivo de inmigrantes que ha ocasionado que cientos de familias de extranjeras monten casas de campaña en los espacios públicos. Los mismos campamentos improvisados están proliferando en Colombia, Costa Rica y México.

En los últimos años había habido una disminución de la migración de mexicanos a Estados Unidos. De hecho, regresaban más de los que se iban. Sin embargo, en el último año esto se ha revertido drásticamente. Solamente en el mes de julio 2021 se dio el saldo total más alto de deportaciones desde marzo del año 2000. De hecho se están deportando más mexicanos que durante la presidencia de Trump.

Con estos números y en este contexto, la situación se va a complicar aún más y en forma acelerada para los países receptores de migrantes. Los políticos no van a poder neutralizar la presión social de los que se sienten afectados por la escalada migratoria. Sobre todo, por que las tendencias del deterioro institucional, económico y social en países como Venezuela, México y Nicaragua, donde la migración es producto de políticas internas fallidas, lejos de proyectarse una disminución o mejora, se prevé un escenario cada vez peor.



Thumbnail of a newspaper page showing financial data and charts. The main headline reads 'Peso mexicano acumula cuatro semanas con caídas'. Below the headline, there are several tables and charts, including a line graph showing the peso's performance over time. The tables contain numerical data, likely exchange rates and economic indicators.

EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para este lunes 11 de octubre?

La información económica y financiera será limitada ante el feriado en Estados Unidos por el Día de la Raza. En México destacan datos del INEGI y la ANTAD, mientras que en Asia sobresalen indicadores en China y Japón.

MÉXICO: La información local dará comienzo en punto de las 6:00 horas cuando el INEGI publique cifras de los vehículos de motor registrados en circulación durante septiembre, datos revisados de la balanza comercial y encuestas de viajeros internacionales.

Durante el día la ANTAD publicará datos de las ventas mismas tiendas durante el noveno mes del año; el último dato publicado por la Asociación correspondiente a septiembre reveló que las ventas en mismas tiendas se expandieron 4.5 por ciento anual.

ASIA: Se publicarán cifras sobre la balanza comercial en China y la decisión de política monetaria del Banco de Corea.

— *Rubén Rivera*



Los factores internos que contribuyen a una mayor inflación

La inflación en México está teniendo ingredientes domésticos además de los componentes importados. Esto hace más complicado el entorno, e implica un mayor esfuerzo para lograr que la inflación descienda en el futuro.

Hace unos días uno de mis hijos me mandó una caricatura en la que dos dinosaurios contemplan asustados un meteorito que va cayendo del cielo, y uno de ellos exclama: ¡Relájate, es temporal! Me pareció una caricaturización genial de lo que está sucediendo en el mundo con el diagnóstico de la inflación inusualmente elevada que prevalece en nuestros días.

En Estados Unidos, por ejemplo, la inflación al productor se ubica por arriba del 8.30% anual, y la del consumidor supera el 5.30% anual, cuando el objetivo de inflación de la Reserva Federal es de lograr un 2%. No menos, y no más. Los integrantes del Comité Nacional de Mercado Abierto no se cansan de expresar en cada comunicado que la elevada inflación es transitoria, y que en pocos meses veremos que cederá. El raciocinio detrás de esta apreciación es que hoy se tienen en el mundo diversos cuellos de botella y carencia de diversos insumos y suministros, en las cadenas globales de valor, resultado de las interrupciones de la producción



originadas por las diversas olas de la pandemia del Covid-19.

Microchips para la industria automotriz y de telefonía celular, madera para la construcción de vivienda en la Unión Americana, cobre, aluminio, piel, PVC, vainilla, aluminio, etc. Estos choques de oferta disparan los costos de los insumos en particular, pero además se tiene un continuo incremento

en los precios de los energéticos, petróleo, gasolina y gas, que ha duplicado o triplicado los precios de la energía en el mundo, lo que se refleja claramente en esa inflación al productor muy superior a la del consumidor.

En el otro lado de la ecuación, aún prevalecen tasas de desempleo y de capacidad instalada ociosa todavía muy altas, y por eso, los economistas consideran que la inflación es solo pasajera. Los incrementos en la demanda pueden ser resueltos en el mediano plazo con la misma capacidad instalada, una vez que se normalice el suministro de las cadenas de valor globales.

En el caso de México, a septiembre pasado, la inflación al productor se ubica en 7.09% anual mientras que la del consumidor alcanzó 6.00% anual nuevamente. Centrándonos del lado de los costos al productor, el Índice de Mercancías y Servicios de Uso Intermedio, incluyendo petróleo, mostró un alza mensual de 0.48% y anual de 10.06%; mientras que, el Índice de Mercancías y Servicios Finales, incluyendo petróleo, presentó un crecimiento de 0.44% mensual y de 5.96% anual, en septiembre de este año. Esta diferencia del doble en la inflación al productor de los bienes intermedios que la inflación al productor de bienes

finales implica una significativa reducción de márgenes.

Ahora, centrándonos en la inflación al consumidor, la inflación no subyacente, la que se registra en los componentes más volátiles como los precios de los energéticos y de los perecederos, se ubica en 9.37% anual, mientras que la subyacente, cuya muestra excluye perecederos y energéticos, se ubica ya en 4.92% anual, siendo el objetivo de la inflación general, por parte del Banco de México el 3% con un 1% adicional como máximo tolerable, es decir el 4% anual. Además se destaca una inflación elevada en el transporte, con un 6.96% anual y en restaurantes y hoteles con un 6.57% anual.

En el sector empresarial se empieza a notar en las cotizaciones de contratos de suministros de insumos y de servicios solicitudes de incrementos de precios cercanos a dos dígitos. Esto en un contexto en el que la demanda está destruida todavía. Esto implica una presión muy fuerte de costos. ¿En dónde vemos que internamente puede estarse generando esta presión adicional a la de la inflación importada y a la de los energéticos, si consideramos que en México, el gobierno ha incrementado el subsidio tanto en gasolinas como en gas y en electricidad?

1. La eliminación del esquema del *outsourcing* implica un incremento de 30% en el gasto de nómina de las empresas que utilizaban este esquema, y que no tiene posibilidades de deducción más que en un 52%.

2. La cartera vencida de proveedores del Estado mexicano, que es sumamente importante. Hemos estimado que supera varios cientos de miles de millones de pesos de empresarios que vendieron sus productos, o sus servicios, y que no han podido recibir su pago.

3. El incremento en los costos financieros del crédito. Por una parte, el Banco de México ha incrementado en 3 ocasiones su tasa de referencia, mientras que por otra parte la regulación obliga a los intermediarios financieros a crear mayores reservas preventivas cuando las empresas empiezan a retrasarse en sus pagos, lo que obliga a los bancos a subir su diferencial entre tasas activas y pasivas.

4. Inseguridad: Los costos ocultos de la inseguridad y los explícitos en las coberturas de seguros de transporte o de robo, así como el incremento en los presupuestos de seguridad que tienen que hacer las empresas ante la inseguridad tienen que repercutir de una u otra forma en los precios del consumidor final.

5. Corrupción e ineficiencia del aparato del Estado, también implica sobrecostos para el aparato productivo que terminan pagando los consumidores finales, y como siempre, afectando a los más pobres.

Por lo pronto, las últimas encuestas ya hablan de un consenso entre los analistas de una inflación de alrededor de 6.30% anual para este año, y de que difícilmente se regresará al objetivo de inflación hasta el 2023.



El Estado de México va contra las cifras del INEGI



Pareciera que la fiebre de los “otros datos” es contagiosa. Le contaré una historia que podría parecer increíble.

El gobierno del Estado de México promovió una controversia constitucional en contra del INEGI porque **no está de acuerdo con las cifras de población** que resultaron del Censo de Población y Vivienda de 2020.

El sentido común le diría que, en cuanto a los datos de la población en México, el INEGI debería ser la máxima autoridad del país.

Pero por lo visto, no todos en la Suprema Corte de Justicia piensan así.

El ministro **Luis María Aguilar** no solo aceptó la controversia del Estado de México, sino que incluso otorgó una suspensión y dictó medidas cautelares **impidiendo al INEGI publicar los datos de la población del Estado de México** actualizados a través de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) correspondiente al segundo trimestre del año.

¿Cuál es el fondo de la cuestión? Las **participaciones federales** desde luego. Es decir, los recursos que la Federación entrega a los estados.

Le recuerdo que la Secretaría de Hacienda conforma una bolsa que denomina “recaudación federal participable”, que debe distribuirse a las entidades federativas y municipios de acuerdo con ciertas reglas fijadas por la Ley de Coordinación Fiscal.

Uno de los factores más importantes para definir el monto que le corresponde a cada entidad es **el tamaño de su población**.

La base sobre la cual se calcula ese tamaño es la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), que a su vez se ajusta cada vez que se tienen los datos del Censo de Población.

Si uno acude a la página del INEGI para verificar cuál es la estimación de la población del Estado de México al segundo trimestre del 2021, con los datos de la ENOE, se encuentra con que **no existe la información**, a pesar de que sí la hay para el país entero y para las otras 31 entidades.

La ENOE estima que al segundo trimestre de este año la población en México fue de **127 millones 489 mil personas**. Para el Estado de México no aparece el dato, pero por diferencia, se puede calcular en 17 millones 140 mil personas. Pero, el dato con el cual se calcularon las participaciones de agosto fue de 18 millones 276 mil personas.

Al pie de página de la ENOE, el INEGI informa que en virtud de lo ordenado por el ministro instructor de la Suprema Corte, a partir de la controversia constitucional 78/2021, las cifras estimadas para el Estado de México se presentan con base en las cifras previas al Censo de Población.

Sobre esta base, **Hacienda ha calculado las participaciones con datos desiguales**. Para 31 entidades con base en datos ajustados por el Censo 2020. Para el Estado de México, con los datos previos.

El efecto de este cálculo, simplemente en el mes de agosto, es **una ganancia para el Estado de México de 286 millones de pesos** y una pérdida equiparable de las otras 31 entidades.

El gobierno federal, a través de la Procuraduría Fiscal de la Federación, ya controvertió la resolución del ministro Luis María Aguilar.

Estamos hablando de una cifra que en términos anuales asciende a poco más de **3 mil 400 millones de pesos**.

El tema de fondo en este litigio es que, al margen de los efectos presupuestales que tendría en las entidades federativas, resulta que la información más sólida del INEGI, el Censo de Población, puede controvertirse.

Si la Corte admite que esto es posible, **casi cualquier otra estadística del INEGI podría cuestionarse**.

De repente, la institución que tiene la máxima credibilidad en materia de información estadística podría estar torpedeada por múltiples litigios.

Así que, más allá del tema concreto y su efecto en las participaciones, podemos enfrentarnos a una crisis que puede pegarle duramente a la reputación del INEGI.

Esperemos que la Corte reconsidere.



Economicón

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

Control de precios a las gasolinas

El Gobierno de López Obrador determinó el control de precios del gas LP para impedir un alza de precios que en algunos casos había alcanzado hasta 50% sólo en 2021. De inmediato se vieron los efectos en la inflación, que bajó considerablemente en el componente de energéticos, pero la maldita y cambiante realidad —el precio del gas en los mercados internacionales, los costos logísticos y de importación, la escasez del producto— los difuminó en muy poco tiempo.

En el mercado de las gasolinas ocurre un fenómeno parecido, pero las señales son menos evidentes que en el sector del gas LP, sobre todo porque en el mercado de gasolinas hay muchísimos más participantes que en la distribución y venta del gas LP (licuado de petróleo, el de mayor uso en los hogares de México). El mercado del gas LP está dominado principalmente por cinco familias.

Es más fácil ubicar a cinco zares y sospechar de colusión entre ellos que pensar en una confabulación global en un negocio con miles de actores, pasando por Pemex, los comercializadores y distribuidores asociados, los importadores y los gasolineros. Pero que la conspiración parezca más remota no significa que en el sector existan las mejores condiciones de competencia en beneficio de los consumidores finales.

Sabemos que el Gobierno de López Obrador quiere intervenir en el mercado de los hidrocarburos a como dé lugar. Lo ha intentado con decretos y normas administrativas, con reformas a las leyes que moldean el sector y con la fuerza de las oficinas de control e inspección sobre los participantes privados: Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), de defensa de los consumidores; Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente (ASEA), de protección al medio ambiente; Comisión Reguladora de Energía (CRE), de regulación de precios en materia de energía, todos con el músculo de la Guardia Nacional, un cuerpo policiaco federal y militarizado.

