



CAPITANES



ALFONSO ZENDEJAS...

Es el presidente de Bridgestone Latinoamérica Norte, empresa que anunció una inversión de 100 millones de dólares para la ampliación de su planta en Cuernavaca. Con esto producirá un millón de llantas adicionales para sumar 7 millones de unidades que surtirán a las armadoras de equipo original, las distribuidoras y el mercado de exportación.

Aerolínea en pausa

En Interjet, que preside **Alejandro Del Valle** -actualmente detenido por presunto fraude-, las cosas no avanzan al ritmo esperado.

Se lo decimos porque la empresa sigue sin entrar a concurso mercantil e incluso está haciendo una reconfiguración del equipo a cargo de este proceso.

En julio pasado, se supo que el despacho Del Castillo y Castro, que tiene como socio a **Alfonso Castro**, llevaría el concurso mercantil de la empresa.

Posteriormente, notificó que el visitador **Enrique Estrella**, nombrado por el Instituto Federal de Especialistas de Con-

curso Mercantiles (Ifecom), tendría dos meses para revisar los estados financieros de la empresa y con ello se determinaría si entraba a concurso.

Desde entonces no hubo más información y finalmente Interjet confirmó que este despacho ya no estará a cargo de este proceso legal y aunque no se dieron a conocer las razones, la versión es que la empresa tiene tal desorden financiero que es imposible avanzar.

Ahora, nuevamente la aerolínea asegura que cuenta con una estrategia para entrar en concurso mercantil, lo cual anunciará en breve.

Reparte parejo

Enoch Castellanos, presidente de Canacintra, tuvo para dar y repartir en su discurso de inauguración de la Convención Nacional de Delegaciones, Sectores y Ramas Industriales, que se llevó a cabo en Tamaulipas.

Habló del tema del momento, la reforma eléctrica, y dedicó algunas palabras a la Secretaría de Energía, **Rocío Nahle**, ya que sin mencionarla por nombre se refirió a ella como una funcionaria que “no tiene la más remota idea del sector eléctrico”.

También hizo referencia a los líderes empresariales que están dando la batalla contra la reforma y a los que se esconden para dar un posicionamiento. Al decir esto le dio un raspón al nuevo dirigente de Concamin, **José Abugaber**, quien no ha destacado mucho en sus pronunciamientos sobre el tema.

Hay que recordar que

Castellanos aspiraba a presidir la Concamin, pero no lo logró porque desde su punto de vista la Confederación está cooptada por un grupo de poder.

Ya encarrerado en su discurso, dijo que promoverá una reforma a la Ley de Cámaras que ahora permite que se perpetúen ciertos grupos en los organismos empresariales y ya de paso, tiró un golpe a la Secretaría de Economía, de Tatiana Clouthier, a la que calificó como un árbitro que prefiere voltear a otro lado.

Fue un discurso de al-

guien que ya no tiene mucho que perder, pues Castellanos se despedirá de Canacintra en seis meses.

Un año de IKEA

Los que esta semana cumplieron un año de operaciones en el País fueron los de IKEA, que lleva **Malcolm Pryus**.

Recuerde que debido a la pandemia la compañía se vio obligada a posponer la apertura de su tienda física, por lo que arrancó solo con su tienda online en octubre de 2020 y desde entonces ha logrado más de 163 millones de visitas.

Consumidores de la Ciudad de México, el Estado de México, Jalisco y Querétaro son los que más compran en la tienda online.

Ya para abril de este año, IKEA se animó a hacer la apertura de su tienda física en el oriente de la Ciudad de México, pero eso no demeritó la operación de la tienda online, pues hoy el 35 por ciento de las ventas se dan a través del canal digital.

La compañía admite que hacer frente a la demanda de sus compradores online no ha sido fácil, pues de hecho ha tenido que enfrentarse a quejas de los consumidores que no han recibido sus pedidos en tiempo y forma.

Mientras, la firma alista ya su segunda tienda en el País, que prevé arrancar operaciones en el primer semestre del 2022 en Puebla.

Medio tiempo

Se cumplieron cuatro meses de que Grupo Lauman, de **Manuel Arroyo**, se quedó con los canales deportivos de Fox en México que Walt Disney Company tenía que vender para terminar su compra de 21st Century Fox a nivel local.

Podemos decirle que están en la parte de la transferencia de los activos de Fox Sport: estudios, capital humano, especialistas, cronistas, contratos como los de Fórmula 1, acuerdos de transmisión de quipos de la Liga Mexicana de Fútbol y contenidos, entre otros.

Recuerde que en junio pasado, cuando se llevó a cabo la venta, se habían cumplido más de dos años de que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que preside **Adolfo Cuevas**, condicionara la fusión de Disney y 21 Century Fox.

Todo el proceso de transferencia llevará todavía unos meses, tiempo que está tomando el equipo de Arroyo para preparar y echar andar todo un proyecto que no se ve fácil porque uno de los sectores que más sufrió por la pandemia fue el de eventos deportivos.

Justo hace un año los canales deportivos de Fox perdían 70 millones de dólares anuales y ahora que la oferta deportiva en televisión de paga y streaming se ha diversificado, el arranque con sus nuevas estrategias será todo un reto.



ATIENDE ROCK THE AGENCY LA CREATIVIDAD DE SPLENDA

ROCK The Agency, que lidera Pablo Batlle, sumó a su portafolio de clientes a Heartland Food Products Group, que produce y comercializa en Latinoamérica endulzantes bajos en calorías; así como su marca, Splenda, que la eligieron como su agencia de comunicación creativa en México para reforzar su posicionamiento en el país con campañas que inspiren a las personas a disfrutar un estilo de vida integral.

Arturo Granados Rouse, director de Marketing de Heartland para México, comentó que el confinamiento llevó a hacer cambios de hábitos en la alimentación y consumo, y muchas personas se convirtieron en los cocineros y reposteros del hogar. Por ello, comenzaron a prestar atención en los productos que utilizan en su alimentación y la de sus familias poniendo a la salud como una prioridad. Esto significó una oportunidad de ofrecerles soluciones a través de campañas que realmente conecten con esta nueva normalidad.

Por su parte, Batlle señaló que en materia digital y creativa ROCK buscará darle a la empresa el impulso que requiere al acercarse a los consumidores entendiendo sus nuevas necesidades y hábitos de compra, y conocer las motivaciones de quienes han dado mayor prioridad a su estilo de vida. Así, se enfocarán en estrategias creativas y de comunicación integral que tengan un impacto positivo en el sentir del consumidor.

NOTAS EN CASCADA

Festival EIDorado, que califica lo mejor de la creatividad, realizará su 10 edición retornando a la manera presencial, a partir del 30 de octubre en Bogotá, Colombia...La Academia Mexicana de Creatividad llevará a cabo workshops creativos, el 22 y 23 de octubre de Social Media, el 26 y 28 de este mismo mes de Strategic Content, y en noviembre de E-commerce, Strategic Content y Técnicas de Presentación...



What's News

IKEA, el vendedor de muebles más grande del mundo, dijo que tiendas en todo el mundo tienen anaqueles vacíos de una porción significativa de sus productos, al tiempo que muchos de sus muebles para ensamblar y artículos para el hogar están varados en bodegas a la espera de tráileres. El problema “es muy global desde nuestra perspectiva”, dijo Tolga Öncü, gerente de operaciones minoristas en Ingka Holding B.V., la holding principal del minorista bajo control familiar que opera la mayoría de las tiendas IKEA.

◆ **Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.** planea construir una nueva planta de manufactura de chips en Japón, dijo la compañía el jueves, al tiempo que fabricantes de chips en todo el mundo se apresuran a aumentar la capacidad de producción en medio de una escasez histórica de semiconductores. La fábrica en Japón es el plan de expansión más reciente para TSMC, el fabricante de chips por contrato más grande del mundo. La construcción iniciará el año próximo, señalaron ejecutivos de la compañía.

◆ **Las solicitudes de ayuda por desempleo en EU** cayeron por debajo de 300 mil la semana pasada por primera vez de que inició la pandemia del Covid-19 en el 2020, indicio de que las compañías se están aferrando a sus trabajadores en medio de una fuerte

demanda de mano de obra. Las solicitudes de prestaciones por desempleo, una aproximación de los despidos, descendieron a 293 mil la semana pasada, de 329 mil una semana antes, dijo el Departamento del Trabajo de EU.

◆ **Toyota Motor Corp.** usó tecnología robada para un material de acero en motores eléctricos, alegó Nippon Steel Corp. en una demanda por violación de patente, un inusual enfrentamiento público entre Toyota y un aliado de mucho tiempo. La demanda llega durante crecientes tensiones dentro de la cadena de suministro global al tiempo que proveedores como Nippon Steel lidian con costos más altos de materias primas. Recientemente, Toyota también ha hecho negocios con un proveedor rival, la acerera china Baoshan Iron & Steel Co.

◆ **SpringHill Co.**, una firma de entretenimiento cofundada por LeBron James, estrella de la NBA, está vendiendo una participación minoritaria a un consorcio de inversionistas que valora al negocio en 725 millones de dólares, dijeron las compañías. El grupo de inversionistas incluye a Nike Inc., Epic Games Inc., RedBird Capital Partners y Fenway Sports Group, la compañía matriz de equipos deportivos como los Medias Rojas de Boston y el equipo de fútbol inglés Liverpool F.C.



La Estrategia como disrupción

Y llega un nuevo presidente, gobernador, líder o director general y desde ahí empieza a construirse algo como un código cultural de lo que prevalecerá en la organización o entidad durante su gestión.

Conviene recordar que todos los cambios estratégicos son equivalentes a disrupciones sistémicas, en función de que la entidad tiene vida propia, una inercia difícil de modificar y un propósito implícito de autopreservación. Coloquialmente es como un elefante corriendo a toda velocidad y que tiene poca consideración para virar a otro rumbo.

El reto del nuevo líder es articular la estrategia de innovación en lo que podría llamarse la Gestión Estratégica del Cambio (GEC): 1. Hacer el diagnóstico correcto. 2. Desplegar la ejecución correcta, y 3. Adaptarse a los nuevos problemas o requerimientos que sus iniciativas provocan.

Infelizmente, la mayoría de las innovaciones/intervenciones fracasan. Algunos ejemplos:

-El Seguro Social mexicano,

bien intencionado en sus orígenes, ahora es un monstruo ineficiente y lento.

- Prohibir las drogas o combatir las por el lado de la oferta incrementa su rentabilidad y hace más atractiva la industria, mejorando el margen de ganancia.
- Reducir el número de inmigrantes entrando a EU los convierte en más atractivos laboralmente y necesariamente comandarán mejores salarios.
- Chávez y Maduro, en nombre de la disparidad del ingreso, acaban provocando más pobreza y "más paridad": ahora todos serán pobres.
- Una intervención en Afganistán que, tras 20 años y billones de dólares, los Talibán regresan, como si nada.
- El régimen actual en México, al centralizar la compra y distribución de medicamentos, provoca una escasez generalizada.
- Busca también construir el banco más grande en cursales, al tiempo que los bancos, incluso en África, se hacen digitales.
- Desea monopolizar a los hidrocarburos y electricidad con empresas que aca-

rician la quiebra y con un Pemex que podría arrastrar a México al fondo; al tiempo que el mundo se vuelca hacia energías limpias.

Le podría seguir. Pero el punto que quiero hacer es que incluso las buenas intenciones, al quererlas ejecutar, pueden convertirse en desaciertos que terminan por provocar consecuencias peores de las que se pretendía arreglar.

Adicionalmente, hay sesgos de pensamiento que vienen desde la teoría de sistemas:

1. Se confunde el síntoma con la causa.
2. La causa y el efecto suelen estar separados en el tiempo y el espacio.
3. Un evento tiene efectos múltiples.
4. Una solución genera problemas nuevos o se convierte en el problema del futuro.

El elemento del GEC más difícil para que un líder lo acepte es el 3: *adaptarse a los problemas o requerimientos que las nuevas iniciativas provoquen*, sobre todo si se trata de un líder narcisista o ególatra. ¿Por qué?

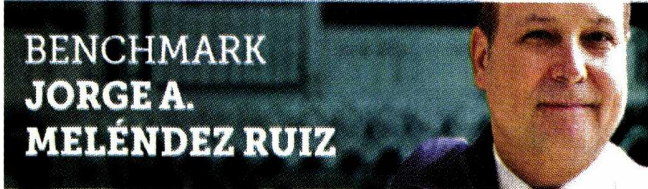
Porque esto requiere

humildad: asociada al que aprende, al que reconsidera, al que, tras considerar la nueva información de su iteración, la incorpora y la adapta, una y otra vez.

El que no tiene humildad, cuando se enfrenta a que "su" solución no resuelve el problema ni en fondo, tiempo o forma, se le activa entonces la 'disonancia cognitiva' de Festinger, que la define como la tensión de dos cogniciones contradictorias ("mi buena iniciativa genera más problemas") y opta por aferrarse aún más en su propuesta original.

¿Por qué no tenemos humildad las personas? Por un ego agrandado y por acomplejados. Los complejos pueden verse como "zonas ciegas" que promueven respuestas irracionales y que influyen en la percepción, las intenciones y la voluntad del individuo; afectando así su desempeño consciente.

La estrategia puede ser de alto impacto, fascinante y complicada. Y está ligada directamente a la sensatez y al equilibrio emocional de los líderes que la promueven.



Los carretoneros bobos

¿Recuerdas la típica escena de un *Western* ubicado en el siglo XIX? Tras ser atacada por apaches, una caravana de pioneros establece un círculo de carretas para defenderse.

Una escena clásica... ah, y por cierto falsa.

Las caravanas de pioneros sí existieron. Por ejemplo, fueron comunes en el "*Oregon Trail*", un camino de unas 2,200 millas entre Missouri y Oregon. Y sí, a veces hacían un círculo de carretas, pero más bien para protegerse del frío, de animales nocturnos y de uno que otro ladronzuelo.