El Gobierno tiene todo el derecho y la legitimidad de las urnas para construir su proyecto social, político y económico. Si consi-

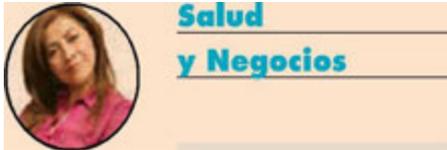
dera que la mejor decisión de política pública para México es regresar a un modelo de empresa única en el sector de los petrolíferos —distribución y venta gasolinas incluidas, por supuesto—, el Gobierno puede encaminarse en esa ruta siempre y cuando respete las leyes y a los gobernados o produzca nuevos marcos jurídicos en sintonía con la Constitución y el derecho convencional, que significa respetar los acuerdos y tratados firmados por México con Estados extranjeros.

El estado de las cosas en la distribución y venta de gasolinas se asemeja cada vez más al del sector del gas LP. Para los comercializadores de gasolinas, tanto distribuidores mayoristas asociados o no a Pemex, y para los gasolineros, la situación internacional del mercado ha resultado bastante beneficiosa. Hay márgenes de ganancia que alcanzan hasta 19% si atendemos los informes semanales de Profeco (Quién es Quién en los Precios de las Gasolinas).

La lógica de la competencia indica que los precios de las gasolinas pueden subir o bajar dependiendo del precio del petróleo crudo y los costos para su refinación (el proceso industrial para producir gasolinas), de los costos logísticos (la distribución del energético), los impuestos y el margen comercial en la estación de servicio (el precio de venta en la gasolinera). Pero en México los precios se han mantenido siempre en la parte máxima de la ecuación.

No importa si el revendedor mayorista le compra las gasolinas a Pemex a precios con descuento, él transferirá apenas una parte de esa reducción de precio a los gasolineros y éstos, prácticamente nunca, los ofrecerán a los consumidores finales. ¿O cuándo han visto una reducción significativa de los precios de las gasolinas desde que entró en vigor la reforma energética de Peña Nieto?

Todo esto construye la alineación de planetas que justifique el control de precios de las gasolinas, como ya ocurrió con el gas LP. Un amigo abogado está convencido de que esto ocurrirá tarde o temprano, tan tarde como antes de que termine 2021. ¿Ustedes qué opinan?



Maribel Ramírez Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

Un caso de cáncer de mama que revela lo que está pasando

Hace un mes trajimos a este espacio el testimonio de Olivia y su esposo Antonio que están en una segunda batalla contra el cáncer de mama metastásico que a ella le regresó-recurrió- en mayo pasado tras años de haber sido dada de alta.

Después de casi cinco meses de haber sido confirmada dicha recurrencia en el Instituto Nacional de Cancerología (In-Can), fue en esta última semana de octubre que ella finalmente pudo empezar su tratamiento completo.

¿Y cómo lo consiguieron? No se los dio el Incan ni tampoco el Insabi-que tiene el mandato de garantizar el abasto para cumplir con la promesa de medicamentos gratuitos para todos.

Fue gracias a un doble esfuerzo. En primer lugar fue la misma familia: entre Marco y Olivia han conseguido y desembolsado más de 100,000 pesos para adquirir parte del tratamiento. Por otro lado, un valioso apoyo altruista que recibieron de Fundación Guerreros, la fundación de Sohin, de **Juana Ramírez**, quien habiendo leído aquí la historia invitó a Olivia a su programa Mundo Salud, de Mundo Ejecutivo. Ahí al escuchar a Olivia comprometida con su salud, decidió proponer el apoyo al consejo directivo de Guerreros. La junta evaluó el caso y aceptaron apoyarla con el pago del tratamiento completo al menos por un mes. Antonio no se defiende y ya anda buscando apoyo para los siguientes meses, pues el tratamiento podría extenderse hasta por un año.

El caso de Olivia es excepcional gracias a que ella y su esposo son imparables, pero desafortunadamente esos apoyos no alcanzan para la gran mayoría.

También ilustra claramente cómo el desabasto en instituciones de alta especialidad como el Incan no sólo genera gasto catastrófico para las familias sino que eleva en general los costos al sistema.

Me explico: si el Estado hubiera cubierto el tratamiento a Olivia -como es su compromiso y responsabilidad- hubiera resultado mucho más eficiente. Por ejemplo, Fulvestrant, un fármaco de última generación que recibió Olivia, se vende a un precio comercial sin descuentos de 24,462 pesos la caja para un mes. Su esposo Antonio lo pudo encontrar con un mejorable descuento de distribuidora en 13,461 pesos. Pero el Gobierno por volumen puede conseguir la misma presentación a 9,488 pesos. Es el costo que obtuvo UNOPS en su negociación conforme datos obtenidos en el Instituto de Acceso a la Información (INAI).

Son diferenciales tan grandes de precio que dejan qué pensar, pero sobre todo llevan a concluir que el esquema de innovación y patentes farmacéuticas definitivamente no funciona sino está basado en compras de volumen, porque las compras particulares por paciente son insostenibles e injustas.

Otro aspecto relevante de esta historia que hemos podido confirmar es que el desabasto de oncológicos fundamentales obedece en principio a compras insuficientes de parte del Insabi. Tenemos información que en la consolidación de demanda que hizo Insabi para la compra UNOPS en 2021, no incluyó las necesidades del Incan para tres medicamentos fundamentales en ciertos subtipos de cáncer de mama: Fulvestrant (de la inglesa Astra Zéneca), Abemaciclib (de la estadounidense Lilly) y Palbociclib (de la estadounidense Pfizer). Es un dato que se pudo

confirmar con información obtenida del INAI, y tenemos en nuestro poder los documentos que lo respaldan.

Por lo demás, el volumen que UNOPS/Insabi compró de dichos fármacos para la cobertura en todo el país es tan bajo, que apenas alcanza para decenas de pacientes a tratamiento completo. Lo grave sería que lo poco que hay lo estén escatimando al máximo para estirarlo lo más posible entre mayor número de pacientes reduciendo las dosis al mínimo y, por ende, la capacidad de respuesta del organismo.

Es importante que los médicos del Incan u otros hospitales de alta especialidad ya no sigan prometiéndole a sus pacientes que el abasto de estos productos se resolverá porque no es cierto. Los directivos de hospitales deberían dejar claro a sus médicos que no es verdad que llegarán estos tratamientos de alto costo porque la realidad es que no se compra-

ron suficientes.

Aquí deben considerarse hechos innegables: hay responsabilidad administrativa de los funcionarios públicos, y al no cumplirla están en la línea de la responsabilidad penal; el dejar hacer y dejar pasar implica ser omisos y en las múltiples denuncias detonadas por falta de cobertura, puede implicar responsabilidad legal.

Fundación Guerreros busca conectar pacientes con protocolos

Y hablando de Fundación Guerreros, hay que decir que está haciendo una gran labor apoyando a pacientes que viven con cáncer; ha beneficiado a más de 750 pacientes desde que nació en 2017, con orientación, atención psicológica y nutricional; apoya en particular a un segmento de pacientes doblemente impactadas: mujeres embarazadas con cáncer.



De IEPS e IVA: una discusión acompañada de vino mexicano



Columna invitada

Eduardo Durazo-Watanabe
y Bianca J. López Campillo*

El vino es un producto que genera un efecto multiplicador en las economías nacionales y regionales, y por lo tanto es objeto de promoción en todos los países donde esta actividad toma lugar. Sobre todo, porque la producción vitivinícola solo puede ocurrir en ciertos lugares privilegiados en el orbe.

En México el vino es gravado por dos impuestos: el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS). El IVA grava el consumo, por otro lado el IEPS al ser un impuesto especial (como su mismo nombre lo indica) trata de desincentivar o de "castigar" dicho consumo por considerar tales productos como nocivos para la salud. De origen, los impuestos especiales tienen dos objetivos: el recaudatorio y el de inhibir el consumo de los bienes gravados. Aparicio (2014), menciona que los impuestos especiales sobre el alcohol cumplen una doble función: por un lado son un elemento de recaudación para el Estado, lo cual contribuye a disminuir el déficit público; y por otro sirven de instrumento para determinadas políticas en materia de salud. Es decir, que este tipo de impuestos cumplen con un objetivo extrafiscal: tratan de internalizar el costo social que genera el consumo de ciertos bienes que se consideran perjudiciales o nocivos, estableciendo una imposición selectiva cuya recaudación puede financiar otras políticas públicas.

Gravar el vino desde su valor comercial no ayuda más que para el fin recaudatorio, ya que no sería posible inhibir su consumo si el impuesto no se calcula desde su contenido de alcohol tomando en cuenta el volumen del producto.

La OCDE (2020) menciona que debido a la larga historia de los impuestos sobre las bebidas alcohólicas, se han desarrollado varios métodos y medidas para evaluar el contenido alcohólico de un producto. El mejor método para calcular los impuestos sobre el alcohol -según la OCDE-, es basarlos en el contenido de alcohol (ad quantum), y no en el precio (ad valorem). Inclusive, generalmente se combinan ambos métodos para incluir tanto el volumen (basado en el contenido de alcohol) como el valor del producto. De los 38 países que forman parte de la OCDE, solo

Australia, Chile, Corea y México no aplican impuestos especiales ad quantum al vino, sino únicamente impuestos ad valorem. (OCDE, 2020). La opción ad valorem en realidad está gravando a toda la cadena de valor y sólo aumenta el costo del producto, haciéndolo menos competitivo.

A nivel global la industria vitivinícola está en crecimiento y en México el Consejo Mexicano Vitivinícola (CMV) tiene identificados 14 estados productores de vino que en conjunto cultivan 18 variedades de uva. En el sector agrícola del país, después de la hortofruticultura, la industria vitivinícola es la segunda generadora de empleo.

El cambio de modelo tributario para gravar la cantidad de alcohol en los productos (ad quantum), generaría que las bebidas con un alto grado de alcohol, pero que se ofrecen a bajos precios, aumenten su costo final. De igual forma, se lograría beneficiar a industrias como la de la cerveza artesanal o el vino, que en ocasiones su precio base no puede disminuirse al tratarse de procesos artesanales.

La producción de vino en México representa el 0.07% del total mundial de vino, pero su valor de producción bruta alcanza los 1,900 millones de pesos anuales. Ha sido un catalizador para el desarrollo de la infraestructura agrícola, turística, gastronómica y de hospedaje y para el incremento en la derrama económica.

Establecer un mejor método para calcular los impuestos que tienen como objetivo desincentivar su uso o consumo podría lograr, por un lado, disminuir el consumo de bebidas que tienen un mayor impacto negativo en la salud de la sociedad y generar mayor dinamismo en sectores que ofrecen productos de calidad como es la industria vitivinícola.

*Eduardo Durazo-Watanabe es investigador del Centro de Enseñanza Técnica y Superior y del Centro de Estudios Vitivinícolas de Baja California.

*Bianca J. López Campillo es especialista en impuestos y está adscrita a la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Autónoma de Baja California.



Entre
números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Presupuestos participativos y transparentes

Cada año, el Ejecutivo Federal tiene la responsabilidad de emitir el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación. En éste se describe la cantidad, la forma de distribución y el destino de los recursos públicos de los tres poderes y niveles de Gobierno; en otras palabras, se detalla, de manera clara y concisa, la hoja de ruta y las prioridades que la Administración encabezará.

Afortunadamente, este proyecto no necesariamente queda inscrito en piedra, pues aún tiene que pasar por un arduo proceso de discusión y posible modificación en la Cámara de Diputados.

Según lo establecido en el artículo 74 de nuestra Carta Magna, son facultades exclusivas de la Cámara de Diputados "aprobar anualmente el Presupuesto de Egresos de la Federación, previo examen, discusión y, en su caso, modificación del Proyecto enviado por el Ejecutivo Federal, una vez aprobadas las contribuciones que, a su juicio, deben decretarse para cubrirlo". Sin duda, esto ha abierto la puerta a que exista un mayor debate y una mayor participación en su elaboración, así como asegurar la transparencia de su alcance.

Sin embargo, lo que pasa a nivel federal no se ve replicado en el nivel local en muchos estados, donde los Congresos Locales no tienen posibilidad de modificar el Proyecto de Presupuesto de Egresos del Estado.

Tal es el caso de mi estado de Tabasco, la mismísima tierra del Presidente, donde la Constitución Política Local no establece la facultad de sus legisladores para modificar el proyecto enviado por el Gobernador. Esto contraviene los principios de división de poderes y la responsabilidad del Poder Legislativo de actuar como un contrapeso del Ejecutivo, resultando en que esta Soberanía sólo sea una ventanilla de trámite en un proceso que define el bienestar de los ciudadanos.

Por otro lado, destaco que el marco jurídico local tampoco previene que el Gobernador, debido a razones excepcionales, pueda hacer modificaciones al Presupuesto de Egresos una vez iniciado el ejercicio fiscal. Todos sabemos que derivado de cambios en el panorama económico o fiscal, hay ocasiones donde estos cambios son necesarios, pero estos deben hacerse mediante la participación formal y transparente del Congreso; de lo contrario, se abre la puerta a prácticas corruptas, influyentistas y dañinas para la población.

Como Diputada Federal en la pasada Legislatura tuve la oportunidad de ver, de primera mano, el impacto y los beneficios que tiene que el Presupuesto de Egresos se discuta de manera plural y transparente. Por ello, en mi encomienda de Diputada Local, mi objetivo es impulsar que su aprobación también se haga previo examen, discusión y, en su caso, modificación, ya que es la única manera de asegurar la transparencia y el verdadero beneficio de mis paisanos.

La rendición de cuentas y la transparencia en un presupuesto son indispensables porque mejoran la eficacia y calidad del gasto público, brindan legitimidad a las decisiones presupuestarias y aumentan la confianza entre autoridades y ciudadanos, además de ser una herramienta más para el combate a la corrupción que, por cierto, es uno de los grandes pilares del modelo de Gobierno impulsado por el actual presidente de México.

Hoy más que nunca, estoy convencida que el Congreso de Tabasco debe abrirse. Abrir sus puertas a través de un Parlamento Abierto que permita la participación ciudadana, el debate y una mayor transparencia. La discusión del presupuesto, es el primer paso que debiéramos dar en este sentido.



Para la misma clase de problemas, soluciones diferentes

• ¿Es un error de diagnóstico, o la ideología se antepone a la lógica?



Columna invitada

Antonio Castro

“El problema de la humanidad es que los estúpidos están seguros de todo y los inteligentes están llenos de dudas”
Bertrand Russell

En la economía estadounidense, los niveles de inflación y sus presiones en los mercados son elevados generando desafíos a los consumidores y a las empresas. La inflación de la primera parte del año fue impulsada por algunos sectores que experimentaron cuellos de botella en su oferta.

En mayo y junio, los precios de los vehículos representaron la mitad de los aumentos mensuales de la inflación subyacente. Esas categorías contribuyeron menos en la inflación de julio, y en la de agosto su contribución se redujo casi totalmente, ya que los precios de los automóviles empezaron a retroceder, compensando los aumentos en los precios de los automóviles nuevos.

En México, la inflación global siguió aumentando por las presiones en los precios de las materias primas, por los efectos base, por los cuellos de botella en la producción, así como por los apoyos al gasto y su recomposición hacia las mercancías.

En las principales economías avanzadas, los bancos centrales han mantenido sus estímulos monetarios,

aunque algunos de ellos prevén su disminución, mientras que algunas economías emergentes como la mexicana, continúan reduciéndolos. Entre los riesgos globales destacan los asociados a la pandemia, las presiones inflacionarias y los ajustes a las condiciones monetarias y financieras.

Las presiones inflacionarias globales y los cuellos de botella en la producción, continúan afectando a la inflación, en la primera quincena de septiembre los precios registraron variaciones anuales del 5.87%, y del 4.92% en la primera quincena de septiembre.

Se considera que los choques que han incidido en la inflación son transitorios, y pueden constituir riesgos en la formación de precios y en las expectativas de inflación.

El 30 de septiembre la Junta de Gobierno del Banco de México, decidió incrementar en 25 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 4.75%, con efectos a partir del 1 de octubre del 2021. La idea subyacente en el encarecimiento del precio del dinero, es reducir la demanda y disminuir la formación bruta de capital fijo, con efectos inmediatos en la actividad económica y en la generación de empleo.

En los Estados Unidos, el elevado nivel de inflación se encuentra presionado por las interrupciones relacionadas con el Covid-19. A medida que disminuyan esas interrupciones, se espera que la inflación retroceda hacia el objetivo de la Reserva Federal del 2 por ciento, por lo que se considera que la inflación actual es transitoria.

En ese sentido, la lectura mensual de la inflación de agosto que fue el primer mes con una reducción notable entre las categorías sensibles al Covid-19, como los hoteles, los autos usados y los autos de alquiler.

Con Delta interrumpiendo la rotación de bienes a servicios y prolongando los cuellos de botella por la oferta, no está claro qué tan rápido se desacelerará la inflación.

Existe el riesgo de que los precios de los bienes no se desaceleren y vuelvan a sus tendencias anteriores al Covid-19, si los ahorros excesivos o las interrupciones en los servicios dan como resultado una demanda de bienes elevada.

La evidencia sugiere que los aumentos salariales se encuentran en línea con los aumentos en la productividad, y la participación del trabajo en el ingreso sigue siendo baja. Los altos márgenes y los costos de los insumos no salariales parecen contribuir más a la inflación que los salarios.



La CFE ya ni en campaña promete mejorar



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarate

Para buscar cambiar la regulación, la legislación y hasta la Constitución, nadie puede cuestionar la ambición y dedicación del equipo directivo de la CFE. Desde que presentó su 'pliego petitorio' en 2019, el equipo liderado por **Manuel Bartlett** no ha parado. Ha logrado orquestar al menos 7 acciones de gran calado para buscar que se les asigne mayor preponderancia sin tener que mejorar su perfil de operación: las modificaciones a los CEL, el acuerdo del Cenace, el decreto Nahle, el acuerdo 037 de la CRE, la ley combustóleo, el 'curtailment' selectivo y ahora la reforma a la Constitución.

En el proceso, han cambiado a las cabezas de órganos independientes, como la Conamer y el Cenace, imponiendo a su gente. Han movilizado a los legisladores de una bancada entera, que pasaron una ley entera "sin cambiarle ni una coma". También han desplegado una campaña de propaganda sin precedentes —no sólo por la cantidad de conferencias de prensa (incluyendo mañaneras) y boletines de prensa, sino por su contenido. ¿Qué otra empresa se dedicaría a denostar a clientes perdidos como si fueran evasores del fisco? ¿O a usar, ahí en presencia de su director general, oficios falsificados?

En su campaña por conquistar terreno político, son imparables e implacables —quizás de clase mundial. Pero ya en la operación de la empresa, en el aterrizaje a indicadores y resultados, olvídense de la visión. Parece que no hay ni las simples ganas de mejorar. Mucha política y poca administración.

En los últimos tres años, la CFE prácticamente no ha ampliado la red eléctrica. No es porque no se necesite. La demanda por electricidad en México crece en un 3 por ciento anual y, cada vez que hay un

apagón, la CFE se queja de que la red es frágil e insuficiente. Pero eso no se ha traducido ni en planes ni en acciones constructivas. Aún si se cumplen todos los planes anunciados este año al 100 por ciento, habrá incrementado la red de transmisión en este sexenio en 0.4% por año. Las adiciones de capacidad de transformación total tampoco llegan ni a uno por ciento anual.

Claro que la campaña de la CFE está enfocada en la generación de electricidad. Así que, si vamos a evaluar lo que sería la soberanía energética en acción, lo justo sería hacerlo aquí. Por disonante que suene en medio de un contexto grandilocuente, los planes anunciados por la CFE no son suficientes ni para cubrir el crecimiento en la demanda. Apenas este año confesaron que quieren agregar, en lo que queda del sexenio, unos 4,500 MW a la capacidad instalada —eso es un 5 por ciento de lo que hoy hay. Y no precisamente con la mejor composición: apenas 4.3 por ciento de la nueva capacidad instalada por CFE será limpia (hidroeléctrica). El resto usará gas, que bajo las políticas actuales seguirá siendo importado abrumadoramente de Texas. Ni con el masivo proyecto solar que anunciaron para Sonora —por cierto, desordenadamente, fuera de ciclo, a pesar de las insistencias de la secretaria Nahle— llegarían a 25 por ciento de adiciones de capacidad limpia. Hay que recordar, además, que hoy por hoy un reproducible 0.034% de la generación propia de CFE es a partir de energía eólica o solar. ¿Dónde quedó la transición energética? ¿Y la autosuficiencia soberana?

Legisladores, dense cuenta. El equipo más político de la CFE en toda su historia está en campaña, pidiéndoles que le entreguen —a nombre del pueblo de México— ni más ni menos que el sector eléctrico en su totalidad. Ya ni porque están en campaña prometen mejorar.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

RFC, mayores de 18: pinza vs factureras

El SAT va con todo para cerrar el paso a toda clase de defraudadores, evasores o planeadores fiscales.

Un paso, que no es menor, y que ya está considerado en la Ley de Ingresos para el 2022, es que todos los jóvenes mayores de 18 años estarán obligados a registrarse ante el SAT.

De aprobarse tendrán que tramitar su Registro Federal de Contribuyentes (RFC), trabajen o no trabajen.

Las preguntas inmediatas son ¿por qué dar de alta ante el SAT a quienes no tienen ingresos laborales?; ¿por qué complicar la existencia a millones de jóvenes? ¿De qué le sirve al SAT registrar a quienes no trabajan?

La respuesta del SAT es que se busca "cerrar la llave" al robo de identidad con el que basan su operación empresas factureras.

Resulta que las tramposas "compañías" que venden facturas utilizan identificaciones de jóvenes para dar de alta o "constituir" negocios y para utilizarlos en las empresas fantasma.

El SAT ha llegado a detectar que algunos de tales jóvenes, sin saberlo siquiera, representan legalmente a empresas que llegan a facturar hasta 1,000 millones de pesos.

En otros casos, el mismo joven está registrado hasta en 300 empresas o aparece como empleado en dos estados de la República. Con el RFC obligatorio para todos los jóvenes, se evitarán tales prácticas. Buenrostro rechaza que esto represente terrorismo fiscal.

Lo que se busca, explica, es cambiar la cultura fiscal.

La realidad es que cada vez resulta más necesaria la inscripción al RFC y con la iniciativa que busca hacerlo obligatorio, simplemente se está avanzando hacia la satisfacción de una necesidad creciente.

La Fiscal de Hierro subraya que los jóvenes al obtener su RFC no tendrán ninguna obligación.

Mientras sean estudiantes y no trabajen son, sujetos no obligados. ¿Qué quiere decir? que no tienen que presentar declaración, no dan avisos de nada, no tramitan nada con el SAT.

No tienen ninguna obligación más allá de presentarse en el SAT sacar su firma electrónica y registrar su RFC.

Pero al SAT le permitirá mejorar su vigilancia y evitar las trampas de los factureros.

Lo que no dice la autoridad, aunque resulta obvio es que al exigir el RFC a ese importante y cuantioso segmento poblacional se está dando un paso importante para enfrentar la informalidad que en México según diversos cálculos alcanza al 50% de la fuerza de trabajo.

El SAT va con todo y por todo para minimizar el tremendo hoyo fiscal que causaron aquellos que convirtieron en un deporte nacional la evasión al fisco, como lo dijo en su momento el Procurador Fiscal de la Federación, Carlos Romero.

El SAT, que encabeza **Raquel Buenrostro**, como nunca antes en la historia, no sólo tiene la voluntad, sino el marco legal necesario para prevenir, evitar y en su caso sancionar a quienes buscan no pagar o reducir al mínimo, el pago de sus contribuciones.

Durante el gobierno lopezobradorista se han realizado las modificaciones legales necesarias para considerar como grave el delito fiscal y equiparar con actividades de delincuencia organizada a quienes de manera declarada y en conjunto se confabulan para engañar a la autoridad fiscal.

Luego vinieron las campañas de fiscalización. Hizo pagar completos sus impuestos a grandes contribuyentes.

Luego aplicó mayor fiscalización a las grandes empresas. El apretón a los grandes despachos: Deloitte, PwC, Ernst & Young y KPMG.

También se registraron algunos casos "ejemplares" a personas famosas y deportistas.

Viene el Régimen de Confianza que ampliará la base gravable y avanzará en la formalización de una parte de los informales.

Con tal "armamento" el SAT ha logrado recaudar montos que no se habían logrado con reformas fiscales del pasado reciente.

Y espera para el próximo año recaudar 2 billones de pesos.

El SAT ¡va con todo!

Atisbos

La secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, rechaza que, de aprobarse la Reforma Eléctrica, CFE producirá energía sucia y cara.

Es falso, asegura la funcionaria. Somos de los países que menos contaminantes emite al generar electricidad. Contra lo que advierten la mayoría de los analistas, Nahle dice que es insostenible económicamente el modelo que derivó de la Reforma Energética del 2013.



Este lunes, el Fideicomiso Hipotecario (FHipo), el primer fideicomiso de inversión en México especializado en adquirir, originar y gestionar créditos hipotecarios, realiza la emisión de certificados bursátiles en la Bolsa Institucional de Valores (BIVA), con lo que espera obtener hasta 3,000 millones de pesos a un plazo de 30 años.