No pude dejar de pensar en esto tras ver cómo colaboradores y hasta miembros del Gabinete salieron a defender que AMLO leyera hace poco en la mañanera un grosero tweet de Aldo Aldrete, al que identificó como uno de los científicos que la FGR busca meter a la cárcel por un presunto fraude.

¡Ja, pues Aldrete ni es parte de ese grupo y su cuenta de Twitter parece más bien ser una de esos *trolls* anónimos que viven del insulto!

Pero no importa. **AMLO creó su círculo de carretas y para disparar a enemigos imaginarios. Hombre, esto**

es su mero mole.

Y claro, Gabinete y aliados lo siguieron fielmente.

A fin de cuentas **son parte de un grupo compacto que padece una enfermedad común y peligrosa en la política, los negocios y la vida.**

El *Groupthink* (pensamiento grupal).

"La forma de pensar que adoptan personas cuando es más importante buscar la concurrencia de ideas para unir al grupo, ignorando el análisis realista de cursos alternativos de acción", explica Irvin Janis, el primero que analizó este cáncer.

El profesor de Berkley enlistó 8 síntomas del *Groupthink* en su libro clásico "Víctimas del pensamiento grupal":

1. **Optimismo excesivo e ilusión de invulnerabilidad.**
2. **Crear demasiado en la moralidad del grupo** (todo lo que hacemos está bien).
3. **Racionalizar advertencias** que contradigan creencias.
4. **Estereotipar a los que se oponen** al grupo con etiquetas.
5. **Autocensura** de ideas que se alejen del consenso.
6. **Ilusión de unanimidad.** Silencio = consenso.
7. **Presión al que cuestiona:** "no es leal", "no es jugador de equipo".

8. **Guardianes protegen** al grupo de información disidente.

¡Ufff, haz de cuenta que estuviéramos leyendo los requisitos de contratación para entrar a la 4T!

Te platico sobre **dos síntomas adicionales** muy dañinos del *Groupthink*.

Primero, **conformidad.**

El deseo de quedar bien con el grupo puede llegar al extremo de que un miembro literalmente ignore lo que le dicen sus sentidos para ajustarse a lo que quiere el equipo (o el gran jefe pluma blanca), como lo demuestran los experimentos de Salomon Asch (ve un video en nuestros sitios).

De locos.

El segundo problema es que puede fomentar la **obediencia ciega a la autoridad**, como dramáticamente lo prueban los experimentos de Stanley Migram. Personas comunes y corrientes que están dispuestas a suministrar shocks eléctricos "mortales" porque alguien les ordena hacerlo. Ve también un video en nuestros sitios.

Terrorífico.

¿Qué hacer? No es física cuántica.

Te sugiero vacunarte con 3 simples remedios:
a) Buscar equipos bien ba-

lanceados en funciones y estilos. Cuidado con el "síndrome del clon".

b) Privilegiar un debate conducente (relee "Debatir sin Pelear").

c) Promover la disidencia desde arriba. Si el líder no fomenta el debate, éste quedará sólo en buenas intenciones.

Un líder, sin duda, debe defenderse de los enemigos. Hombre, debe guiar a su equipo para triunfar en un mundo lleno de amenazas.

Pero siempre y cuando sus acciones partan de un análisis objetivo de ese mundo.

Porque el CEO o Presidente que parte de ideas malas, que interpreta como ataques las señales que el ambiente le manda de que va mal y prefiere crear su círculo de carretas para disparar a sus "enemigos", siempre terminará por desperdiciar el potencial de sus balas.

Transformará cualquier posibilidad de triunfo en una charla de carretoneros bobos. Se convertirá en un pionero... de los "otros datos" y de la estupidez.

EN POCAS PALABRAS...

"La muchedumbre es la madre de los tiranos."
 Diógenes
 Página 6 de 9



El 'monumento' a la (contra) reforma energética

El error que llevó a **Emilio Lozoya** a convertirse en un ícono de la corrupción del gobierno de **Enrique Peña Nieto** fue siempre su obsesión por vivir en la opulencia. Todos sus proyectos, encargos y hasta relaciones personales estuvieron marcados por una búsqueda incansable de riquezas y de grandeza.

Tan profundo era su deseo de dejar huella que en sus años de poder planeó edificar una especie de monumento a la reforma energética, la misma que presuntamente había ayudado a impulsar con los millones de dólares que le entregó la brasileña Odebrecht, y la que hoy parece vivir una reconversión radical con el cambio de política que impulsa en el Congreso de la Unión el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Durante su paso por la dirección general de Pemex, por allá de 2015, Lozoya puso como prioridad la creación del Museo Nacional de Energía y Tecnología, mejor conocido como MUNET. Era un proyecto que costaría 200 millones de dólares y que sería financiado hasta en 49% con fondos públicos, provenientes del Fondo Nacional de Infraestructura de Banobras.

El resto de los recursos para la obra magna de Lozoya, unos 100 millones de dólares, se cubriría con generosas donaciones privadas captadas a través del Fideicomiso privado F/744942, constituido en Banorte en 2013 bajo el nombre de Fimunet, y presidido en ese entonces por **Carlos Ruiz Sacristán**, exsecretario de Comunicaciones y Transportes en el sexenio de **Ernesto Zedillo**.

No sería complicado hallar donadores para el museo desde la dirección de Pemex, pues Lozoya tenía el poder para entregar o rescindir multimillonarios contratos. A este proyecto se sumaron, o por lo menos se comprometieron de palabra a realizar aportaciones, empresas como OHL, Sempra, Diavaz, Mexichem, Cameron y Lukoil, esta última con un total de 10 millones de dólares.

Se buscó también obtener donaciones de magnates como **Rogelio Zambrano**, de Cemex; **Larry Fink**, de BlackRock, y muchos más, además de integrar al comité de administración del fideicomiso a personajes como **Carlos Peralta**, de Grupo IUSA; **Alberto Santos Boesch**, de Ingenios Santos; **Bernardo Quintana**, de ICA, y

hasta al polémico dueño de Hidrosina y amigo de Lozoya, **William Karam Kassab**.

Acostumbrado a dar órdenes a sus subordinados y a participar en negocios de alta rentabilidad, Lozoya siguió al pie de la letra en el proyecto del MUNET las indicaciones de **Mariana Borrego Hoffman**, quien se desempeñaba entonces como asesora de la dirección general de Pemex.

Se percibía en Emilio una cercanía hacia "M" –como la solía llamar en sus comunicaciones–, quien es hija del exfuncionario salinista y exgobernador de Zacatecas, **Genaro Borrego Estrada**, y quien solicitó las donaciones.

La caída en desgracia de Lozoya acabó también con el sueño llamado MUNET, al menos como se tenía pensado: como un monumento a la reforma energética, producto del Pacto por México. El proyecto, sin embargo, no está del todo muerto, pues la iniciativa privada y el gobierno de la 4T le han invertido 25% de los recursos estimados originalmente para sacarlo adelante.

Lo cierto es que ya no será un 'monumento' para celebrar la reforma energética, sino muy probablemente uno que celebre la

contrarreforma que alistan el presidente López Obrador y sus partidos aliados.

Las vueltas que da la vida. ●

mario.maldonado.

padilla@gmail.com

Twitter: @MarioMal

La caída en desgracia de Lozoya acabó también con el sueño llamado MUNET, al menos como se tenía pensado: un monumento a la reforma energética, producto del Pacto por México



DESBALANCE

¿IP desentona contra reforma eléctrica?

:::: En la iniciativa privada no todos están en pie de lucha contra la propuesta de reforma eléctrica del Ejecutivo federal, y por eso ya hay voces que lamentan que algunos organismos no se hayan pronunciado al respecto. Quien ya se dio a la tarea de ventanear a



Enoch Castellanos

ARCHIVO EL UNIVERSAL

aquellos que no han sumado sus voces a la discusión de la iniciativa es el presidente de la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (Canacintra), **Enoch Castellanos**.

En un evento celebrado en Tamaulipas, lamentó que en este "debate tan importante" sólo participan activamente **Carlos Salazar**, presidente del CCE, y **José Medina Mora**, presidente de Coparmex. En tanto, recalcó, "hay unos más que se esconden en la seguridad de sus oficinas y evitan dar siquiera un posicionamiento a la prensa". Al CCE lo integran también organismos como la Concanaco, Concamin y la ABM, entre otros.

Alistan manita de gato

:::: A casi 150 años del fallecimiento de Benito Juárez y a cerca de 65 años de la inauguración del espacio que le rinde homenaje que se encuentra en Palacio Nacional, en donde despacha el Titular del Ejecutivo federal, nos cuentan que está en proceso la renovación museográfica de ese



Thalia Lagunas

ARCHIVO EL UNIVERSAL

lugar, junto con el recinto parlamentario que también está localizado en el mismo sitio. Nos dicen que, para ello, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), que tiene como titular a **Rogelio Ramírez de la O**, está invitando a participar sólo a tres interesados, a través de la plataforma Compra-

net, por un contrato para dar el servicio especializado de producción de elementos decorativos y de ambientación para la remodelación de ambos recintos. Por cierto, nos aclaran que no se trata de una invitación abierta, sino de un aviso de la Oficial Mayor de la SHCP, **Thalia Lagunas**.



Pandora Papers, ¿mucho ruido y pocas nueces?

• Nada en este artículo puede ni debe interpretarse como un apoyo del que suscribe a las prácticas ilegales.

En las últimas semanas, este tema de Pandora Papers, v.g., el reportaje sobre el uso de “paraísos fiscales”, ha resonado en todos lados, desde mesas de análisis en televisión, pasando a hiper-tweeting hasta las tradicionales sobremesas entre colegas o en casa. Las posiciones van desde la visión más extravagante de que realmente se ha descubierto una Caja de Pandora y que los siete jinetes del Apocalipsis llegarán para llevarse al más allá a las personas que aparecen en dicha investigación, pasando por posiciones moderadas que buscan diferenciar entre el buen uso y el mal uso de estas jurisdicciones offshore, y muchas veces finalizando por la deprimente visión de que, una vez más, de nada servirá esta información porque, aun y cuando pueda revelar actos ilícitos regulatorios y fiscales, los susodichos son gente tan poderosa que no va a pasar nada de nada. Aquí les ofrezco mi granito de arena con algunas consideraciones.

Primero, y siguiendo el consejo de mi abuelita de no hacer cosas buenas que parecen malas, nada en este artículo puede ni debe interpretarse como un apoyo del que suscribe a las prácticas ilegales de usar sociedades de otras jurisdicciones

En muchos casos, la autoridad no actúa porque ya ha constatado que el contribuyente está en regla respecto de sus obligaciones fiscales.

para ocultar fondos o actividades de origen ilícito, particularmente aquellas provenientes de la malversación de fondos públicos o el lavado de dinero proveniente del crimen organizado. Aquí sólo aclararía que, si bien se debe buscar atacar este fenómeno, lo más importante es atacar la raíz del problema, que es la realización de las conductas antisociales antes descritas. Si no, esto sería tanto como enfocar las baterías a castigar a los automóviles que no traen placas porque no permiten identificar a los conductores que escapan de la justicia después de robar un banco, en lugar de enfo-

car las mismas a desincentivar y penalizar la conducta de robar un banco.

Segundo, a pesar del linchamiento mediático que ha habido contra empresarios que utilizan estas estructuras, es importante mencionar que hay múltiples razones absolutamente legítimas y legales para utilizarlas.

Aquí les van algunas... Para quien adquiera inmuebles en EU, requiere hacerlo a través de una corporación offshore para evitar que, a su fallecimiento, se cause el impuesto sobre sucesiones de EU y para facilitar el pago de impuestos en EU por los ingresos por rentas y ventas que tenga. Para quien quiera ser titular de juguetitos caros, como barquitos y avioncitos, que nada tienen de malo si fueron adquiridos con recursos lícitos y que cumplieron con su carga fiscal adecuada, una sociedad offshore puede permitir tener acceso a permisos de navegación u operación en otros países, así como poder contratar personal profesional foráneo para operar o dar mantenimiento a dichos activos. Tres, para quien necesita tener recursos en dólares porque así lo requiere para solventar gastos operativos que se causan en dicha moneda, tener una sociedad extranjera como la titular de las divisas le puede permitir no tener que reconocer los vaivenes del tipo cambiario como ganancia fiscal y abrir y operar cuentas bancarias con instituciones del extranjero. Todas éstas son ventajas que no necesariamente se pueden obtener a través de vehículos nacionales.

Finalmente, francamente mucha de la información que sale en Pandora Papers ya la tenía la autoridad a través de los múltiples acuerdos de intercambio de información en los que participa, a través de los informes de esquemas reportables que recibe, y a través de las mismas declaraciones de los contribuyentes. En muchos casos, la autoridad no actúa porque ya ha constatado que el contribuyente está en regla respecto de sus obligaciones fiscales asociadas con la tenencia de un vehículo offshore. En otros casos donde no hay dicho cumplimiento, llámese en el caso de políticos y crimen organizado en su mayoría, por supuesto, hay que exigir a la autoridad para que actúe.

En fin, se tenía que decir y se ha dicho, tomatazos por favor en @MrMejiaCosenza.



P'al gordito... Si andan en Las Vegas y traen antojo de comida japonesa, ¡el Mizumi en el Wynn es parada obligatoria, en especial sus mesas te Teppan!



A Apollo Global Management no le gustó la valuación que presentó Grupo Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, ni la alternativa de su sustitución como acreedor con el pago de mil millones de dólares más comisiones acordadas por los dos tramos entregados como parte del DIP Financial que se acordó durante el proceso del Chapter 11 ante la juez de Bancarrotas del Distrito Sur de Nueva York, **Shelly Capman**.