La emisora vuelve al mercado después de que en junio pasado también colocó deuda por 2,500 millones de pesos. En su nueva emisión usará los recursos que los inversionistas estén dispuestos a prestarle al emisor serán usados para el pago de pasivos, según aseguró FHipo.

La actual venta de los papeles de FHipo se lanzará como parte de un programa que tiene autorizado la empresa para colocar hasta 10,000 millones de pesos en un plazo de cinco años.

SpaceX, la empresa espacial no cotizada del director general de Tesla, Elon Musk, alcanzó un valor de 100,300 millones de dólares tras una venta secundaria de acciones por parte de inversionistas y que se realizó a principios de la semana pasada.

La compañía organizó la venta por hasta 755 millones de dólares en acciones de inversionistas a un precio de 560 dólares por papel. El precio de la acción representa un aumento de aproximadamente 33% de 419.99 dólares por unidad que se reveló cuando recaudó fondos.

Para la industria del juguete, el escenario ya luce mejor que hace más de un año, cuando registró impactos por el freno en sus operaciones ante la contingencia sanitaria, incluso espera nuevas inversiones por parte de empresas asiáticas que trasladarían su producción a México en el 2022.

La Asociación Mexicana de la Industria del Juguete (Amiju), dijo que en el 2022 una empresa que ya tiene producción en el país anunciará más

inversiones para traer dos líneas de Asia.

Según la Amiju, existe gran interés de una empresa asiática de productos que se exportan a Estados Unidos y Canadá para invertir en Puebla.

El organismo NYCE Sistemas de Gestión entregó la primera certificación en México del estándar ISO 18295-1:2017 a Pentafon, una

operadora de Centros de Contacto y servicios tercerizados de negocio con siete centros en México y Latinoamérica.

Este ISO especifica los requisitos de servicio que deben cumplir los Centros para que cada empresa pueda brindar apoyo y servicios necesarios a sus usuarios, entre otros.

En la Ciudad de México tiene 101 centros más 60,000 estaciones instaladas.

Los recolectores de material para reciclaje son el primer eslabón de la cadena de valor para esta industria, pues de las 86,360 toneladas de residuos sólidos que conjuntan por día, 9.6% son recicladas, según datos de la Semarnat.

Resulta que 50% de los 2.5 millones de recolectores no gana más de 500 pesos semanales, según un estudio de la Facultad de Economía de la BUAP. Además, este ingreso no es fijo.

La mala noticia es que sobre ellos pesa una retención excesiva del 5% de ISR sobre el monto total de la operación por primera enajenación sin deducciones, por la limitada capacidad contributiva de los recolectores, lo que induce a la informalidad y evasión.

Así lo señala la Prodecon, por lo que propone una reforma al marco legal, ya que, por ejemplo, si una persona recolecta entre 20 y 30 kilos diarios de material para reciclaje y lo vende por 62.50 pesos, debe pagar 3.12 pesos de impuesto, y un asalariado con el mismo ingreso paga 3.05 pesos, además de que recibe subsidios



Economía y sociedad

Sergio Mota Marín
smota@eleconomista.mx

Pandemia, crisis climática y contaminación del aire

En la reciente Asamblea General de Naciones Unidas, el Secretario General señaló que tanto la pandemia como el cambio climático son actualmente la principal amenaza mundial. Los países han sido reprobados en ética al no asumir una responsabilidad solidaria.

Resulta evidente que mientras la población de muchos países sigue esperando ser vacunada, la de otros ya lo hicieron y van por una tercera dosis.

Los contrastes de población vacunada son alarmantes: en América Latina, mientras en Uruguay se ha vacunado 75% de la población adulta; en Haití sólo ha sido 0.3%; en Europa, Portugal registra 87% y Ucrania 15%; en Emiratos Árabes se tiene 90%, Yemen 1%; en África 4%, mientras en Marruecos se vacunó 55%, en la República del Congo sólo 0.1% por ciento.

Mientras todo el mundo no esté vacunado, la pandemia no desaparecerá. Un texto de la Organización Mundial de la Salud dice: "Frente a una pandemia que se mueve rápido, nadie estará seguro a menos que todos estén seguros". Y Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, acaba de señalar que "la vacunación es la principal política económica".

En los países pobres se esperan milagros que no llegarán. En Europa se han administrado 550 millones de vacunas, 76% de la población adul-

ta vacunada. La Unión Europea anunció la creación de HERA, la autoridad para la preparación y la respuesta a las enfermedades sanitarias, un organismo que trabajará conjuntamente con la Agencia Europea de medicamentos y El Centro Europeo para la prevención y el Control de las enfermedades.

Para HERA se van a destinar 10,000 millones de euros. Instituciones similares existen en Estados Unidos.

El ejemplo europeo nos está diciendo que no basta vacunar, de suyo importante, sino tener las instituciones sanitarias que permitan vencer a la actual pandemia y evitar otras futuras.

En la reunión de la ONU se planteó la lentitud de los gobiernos en tomar las decisiones para reducir los riesgos del cambio climático. Si bien los países se comprometieron a reducir hasta 45% las emisiones de gases de efecto invernadero, el problema es que si se continúa con el bajo ritmo actual sólo se lograría una tercera parte del plan previsto firmado por 189 países. Si no se aceleran las decisiones nacionales, ocurrirán más desastres naturales como son tormentas, terremotos, incendios e inundaciones.

Asociado al llamado de la ONU para revertir la crisis climática, la OMS acaba de reducir los límites de contaminación para mejorar la calidad del aire y la salud. La decisión es totalmente justificable debido a los efectos nocivos que produce. Cada año mueren siete millones de personas a causa de la contaminación.

Los países más contaminantes son China que produce 30% de las emisiones de gases de efecto invernadero; le siguen Estados Unidos con 13% e India con 7 por ciento. En total, estos tres países representan 50% de este daño.

Revertir el daño que el hombre ha causado a la naturaleza y a sí mismo, es el mensaje que nos deja la pandemia.



Inflación y menos crecimiento, el panorama

Empieza a darse una combinación entre una inflación alta, que no acaba de iniciar el proceso de retorno a los niveles que dicen aceptar los bancos centrales, y una desaceleración en el ritmo del rebote tras la crisis por el confinamiento derivado de la pandemia de Covid19.

El plato fuerte de la reunión de octubre del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM) será la suerte de la directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva, quien parece atrapada en un posible conflicto de intereses durante su paso por el BM.

Ese podría ser un escándalo que además involucra a China, pero más allá de los titulares que pueda arrojar la resolución en torno a Georgieva, mañana el FMI actualizará sus estimaciones de crecimiento de la economía mundial, incluidos por supuesto Estados Unidos y México, y hay la expectativa de una revisión a la baja.

Por ahora, lo que hay son datos duros que confirman que aquella recuperación de primavera, con expectativas de presiones inflacionarias temporales, se encamina hacia el escenario de un crecimiento más lento, con cuellos de botella en la producción de materias primas energéticas, de bienes intermedios y con problemas de logística.

Los precios del petróleo en Estados Unidos alcanzaron el viernes pasado niveles superiores a 80 dólares por barril, un nivel no visto desde el 2014, con los consecuentes incrementos de sus derivados y asociados como el gas LP y las gasolinas, por ejemplo.

El gas natural acumula ocho semanas de incrementos en los precios en Estados Unidos y está

50% más caro que en julio pasado.

Otro dato que cimbró a los mercados fue el de las nóminas no agrícolas de Estados Unidos. Durante septiembre pasado se crearon apenas 194,000 nuevas plazas laborales, la cifra más baja del año y el segundo mes consecutivo a la baja.

Para darnos cuenta de la sorpresa del dato, el mercado esperaba la creación de medio millón de empleos el mes pasado. Así que no está tan descontado este proceso de ralentización de la economía.

Y está la inflación que se alimenta de esos aumentos en los precios de los energéticos y que en México está al doble de la meta del Banco de México. Un registro del Índice Nacional de Precios al Consumidor de 6% de inflación anualizada en septiembre, contra 3% del objetivo del banco central.

Esto garantiza que la Junta de Gobierno, al menos una mayoría, mantenga una política monetaria restrictiva y se registren dos aumentos de la tasa de referencia en las dos reuniones de decisión de política monetaria que le quedan al año.

Y el tipo de cambio, que, si bien muestra los efectos de la volatilidad global, no deja de tener ese componente interno de un gobierno autodestructivo que en plena tormenta financiera le hace un hoyo en la coraza del barco nacional con su contrarreforma energética.

Y como colofón están las advertencias de los expertos sanitarios que aseguran que no podemos dar por concluida la pandemia ante la falta de una vacunación extendida, el exceso de confianza de ciudadanos y autoridades y las posibles variantes de un virus que ha mostrado mucha efectividad para sobrevivir.



REPORTE ECONÓMICO

México. Pronósticos económicos (Sep. 2021)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

ACTUALIZANDO CON DATOS a septiembre las proyecciones económicas para México, tenemos que el gobierno federal (SHCP) ajustó a 6.3% su expectativa de crecimiento (PIB) para este año (6.5% en junio); espera una inflación de 5.7%, un tipo de cambio al final del año de 20.2 pesos por dólar, un superávit externo en cuenta corriente de 670 millones de dólares; y en cuanto al petróleo, una producción promedio de un millón 753 mil barriles por día, y una exportación de 997 mil b/d a un precio promedio de 60.6 dólares por barril (**Gráfico 1**).

EL PRONÓSTICO DE CRECIMIENTO del gobierno para este año (6.3%) es similar al del FMI y la OCDE, y ligeramente mayor al 6.2% de Banco de México y

sector privado (**Gráfico 2**). Los pronósticos para 2022 disminuyen a un rango entre 3.0 y 4.2%

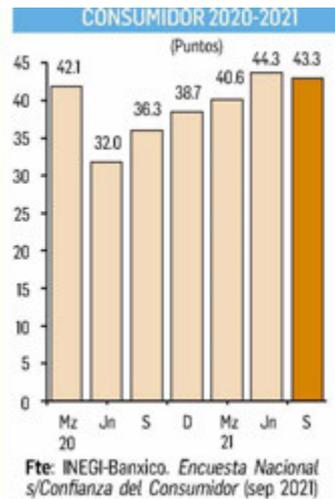
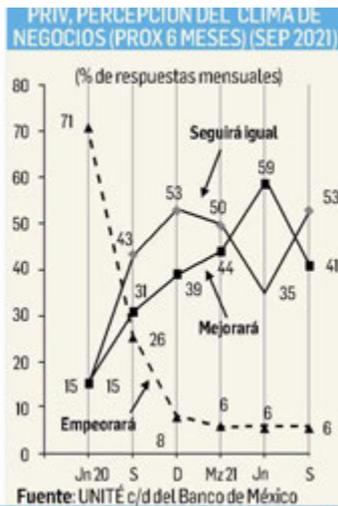
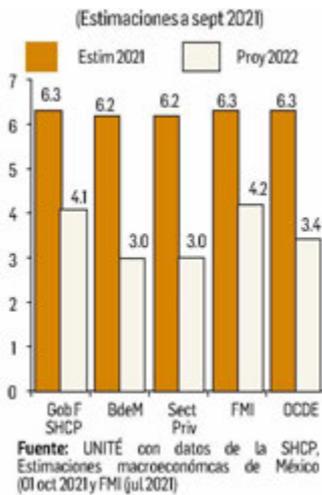
EN LA ENCUESTA DEL Banxico al sector privado a fines de septiembre, la media de los pronósticos apunta al crecimiento mencionado de 6.2% este año y 2.9% en 2022 (**G-3**); un superávit comercial externo (mercancías) de 75 millones de dólares en 2021 y un déficit de -3 mil 219 millones en 2022 (**G-4**); un superávit en cuenta corriente (mercancías y servicios) de 558 millones de dólares este año y un déficit de -4 mil 301 millones en 2022 (**G-5**); una inflación alta de 6.26% al consumidor (INPC) en 2021 y de 3.84% en 2022 (**G-6**); y un tipo de cambio peso-dólar al cierre del año de 20.22 en 2021 y 20.83 en 2022 (**G-7**). Como referencia, para la economía estadounidense baja la expectativa de crecimiento a 6.2% este año y sube a 4.0% el próximo (**G-8**).

EL CLIMA DE NEGOCIOS para los próximos seis meses mejorará según el 41% de los encuestados, seguirá igual para el 53% y empeorará según el 6% (**Gráfico 9**).

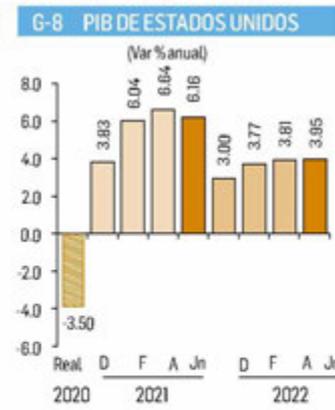
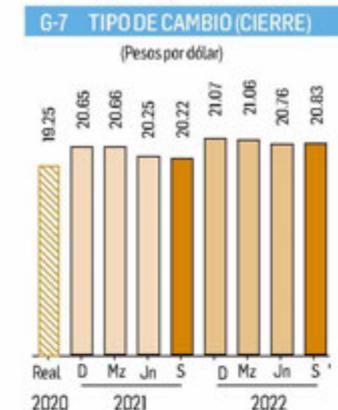
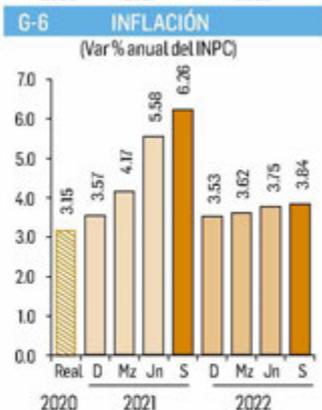
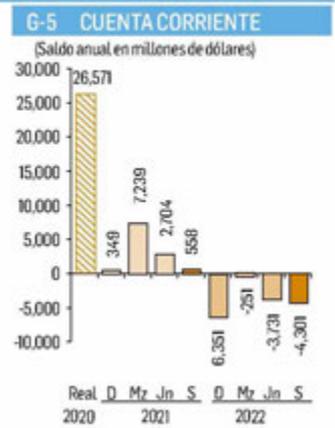
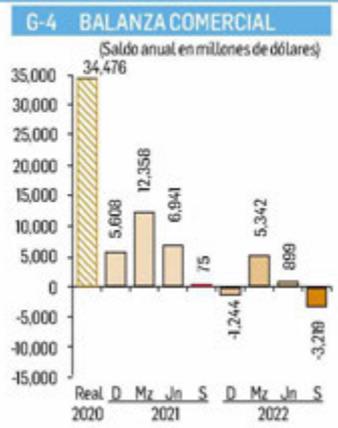
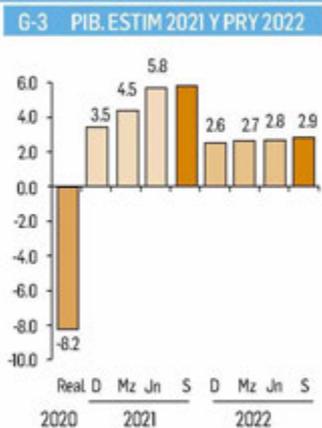
ESTIMAN QUE EL DÉFICIT económico (fiscal) del sector público será de -3.16% del PIB este año, y -3.12 en 2022; que la inversión extranjera directa (IED) rondará los 28 mil millones de dólares este año y los 29 mil mdd el próximo; y que el número de trabajadores asegurados en el IMSS aumentará en 598 mil este año y 416 mil el próximo.

EL ÍNDICE DE CONFIANZA del Consumidor bajó a 42.5 puntos en agosto y se recuperó en septiembre a 43.3 (**Gráfico 10**).

	2021	2022
PIB		
Nominal (billones de pesos)	26,055	28,129
Var. % real (21: 5.8 a 6.8; 22: 3.6-4.6)	6.3	4.1
Inflación (INPC) (%) (dic-dic)	5.7	3.4
Tipo de cambio promedio (pesos x dólar)	20.1	20.3
Al cierre del año	20.2	20.4
Cetes 28 días (%) (promedio)	4.3	5.0
Tasa real (acumulada sin inflación)	-1.3	1.7
Déficit en CTA Corriente mill. dls	670	-6,133
% PIB	0.1	-0.4
Referencias		
PIB EU (variación % real)	6.0	4.5
Tasas de interés internacionales		
Libor 3 meses (%) (promedio)	0.2	0.2
Petróleo (canasta mexicana)		
Precio prom (dólares x barril)	60.6	55.1
Producción (Miles de barriles por día)	1,753	1,826
Exportación (Miles de barriles por día)	997	979
Ref. REc 14/ene/2020 Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Criterios Generales de Política Económica 2022		



MÉXICO. EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DEL SEC PRIVADO PARA 2021 Y 2022 *



(*) Para los valores de cierre 2020 se utilizó: INEGI (PIB e inflación); Banxico (Cuenta corriente y tipo de cambio); y BEA-EU. Fuente: UNITE c/d del Banco de México; Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (sep 2021)



DINERO

Entendimiento, más allá del armamento //

La “rubia misteriosa” // ¿Nos ha convertido el virus en mejores personas?

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

DEL “DESENTENDIMIENTO” DE la Iniciativa Mérida los gobiernos de México y Estados Unidos pasaron a un nuevo acuerdo, que lleva un título simbólico:

“Entendimiento Bicentenario”. ¿Qué cambia? El canciller Marcelo Ebrard explica que la primera diferencia sustantiva es que la Iniciativa Mérida estaba, desde el punto de vista de México, “concentrada en la tesis de que había que capturar a los capos de los cárteles y con eso era suficiente, éso era en esencia, era decirle a Estados Unidos: por favor, mándame unos helicópteros, mándame equipo, dame tu asistencia para que yo pueda capturar a los capos y con eso resuelto el problema. En esencia es lo que México pensaba en esa época”. Agrega el canciller: “Hoy en día, lo que hay es una estrategia común que es más compleja que eso, ya vimos que no va a ser suficiente si sólo capturamos a unos capos, tenemos que preocuparnos por que no aumenten las adiciones, los jóvenes deberían tener oportunidades de trabajo porque, si no, es fácil que los reclute la delincuencia; tenemos que cuidar que no proliferen el consumo de drogas más baratas que hoy están creciendo mucho en Estados Unidos y aquí, en los dos países”. El secretario de Estado, Antony Blinken, viajó el fin de semana a México, al frente de una delegación que, en conversaciones que encabezó el presidente López Obrador, logró ese entendimiento. Hubo mucho trabajo previo del canciller Ebrard. En pocos días, las versiones presentadas por los medios de comunicación usuales sobre el “enfriamiento” de las relaciones entre los presidentes Biden y López Obrador han sufrido dos reveses: uno, fue el videomensaje, muy personal por cierto, que envió el número uno de la Casa Blanca a México con motivo del Bicentenario de la Independencia y ahora este

acuerdo que reemplaza a la Iniciativa Mérida, que creó muchos malos entendidos y fue poco eficaz, excepto para los traficantes de armas.

Bajo el agua

UNA FOTO QUE subió a redes el discreto secretario de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano, Román Meyer, muestra bajo el agua una parte de la superficie que iba a ocupar el Aeropuerto de Texcoco. “Cuando la naturaleza retoma su lugar”, la tituló. También cabe otro: “Cuando el futuro nos alcanzó”. Ha llovido mucho en la comarca. Además de la corrupción, contaron otros motivos para la cancelación: 1) el terreno se hundió y 2) cuando lloviera fuerte se iba a inundar. Hay una tercera razón que me comentó el ex secretario de obras públicas Javier Jiménez Espriú: faltaría agua, paradójicamente, para suministrar el servicio al enorme suburbio que sería construido en los alrededores.

La rubia misteriosa

UNA FOTO TOMADA en el restaurante de comida Hunan de Lomas de Chapultepec muestra al ex director general de Pemex Emilio Lozoya compartiendo con otras personas –sale sobrando decir que el restaurante es de los caros–. Uno es un hombre de más de mediana edad que fue identificado como Gustavo de Hoyos, el cerebro gris de Claudio X. González y ex presidente de Coparmex. Ya dijo que él no es. En realidad, se parece más a Carlos Romero Deschamps. La foto es auténtica, lo que está en duda es cuándo fue tomada. Cerca de Lozoya aparece una rubia, ¿quién es? El fiscal Gertz Manero deberá explicar la foto y de paso la identidad de la rubia misteriosa. Ahí está la clave de la reunión.

Ombudsman Social

Asunto: ¿nos ha hecho cambiar la pandemia?

HACE UNOS DÍAS acudí a aplicarme la segunda dosis de mi vacuna en el Auditorio Benito Juárez en Guadalajara. El proceso de vacunación es una maravilla, lo que es una verdadera vergüenza son los vecinos “aparta lugares” de la zona, se han apoderado de la calle cobrando hasta 200 pesos por estacionar tu vehículo para ir a vacunarte. Pero si no es una fiesta, señores, es un tema de vida y salud.

Valeria Solís /Guadalajara (verificado por teléfono)

R: ¿ENTONCES QUIENES predicán que de esta crisis que ha costado tantas muertes y dolor surgiría un “hombre nuevo” (y mujer, por supuesto) con nuevos valores están equivocados? ¿No mejoramos en nada? ¿Seguimos igual de egoístas?

Twiteratti

IBERDROLA, LA RESPONSABLE de los apagones y alzas en los precios de luz en España, en lugar de resolver la crisis eléctrica, amaga con irse del país. Iberdrola compró a políticos neoliberales en España. En México compró a Felipe Calderón y a Georgina Kessel.

Operación Salvar al mundo

La “inmunidad de rebaño”

Países	Dosis administradas	Vacunados	Esquema
		1 dosis %	completo %
China	2,220,128,000	82.5	74.8
Francia	95,934,740	78.0	75.6
Estados Unidos	401,819,240	65.3	56.8
Italia	86,201,755	75.8	74.8
España	70,699,744	81.2	79.2
Canadá	5,7019,892	77.5	72.4
Chile	33,348,997	83.3	74.4
Emir. Árabes. U.	20,453,897	87.8	78.4
Bélgica	16,908,680	75.2	73.8
Portugal	16,042,424	87.2	85.0
México *	107,154,354	28.0	73.0
Singapur	9,613,475	82.6	80.7
Dinamarca	8,823,891	76.8	75.5
Irlanda	7,247,596	76.3	74.7
Uruguay	6,397,489	77.9	73.8
Katar	4,756,578	84.4	79.4
Bahréin	2,651,709	78.7	76.0
Islandia	558,483	79.0	77.6
Seychelles	148,402	80.5	74.1
Isla del hombre	129,489	77.0	75.3
Islas Caimán	10,8614	85.4	85.4
San Marino	47,100	73.2	71.9
Otros países	—	—	—
Total	6,499,537,831		

* La información sobre México es suministrada por la Secretaría de Salud.

Fuente: Los especialistas consideran que un porcentaje mayor a 70 por ciento indica que una comunidad ha alcanzado la llamada “inmunidad del rebaño”. Estos son los países que están en esa condición. Los datos son recopilados de fuentes gubernamentales por el proyecto *Our World in Data* de la Universidad de Oxford.



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

Cuervo en vuelo: 800 mdd para expansión y deuda

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



La emisión de bonos a 10 años que a inicios de mes realizó Casa Cuervo, que lidera Juan Domingo Beckmann, es una herramienta de expansión para la mayor tequilera del mundo: 150 millones de dólares y 650 millones para el desarrollo de su portafolio de productos globales y ampliación de su capacidad de destilación que abarcan más allá de la bebida insignia de México.

La tasa de interés anual pactada a 2.5% anual fija por una década muestra la grata impresión que los resultados de la compañía presentaron a los inversionistas, resultados que fueron expuestos con claridad por los encargados de la colocación: Citi, que encabeza Jane Fraser; Morgan, dirigido por Jamie Dimon, y Goldman Sachs, al mando de David Solomon, reconocieron la mejora que en los últimos tres años tuvo la operación de Cuervo en su área legal y de gobierno corporativo. Vaya, la tasa aplicada al megabono se encuentra 50 puntos base por debajo de la que paga la deuda del gobierno mexicano, pues las eficiencias que registra el equipo de Fernando Suárez Gerard son constantes y sonantes.

Casa Cuervo es la mayor productora de tequila y el mayor exportador de ese licor al mundo bajo los rigurosos estándares de la denominación de origen; pero además de ello, ha diversificado su portafolio que factura anualmente cerca de 30 mil millones de pesos de los cuales 70% son en dólares: el 34% de las ventas son las marcas Cuervo, cerca del 20% son de

otras marcas tequileras... y el 46% de las ventas responden a whisky, vodka, ron, bebidas listas para tomar, bebidas sin alcohol, así como mezcal y gin.

Así, con el bono se pagará la totalidad de la deuda bancaria de corto plazo... y financiará a largo plazo actividades que incrementen la generación de flujo y utilidades. Tome nota y diga salud.