Apollo pidió ayer a través de sus representantes legales Paul, Weiss, Rifkind, Wharton & Garrison LPP, la entrega de toda la información del expediente, incluyendo conversaciones formales o informales del proceso del chapter 11 argumentando que se prepara para "apelar la posible resolución ante una corte superior a la del Distrito Sur de Manhattan".

Alphage Debt Holdings promovió ayer una moción de incumplimiento ante la juez, ya que el acuerdo que podría detallarse hoy, conservaría el control de la aerolínea en manos de accionistas mexicanos conforme a lo que establece la ley. El grupo de 4 fondos, donde cada uno tiene un tamaño casi igual al de Apollo, admitió una valuación que permite mejorar el monto de retorno para los acreedores que acepten la reestructura y conversión, facilitar el repago de los mil millones de dólares a Apollo y mejorar las posibilidades de los accionistas mexicanos y de Delta en la nueva estructura de capital.

Apollo tiene derecho de preferencia, pero también Aeroméxico mantiene derecho de elección y, al final, aquél donde la dilución accionaria o la pérdida sea menor para los acreedores actuales de la aerolínea mexicana, deberá prevalecer.

De hecho, es la misma propuesta en monto, pero con diferencias en porcentajes de conversión accionaria, además de que se mantiene en todo momento la posibilidad de prepagar el financiamiento con una tasa de 2 por ciento. Le llaman DIP Lenders Proposal.

Lo interesante del caso de Aeroméxico es que se están disputando varios fondos la entrada y, en el proceso, Apollo tiene derecho a inconformarse y apelar, pero las propuestas de capitalización y financiamiento, serán analizadas tras el omnibus hearing que está agendado para el 16 de noviembre.

DE FONDOS A FONDO

#CaabsaEagle... Se ha desatado una polémica en la zona metropolitana de Guadalajara por la recolección de basura y tratamiento de residuos sólidos que tiene más tintes políticos, que de fondo. Para confirmarlo basta revisar cómo, desde que iniciaron los nuevos alcaldes, encabezados por **Pablo Lemus**, en Guadalajara, y los regidores liderados por **Carlos Lomelí**, exsuper delegado de Morena, han emprendido una campaña contra la empresa Caabsa Eagle, concesionaria del servicio, acusándola de incumplimientos a los contratos. A la fecha no han logrado acreditar nada ni tampoco la empresa ha sido sancionada por la autoridad medioambiental estatal. ¿Será porque que no hay ninguna irregularidad y más bien hay interés de otras empresas por el negocio? La compañía, que tiene más de 25 años operando localmente, recolecta cerca de 2,600 toneladas de basura al día, que equivale al 55% de los desechos de la zona. También llama la atención que el gobierno de **Enrique Alfaro** ha dejado pasar el asunto, incluso suspendió hace un mes el proyecto del centro integral de economía circular en Tala a pesar de que contaba con todas las autorizaciones medioambientales. La buena noticia es que los ciudadanos no han sufrido afectaciones en general con el servicio hasta el momento.

#Camescom... Estuvo en México la consejera delegada del Instituto de Comercio Exterior (ICEX) de España Exportación e Inversiones, **María Peña Mateos**, en la Cámara de Comercio de España (Comescom), que preside **Antonio**

Basagoiti Pastor y cuyo consejero económico es **Álvaro Pastor**. La visita convocó a una reunión con CEOs de algunas de las empresas socias de la Camescom representantes de sectores como infraestructura, agroalimentario, legal, financiero, energético y comercio, que sin duda tienen un compromiso de permanencia en México. Nos cuentan que más allá del mensaje de continuidad de la inversión, preocupa a la inversión española, la constante utilización de mensajes negativos contra empresas ibéricas, particularmente en el sector energético y, a pesar de ello, buscan reforzar el acercamiento institucional con organismos empresariales y de gobierno para facilitar el entendimiento.



Después de la poca afluencia que tuvo el Pow Wow de este año, la feria de turismo de Estados Unidos, incluso cuando se hizo en Las Vegas, había razones para pensar que el Tianguis de Mérida estaría muy acotado, pero puede haber buenas sorpresas.

Sin duda será un evento de menor dimensión respecto al Tianguis de 2019 en Acapulco, por las siguientes razones:

1.- La pandemia no ha terminado y, aunque el avance de la vacunación va permitiendo que aumenten los porcentajes de afluencia en los espacios públicos y privados, no serán similares a los que existían previamente.

2.- Hay que descartar el arribo de compradores de muchos países que antes tenían una presencia considerable, sencillamente porque hoy no están haciendo negocios con México.

3.- Anteriormente, había fondos federales para invitar a compradores y representantes de medios, lo que no ocurre ahora.

Dicho lo anterior, fue una sorpresa, después de hacer un breve sondeo entre directivos de los destinos y ejecutivos de la industria en México, descubrir el entusiasmo por recuperar el principal evento del turismo mexicano.

Así es que todas las entidades estarán presentes y, aunque algunas pueden llevar menos funcionarios públicos, los están reemplazando con emprendedores y, además, las compañías también quieren ver a sus socios comerciales después de un largo encierro.



Hay quienes pensaban que otro obstáculo sería el anuncio de que dentro de cuatro meses habrá otro Tianguis en Acapulco, pero también es cierto que muchos participantes ya habían invertido en stands que se quedaron en las bodegas en Yucatán.

**Veranda**

Carlos Velázquez

carlos.velazquez@excelsior.com

Tianguis de Mérida, el sector turístico sale del hospital

Es por esta razón que no han tenido que desembolsar cantidades tan importantes del presupuesto de este año y el próximo todavía no ha sido asignado.

Además, hay 15 nuevos gobernadores y número igual de secretaríos o coordinadores de Turismo que están deseosos de integrarse al mundillo de la política del sector.

No hay datos todavía sobre las citas pre-establecidas y los asistentes que ya están confirmados, aunque es un dato que la "carne asada", la cena informal, que han ofrecido varios años seguidos algunos estados del norte, ahora tendrá una afluencia máxima de mil personas, contra cuatro mil 500 del Tianguis previo.

Esperar que haya una afluencia de la mitad o menos sería algo lógico, pero lo importante es que la maquinaria del turismo está encendida otra vez y que muchos ven el Tianguis como ese día en que un enfermo grave fue dado de alta y logró salir del hospital.

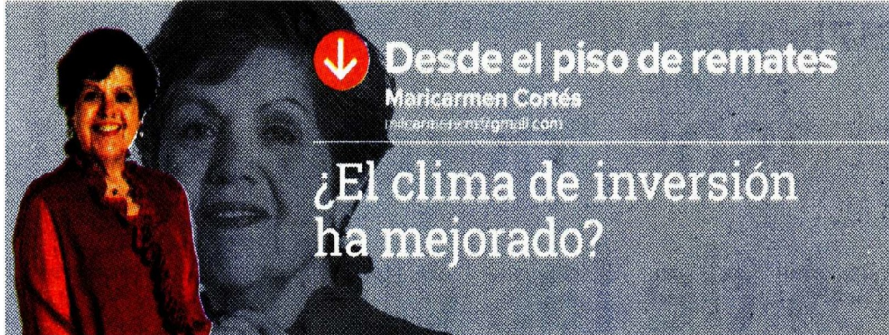


DIVISADERO

¿Isla o península? Por uno de los caprichos de la naturaleza, la Isla de la Pasión es un paradisiaco apéndice de Cozumel de apenas un kilómetro de largo que algunos meses del año se convierte en isla y que es propiedad del empresario **Hugo Camou**.

En ese sitio se realizan eventos y llegan los cruceristas a visitar un sitio muy especial; por estos días, además, se acaba de convertir en la única playa certificada por la Asociación de Consultores de Bodas (ABC, por sus siglas en inglés), que es la organización más importante en su tipo a nivel mundial.

Ahora que los viajeros de alto poder adquisitivo privilegian los espacios abiertos y únicos, la Isla de la Pasión seguramente cre-



El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, se mantiene muy optimista y, al participar en la reunión anual del FMI y del Banco Mundial, defendió la iniciativa de reforma eléctrica y el paquete económico 2022.

Aseguró que el gasto público se enfocará a consolidar la recuperación económica tras la pandemia, con un manejo más eficiente del presupuesto federal y una mayor inversión que ascenderá a 640 mmdp en programas de infraestructura, incluyendo —dijo— a la participación privada. Afirmó que el gobierno federal buscará una mayor integración a la cadena de valor de Norteamérica y atraer inversiones en sectores estratégicos, porque “el clima de inversión ha mejorado”.

Lo que, desde luego, no reconoció **Ramírez de la O** es que uno de los efectos de la contrarreforma eléctrica, como han señalado todos los organismos del sector privado, es precisamente que inhibirá la inversión en un sector tan estratégico como es el energético.



AMCHAM: SÍ AFECTARÁ CONFIANZA

Apunte entre los organismos del sector privado a la American Chamber Mexico (AmCham), que preside **Vladimiro de la Mora**, director general de GE International México, que se han manifestado en contra de la iniciativa de reforma eléctrica.

De ser aprobada, señala AmCham, afectará a familias e industrias mexicanas por sus repercusiones económicas, y asegura que sí habría una violación o incumplimiento del T-MEC y afectará negativamente el clima de confianza y la certidumbre para invertir, justo en una coyuntura de reactivación económica y de esfuerzos conjuntos para enfrentar los problemas en las cadenas de suministro.

Y no hay que olvidar que la AmCham agrupa, precisamente, a las grandes empresas de Estados Unidos que tienen presencia e inversiones en México.

Bien harían el Congreso y la Secretaría de Hacienda en escuchar las muchas voces de alerta por parte del sector privado porque está en juego la recuperación económica de México y la generación de empleos.



IMSS: 3.7% DE AUMENTO SALARIAL

Zoé Robledo, director del IMSS, firmó el Contrato Colectivo de Trabajo 2021-2023 con el SNTSS, que encabeza **Arturo Olivares**, y se conjuró la posibilidad de una huelga que estaba programada para iniciar mañana sábado, la posibilidad era mínima y más en plena pandemia.

Lo interesante es que, a pesar de que la inflación cerrará este año arriba del 6.3%, según pronostica el promedio de analistas del sector privado, el SNTSS aceptó un incremento directo al salario de 3.7%, más 2.2% en prestaciones, para llegar a un total de 5.9 por ciento.

En el caso de los trabajadores del Metro, aceptaron un incremento salarial directo de 3.2%, más 1.8% en prestaciones, y en las negociaciones salariales el parámetro que prevalecerá serán incrementos directos inferiores al cuatro por ciento.



CEPAL: ADVIERTE SOBRE RIESGO DE GENERACIÓN PERDIDA

La Comisión Económica para América Latina, que preside la mexicana **Alicia Bárcena**, alertó sobre el impacto de la pandemia en educación en la región latinoamericana y caribeña.

Advierte que hay un riesgo de que se pierda una generación, lo que debe ser abordado con urgencia. Estima que 167 millones de estudiantes perdieron hasta un año de escolaridad porque la región ha tenido un promedio de cierre completo o parcial de centros educativos de 40 semanas, mayor a un año académico y, además, se profundizó la brecha digital.



1234 EL CONTADOR

1. Xiaomi, que fundó y dirige **Lei Jun**, sigue ampliando su presencia en el país con la inauguración de su décima Xiaomi Store, la cual se ubicará en la Ciudad de México. Esta tienda se abrirá el próximo 16 de octubre en la plaza Forum Buenavista y será la primera en contar con servicio técnico en la Ciudad de México para apoyar a sus usuarios. De esta manera, la firma tecnológica ahora tiene presencia en seis estados de la República Mexicana con un total de 10 Xiaomi Stores para estar en contacto con sus clientes. El fabricante tiene la meta de abrir tres Xiaomi Stores más en otros estados del país antes de que finalice este año. Actualmente, la empresa es la segunda en venta de celulares inteligentes en todo el mundo, con más de mil Xiaomi Stores.

2. Volaris, que encabeza **Enrique Beltranena**, es la primera aerolínea en el país en colocar bonos vinculados a la sostenibilidad por mil 500 millones de pesos y, también, la segunda compañía en recurrir a este instrumento, después de Coca-Cola Femsa, que encabeza **John Santa María**. El plan de la aerolínea de bajo costo es reducir sus emisiones de carbono hasta en 25% para 2024. Así, todo parece indicar que este tipo de bonos estará entre los más socorridos en la Bolsa Mexicana de Valores, que dirige **José-Oriol Bosch**, pues permiten ligar el desempeño ambiental, social y de gobierno corporativo de la emisora con sus metas financieras y sus estrategias de crecimiento, además de ser una opción para los inversionistas que buscan participar en empresas sustentables.

3. Sigue despegando la conectividad y ahora es TAG Airlines, que dirige **Julio Gamero**, quien anunció una nueva ruta hacia México. A partir de diciembre, la compañía guatemalteca enlazará a Cancún, Quintana Roo, estado que gobierna **Carlos Joaquín González**, con la ciudad de Flores, en la región de Petén. La nueva ruta se sumará a las dos que recientemente iniciaron operaciones y que conectan a la ciudad de Guatemala

con Cancún y Tapachula. **Gamero** anda muy activo y es uno de los directores generales que ha confirmado su asistencia al Foro de Líderes de Aerolíneas que organiza anualmente la Asociación Latinoamericana y del Caribe de Transporte Aéreo, que lleva **Ricardo Botelho**, mismo que se realizará del 24 al 26 de octubre en Bogotá, Colombia.

4. Con su plan de expansión en Estados Unidos, que contempla cerrar el año con una relación con más de 70 instituciones educativas en ese país, la mexicana Territorium, de **Guillermo Elizondo**, a través de su herramienta propia Territorium CLR trabajará con la organización The Young People's Project para desarrollar un programa de certificación y una plataforma para enseñar matemáticas en línea, que permitirá a estudiantes crear y utilizar juegos interactivos y, así, apoyar a otros compañeros durante su proceso de aprendizaje en esta materia. La empresa considera que la adopción de esta tecnología en el país vecino se está volviendo algo común, mientras que en México las escuelas y universidades ya están considerando su aplicación, avanza lento.