Aeroméxico, semana de capital. La exitosa gestión del *Chapter 11* le permite a la aerolínea bandera avanzar esta semana en los acuerdos puntuales para su capitalización y salida de la protección de la Ley de Quiebras de EU: esta semana se prevé que los accionistas mexicanos originales que encabeza Javier Arrigunaga acuerden qué participación mantendrán en la aerolínea junto con los fondos que en conjunto agregarán más de 537.5 millones de dólares en nuevas notas de financiamiento con derecho de retención. Los fondos interesados en tomar el DIP Financing de 1,185 millones de dólares que hace un año otorgó Apollo Investment son The Baupost Group; Silver Point, Oaktree

Capital e Invictus Global Management, conforme al plan de reorganización que se presentó a principios de este mes a la jueza Shelly Chapman, y que incluiría una aportación de unos 285 millones de dólares por parte de Delta que comanda Ed Bastian. El interés que genera el financiamiento muestra la capacidad que el equipo a cargo de Andrés Conesa sorteó la crisis del Covid-19.

Caxxor Texas. La nueva es que el fondo de inversión Caxxor Group, que aquí dirige Carlos Ortiz, decidió mover su sede en Reino Unido a Texas, Estado Unidos, con la finalidad de enfocar sus esfuerzos de fondeo y promoción de sus proyectos en el área del T-MEC entre los que destaca el Corredor Marítimo Ferroviario desde la costa norte de Sinaloa hasta la costa Este de Estados Unidos. La operación desde Texas permitirá solidificar los vínculos formados con las autoridades federales de México y Estados Unidos, así como con las principales firmas logísticas de la región para dar paso a una conectividad fundamental en la reapertura económica y el incremento de costos logísticos.



• PESOS Y CONTRAPESOS

De la contrarreforma (I/V)

arturodamm@prodigy.net.mx

Por Arturo Damm Arnal

Se supone que, con la contrarreforma eléctrica, la electricidad se ofrecerá a un precio justo, cualquier cosa que esto signifique.

Lo primero que hay que tener en cuenta es que hablar de precios justos es un error, porque lo único que puede ser calificado de justo o injusto es la conducta humana, y los precios no son conducta humana, son razones de cambio, tanto de X por tanto de Y.

Es un error definir a los precios como “lo que cuestan las cosas”, o como “lo que valen las cosas”, porque una cosa es el costo, que puede ser de producción, de oportunidad o de transacción, y otra el precio, de la misma manera que una cosa es el valor de las mercancías, que depende de la utilidad que tengan para cada consumidor (por lo cual ese valor es subjetivo y no hay que confundirlo con la cualidad del bien o servicio para satisfacer necesida-

des), y otra el precio, cuya definición correcta es “razón de cambio”, tanto de X por tanto de Y, por ejemplo, 199 pesos a cambio de la última novela de David Foenkinos, *Dos hermanas*, también autor de *La biblioteca de los libros rechazados* y de *Hacia la belleza*, novelas que vale el gusto, no la pena, leer.

Los precios son resultado de la conducta humana, del acuerdo entre el oferente y el demandante, pero no son conducta humana, de la misma manera que la computadora con la que escribo estos Pesos y Contrapesos es resultado de la conducta humana, alguien la produjo, y que hace posible ciertas conductas humanas, como escribir esta columna, pero no es conducta humana, de la misma manera que no lo son los precios, que son razones de cambio.

Si un bien o servicio se ha de ofrecer al precio justo, cualquier cosa que esto signifique, debemos preguntarnos justo ¿para quién? Existen dos posibilidades: (I) justo para el comprador, y entonces el precio debe de ser el menor posible, que

es el que coincide con el costo de producción; (II) justo para el vendedor, y entonces el precio debe ser el mayor posible, que es el que coincide con la apreciación del comprador, que es el máximo precio que el comprador está dispuesto a pagar por lo que se le ofrece.

Si el precio justo ha de ser uno que beneficie, o al comprador, o al vendedor, entonces no debe ser el resultado del acuerdo entre el oferente y el demandante, sino de su fijación de parte de un tercero, que será el gobierno, por lo que el precio justo será el resultado de la manipulación gubernamental de precios que, más allá de ciertos límites, desequilibra el mercado, generando escasez o sobreoferta.

Queda claro que, en el caso del precio justo, que deberá ser uno de los resultados de la contrarreforma eléctrica, el mismo deberá beneficiar a los consumidores, para lo cual deberá ser el menor posible, el que coincida con el costo de producción. ¿Será?

Continuará.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Grúas en Salina Cruz; Ifetel y Telefónica

La Administración Portuaria Integral de Salina Cruz planteó a la Secretaría de Hacienda un proyecto de inversión con un costo total de mil 597 millones de pesos para atender la demanda esperada en operación de contenedores por la consolidación del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec. El objetivo es aumentar la capacidad instalada de 36 mil 583 a poco más de 380 mil TEUs al año con estándares internacionales de calidad y servicio.

La API planea adquirir un paquete de equipamiento mayor (grúas) para las maniobras de carga-descarga en el muelle de contenedores del puerto comercial de Salina Cruz, y un paquete de equipo portuario menor y accesorios para las maniobras de almacenamiento y de entrega-recepción a transporte vehicular (camiones de carga) y a ferrocarril, así como para la prestación de otros servicios de apoyo a la carga en sus zonas de patio e intermodal.

Los recursos se aplicarán en 2021 y 2022 para adquirir dos grúas móviles sobre ruedas tipo MHC con capacidad para operar hasta 30 CHBM (Contenedores/Hora/Buque/Muelle), así como equipo para las maniobras de carga-descarga en muelle y de almacenamiento, y de apoyo en zonas de patio e intermodal de la carga contenerizada. De esta forma, la API apoyará operaciones de comercio exterior, desarrollo regional y nacional del país.

Esta operación es independiente al proyecto de la Terminal Especializada de Contenedores que se tiene contemplado construir en el puerto petrolero, en una área de nuevo desarrollo que se generará a partir de trabajos de relleno para conformar los muelles y patios de la terminal que se desarrollará en dos etapas y contará en su plenitud con capacidad para manejar hasta 1.3 millones de TEUs/año.

Cuarto de junto

El litigio entre Telefónica de México y Spica Telecom va más allá de una disputa porque se afecta a miles de mexicanos que no cuentan con el servicio de telefonía móvil. Como le informé, el contrato con Spica se firmó para desarrollar infraestructura con dos mil radio bases en zonas rurales, pero Telefónica incumplió el compromiso legal al dejar de desarrollar infraestructura y rentar el espectro radioeléctrico a AT&T, lo que provocó gastos y pérdidas a Spica. El 19 de mayo se realizó una reunión sobre el tema en el Ifetel en la que participaron cuatro comisionados: **Javier Juárez, Ramiro Camacho, Arturo Robles y Sóstenes Díaz**, sin que se diera alguna resolución; la SCT dijo que hubo varias sesiones de trabajo “para colaborar en la configuración de una estrategia que le permita a Spica mantener su prestación de servicios en zonas rurales”, pero hasta ahí. Un juez determinó que Telefónica deberá pagar mil 200 millones de pesos y es hora de que informe a sus accionistas... A más tardar este mes la Consar determinará y notificará el máximo de comisiones que podrán cobrar las Afores en 2022. Página 3 de 4



IN- VER- SIONES

COLOCA 6 MIL MDP Sociedad Hipotecaria llega a meta de bonos

Donde ya cumplieron los propósitos de Año Nuevo es en Sociedad Hipotecaria Federal, pues con la colocación de certificados bursátiles por 6 mil mdp a 3.3 y 5 años lograda esta semana, la banca gubernamental cumplió la meta que de su plan anual de financiamiento de emitir este tipo de instrumentos por 12 mil millones de pesos en 2021.

FUNDADA EN HANNOVER Alemana Continental celebra sus 150 años

La empresa alemana Continental está festejando su 150 aniversario en una de las industrias más cambiantes y complejas como es la de movilidad. La firma fue fundada en octubre de 1871 en la ciudad de Hannover y pasó de ser un pequeño negocio que fabricaba llantas y bicicletas a ser una de las compañías del sector más grandes del mundo.

JUICIO EN COLORADO Fallo no es definitivo: Cementos Chihuahua

Luego de que un juez de la Corte de Distrito de Colorado ordenó

a Grupo Cementos de Chihuahua entregar 50 mdd en activos a la firma boliviana Compañía de Inversiones Mercantiles por supuestos incumplimientos, la cementera aclaró que el fallo es parte de “un procedimiento en curso y no una resolución final o definitiva”.

TITULAR DE ECONOMÍA Clouthier, en reunión con acereros y el G20

La secretaria de Economía, Tatiana Clouthier, anda muy movida, pues hace unos días tuvo un encuentro presencial con empresarios acereros, donde analizaron su papel en la recuperación económica, y hoy participará en la reunión Ministerial de Comercio e Inversión del G20 en Sorrento, Italia.

COMERCIO EN MÉXICO Visa apoya inclusión digital para mipymes

Visa está presente en la Semana Nacional de Educación Financiera, acercando recursos educativos a personas y mipymes que les permitan entrar al comercio digital. Según un estudio de la firma, 75 por ciento de las mipymes mexicanas comenzó a aceptar pagos digitales y 75 por ciento tuvo un alza en sus ingresos al aceptarlos.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
juliobrito@cronica.com.mx



La reforma daría super poderes a la CFE

Se multiplican las voces que alertan sobre los costos que acarrearía para México la reforma eléctrica, no sólo en el ámbito económico, sino también en su status jurídico, que daría a la CFE una dimensión mayor a una super Secretaría de Estado, con poder sustancial para dirigir el mercado, pero también el Fondo Monetario Internacional, que dirige Kristalina Georgieva, recomienda que se posponga el proyecto de la refinería de Dos Bocas y se llame al sector privado y social a participar en planes de energía.

México Evalúa, que dirige Edna Jaime asegura que un estatus legal para la Comisión Federal de Electricidad, superior al de las secretarías de Estado, dibujaría un nuevo esquema de gobernabilidad en el sector público. La desaparición de la Comisión Reguladora de Energía y la Comisión Nacional de Hidrocarburos, que lleva Manuel Bartlett. Esto implicaría una CFE autorregulada, sin contrapesos y sin mecanismos de transparencia y rendición de cuentas.

*Cancelar contratos
costará 1 billón
de pesos*

Sólo de arbitrajes internacionales y litigios para reclamar indemnizaciones podrían sumar alrededor de 1 billón de pesos. Las afectaciones a los planes de negocio en el subsector de generación distribuida (paneles solares) ya que, bajo la figura de "área estratégica", podría adueñarse del derecho exclusivo de uso del sol y del viento, recursos que son bienes públicos bajo el marco legal vigente.

Respecto a Pemex, que dirige Octavio Oropeza, el FMI sugiere a México, revisar la estrategia de apoyo público a la petrolera, para sujetar las inyecciones de recursos al cumplimiento de objetivos como la venta de activos no esenciales, centrarse en campos rentables, reformar el esquema de pensiones y aumentar la transparencia y rendición de cuentas de la petrolera.

APOYO

Claudia Sheinbaum agradeció el apoyo del Presidente del Deportivo Toluca, Valentín Díaz Morodo, dirigente del Consejo de Administración del club de fútbol, para el proyecto del Parque Lomas. Y también por todo el apoyo recibido por parte de Sharon Fastlicht, en la coordinación de los trabajos del Fideicomiso del Bosque de Chapultepec

CALIFICACION

Provident, que en México dirige David Parkinson, fue reconocida como Empresa Responsable 2021 en el Ranking que publica la revista Expansión y Schulich School of Business, el cual evalúa las mejores prácticas en gestión económica, ambiental, ética y de impacto social. La microfinanciera se ubicó en el lugar 77 del ranking general y en el sitio 39 de la Categoría Social, que considera temas relacionados a la diversidad, prácticas y políticas de empleo, salud y seguridad, y responsabilidad social.

*Pesada carga de
ingresos públicos a
Pemex*

TURISMO

Visit México, que dirige Carlos González y Visit México USA llevan la tradición del Día de Muertos Nueva York a través de la décima edición de la "Cena Negra", una experiencia culinaria creada por el Hotel Matilda, ubicado en San Miguel de Allende, Guanajuato, que realizan todos los años para celebrar el Día de Muertos en México. Este año el evento se complementará con una exhibición de arte y elementos tradicionales de la celebración, como catrinas, altares, flores de cempasúchil, calaveras de azúcar y licores tradicionales mexicanos.



BMV, ¿cómo vienen los reportes trimestrales?

Aunque diversos indicadores confirman el freno de la recuperación económica, los resultados de las emisoras mexicanas correspondientes al tercer trimestre del año serían, en su gran mayoría, positivos.