5. Pasó casi desapercibida la reciente reunión del gabinete en pleno del Gobierno de la Ciudad de México, encabezado por la jefa de Gobierno, **Claudia Sheinbaum**, con los banqueros del país, liderados por **Daniel Becker**. Ahí, la secretaria de Administración y Finanzas, **Luz Elena González Escobar**, destacó el esfuerzo conjunto entre el gobierno capitalino y los bancos para la entrega de microcréditos. También reconoció el trabajo de la ABM al implementar protocolos sanitarios para cuidar a la ciudadanía y lograr que los servicios bancarios siguieran funcionando en plena pandemia. Hasta la fecha, se han inyectado alrededor de cuatro mil 500 millones de pesos para apoyar a las pequeñas y medianas empresas y, así, evitar su quiebra y, ahora, apoyando su recuperación.



Pase lo que pase, la reforma eléctrica es político-electoral Citibanamex

La iniciativa de reforma eléctrica del presidente **López Obrador** ha dividido en dos grupos a la opinión pública, entre quienes añoran un nacionalismo y quienes hablan de una falta total de competencia. La iniciativa es tan drástica que... posiblemente no se apruebe en la Cámara de Diputados.

Pero sea cual sea el destino de la iniciativa, el mensaje obradorista está enviado, sobre todo al electorado de la Cuarta Transformación.



“LA MAYORÍA POR RENACIONALIZAR”

Citibanamex en un informe a inversionistas llamado *¿Tercer strike? La política y los costos de la reforma eléctrica de AMLO*, así lo expone:

“La mayoría de los mexicanos todavía tiene fuertes sentimientos en contra de la participación del capital privado en las industrias energéticas. Así que, desde una perspectiva político-electoral tiene sentido argumenta a favor de renacionalizar la electricidad”.

El Presidente sabe las dificultades para aprobar la reforma eléctrica y ha enviado a su mejor alfil energético, **Rocío Nahle**, la secretaria de Energía, quien ha sido fuerte en el debate.

Incluso con exposiciones polémicas.

Nahle quiere dejar el mensaje de que la CFE ha subsidiado al sector privado, sobre todo a las empresas de autoabastecimiento.

Y se apruebe o no la iniciativa, en la memoria colectiva se quedará que la 4T intentó ir contra las grandes empresas subsidiadas, que tienen menores costos de energía.

En la promoción de la iniciativa, incluso, vienen señalamientos mañosos y esquemáticos. Por ejemplo, se expone que Oxxo paga menos por la electricidad que los usuarios, cuando los usuarios pequeños son subsidiados y pagan una tarifa menor (ver *El Sabueso*, de Animal Político).



COSTO ECONÓMICO MAYOR A TEXCOCO

La reforma eléctrica trae una intención político-electoral, dirigida a la base cuatroteísta.

Si, en dado caso, la reforma eléctrica fuese aprobada, su costo económico sería enorme. Mucho mayor al de la cancelación del Aeropuerto de Texcoco.

Para Citibanamex, el costo económico sería de 85 mil millones de dólares en daños potenciales y compensación a privados. Más aparte, un daño en la expectativa macroeconómica, incluyendo la posible pérdida del grado de inversión soberano.

La iniciativa produciría menor confianza empresarial, y mayores costos de generación y distribución eléctrica. Para nadie es un secreto que la CFE, si obtiene el poder de la iniciativa, va a generar energía más cara y costosa para todos nosotros. Y la inversión privada considerará que en México no se está respetando el Estado de derecho.

La iniciativa eléctrica, se apruebe o se rechace, le genera dividendos políticos al Presidente.

Citibanamex recuerda su encuesta preelectoral de este año, levantada en mayo por Varela y Asociados: el 72% "apoyaría la renacionalización de todos los segmentos del sector eléctrico". Para Citibanamex ese respaldo a renacionalizar puede estar asociado a la popularidad de **López Obrador**. La iniciativa eléctrica, se apruebe o se rechace, le dará un triunfo político al presidente **López Obrador**.

En la memoria
colectiva se
quedará que
la 4T intentó
ir contra las
grandes empresas
subsidiadas.



PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

Opine usted:
jruiz@elfinanciero.com.mx
[facebook @RuizTorre](https://www.facebook.com/RuizTorre)

[@ruiztorre](https://twitter.com/ruiztorre)



¿‘Chocolates’, justo ahora?

Hoy a las oficinas de Bucareli deben llegar quienes representan a una industria que cambió la situación de Guanajuato, Querétaro, San Luis Potosí...

Es la sede de la Secretaría de Gobernación, en donde citaron a un encuentro motivado por el anuncio presidencial de que legalizarán los autos “chocolate”, los coches “chuecos”, vaya.

El término apela evidentemente a lo que no es “derecho” en el lenguaje coloquial mexicano, lo que no está hecho conforme a la ley.

Otra vez, otro presidente quiere regularizarlos, como lo hicieron algunos de sus antecesores en el pasado y eso siempre detona reuniones en las que la industria automotriz se queja, mientras que el Gobierno, en la intimidad de una oficina, explica razones que regularmente son las

mismas: sí, conseguir votos frontizos, pero también la atención a un verdadero problema social.

Esta vez, empero, el contexto es muy diferente en ambas posiciones tan distantes. Mucha gente realmente no tiene para comprar un coche “derecho” sin sacar recursos destinados a la supervivencia, y la industria de veras está en problemas.

Por su escasez, los coches se encarecen por encima de la inflación -9 por ciento durante los últimos 12 meses, dice el INEGI- y eso orilla a familias a comprar el carro que pueden, no el que quieren. Pero también es cuestión de que ustedes busquen información en internet para que vean que las ventas están en mal momento debido en parte a la falta de insumos para fabricarlos, como esos semiconductores, ahora tan famosos. Se multiplica-

ron los problemas.

Esta semana se celebra en San Antonio, Texas, el USMCA Automotive Industry Summit, de la organización MexicoNOW, en el que participan varios directivos de armadoras en México. Notoriamente, los de Nissan, Volkswagen, Toyota, Mitsubishi, entre otros.

También llegaron sus proveedores, empresas que producen desde pesados fierros, hasta las calcomanías que están pegadas en el marco de las puertas y que indican el número de serie del carro y a qué presión deben ir las llantas.

Es uno de esos encuentros que aún se sienten raros por congregarse a más de mil personas presencialmente en estos días de parcial encierro.

Los asistentes representan a los fabricantes vaya, que enca-

ran una pandemia que de inicio les cerró las agencias y ahora les suspende las fábricas porque faltan cosas para hacer los carros. Para colmo, los coches que sí producen, se atorán en los puertos extranjeros que están llenos por todo lo que ustedes piden ahora a través de Amazon o Mercado Libre.

El problema lo describió ayer Matt Blunt, representante de las tres armadoras estadounidenses Ford, GM y Stellantis (Fiat Chrysler), a través de American Automakers (AAPC):

Las fábricas han tenido tantas suspensiones, que equivalen a dejar de vender 2 millones de vehículos y cerrar nueve plantas automotrices durante todo un año. Y eso es en Estados Unidos, un país que ya ofreció incentivos por 52 mil millones de dólares para instalar fábricas de semiconductores en ánimo de destrabar

cuanto antes el lío.

En México pocos hacen cuentas, pero solamente esta semana, la coreana KIA cerró temporalmente sus plantas de Pesquería, Nuevo León, una experiencia por la que ya pasó Volkswagen, en Puebla, entre otras, justamente por falta de chips.

Los miembros de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores reportan cifras que no veían desde hace años... y justo ahora, el gobierno comunica que pretende legalizar los coches eléctricos.

Este jueves, José Zozaya, presidente de la AMIA, gremio de las grandes fabricantes, expresó públicamente así su sentir: "(Para atraer inversiones) necesitamos estado de derecho y legalizar los coches que entraron ilegalmente al país, eso no es estado de derecho".

Tan dura está la tormenta que

no hay tiempo para analizar en México el contexto de lo que subyace: la inevitable transición de las plantas automotrices hacia la fabricación de los coches eléctricos.

Pronto, buena parte de la producción reducirá su necesidad de autopartes, simplemente porque estos nuevos vehículos necesitan menos piezas. ¿Está listo el gobierno para apoyar al Bajío? Hoy el foco está en los "chocolates".

"Otra vez, otro presidente quiere regularizarlos, como lo hicieron algunos de sus antecesores y eso siempre detona reuniones en las que las automotrices se quejan"



FUERA DE LA CAJA

Tres Macario Schettino

Se cumplen dos semanas de la presentación de la reforma eléctrica. El rechazo ha sido prácticamente unánime. Expertos, académicos, empresarios, opinadores, han expresado de formas diferentes su negativa a que México se mueva en esa dirección. Concentrar el mercado eléctrico, dejarlo en manos de un organismo sin contrapesos, regresar privilegios al sindicato, sólo significa mayores costos, menor abasto y el desplome de la inversión.

Sin embargo, es lo que propone el Presidente y su equipo, de forma que al menos ellos están a favor. Hay otros que, sin entender bien qué pasa, los apoyan. Y hay, finalmente, un grupo que entiende los riesgos, pero no se atreve a enfrentar el poder. Ésos son los tres grupos que promueven, defienden o toleran la reforma.

Los primeros, quienes entienden los costos que implica la reforma, pero los consideran soportables a cambio de obtener algo, son los deshonestos. Encabeza este grupo el Presidente, quien ya sabemos que miente con gran facilidad (90 afirmaciones inexactas por mañana). Inventa cifras, descalifica opiniones, acusa corrupción sin pruebas. Hay que sumar en este grupo de deshonestos a Bartlett, Nahle, Sheinbaum y varios *jilgueros* presidenciales que ocupan espacios en medios de comunicación o redes sociales precisamente con este objetivo: defender y apoyar siempre al Presidente. Cada uno de estos deshonestos sabe que la reforma

provocaría un daño serio al país, pero no le importa, porque obtendrá algún beneficio personal: perpetuarse en el poder, demostrar que siempre tuvo razón, alcanzar una gubernatura o la Presidencia, enriquecerse.

El segundo grupo lo conforman los ingenuos, por decirlo suave. Sin entender lo que ocurre, prefieren creer al Presidente. No tienen tiempo o ganas de leer o escuchar opiniones diferentes, no acostumbran pensar en el futuro y son seguidores de la máxima "Dios dirá". Los ha sorprendido la pandemia, los despidos, los menores ingresos, la inflación creciente.

Finalmente, hay un tercer grupo, los cobardes. Son aquéllos que entienden perfectamente el daño que se está haciendo, pero no quieren enfrentarse al poder. Tienen negocios con el gobierno, que no quieren ver afectados; temen que se use la fiscalía en su contra, como ya se hizo costumbre; su pasado los persigue. Parece que *Alito*, el presidente del PRI, es el personaje más con-

notado de este grupo, pero sin duda no es el único. Políticos, empresarios, comentaristas; si algo abunda en México son los cobardes.

Observe usted que lo que acabo de describir, en referencia a la reforma eléctrica, es en realidad el panorama político completo. Esta propuesta de reforma ha descarado a López Obrador. Es tan absurda, autoritaria, pedestre, que me permite demostrar, sin necesidad de dis-

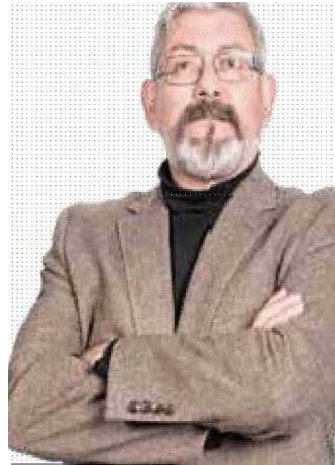
cutir mucho, que todos aquéllos que la apoyan son miembros de uno de estos tres grupos: deshonestos, ingenuos o cobardes. Pero la iniciativa es López Obrador, es la fementida transformación. No hay más.

Habrà quien diga que mi opinión sólo polariza, que es un insulto a millones de personas, que es resultado de algún odio oscuro. Nada de eso. Es simplemente el análisis lógico de lo que hemos visto en estas dos semanas, que no es sino reflejo de lo vivido en los últimos años. No hay otros datos, no hay otras conclusiones.

El intento de restauración autoritaria de López Obrador ha sido posible gracias a su deshonestidad y la de quienes lo acompañan, a la ingenuidad (rayana en la estupidez) de quienes no quieren hacer un mínimo esfuerzo, y a la cobardía

de las élites políticas, empresariales, académicas, que rehúyen el conflicto, confiados en que a ellos, en lo personal, no los afectará.

No tenga duda. Si alguien habla a favor de la reforma, o más ampliamente, de este gobierno, o se abstiene de criticar, es un deshonesto, un ingenuo o un cobarde. Aléjese pronto.





De entender la compra 1.71%

52,140

Índice S&P 500 reporta su mayor alza en siete meses

Activos	Último	Cambio
Indice S&P 500	4,412.12	+100.12
Indice Dow Jones	33,845.12	+1,234.56
Indice Nikkei	28,765.43	+567.89
Indice Hang Seng	25,678.90	+123.45
Indice FTSE 100	4,567.89	+78.90
Indice CAC 40	5,678.90	+89.01
Indice IBSX	1,234.56	+23.45
Indice Merval	3,456.78	+45.67
Indice BVL	2,345.67	+34.56
Indice BOVESPA	12,345.67	+123.45
Indice IBOV	15,678.90	+156.78
Indice S&P 500 Futuro	4,412.12	+100.12
Indice Dow Jones Futuro	33,845.12	+1,234.56
Indice Nikkei Futuro	28,765.43	+567.89
Indice Hang Seng Futuro	25,678.90	+123.45
Indice FTSE 100 Futuro	4,567.89	+78.90
Indice CAC 40 Futuro	5,678.90	+89.01
Indice IBSX Futuro	1,234.56	+23.45
Indice Merval Futuro	3,456.78	+45.67
Indice BVL Futuro	2,345.67	+34.56
Indice BOVESPA Futuro	12,345.67	+123.45
Indice IBOV Futuro	15,678.90	+156.78

EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al cierre de la semana, la agenda económica financiera centrará la atención en la ventas minoristas, indicadores de las posiciones especulativas, inflación y balanza comercial.

MÉXICO: A las 2:30 hrs la Comisión del Comercio de Futuros sobre Materias Primas en EU (CFTC por sus siglas en inglés) revelará las posiciones especulativas sobre varios activos, entre ellos el peso.

ESTADOS UNIDOS: A las 7:30 horas se anunciarán las ventas minoristas para septiembre por parte del Departamento de Comercio; expertos estiman una descenso de 0.2 por ciento en el mes.

Más tarde, a las 9:00 horas se publicarán cifras de inventarios de negocios para agosto; los expertos proyectan un alza de 0.6 por ciento tasa mensual.

A la misma hora, la Universidad de Michigan publicará su conjunto de indicadores finales sobre confianza correspondiente a octubre.

— Cristian Téllez



COORDENADAS

¿Podrá el Banxico contener la inflación? No parece

Enrique Quintana



¿Podrá frenarse la inflación a través del **incremento de las tasas de interés**, como ha decidido el Banco de México?

En la más reciente reunión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México, se presentó un **interesante debate** a propósito de la eficacia del incremento de las tasas como mecanismo para contener la inflación.

Le recuerdo que, por mayoría, de cuatro a uno, la Junta de Gobierno del Banxico decidió incrementar en un cuarto de punto la tasa de referencia el pasado **30 de septiembre** y dejarla en **4.75 por ciento**.

Ayer conocimos la minuta de esa reunión y los argumentos de quien votó en contra de subir los réditos, el subgobernador **Gerardo Esquivel**.

Él señaló lo siguiente:

“Considero que aumentar la tasa de interés en esta coyuntura es inefectivo e ineficiente. Es inefectivo porque una mayor tasa no resuelve los factores que originan las presiones inflacionarias: **aumento en precios internacionales de los insumos** y disrupciones en las cadenas de suministro. Es ineficiente porque el aumento sí podría afectar a la economía en varias dimensiones: consumo, inversión, crédito y fi-

nanzas públicas”.

Otro argumento esgrimido por Esquivel es que ante la posibilidad de que las tasas en Estados Unidos se incrementen próximamente, y haya que aumentarlas también en México, quizás con ese ciclo **se tendrían que llevar las tasas a niveles demasiado elevados** en el futuro.

Uno de los integrantes de la Junta de Gobierno, que votó a favor de incrementar las tasas, el subgobernador **Jonathan Heath**, defendió el incremento de las tasas, pero señaló que el efecto de estos incrementos no es inmediato.

Señaló: “No es una cosa mágica de que subamos la tasa e inmediatamente la inflación empieza a ceder, no. **Tiene un rezago mínimo de unos seis meses** antes de que comience realmente a empezar a surtir efecto, y mucho de su efecto no se termina de sentir hasta un año y medio o dos años después”.

¿Quién tiene la razón? ¿La mayoría de los integrantes de la Junta de Gobierno o Esquivel?

En realidad, **el debate no es privativo de México**. La Reserva Federal en Estados Unidos ha tenido hasta ahora una postura más cercana a la de Esquivel y se ha resistido a incrementar las tasas.

La discusión de fondo es en realidad a propósito del **origen de la inflación**.

Si la fuente de crecimiento de los precios tiene que ver **fundamentalmente con la oferta**, el aumentar el costo del dinero tendrá un escaso efecto sobre el comportamiento de la inflación.

En poco menos de un mes, el 11 de noviembre, la Junta del Banxico habrá de volver a definir si sube una vez más las tasas.

Existe el consenso de que la mayoría que votó por aumentarla, va a volver a ganar la votación y **la tasa se incrementará por lo menos a 5 por ciento**. Incluso, hay quienes señalan que el aumento será de medio punto porcentual.

O, en su caso, se ajustará un cuarto de punto en noviembre y otro cuarto el 16 de diciembre, cuando se decida por última vez en este año.

Al margen de las decisiones que tome el Banxico, **la perspectiva de la inflación es incierta** pues dependerá de lo que suceda con los problemas de suministro de insumos, con los precios internacionales de las materias primas, y también con el comportamiento del tipo

Fecha: 15/10/2021

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 352

Costo: 78,425

2 / 2

Enrique Quintana

de cambio, que a su vez dependerá en buena medida de lo que haga la autoridad monetaria norteamericana.

Anticipar la inflación es muy complicado en cualquier momento, pero en las circunstancias en las que estamos, todavía es más difícil.

En estos tiempos de incertidumbre, más nos vale reconocer lo que sí podemos anticipar y lo que ahora no podemos saber.

Y vaya tarea la de Banxico. Ojalá que no se equivoque.



Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Escasez mundial de chips, ¿es una oportunidad para México?

Más de 75% de la producción mundial de chips o semiconductores se concentran en dos países, Taiwán y Corea del Sur. Esta concentración de la capacidad manufacturera ha agravado el problema de abasto de chips. Ha dejado claro, además, que no sólo estamos ante una disrupción de cadenas productivas globales: esta crisis tiene una dimensión geopolítica. Por eso, es natural que se plantee como parte de la solución a la escasez mundial el desarrollo de nuevas fábricas de semiconductores en otros países y otras regiones.

¿Es esto una oportunidad para México? La secretaria de Economía, Tatiana Clouthier ha dejado claro que el gobierno mexicano está en negociaciones para que nuestro país sea tomado en cuenta en este reordenamiento de la industria. México tiene a favor la cercanía geográfica con Estados Unidos, el T-MEC, los costos y la gran calidad del capital humano, sumado a tres décadas de exitosa integración manufacturera en industrias como la automotriz y electrónica.

En contra o, mejor dicho, con signos de interrogación, se encuentran cuestiones que vienen al caso en algunos de los debates políticos que vivimos. La producción de semiconductores requiere el abasto garantizado de grandes cantidades de agua y electricidad. El Congreso deba-

te una Ley Eléctrica que pone nerviosos a productores de electricidad y también a los grandes consumidores de energía. Atorada, en algún lugar del proceso legislativo, se encuentra una reforma a la Ley General de Aguas que puede ser una mejora o todo lo contrario. En cualquiera de los casos implica otra vuelta de tuerca en materia de cambios a las reglas del juego.

Entrar al mapa global de fabricantes de semiconductores es una oportunidad más que interesante para México. Estamos hablando de inversiones multimillonarias que están "encadenadas" a dos industrias en las que México ya es parte de la fábrica global: automotriz y electrónica. TSMC, con sede en Taiwán y que produce 90% de los semiconductores avanzados del mundo, anunció una inversión de 12,000 millones de dólares para construir una nueva planta de chips en Arizona. Taiwan Semiconductor Manufacture Corporation es lo que se conoce como un *Pure Fab*, no hace diseño ni conceptualización. Es "sólo" un especialista en producción, el mayor del mundo con diferencia. Como parte de su diversificación geográfica, está en negociaciones avanzadas para instalar fábricas en Japón y Alemania.

Los estadounidenses tienen algunos de los nombres más conocidos en la industria, Intel, Nvidia y Qualcomm. Estos representan lo que se conoce como el modelo *Fabless*. No tienen fábricas ni

operación manufacturera relevante. Hace años tomaron la decisión de trasladar a Asia esta parte de su negocio. En Taiwán y Corea del Sur está 83% de la capacidad de producción de los chips para procesadores y 70% de la producción mundial de chips para memoria.

Una de las grandes cuestiones es cómo quedará el Mapamundi de producción de semiconductores y cuánto tiempo tardarán en consolidarse los nuevos centros de producción. Taiwán y Corea del Sur tienen tal relevancia en la fábrica global porque han invertido lustros en el desarrollo de sus ventajas competitivas. Las nuevas instalaciones manufactureras, que se están planeando o decidiendo hoy tardarán, mínimo, dos años en ofrecer resultados.

En esta expansión de la capacidad de la industria, los gobiernos jugarán un papel relevante, entre otras cosas porque han entendido la importancia económica y geopolítica de garantizar el abasto. La administración Biden ha comprometido 52,000 millones de dólares en el desarrollo de esta industria; la Unión Europea ha puesto una meta de 160,000 millones de euros y Corea del Sur está pensando todavía más en grande: 450,000 millones de dólares en los próximos 10 años. ¿Cuánto dinero está dispuesto a poner México y qué papel queremos desempeñar? ¿Está la directora del Conacyt enterada?



Globali... ¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote

@faustopretelin

Muere el general Baduel y la oposición cae en brazos de Nicolás Maduro

Sin identidad, debilitada y dividida, la oposición quedó colapsada el día en que JJ Rendón y Juan Gaidó contrataron a la empresa del militar estadounidense Jordan Goudreau para montar una escenografía contra Maduro. Ocurrió al finalizar el año 2019.

A principios del mes pasado charlé en la Ciudad de México con Molly de la Sotta, presidenta de la asociación "Familiares de presos políticos militares". Venía a presentarse al museo de Antropología para recordarles a los integrantes de la oposición venezolana la situación que vive su hermano y más de 100 militares presos por el gobierno de Nicolás Maduro.

"Cuando se habló del diálogo de la negociación entre la oposición y el Gobierno de Maduro, las familias que tenemos víctimas de crímenes de lesa humanidad todavía en prisión tuvimos una esperanza de que se lograra al menos la liberación de los presos políticos".

Molly de la Sotta se equivocó. No existe en la agenda de la oposición espacio para Luis Humberto de la Sotta, su hermano, ni para otros 124 presos políticos militares.

El miércoles, murió uno de ellos en la cárcel, el general Raúl Isaías Baduel, ministro de Defensa de Hugo Chávez.

Baduel, de 66 años, había estado preso en la cárcel de Ramo Verde, en Caracas, y luego en La Tumba, una cueva de alta seguridad diseñada por Manuel Ricardo Christopher Figuera, ex número uno de la agencia de inteligencia Sebin quien ayudó a Leopoldo López a escapar de su casa el 28 de abril de 2019, y ahora, se encuentra en Estados Unidos colaborando con información.

No nos equivoquemos, Christopher Figuera actuó de manera sanguinaria en contra de la oposición, y como tal, tiene que ser presentado ante tribunales internacionales por haber participado en crímenes.

Baduel ayudó a Hugo Chávez a retomar el poder luego de la intentona golpista sufrida el 11 de abril de 2002. Dos años

después, Chávez lo nombró ministro de Defensa. En 2007 ocurrió la ruptura. El general escribió una carta manifestando su desacuerdo por las intenciones anti democráticas de Chávez.

Encarcelado entre 2009 y 2015, Baduel fue detenido de nuevo en 2017 acusado de conspirar contra el Gobierno de Maduro.

Ahora, muere, y como ocurre en todos los regímenes autoritarios, la versión oficial se tiñe de incredulidad.

Con excepción de Carlos Vecchio, a quien Molly de la Sotta sí lo ve como aliado de los militares presos por Maduro, el resto de la oposición no ha mostrado sensibilidad con los 124, ahora 123, militares presos políticos.

Tal parece que a la oposición únicamente le interesa el reparto de poder. Asiste a México para acreditar a Nicolás Maduro. "¿Cómo que no se han sentado y ya negociaron que van a haber elecciones regionales?", me comentó Molly pocas horas antes del inicio de las conversaciones entre el Gobierno de Maduro y representantes de la oposición.

Baduel no ha sido el único que ha sido asesinado en la cárcel. Rafael Acosta Arévalo murió en junio del año pasado al ser presentado ante una audiencia judicial. "Le encontraron más de 53 signos de tortura", me comentó Molly de la Sotta.

Por si fuera poco, el propio Leopoldo López, desde Miami, reveló el estado grave por el que pasa la oposición. El 5 de octubre dijo a la prensa:

"Mira, yo creo que estas elecciones, primero no son elecciones, son un evento electoral que ha convocado la dictadura en donde no hay ninguna condición (...) Estamos participando en este evento (...) para organizarnos, para movilizarnos, para poder recorrer las calles, para poder pasar el mensaje, esa es otra cosa. Ahora, no podemos decir que son unas elecciones libres".

Este es un retrato de la oposición venezolana, involuntariamente, ayuda a Maduro a permanecer en el poder.



Perspectivas con Signum Research

Daniel Espejel
analista



Escenario desafiante para la industria aérea nacional

a lectura de octubre podría mostrar un rezago en la recuperación secuencial al seguir siendo "temporada vacacional baja", sin embargo, se espera un importante desempeño positivo en los últimos dos meses del año

El 4 de octubre se dio a conocer la lectura del

tráfico de pasajeros de los grupos aeroportuarios y las aerolíneas nacionales al cierre de septiembre de 2021, en la que se observó una recuperación secuencial en el tráfico internacional asociado al despliegue de campañas de vacunación y menores restricciones aéreas en ciertas regiones del mundo, a pesar de que dicho rubro se vio afectado por la estacionalidad, ya que a partir de agosto a octubre es considerada "temporada vacacional baja".

El tráfico nacional se ha visto incidido en los últimos meses al nuevo esquema operativo que han adoptado la mayor parte de las compañías que ejercen en nuestro país, el cual consiste en tener reuniones corporativas por medio de diversos canales, lo que ha restado dinamismo a los vuelos metropolitanos, siendo los vuelos con mayor frecuencia en los principales aeropuertos de nuestro país, esperando que puedan estabilizarse a principios de 2022.