Primero por las bases de comparación que favorecen las cifras, y luego por la mejora en el desempeño operativo de ciertas empresas que siguen normalizando progresivamente sus operaciones. Sin embargo, la volatilidad de los mercados bursátiles globales seguirá acentuándose conforme se acerque el cambio de sentido de la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Y ante esta perspectiva, el área de análisis bursátil de Actinver sugirió dentro de su cartera recomendada, considerar acciones defensivas que todavía ofrecen un descuento atractivo como Gruma y Bachoco; títulos de emisoras que seguirán capitalizando la reapertura de la economía donde destaca Alsea, Femsa y Alfa; y compañías que se beneficien del aumento de las tasas de interés como Banco del Bajío.

Por su parte, el equipo de análisis bursátil de Banorte, consideró que las expectativas para los resultados del tercer y cuarto trimestre anticipan una "recuperación sostenida, pero con cierta desaceleración secuencial, ante comparativos más naturales".

Banorte incluso anticipó que para el último cuarto del año, el entorno seguiría favoreciendo a firmas como Alpek y Orbia; Alsea, Asur, Liverpool, y Volar, con una recuperación continua; además de América Móvil y Femsa; mientras que los títulos de Cemex y Grupo México mantendrían una valuación atractiva.

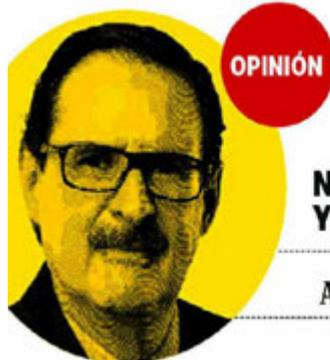
COSTOSA CANCELACIÓN

Constellations Brands compartió su reporte financiero más reciente con buenos resultados en las ventas de todas sus divisiones, pero además actualizó el valor contable de los activos relacionadas con la malograda planta de Mexicali que originalmente sumaron 685.9 millones de dólares, y que ahora calculó en 665.9 millones de dólares, es decir 20 millones de dólares por el abandono total de los trabajos de una planta donde invertiría más de mil 200 millones de dólares, y mientras la respuesta de las autoridades al compromiso de resarcir la afectación económica sigue brillando por su ausencia, monto que deberá incluir los gastos adicionales que provocó dicha decisión.

SOL NACIENTE

Fue en 2010, cuando Toyota, que en México encabeza Luis Lozano, debutó en el mercado nacional de vehículos híbridos con su modelo Prius, y la noticia es que la automotriz japonesa alcanzó el hito de 80 mil unidades híbridas, superando no sólo sus propias expectativas sino consolidándose como la marca más importante en dicha categoría en México.

Los modelos híbridos-eléctricos, también conocidos HEV's con los que Toyota alcanza esta cifra histórica, y que en los últimos cinco años ya representan una quinta parte de todas sus ventas totales, son Prius (con más de 37 mil unidades desplazadas), Prius C, Camry, RAV4, Corolla y Sienna.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Mejora de FAA a aviación hasta 2022, nuevo equipo reto y aerolíneas de EU imparables

Por si fuera poco el impacto que generó a la aviación el Covid-19, aquí además las aerolíneas tuvieron que asimilar el pesado costo que significa el que México perdiera la categoría I de la Agencia Federal de Aviación de EU (FAA).

Pronto se cumplirán 5 meses y no hay visos para recuperar el nivel. Aunque se dijo que se buscaría subsanar el tropiezo pronto, en Canaero de Luis Noriega había conciencia que sería complicado. Expertos ven improbable que el regreso al estatus previo sea este 2021 y dan por bueno que pueda ser hasta el primer trimestre.

Para varias aerolíneas es nodal. Hay pedidos de nuevos aviones y sin poder abrir nuevos vuelos y rutas con EU, esa capacidad adicional podría convertirse en otro factor contra la rentabilidad.

La industria ha apoyado a la SCT de Jorge Arganis Díaz y a AFAC a cargo de Carlos Antonio Rodríguez. Se contrató nuevo equipo, se apuntaló la infraestructura, pero aún habrá que dar tiempo.

Por desgracia mientras más tarde la recategorización, Aeroméxico de Andres Conesa, Volaris de Enrique Beltranena y VivaAerobús que dirige Juan Carlos Zuazua mantiene congelada la radiografía de opciones para el cliente en EU, mientras que sus contrapartes han aprovecha-

do, esto es American que lleva José María Giraldo, United de Rolf Meyer, Delta de Luciano Macagno, Southwest, Alaska, Jetblue, etc.

Hasta agosto mientras que nuestras aerolíneas han transportado casi 6 millones de pasajeros con un crecimiento del 42% vs 2020, las estadounidenses ya significan 13.6 millones con un avance del 116%.

Obvio las circunstancias están a favor de esas aerolíneas, mientras que la industria mexicana se encoge por la coyuntura y la ausencia de apoyos gubernamentales. Tiempos difíciles.

MODELO Y HEINEKEN CON TODO PARA FRENAR AJUSTE A IEPS

Como se esperaba al rojo vivo el cabildeo de los productores mexicanos de cerveza, vino y mezcal para tratar de modificar en 2022 el esquema de IEPS ad valorem y sustituirlo por otro por grados de alcohol. Sin embargo el rival a vencer son las dos grandes cerveceras que se oponen, o sea Modelo de Cassiano de Stefano y Heineken de Etienne Strijp. De hecho acaban de contratar a Antonio Rojas Navarrete, ex de la SHCP y a la ex diputada panista Laura Rojas para actuar en el Congreso. Obvio toda la carne al asador para frenar la propuesta que no ven con tan malos ojos los legisladores de Morena.

FORO AUTOMOTOR 2021 E

INDUSTRIA ENTORNO COMPLICADO

El 18 y 19 de octubre será el Foro Automotor 2021 de AMDA que preside Guillermo Prieto y que lleva Guillermo Rosales. También coyuntura complicada para el negocio automotriz. Las ventas apenas rebasarán el un millón de autos en el año, dada la baja demanda y la problemática de los chips. Además la entrada de autos irregulares en la frontera sigue imparable. Entre los invitados apunte a José Antonio Lozano, del IPA-DE, Gabriel Casillas de Barclays, el ex del INE Luis Carlos Ugalde, legisladores como, Gustavo Madero, Ildefonso Guajardo, Patricia Armendáriz y algunos directores de las armadoras como José Román de Nissan, Horacio Chávez de Kia y Luz Elena del Castillo de Ford.

DISPOSITIVOS MEDICOS

IMPARABLES Y HOY MEDICAL EXPO

Un rubro que sigue imparable es el de dispositivos médicos. Este año volverá crecer a dos dígitos tras hacerlo 22.5% en 2020 con un mercado de unos 9,800 mdd. Hoy inicia la Medical Expo. Será la segunda edición con más de 130 empresas. Es organizada por la Asociación Nacional de Proveedores para la Salud que preside Carlos Salazar Gaytán.



AL MANDO



#OPINIÓN

ÉTICA Y PRODUCTIVIDAD

Se realizó la entrega de reconocimientos a firmas que resolvieron cómo trabajar y actuar ante la pandemia, poniendo como prioridad lo social

La semana pasada, Amitai, encabezada por **Fernando Senties**, entregó los reconocimientos a las 30 Empresas Más Éticas (E + E) 2021, de acuerdo a la evaluación de participación voluntaria realizada por esa consultora a empresas con más de 500 empleados.

El compromiso ético se evaluó en los hechos: fundamental este año fue considerar cómo actuaron las empresas ante la pandemia, dando prioridad a sus contribuciones sociales sobre la rentabilidad, tanto con sus empleados como con clientes y aliados.

Algunos que participaron en la evaluación del año pasado no lo hicieron este año, ante decisiones que tomaron como recortes de personal.

Entre las empresas reconocidas por su

cultura de valores, más allá del *compliance*, se encuentran las extranjeras Pfizer, de **María Constanza Lozada**; Sanofi, de **Fernando Sampaio**; General Motors, de **Francisco Garza**; Uber, de **Gretta González**; Iberdrola, de **Enrique Alba**; Axa, de **Daniel Bandle**; Manpower, de **Mónica Flores**, y Diageo de **Erik Seiersen**. En cuanto a las nacionales, figuran Peñoles, de **Rafael Rebollar**; Banregio, de **Manuel Rivero**; Banca Afirme, de **Juan Manuel Villarreal**, y LUMO Financiera del Centro, de Luis Montaña, Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (Sofom) especializada en atender las necesidades de financiamiento y arrendamiento del sector público y privado.

Por cierto, en su calidad de Sofom,

LUMO Financiera del Centro está sujeta al cumplimiento de obligaciones regulatorias de varias instituciones.

EQUIPAN PLANTA

La multinacional tecnológica Honeywell, liderada en la región por **Manuel Macedo**, implementará una solución tecnológica para los trabajadores del complejo petroquímico más grande en Latinoamérica, en Veracruz, de la compañía Braskem Idesa —fabricante brasileño y mexicano de resinas termoplásticas y productos petroquímicos—, liderada por **Stefan Lepecki**, cuya producción ascendió tan sólo en 2019 a tres millones de toneladas de polietileno, 100 por ciento hecho en nuestro país. El nuevo software, denominado Honeywell Forge Worker Assist, ayudará al gigante petroquímico a mejorar su proceso de toma de decisiones, impulsar la eficiencia de sus equipos de trabajo y aumentar su rendimiento operativo. Así

como permitir a los trabajadores en planta recibir asistencia remota en los sectores manufacturero, inmobiliario y de aviación, y aquellos con procesos industriales.

COMO SI NADA

Emilio Lozoya, exdirector de Pemex, fue captado el fin de semana por la periodista **Lourdes**

Mendoza en un lujoso restaurante de la CDMX. La imagen, entre otras cosas, revela que no existe arraigo domiciliario, como se ha argumentado.

Se evaluó la participación de empresas con más de 500 empleados



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

GRAVE, LA BRECHA DE TALENTO EN MÉXICO

El problema está creciendo: pocas personas se gradúan de las llamadas “carreras STEM” (ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas)

Cada día es más común escuchar a empresarios que no encuentran gente adecuada para cubrir vacantes en México. El problema está creciendo: pocas personas se gradúan de las llamadas “carreras STEM” (Ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas) y, de los pocos que se gradúan, muchos no terminan aprendiendo las habilidades críticas para un buen desempeño laboral. La brecha de talento en México puede derivar en una gran crisis pronto.

Algunas empresas están poniendo manos a la obra para mitigar el problema. La semana pasada muchos estudiantes tuvieron la oportunidad de asistir a conferencias organizadas por la Industrial Transformation México, cuyo director **Bernd Rohde** puso en marcha, desde el año pasado, conferencias sobre innovaciones y tendencias de la Industria 4.0, a propósito de la realización de esta feria especializada en estos temas en León, Guanajuato.

En un artículo reciente, Rohde aseguró que, de acuerdo con el Consejo Británico, harán falta un millón de trabajadores STEM en México en 2024.

Por otro lado, tres organizaciones se unieron para capacitar a jóvenes en el área de informática. Se trata de la Cisco Networking Academy, Bécalos y la International Youth Foundation. A través de su alianza, se realizará una inversión conjunta de 200 millones de pesos en tres años para equipar 30 planteles de Conalep en nueve

estados del país.

El propósito es que los estudiantes obtengan la certificación Cisco Certified Network Associate, algo muy valorado en la industria, para que puedan trabajar en el área de su carrera. Actualmente hay cifras de espanto: 85 por ciento de los jóvenes que estudian informática no trabajan en áreas relacionadas con ese tema porque su currículum académico no los capacitó adecuadamente. Es gravísimo.

Otra empresa que trabaja para reducir esta brecha es Jabil, firma especializada en manufactura que no encuentra todos los jóvenes que requiere, egresados de carreras técnicas, para emplearles.

No hay suficientes especialistas en mecatrónica, por ejemplo, así que la empresa se ha dedicado a establecer programas de capacitación para garantizarse un flujo adecuado de empleados en sus instalaciones mexicanas. La mecatrónica es una carrera fundamental para la combinación que está en marcha entre sistemas eléctricos y mecánicos para la nueva era de electromovilidad.

La semana pasada, la Universidad Nacional de Singapur desveló al mundo su nuevo centro de investigación en materiales inteligentes. Con un fondeo de Dlls. \$200 millones, el nuevo centro se propone descubrir materiales que permitan, por ejemplo, desarrollar órganos artificiales. Es el primero en su tipo a escala internacional. El mundo avanza.

Pero en México la brecha de talento se agrava. Pocos hablan de ella. Y el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**, tristemente, está fuera de la discusión.