Es importante mencionar que las variaciones anuales presentadas a continuación se realizaron a septiembre pasado y son respecto al 2019, ya que muestran una base comparativa más razonable respecto a la base del 2020 producto de las fuertes caídas pro-

vocadas por la pandemia.

Grupo Aeroportuario del Sureste (clave de cotización: ASUR) mostró un aumento de 2.6% anual en el tráfico de pasajeros consecuencia de los avances en los aeropuertos de Puerto Rico y Colombia, a pesar de los decrementos reflejados en los aeropuertos de México.

El aeropuerto de Cancún se mantiene como el aeropuerto más importante para el grupo aeroportuario, el cual mostró avances en el rubro nacional e internacional, sin embargo, los demás aeropuertos nacionales restaron dinamismo ya que la mayor parte son destinos turísticos, sin embargo, esperamos que muestren un desempeño importante a finales de año. Por otro lado, podemos observar que el aeropuerto de San Juan, Puerto Rico, ha mostrado una recuperación en el tráfico doméstico; adicionalmente, Colombia aún muestra una recuperación lenta en la mayoría de sus aeropuertos, principalmente en su tráfico nacional.

Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) mostró un aumento de 1.2% anual derivado de un avance en el tráfico internacional pero con un retroceso en el tráfico nacional. El aeropuerto de Guadalajara mostró un retroce-

so en el rubro nacional a raíz de la disminución en los vuelos de trabajo, sin embargo, los aeropuertos de Tijuana y los Cabos mostraron una recuperación en esta misma categoría producto de la reactivación en los "vuelos de placer".

Por otro lado, el tráfico internacional mostró una recuperación secuencial procedente del ligero incremento en la afluencia de personas en el "turismo médico", el cual se podría ver beneficiado por una posible tercera dosis de vacunación en el corto plazo.

Por parte del Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA) presentó una disminución de 16.2% anual derivado del retroceso en el tráfico nacional, recordando que este rubro representó aproximadamente el 90% del total, por lo que la caída fue provocada por las disminuciones del tráfico de pasajeros en los aeropuertos de Monterrey, Culiacán y Chihuahua.

Volaris mostró un incremento de 17.9% anual impulsado por las variaciones positivas del tráfico nacional e internacional. Consideramos que el desempeño positivo que ha mostrado la aerolínea nacional en los últimos meses se atribuye a que es uno de los competidores más fuertes en nuestro país, recor-

dando que Interjet ha dejado de operar por las dificultades financieras que posee desde el 2020 y un rezago en la reactivación del tráfico de pasajeros por parte de Aeroméxico en los últimos meses, ya que al cierre de septiembre pasado presentó una disminución de 14.4% anual.

Consideramos que la lectura del mes de

octubre podría mostrar un rezago en la recuperación secuencial al seguir siendo "temporada vacacional baja", sin embargo, esperamos un importante desempeño positivo en los últimos dos meses del año dado que es una de las temporadas vacacionales más destacables.

2022

SERÍA

el año en que se estabilizaría el tráfico en los aeropuertos del país.



El tráfico aéreo en el aeropuerto de Cancún, el más importante de Asur, subió al cierre de septiembre. FOTO: SHUTTERSTOCK



Grupo AeroMéxico, que continúa trabajando con sus acreedores para poder darle vuelta a la hoja y ser capaz de salir del procedimiento de reestructura financiera bajo el Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos, se enfrenta a la oposición de Alpage Debt Holdings (una afiliada de Apollo).

Resulta que esta firma envió a AeroMéxico un aviso de incumplimiento al alegar que los materiales finales de valuación que envió la aerolínea a sus acreedores preferenciales el 10 de septiembre incumplen con ciertos requisitos bajo el financiamiento garantizado o DIP Credit Agreement.

"La compañía mantiene su firme posición de que los materiales finales de valuación han sido entregados de conformidad con lo establecido en el DIP Credit Agreement y que no ha ocurrido, ni continúa sin remediarse, incumplimiento o evento de incumplimiento alguno bajo el DIP Credit Agreement", dijo AeroMéxico.

"La empresa presentó una petición solicitando la aprobación de los contratos que proporcionarán el financiamiento de salida de participantes clave para pagar en efectivo los adeudos (no convertidos) en su totalidad bajo el DIP Credit Agreement una vez que el plan sea aprobado por la Corte", indicó.

Ya que hablamos del sector aéreo mexicano, resulta que Aeromar enfrenta el embargo de bienes, marcas y caja por 107.9 millones de pesos por el incumplimiento en el pago de la Tarifa de Uso Aeroportuario al Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM).

Los adeudos corresponden al pago del impuesto también conocido como TUA entre octubre de 2018 y junio de 2019, de acuerdo con una demanda presentada por representantes legales del aeropuerto capitalino ante un juez federal.

La demanda del AICM es un reflejo más de la complicada situación financiera en que se encuentra la aerolínea, tras no concretarse una inversión de hasta 100 millones de dólares por parte del conglomerado brasileño Synergy Group, anunciada hace algunos años.

La semana pasada, la Asociación Sindical de Sobrecargos

de Aviación (ASSA) informó que inició el emplazamiento a huelga en contra de Aeromar, bajo el argumento de incumplimiento de la empresa en el pago de sueldos y prestaciones establecidos en su contrato colectivo de trabajo.

Corporativo GBM anunció el lanzamiento de un servicio de Trading para que sus clientes puedan operar en las bolsas de valores de Estados Unidos.

Con su herramienta Trading USA sus clientes podrán comprar acciones, ETFs, fondos de inversión y otros instrumentos directamente desde su mercado origen en el New York Stock Exchange (NYSE) y en el NASDAQ Composite, gracias a una asociación con DriveWealth, una firma global de infraestructura de corretajes.

Según GBM la herramienta Trading USA se suma a la oferta actual de la aplicación GBM+ que consta de Smart Cash, donde los inversionistas pueden tener su dinero disponible y generar 4.25% de rendimiento anual.

También tienen acceso a Wealth Management, donde recomiendan un portafolio acorde al perfil y objetivos de cada cliente; y Trading, el marketplace de compra y venta de instrumentos de inversión, nacionales e internacionales.

Si son aprobadas algunas modificaciones legales propuestas en la miscelánea fiscal para el próximo año que tienen fines meramente recaudatorios, el crédito a pequeñas y medianas empresas y para las familias mexicanas podría en carecerse, a decir de la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas (AMFE).

Según el organismo que agrupa a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, que preside Enrique Bojórquez Valenzuela, se pretende extender la deducción de créditos incobrables hasta que se emita la sentencia judicial definitiva, cuando para ello se llevan procesos legales que tardan hasta tres o cuatro años.

Asegura la AMFE que lo único que pretende la autoridad hacendaria con estos cambios propuestos es aumentar la recaudación de impuestos.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Reforma eléctrica, ¿Fobaproa eléctrico?

Si se llegara a aprobar la iniciativa de Reforma de la Ley Eléctrica tal y como la propone el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, ¿cuáles serían las consecuencias económicas para México?

¿Sería posible que se esté gestando un Fobaproa Eléctrico? Es decir, de lograr el gobierno de México la aprobación de su iniciativa ¿estaría adquiriendo una deuda multimillonaria por la expropiación indirecta -como la han calificado las organizaciones empresariales- de los activos de las empresas que quedarían fuera del sistema eléctrico nacional?

Sería una deuda que tendríamos que pagar todos los mexicanos a través de nuestros impuestos y a lo largo de muchos años.

Esa es una pregunta cuya respuesta resulta fundamental en el debate público que se está registrando en torno a la controvertida iniciativa.

Los impactos que tendría la Ley Eléctrica del actual gobierno, coinciden la mayoría de los analistas, serían múltiples.

Desde la potencial guerra arancelaria que haría Estados Unidos -nuestro principal socio comercial- contra México; el impacto negativo en el Estado de Derecho; la incertidumbre para las inversiones privadas nacionales e internacionales; la violación a los tratados comerciales internacionales; y la elevación en el costo de la electricidad para las industrias, empresas y consumidores entre otros.

Todas esas repercusiones sin duda serían mayúsculas para México. Pero, ¿cuál sería el

costo económico directo? Es un costo que tendría que pagar el gobierno.

Bueno pues el cálculo ya lo realizó el equipo de analistas de Citibanamex y arroja una cantidad extraordinaria.

Sería de alrededor de 85 mil millones de dólares, equivalentes al 6.6% del Producto Interno Bruto del país.

Las consecuencias de los cambios constitucionales que permitirían la contrarreforma energética -advierte la institución en un análisis que compartió con sus clientes-, serían mucho más profundas que las registradas luego de la cancelación del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México en Texcoco.

La firma financiera refiere que de acuerdo con varias estimaciones de expertos de la industria -publicadas en los diarios- sobre los costos que enfrentaría el gobierno para compensar a los inversionistas rondan entre los 20 mil millones de dólares y los 120 mil millones de dólares que representan entre el 1.5% y el 9.3% del Producto Interno Bruto.

La Concamin estima que el gobierno lopezobradorista tendría que pagar 70 mil millones de dólares sólo por indemnizar a los inversionistas privados, afectados con la reforma eléctrica.

Un dato comparativo, para dimensionar el tamaño de las cantidades, es el de las Inversiones Extranjeras en el sector.

Desde el año 1994, ésta suma alrededor de 40 mil millones de dólares a valor presente.

El cálculo arroja esa cifra multimillonaria co-

mo la cantidad que tendría que pagar el gobierno mexicano a los empresarios y empresas afectados por la modificación de los artículos constitucionales que permitirían la contrarreforma energética.

Recuerdan los analistas de Citibanamex que en resoluciones anteriores para disputas de este tipo, han registrado daños por alrededor de 1.8 veces los costos o pérdidas estimados.

Sin embargo, advierte que la cifra final de pérdidas potenciales podría ser menor debido a la depreciación de los activos y porque no toda la inversión realizada por las empresas se volvería inoperante.

Todo depende, aunque los costos totales probablemente serían mucho mayores porque la mayoría de estas estimaciones solo toman en cuenta las inversiones de empresas extranjeras.

Habría que agregar los cargos por litigios y daños a las empresas nacionales, no solo a las que han invertido en el sector, sino probablemente también a aquellas cuyas operaciones se verían afectadas de alguna manera por los cambios legales.

Todos los cálculos prevén un costo económico elevadísimo que tendrá que pagar el gobierno.

Por lo menos eso es lo que proyectan las instituciones financieras y empresariales.

La reforma eléctrica además requerirá de inversiones multimillonarias, también del gobierno, para sustituir a las privadas. Y si no, al tiempo.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.mx

El banquero solitario en los tiempos de inflación...

Si en ese voto solitario y recurrente del subgobernador del Banco de México hay motivaciones políticas, debería atender a lo contento que está el Presidente con que se cuide que no nos llegue la inflación y con que no hay "devaluación" del peso frente al dólar.

En el descaro, el presidente Andrés Manuel López Obrador se queja de la ayuda que recibieron los ciudadanos en otros países para enfrentar la crisis y acusa que ese incremento en la liquidez está calentando la economía y por eso, dice, hay inflación y, por lo tanto, debemos cuidar que no nos afecte la inflación porque no deja crecer la economía.

Todo esto dijo apenas en la conferencia matutina de ayer. Y también la Reserva Federal de Estados Unidos recién publicó la minuta de la más reciente reunión de decisión de política monetaria del Comité de Mercado Abierto donde dejan ver su preocupación porque las presiones inflacionarias duren mucho más allá de lo originalmente previsto.

Así que, ahí hay argumentos políticos emanados desde la fuente de la inspiración de la 4T y argumentos técnicos-monetarios desde el banco central que marca la pauta a nivel mundial.

Porque vaya que resultó un poco radical que el subgobernador del Banco de México, Gerardo Esquivel, argumentara que au-

mentar las tasas de interés, en esto que llamó coyuntura, resultará inefectivo e ineficiente.

Ya en junio pasado el mismo Esquivel Hernández había calificado de precipitada la decisión mayoritaria de iniciar un proceso de incremento en la tasa de interés de referencia de 4 a 4.25 por ciento. En esa ocasión fue de la mano de la también ex integrante del equipo de López Obrador, Galia Borja, quien así se estrenó en el Banco de México.

En la reunión de agosto otra vez los dos cercanos al presidente López Obrador votaron en contra de aumentar la tasa de 4.25 a 4.50 por ciento. Esquivel estaba segurísimo de que las presiones inflacionarias eran temporales y que aumentar la tasa de interés era una mala señal al mercado por parte del Banxico.

Pero en esta pasada reunión de decisión de política monetaria Esquivel se quedó solo con su voto contrario a la mayoría. Galia Borja, aun en el anonimato de las minutas, dejó ver la necesidad de una acción preventiva de la política monetaria ante la situación internacional, y por lo tanto ahora sí votó a favor del aumento en la tasa interbancaria a un día de 4.50 a 4.75 por ciento.

El Banco de México tiene un mandato casi único que es cuidar la estabilidad inflacionaria y el mundo tiene un problema: la inflación, que está alta y no parece tan temporal.

Y si no son suficientes los argumentos de los que saben, ahí está el Presidente intuyendo lo negativo que resulta la inflación para la economía y por lo tanto para su causa política.

El banquero solitario en estos tiempos de inflación no afecta tanto la imagen de la Junta de Gobierno, que no ha logrado unanimidad en estas decisiones tan difíciles y quizá impopulares de subir el costo del dinero, porque, como bien dice el propio Esquivel, la claridad comunicativa de sus argumentos deja ver al mercado un sesgo político en su votación.



MÉXICO SA

*Abundan pruebas, pero Lozoya sigue libre //
FGR: ¿incapacidad o connivencia? //
Dos Bocas: los muertos que vos matáis...*

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

CUANDO EMILIO LOZOYA fue extraditado (17 de julio de 2020) lo primero que informó la Fiscalía General de la República fue que del avión que lo depositó en México el ex funcionario iría directo al Reclusorio Norte, en donde un juez de control le notificaría oficialmente los cargos que le imputaban (operaciones con recursos de procedencia ilícita, cohecho y ejercicio indebido del servicio público) y, acto seguido, sería *enchiquerado*. En los hechos el ex director de Petróleos Mexicanos fue hospedado en un hospital de lujo del sur de la Ciudad de México (el viejo truco de “problemas de salud”, por mucho que la autoridad española certificó que el indiciado estaba sano) y de allí se fue tan campante a su domicilio particular. Es la fecha que no ha pisado cárcel alguna.

TRANSCURRIDOS 15 MESES, Lozoya sigue libre, arropado en su condición –según dicen– de “testigo colaborador”, y la Fiscalía General de la República sigue sin dar pie con bola, mientras el juez que lleva el caso (el que supuestamente lo encarcelaría al bajar del avión) ha pospuesto, una y otra vez, la “audiencia definitiva” del imputado, sin reclamo alguna de la FGR. Ahora dicen que será, si Lozoya no decide otra cosa, el próximo 19 de noviembre. Entonces, ¿tortuguis-mo o connivencia?

LO ANTERIOR, PORQUE la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) “ha presentado siete querrelas contra Emilio Lozoya: una por la empresa Yacani, otra por Tochos Holding, una más por los 1.5 millones recibidos de OHL, otra por contratos simulados entre Pemex Exploración y Producción y la Universidad Popular de la Chontalpa, dos por Odebrecht y una por Altos Hornos de México (la del mafioso Alonso Ancira); este último es el único caso judicializado por parte de la FGR y se siguen encontrando más hebras de flujos de dinero ilícitos alrededor del ex director de Pemex, por lo que podrían acumularse más denuncias” (*La Jornada*, Dora Villanueva y Roberto González Amador).

ANTE LAS QUERELLAS que ha presentado la

UIF y el cúmulo de evidencia por ella recabada, la FGR no ha reaccionado y mantiene el ritmo marcado por Lozoya Austin que le ha permitido permanecer en libertad sin mayores contratiempos. De hecho, quien pone en entredicho a la Fiscalía es el propio ex funcionario al exhibirse

en un restaurante de lujo. Lo cacharon, y él apuesta, junto con la “autoridad”, a que el escándalo se desvanezca en unos cuantos días.

LA UIF HACE su trabajo, mientras la FGR voltea para otro lado. De ello da cuenta la información publicada ayer por *La Jornada*: “Emilio Lozoya construyó una red de lavado de dinero en el extranjero, por medio de la que se triangularon recursos –en su mayoría sobornos de constructoras– que terminaron por regresar a México y constituir la base de su fortuna. En esa red se observan montos millonarios, disposiciones en efectivo, triangulaciones entre empresas, en un entramado del que no se pueden descartar dádivas a otros funcionarios de la pasada administración”.

DE ACUERDO CON la UIF, “el ex director general de Pemex tenía, antes de integrarse al gabinete de Enrique Peña Nieto en 2012, empresas fuera del país que terminarían por ser el vehículo a través del cual se disfrazaron los sobornos de la firma brasileña Odebrecht, de Altos Hornos de México y también de la española OHL. En total, de marzo de 2013 al 30 de julio de 2017, el sistema financiero de México registró como operaciones inusuales 28 millones 789 mil 688.08 pesos que se depositaron a las cuentas de Emilio Lozoya, y salidas por 29 millones 329 mil 359 millones de pesos. En los meses previos a que se volviera director de Pemex, también recibió 45 mil francos suizos, 60 mil dólares y un millón 224 mil euros, a través de 10 transferencias”.

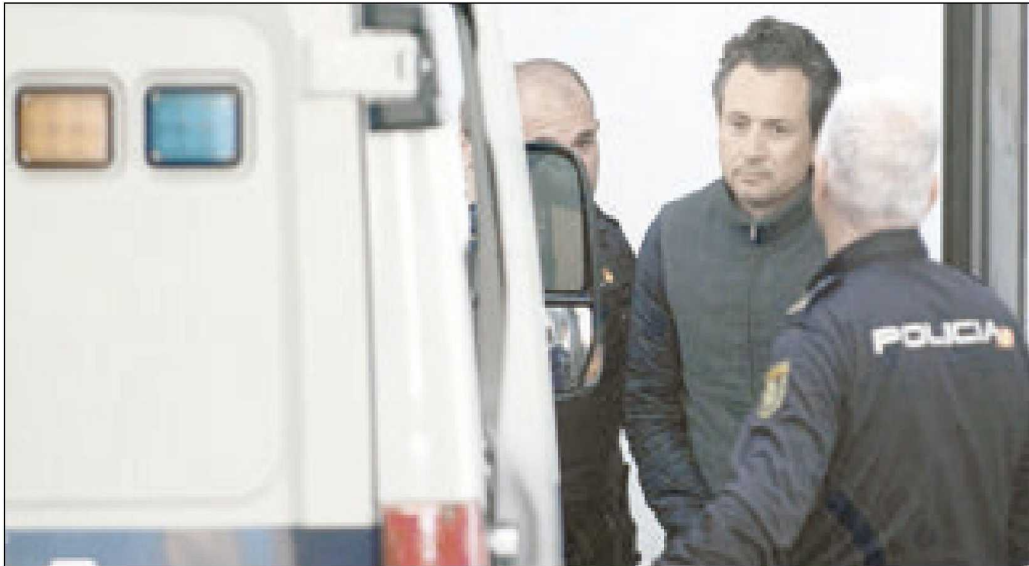
EN EL EXTRANJERO, “Lozoya contó con las empresas Yacani, Zecapan, Latin America Asia Capital Holding y Tochos Holding para ocultar sus operaciones financieras, pero también en México, Odebrecht y sus filiales tuvieron acceso

a más de 10 empresas fachadas que así como repartían dinero en estados con elecciones en puerta, tenían vínculos con otras firmas de papel que recibieron decenas de contratos públicos”.

ABUNDAN, PUES, ELEMENTOS para encarcelarlo, pero la FGR parece que no se ha enterado.

Las rebanadas del pastel

PARA QUIENES ALIMENTAN la infodemia: en Dos Bocas, los muertos que vos matáis gozan de cabal salud.



Emilio Lozoya, ex director de Petróleos Mexicanos, fue detenido por la policía española

en Marbella el 12 de febrero de 2020. Imagen de archivo. Foto Afp



ECONOMÍA MORAL

Enfrentemos juntos el cambio climático. 3ª entrega // Para Naomi Klein todavía podemos salvar el planeta; se pregunta cómo hacer lo que hay que hacer

JULIO BOLTVINIK

DESPUÉS DEL LIBRO *Esto lo cambia todo* que comenté al iniciar esta serie el 01/10/21, Naomi Klein (NK) ha publicado dos libros sobre cambio climático (CC). En 2019, *On Fire. The (Burning) Case for a Green New Deal (En llamas. Un (enardecido) argumento en favor del Green New Deal)* y en 2021, *How to change everything (Cómo cambiarlo todo)*. Hoy narraré ideas de ambos libros de NK, quien se ha convertido en líder mundial, junto con Greta Thunberg, de la lucha para obligar a los poderes estatales a declarar una emergencia climática, una crisis climática, que inicie una transformación sin precedente para desacelerar y, eventualmente, detener el aumento de la temperatura media del planeta, salvar la civilización y evitar la sexta extinción masiva. “En la historia de la Tierra se han documentado cinco extinciones masivas. La más reciente ocurrió hace 65 millones de años y acabó con el “Parque Jurásico”, con los dinosaurios, además de muchas otras especies. Las causas de las pasadas extinciones fueron cambios dramáticos en el clima debido a actividad geológica. Varios investigadores consideran que *los impactos actuales de las actividades humanas nos están llevando a la sexta extinción masiva*”. (“Biodiversidad Mexicana”, página web). Esta sería la primera extinción provocada por una especie, por lo cual a esta era se le llama Antropoceno, que sustituye al Holoceno que se inició después de la última glaciación. Quienes consideramos que el CC es producto de la modernización específicamente capitalista, usamos el término Capitaloceno en vez de Antropoceno. Estamos convencidos que sólo trascendiendo el capitalismo podremos detener el CC, por lo cual la lucha hoy (quizás la última de la vida humana tal como la conocemos) es por los dos grandes objetivos. NK expresa su postura al respecto en el libro de 2019:

“**A QUIENES PROMOVEMOS** esta plataforma transformativa se nos ha acusado de usar la crisis climática para avanzar la agenda socialista o anticapitalista que precedió nuestra atención al CC. Mi respuesta es simple. Durante toda mi vida adulta he estado involucrada en movimientos de confrontación con la

miríada de formas en que nuestro sistema económico actual pulveriza la vida de las personas y el medio ambiente en la búsqueda despiadada de ganancias... Como los impactos dolorosos, incluso letales, de estas prácticas eran imposibles de negar, se argumentaba que eran costos necesarios de un sistema que estaba creando tanta riqueza que los beneficios eventualmente se filtrarían hacia abajo y mejorarían la vida de casi todos. Lo que realmente ha ocurrido es que la indiferencia hacia la vida expresada en la explotación de trabajadores en las fábricas, y en el diezmar de montañas y ríos, *se ha filtrado hacia arriba para tragarse todo nuestro planeta...* Admito libremente que veo la crisis climática como algo inseparable de las más localizables crisis mercado-generadas que he narrado; lo que es diferente es la escala y alcance de la tragedia, *con la casa única de la humanidad colgando de un hilo*. Siempre he sentido la urgencia de cambiar a un modelo económico más humano. Pero hay ahora una diferencia de calidad en la urgencia, porque estamos vivos en el último momento en que cambiar rumbo puede todavía salvar vidas en una escala realmente inimaginable.” (pp. 32-33, edición en inglés).

EL TÉRMINO GREEN New Deal (nuevo acuerdo verde) se inspira en el *New Deal* que el presidente de EU Franklin Roosevelt inició como reacción a la Gran Depresión de 1929, que incluyó programas gigantescos para generar empleo y reactivar la economía. Es el nombre más usado para la gran emergencia climática que habría que poner en marcha. Jeremy Rifkin, un autor que he comentado en esta columna muchas veces también ha publicado un libro con similar título, que comentaré en esta serie. Otro, nombre, propuesto originalmente en Naciones Unidas por la boliviana Angélica Navarro Llanos, es Plan Marshall para el planeta. Como dice NK, todos estos nombres, al asociarse a sus precedentes históricos, muy centrados en iniciativas gubernamentales de EU, tienen serias limitaciones. Sin embargo, añade que estos ejemplos contrastan con las tibias reacciones gubernamentales hasta ahora. “Durante dos décadas y media, ~~he~~ ^{he} visto la creación de mercados complejos de CO₂, impuestos pequeños y ocasionales al CO₂, el rem-

plazo de un combustible fósil (carbón) con otro (gas); incentivos a los consumidores para comprar diferentes tipos de focos y aparatos domésticos energía-eficientes... Pero, sólo unos pocos países (más significativamente Alemania y China) han realizado inversiones suficientemente serias en el sector renovable para ver un despliegue de algo con la velocidad requerida”. En el capítulo 7 del libro de 2021 dice NK:

“TODOS VAMOS A vivir con algunos efectos del CC. No podemos viajar hacia atrás en el tiempo y cambiar el pasado que nos trajo aquí, pero podemos cambiar el futuro... Incluso si todo el mundo dejara de añadir gases de efecto invernadero (GEI) a la atmósfera mañana, las temperaturas seguirían avanzando lentamente y el clima seguiría cambiando por algún tiempo. La pregunta que todos enfrentamos es simple: *¿Qué tanto* cambiará y qué tan rápido? *¿Con qué tanto* trastorno tendremos que vivir nosotros y las generaciones futuras? La respuesta depende de lo que hagamos ahora... Ya sabemos que tenemos que cambiarlo todo. ¿Pero cómo? Si el CO₂ es el que impulsa, más que cualquier otro GEI, ¿qué tal atacar el CO₂ directamente? Un enfoque se conoce como captura y almacenamiento de CO₂ (CAC). La idea es que si succionamos el CO₂ de la atmósfera o evitamos que llegue a ella, lo podemos guardar en algún lugar donde no cause daño. Se puede capturar el CO₂ en su fuente de origen (plantas que queman combustibles fósiles), antes de que se vaya a la atmósfera. O captúralo del aire directamente, lo que requiere ventiladores y filtros o dispositivos químicos. La 2ª parte es qué hacer

con el CO₂ capturado. Una solución es enterrarlo, en grietas o espacios de minas o campos de petróleo que han quedado vacíos, o en rocas llenas de hoyos y con capas de otras rocas encima que impidan la fuga del CO₂, o en rocas que produzcan una reacción química que incorpora el CO₂ a la roca... La CAC tiene varios problemas (costo, seguridad), pero el mayor, dice NK, es ser parte del sistema que ha causado el problema: la industria de combustibles fósiles. Los traslados de CO₂ a los lugares donde pueden enterrarse generarían mayor demanda de energía. La CAC nos distraería de invertir en fuentes renovables de energía... y de la pregunta de cuánta energía usamos. Es decir, *la CAC no va a la raíz de los problemas que es nuestra dependencia de combustibles fósiles y nuestra mentalidad que nos dice que podemos consumir los recursos terrícolas sin límites*. Tenemos que cambiar nuestra conducta de manera que nadie vuelva a enfrentar la misma crisis en el futuro. La interferencia deliberada en los sistemas naturales se llama geoingeniería, lo que sugiere que la Tierra es una máquina con la que se puede jugar para obtener los resultados que queremos. Los geoingenieros buscan acciones de largo alcance para enfriar la Tierra. Además de fertilizar el océano, han generado ideas para disminuir el monto de luz solar que llega a la tierra, o copiar las erupciones volcánicas, produciendo gotas que actúan como espejos y reflejan la luz solar.