La situación en el país puede derivar en una gran crisis pronto



CORPORATIVO



#OPINIÓN

Totalplay apuesta por la innovación con una nueva consola que resulta única en el mercado de América Latina; la novedad, se puede hablar con Amazon Alexa

CONTRARREFORMA ELÉCTRICA



Aunque la Reforma Eléctrica, que analiza ya la Cámara de Diputados, se llevaría a votación hasta lo último del periodo ordinario de sesiones, en espera de un Parlamento Abierto, el sector privado no ve nada positivo en una iniciativa que, a su juicio, en estos momentos no hace falta, porque México ha

encarado bien la crisis energética que se presenta a nivel global.

Entre los que cuestionan acremente el planteamiento del gobierno anote al Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (Ceesp), el brazo dedicado al análisis del Consejo Coordinador Empresarial (CCE) de **Carlos Salazar Lomelín**.

El Ceesp es rotundo al decir que la Reforma Energética de 2013 no ha acabado de concretarse, incluye la modernización del sistema para lograr la transición energética hacia fuentes más sostenibles ambientalmente y, con ello, eleva la competencia económica en favor de la reducción de las tarifas eléctricas.

Un aspecto no menor que resalta el análisis de marras es que la incursión de privados en la generación de energía eléctrica ha ayudado al gobierno federal a no distraer recursos cuando existen obligaciones del Estado, como son la educa-

ción, la salud y la seguridad pública, rubros donde siempre hará falta el dinero y que han quedado evidentes en la pandemia. Y bueno, sin irse por las ramas, señala que la iniciativa de la 4T es una contrarreforma que parece desconocer la importancia de la transición energética que a partir de la toma de conciencia del cambio climático, será fundamental en las

La incursión de privados no distrae al Estado de sus obligaciones

nuevas inversiones en energía en México y en todo el mundo.

LA RUTA DEL DINERO

Ya le había comentado que en el negocio de telecomunicaciones, **Ricardo Benjamín Salinas Pliego** ha apostado por la innovación a partir de la incursión de Totalplay TV, que tiene ahora dispositivos de última generación, que incorporan tecnología de control de voz con Amazon Alexa integrado, resolución de contenido 4K HDR, calidad de sonido Dolby Atmos y diseño de audio Bang & Olufsen. Se trata de un producto único en la región de América Latina que, para los expertos, se trata del lanzamiento del año en el segmento del entretenimiento en el hogar... Las empresas dedicadas al negocio de las bebidas alcohólicas, en especial las Pymes, comienzan a resentir la falta de botellas ante el incremento en los costos de insumos como el gas natural, esto en la última parte del año, donde el consumo de estos productos crece y donde han tenido que pagar el doble por el costo de esos envases... Ahora que **Silvano Aureoles Conejo** concluyó su mandato en el estado de Michoacán, se han hecho *los aparrecidos* varios miembros del gobierno federal para tratar de remediar casi tres años de abandono, donde la inseguridad se apoderó de buena parte del territorio alejando al turismo. Bueno, pues en ese contexto, el secretario de Turismo, **Miguel Torruco Marqués**, participó en el lanzamiento del Plan de Apoyo a Michoacán, con la promesa de fortalecer el programa de Pueblos Mágicos y la gestión de los Ángeles Verdes.



Entre la recuperación económica y la inflación

El viernes, se dio a conocer el dato de empleo en Estados Unidos con 194 mil nuevas plazas, inferior a las expectativas del mercado y con cierta desaceleración en el ritmo de creación de empleos en los últimos cinco meses.

Si viéramos este dato de manera aislada y con una economía normalizada, estaría dentro de los parámetros "normales" de creación de empleos. Además, si lo vemos por tipo de sectores, por ejemplo, aumentaron empleos de servicios, bienes de producción, ventas al menudeo, construcción, mientras que redujo con fuerza, gobierno con 123 mil plazas y temporales, educación y salud, con 12 mil plazas.

Sin embargo, hubo datos dentro de los indicadores del empleo que mostraron una presión sobre la inflación y la propia FED; se trata del incremento promedio por hora del salario que aumentó 0.6% en el mes y una tasa anual de 4.6% que viene siendo la más alta en todo este proceso de recuperación desde marzo de 2020 a la fecha.

También la tasa de desempleo bajó 5.2% en septiembre a 4.8% en agosto, entrando a una zona que para la FED va en dirección muy cercana al inicio del "pleno empleo".

Es por todo esto, que la curva de rendimientos de los bonos del tesoro terminó presionada al alza. El bono a 10 años se ubicó en 1.615% y va en dirección de buscar una zona de alta relevancia técnica hacia 1.80% pero dentro de un patrón técnico de riesgo de alza mayor, lo que nos anticipa que la FED estará muy cerca de anunciar su Programa de reducción de estímulos.

Por otro lado, seguimos viendo escasez de componentes, aumento en precios de materias primas como el petróleo que tan sólo en octubre subió 6.0%, la gasolina 5.1%, algunos productos alimenticios entre 1 y 4.5%, y el cobre con 4.2%, entre otros; pero también se siguen viendo problemas para la transportación de productos, bloqueos pandémicos en algunos puertos importantes en Asia, que generan problemas en las cadenas de suministro, presionando al alza a la inflación mundial.

En conclusión, vemos condiciones para que la FED haga el anuncio del Programas de reducción en el ritmo de compra de activos muy probablemente en noviembre y que dentro del primer semestre de 2022, empezarán a incrementar la tasa de interés de "manera gradual" para tratar de no desestabilizar las condiciones de los mercados y la economía de

una forma "abrupta".

Es muy probable que cuando se frene en el aumento de activos en la Hoja de Balance, la inflación empezará a "moderarse" ante posibles tendencias correctivas de baja en bolsas, algunos commodities, el dólar DXY se estabilice y las tasas de interés medidas en los bonos del Tesoro se presionarán al alza. Pero mientras esto llega, ¿cómo vemos los mercados?

Iniciarán los reportes corporativos que ya van normalizando sus comparativos y aunque se perciben positivos, ya no serán "muy sorprendidos". Esta semana inician los bancos. También el Covid-19, riesgos sobre la inflación, Congreso de EEUU con el Plan de Infraestructura, Plan de Gastos, aumento de impuestos, la relación comercial de EEUU y China que entrarán en una nueva fase de revisión.

El rendimiento del bono a 10 años muestra presión de alza al igual que el petróleo, donde el WTI probará la zona de 80 a 83 dólares, el índice dólar DXY con posible presión de alza de corto plazo.

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



Mazda atacará con más camionetas y electrificados

TAQUÍMETRO

POR

Memo Lira
Editor Autos RPM

Esta semana fue de sorpresas por las noticias que Mazda dio a nivel mundial. La relevancia no es pequeña, ya que introducirá nuevos productos, justo en un momento en el que todos los fabricantes están compitiendo. Ahora bien, la diferencia del anuncio de Mazda está en que no sólo anunció nuevas camionetas, sino que estarán disponibles en breve, pues la ingeniería básica para desarrollarlas en plataformas ganadoras ya la tienen; además meterán diseños más *sport* por ser *crossovers*, los cuales se antojan con líneas atrevidas bajo el mismo lenguaje de diseño que los ha hecho famosos y exitosos. Además, Mazda no se fue por los anuncios pausados, sino que anuncia que tendrá la CX-50 y la CX-70, las cuales llegarán con opciones a los pisos de venta y harán que muchos visiten sus distribuidoras para conocerlas y ver cuál se adapta mejor a sus necesidades. La CX-9 cambiará por la CX-90 que, sin duda, al renovarse también atraerá a nuevos clientes. Con ello tendrá un gran contingente, que inicia con la CX-30, para luchar en una sobrecompetencia en el sector de los *crossovers*, no dejando espacio para lo que cada cliente necesite o busque en camionetas, confirmando que en to-

das ellas contará con opciones de tracción a las cuatro ruedas. Y por no dejar, Mazda también anunció que sus vehículos tendrán electrificación, ya sean enchufables o eléctricos, pues afirman que ya están viendo en el horizonte productos de este tipo que aseguran su puesto mundial en la nueva movilidad para los mercados que así lo demanden; buscan sofisticarse tecnológicamente para quienes se han decidido por Mazda como un fabricante casi *premium* por acabados, diseño y equipamiento, ahora buscan que también lo hagan por la tecnología en el tren motor. En California saldrán eléctricos de la marca eminentemente citadinos. Estos autos, aunque no esperan tener la gran masa o llegar a mucho rango de funcionamiento entre recargas, sí muestran el poderío que puede tener la marca en esta nueva era eléctrica y prometen que para 2030 toda la gama tendrá este tipo de energía. Así que, mientras la paciencia vive en los clientes entusiastas de la marca por conseguir sus vehículos en espera de inventarios que lleguen luego de la escasez mundial de semiconductores, los distribuidores también saben que sus pisos de venta se llenarán de mu-

chas opciones para diversos clientes. En Mazda saben que, en cuanto la industria global se regularice, se antoja que con esta vorágine de camionetas, sumada a sus ya exitosos diseños y equipamientos, crezca su participación de mercado de manera importante. Se sabe que no hay mejor cosa para un fabricante que contar con un producto nuevo e innovador y, aunque el actual tiene escasez, la gama estará más completa que nunca y eso hará que la operación se catapulte una vez que tenga completo el portafolio anunciado. Por cierto, la armadora acaba de cumplir 16 años en el país, un trayecto sumamente exitoso con distribuidoras que han sido rediseñadas, con anuncios de planta, producción, exportaciones, vehículos celebrando los aniversarios mundiales, equipos directivos enfocados en servicio y relación con clientes, así como un sinfín de estrategias que por su volumen de ventas, número de distribuidoras y unión con sus distribuidores y clientes, la mantienen como una marca joven que se ha vuelto de las más atractivas gracias a su producto mundial y a su buena gestión en el país. Felicidades a Mazda y su equipo desde esta tribuna y que venga la nueva era de producto.

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

Camina con cautela industria inmobiliaria

La semana pasada se reunieron y manifestaron sus inquietudes diferentes actores de la industria inmobiliaria y de la vivienda en el Encuentro de Líderes de la Bolsa Mexicana de Valores con En Concreto y se hizo explícita la inquietud de cómo buscar oportunidades ante la gran sobreoferta de metros cuadrados de oficinas y la falta de despigue de la industria turística, así como atender a los no afiliados con opciones de vivienda.

Empecemos por el último problema, el más añejo. La atención a los no afiliados y con menores ingresos viene de muy atrás, hasta en el Plan Sectorial de vivienda 2001-2006 se menciona que más del 70 por ciento de la población contaba con ingresos menores a 3 salarios mínimos; eran más de 23 millones de mexicanos con insuficiente poder adquisitivo para acceder a una vivienda en el mercado habitacional con sus propios medios, ni con crédito bancario (porque no eran sujetos de crédito).

Los banqueros reconocen públicamente que éste es uno de sus grandes pendientes: justo atender a mexicanos que están en la informalidad, con bajos recursos.

Y hoy seguimos esperando de parte de Sociedad Hipotecaria Federal también el esquema de atención a la economía mixta; es decir, a aquellos que tienen un salario por nómina y otros ingresos tales como propinas como meseros, valet parking, etc.

Será interesante cómo vinculen la Sedatu e Inegi la Encuesta Nacional de Empleo (ENE) para saber cuántos de los no afiliados no tienen ni para rentar; y cuántos de los que perciben menos de cinco o tres salarios mínimos o UMAS como los miden ahora; están en este universo en el que no califican para ningún tipo de crédito para vivienda, pues no tienen ni Infonavit, Fovissste, Banjercito; ¡ni nada!

En el 2001 según la ENE, la población que no tenía ningún ingreso y que percibía menos de tres salarios mínimos crecieron en términos absolutos 4.8 millones. “Lo anterior, permite establecer que a pesar de que se da un proceso de movilidad ocupacional y salarial importante en el país, no hay aún la satisfacción de vivienda suficiente para dicha población”

Éste es pendiente histórico y aún hoy no se resuelve. No hay soluciones reales del gobierno y del sector privado (empresarios y constructores) ni tampoco de los financieros.

POR CIERTO

La preocupación por la sobreoferta de metros cuadrados de oficinas (más de 1.6 millones en la CDMX) está llevando a analizar la reconversión de proyectos que serían corporativos para convertirse en residencias o usos mixtos; La reflexión llega incluso al sector de parques industriales privados por proyectos en el sureste que tienen que tener un “plus” para que las empresas se vayan para allá en lugar del Bajío o el norte. Lo más relevante es que si hay problemas de energía, falta de agua, gas, etc. Se irán, pero a otro país. Próxima semana hablaremos del turismo y de la industria de la construcción.

PREGUNTA

¿Cómo resientes el incremento de precios generalizado?

¡Hasta la próxima!

mariel@gruponconcreto.com

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