NK RECHAZA ESTAS soluciones técnicas que no cambian el sistema fosilista y se concentra en las energías renovables, la absorción vegetal del CO₂ y la reducción del uso de energía.



DINERO

El caso Lozoya // No más espera, debe ir a la cárcel //

Opinan que el fiscal general tiene que ser removido

ENRIQUE GALVAN OCHOA

EL EX DIRECTOR general de Pemex, Emilio Lozoya, se exhibe en lujoso restaurante cuando la gente supone que está sujeto a arraigo domiciliario. La Fiscalía General de la República precisa que su condición de “testigo protegido” (criterio de oportunidad) se lo permite, aunque no puede salir del país. ¿Debe Lozoya ir a la cárcel o seguir como “testigo protegido”? Este es el planteamiento de nuestro sondeo semanal. Los resultados aparecen en la gráfica.

Metodología

EL SONDEO FUE distribuido por redes sociales. Participaron mil 448 personas. En Twitter, 191; en El Foro México, 438, y en Facebook, 819. Utilizamos la *app* SurveyMonkey.

Twitter

EL FISCAL GERTZ resultó ser un incompetente vengativo. Sólo está para resolver sus asuntos personales con abuso del poder que se le dio. Y en los asuntos relevantes de corrupción sigue protegiendo a los políticos delincuentes... Además, también tiene cola que le pisen. Fuera Gertz y cárcel a Lozoya, Videgaray, Peña Nieto, Romero Deschaps, etcétera.

@Ragobe1973 /CDMX

DEBEMOS ESTAR SEGUROS de que diga todo lo que sabe, que “no nos dé atole con el dedo”. La corrupción del pasado es enorme y bien escondida. Y luego, que vaya a la cárcel.

@pedropreciadon /Guadalajara

LOZOYA DEBE IR a la cárcel y el fiscal renunciar, es mucho el esfuerzo para combatir la corrupción y los casos denunciados siguen impunes.

@rosaura 53686859 /Puebla

HA SIDO MUCHO el tiempo que le han dado a este pillo para entregar pruebas contundentes de los que ha mencionado como beneficiarios de los dineros obtenidos de Odebrecht.

Rafael Casabal Olguín /CDMX

ESTE TIPO DE actos sólo dañan la imagen del Presidente y el propósito de la 4T. Lozoya debe estar en prisión por corrupto y cínico, así como los demás actores políticos que recibieron mo-

ches del Pacto por México.

@Gustavo Gastelum Jamit /Sinaloa

Facebook

LOZOYA DEBE SER procesado con reintegro de sobornos e ir a prisión y se debe destituir al fiscal, sólo está utilizando el puesto para asuntos personales.

Olivia Sánchez /Zacatecas

EN MÉXICO EXISTEN pocos delincuentes “testigos protegidos”, pero el caso Lozoya es único, porque es hijo del ex secretario de Energía y allegado del usurpador Salinas.

Ignacio Alvarado /El Mante

AUNQUE SE ACOGIÓ a la figura de testigo protegido, en la medida en que mienta o dé testimonios falsos para atrapar al resto de la banda de delincuentes él tendrá por fuerza que terminar en la cárcel.

Miguel Ángel Téllez Gómez Daza /Chetumal

ESTO QUE PASA con Emilio Lozoya es una burla. La impunidad con la que se están manejando este y otros asuntos en nuestro país es desesperante, indignante. Sólo comprueba que ningún cambio es posible en México. Emilio debe ir a la cárcel y el fiscal debe ser removido inmediatamente de su cargo.

Ana Cortes /CDMX

YA NO DEBEN dar más prórroga después del 3 de noviembre, y si no aporta pruebas contundentes, que sea encarcelado.

Cecilia Bocanegra /CDMX

El Foro México

SE DEMUESTRA QUE un testigo protegido es un perdonado que puede pasearse por el país casi mofándose de autoridades, instituciones estafadas y pueblo en general.

Miguel Mata /Mérida

LOZOYA TIENE QUE estar en la cárcel y por supuesto que el fiscal debe ser removido. El primero es un ladrón, corrupto y el segundo es un incapaz, también corrupto. Cada quien al lugar que le corresponde. Basta de simulaciones.

Georgina Calderón Aragón /CDMX

DESDE HACE MUCHO tiempo debería de estar tras las rejas, y si quería reducir su sentencia, ahí mismo tendría que soltar la información de sus fechorías, y sus cómplices, con los que fraguó sus delitos.

Sergio Durán King /Edomex

EL FISCAL DEBE ser removido ya que sólo obedece al foxismo y a su partido opositor. No le importa detener la ley y la justicia en todo el país; su prestigio (si alguna vez lo tuvo) está por el suelo. Fiscal corrupto.

Martha Melo /CDMX

NO HA FUNCIONADO ese modelo de “testigo protegido” y ha dado lugar a sospechas que aprovechan los “críticos de siempre “. Para mí mejor que lo encierren y pague sus fechorías. Mustios.

Marte Bemol /Morelia

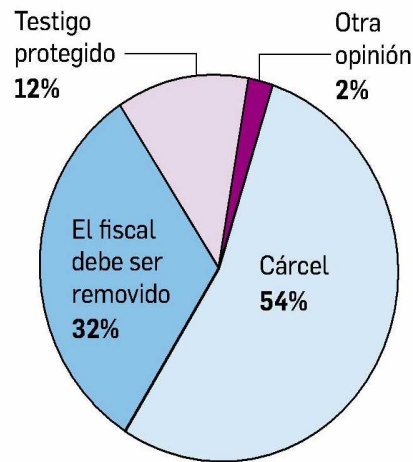
ES UN DELINCUENTE peligroso para la sociedad, su lugar es la cárcel, se lo ha ganado por méritos propios; de las supuestas ventajas que la FGR obtiene por la información que puede aportar no hemos visto nada, además de que se burla de la justicia y de todos los mexicanos de a

pie. Basta.

Domingo Olivera /Texcoco

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

¿Debe Lozoya ir a la cárcel o seguir como “testigo protegido”?



Mil 448 participantes



Twitter @mauriciofloresmx



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

La patriótica humareda de Bartlett

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

Son tales las contradicciones que la reforma eléctrica provocaría dentro de la Constitución, tantos y costosos conflictos legales con empresas y usuarios afectados, la colisión con todos los acuerdos comerciales internacionales y cada vez mayores las fisuras entre los partidos políticos dispuestos a dar su voto a favor a la iniciativa de Andrés Manuel López Obrador, que la reforma difícilmente podrá funcionar..., pero será una enorme y eficaz cortina de humo ante problemas severos del país – como la ya declarada estanflación– y le brindará tiempo a CFE, a cargo de Manuel Bartlett, para que sigamos respirando tóxicas, pero nacionalistas miasmas de termoeléctricas.

El interés gubernamental es construir 6 nuevas termoeléctricas y modernizar 12 hidroeléctricas supuestamente para devolverle la electricidad a los mexicanos. ¿Pos quién se la llevo si CFE tiene control sobre 78% de la generación y 100% sobre la red de transmisión?

Pero para rescatar a la CFE el Gobierno asegura que el dinero vendrá de obligar a los OXXO's, de José Antonio El Diablo Fernández; Bimbo, de Daniel Servitje; Walmart, que lleva Guilherme Loureiro (y a todos los abusivos empresarios que usurpan la fuerza Tonatiuh y se roban el aliento de Ehécatl), a pagar las mismas elevadas tarifas que paga Don Pancho el de las carnitas o la casita de Doña Chole.

Los precios de esos combustibles son muy volátiles y protagonizan hoy la escalada inflacionaria mundial. Por cierto, ambos tipos de termoeléctricas tragan agua a borbotones.

Con o sin reforma eléctrica, los pulmones seguirán aspirando residuos tóxicos y crecerá el estrés hídrico provocado por el cambio climático.

Las famosas de Grupo Salinas. Vaya reconocimiento que el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial, al mando de Alfredo Rendón, hizo a tres empresas y marcas del Grupo Salinas al asignarles el

distintivo “Marca Famosa”. El distintivo fue entregado a Elektra, que representa Mario San Román; Banco Azteca, que dirige Alejandro Valenzuela, e Italika, dirigida por Manuel Gómez Palacio. Esta designación apela a la calidad de bienes y servicios, que cuyas marcas cumplen criterios de excelencia en calidad, presencia, competitividad, valor, inserción en la vida de las comunidades y aportación al desarrollo. Ello coloca a las empresas que lidera Ricardo Salinas Pliego como generadoras de valor para sus clientes, para sus trabajadores, accionistas y para el entorno.

La Cruz del Cruz Azul. La resolución del conflicto de La Cruz Azul estaría cerca y es que el grupo mayoritario de socios ha presentado un recurso de revisión ante la SCJN en el que hace evidente que la resolución de magistrados que desecha un amparo en contra de una resolución que favorece a la dirigencia de José Antonio Marín y Víctor Velázquez, es ilegal, ya que la asamblea en la que fueron nombrados violó la ley y las bases constitutivas de la cooperativa. Esto, argumentan, a que se realizó prácticamente a escondidas y en un domicilio no autorizado. El caso está entonces en manos de la Corte, quien por conducto de Arturo Zaldívar, levanta grandes expectativas en su campaña anticorrupción en el Poder Judicial.

Fincantieri eleva apuesta por Yucatán. No serán 150 millones, sino 220 millones de dólares los que el gigante naval italiano Fincantieri invertirá en la primera etapa del astillero más grande de América en Puerto Progreso, Yucatán. El gobernador Mauricio Vila anda de gira en aquel país, en Trieste, para atraer más inversión a su entidad. Y vaya que lo está logrando: con la ampliación de la inversión Fincantieri, que preside Giampiero Massolo, contempla diseñar y construir un nuevo astillero de reparación, conversión y mantenimiento de grandes buques, desde cruceros, portacontenedores de nueva generación y tanqueros. Ello incluye dos muelles de mampostería con mil metros de frente de agua, los más grandes de América; un puerto seco de 400 metros de largo; una plataforma elevadora para unidades de hasta 150 metros de longitud, instalación de grúas, talleres, equipos especiales, oficinas y almacenes. Ello hará de Progreso el Gran Astillero al sur de América en cuanto a la transferencia tecnológica, desarrollo de proveedores y empleos. No hay mejor campaña que los resultados concretos.

Esta columna con todo y columnista tomará unas vacaciones tardías en breve. Nos vemos todavía el lunes.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo Damm Arnal

De la contrarreforma (5/5)

arturodamm@prodigy.net.mx

El afán de lucro es lo que motiva a los empresarios, dueños de empresas privadas. La intención de beneficio social es lo que motiva a los políticos, administradores de empresas gubernamentales.

El afán de lucro se traduce en la intención de maximizar utilidades, en beneficio del empresario, para lo cual debe venderse al mayor posible, que es el máximo que el consumidor está dispuesto a pagar.

La intención de beneficio social se traduce en el propósito de ofrecer al menor precio posible, en beneficio de los consumidores, para lo cual debe venderse al menor precio posible, que es el que alcanza para cubrir los costos de producción.

El afán de lucro es lo que motiva a los dueños de las empresas privadas, los empresarios. La intención de beneficio social, ¿es lo que motiva a los administradores de empresas gubernamentales, los burócratas? Recordemos la Teoría de la Opción Pública, cuyo principal representante es James M. Buchanan, premio Nobel de Economía 1986, cuya tesis central es que los agentes políticos son movidos por el mismo impulso que los agentes económicos: el interés propio, que en el caso de los agentes políticos no tiene que coincidir con el interés, ni de quienes votaron por ellos, ni de la mayoría, ni de la totalidad de los ciudadanos.

Se supone que una empresa del gobierno se mueve, no por el afán de lucro, sino por la intención de beneficio social, para lo cual debe ofrecer lo que produce al menor precio posible, el que alcanza para cubrir el costo de producción. Para que ese precio sea el menor posible, el costo de producción debe ser, también, el menor posible, para lo cual se necesita que la productividad, la capacidad para hacer más con menos, sea la mayor posible: mayor productividad = menores costos de producción = menores precios = mayor bienestar para los consumidores.

¿Cuántos incentivos tienen los empresarios, dueños de empresas privadas, para volverse más productivos, capaces de reducir sus costos de producción? Todos porque, *ceteris paribus*, si reducen sus costos de producción aumentan sus utilidades, que son las remuneraciones propias del empresario.

¿Cuántos incentivos tienen los burócratas, administradores de empresas gubernamentales, para volverse más productivos, capaces de reducir sus costos de producción? Muy probablemente ninguno porque, si reducen sus costos de producción, ellos no reciben ningún beneficio, mucho menos como utilidades. Pero para poder ofrecer al menor precio posible, según la intención de beneficio social que se supone anima a las empresas del gobierno, deben reducir lo más posible sus costos de producción. Si no lo logran pueden caer en la tentación, dado que allí está el gobierno para otorgarlo, de recurrir al subsidio para ofrecer a un precio menor a su costo de producción.



MERCADOS PERSPECTIVA

MANUEL SOMOZA

info@cism.mx
@CISomozaMusi
www.cism.mx



La inflación en EU no cede

El miércoles salió la inflación de septiembre y la acumulada en el año. La mensual fue de 0.4%, cuando el mercado esperaba 0.3%, y la del año regresó a 5.4%, después de que en agosto ya había caído a 5.3%. Estos números, a simple vista, no fueron buenos, pues todos esperamos ver la inflación disminuir poco a poco de aquí en adelante, de acuerdo con los pronósticos de la Reserva Federal, que nos ha dicho que ésta es transitoria.

A pesar de lo anterior, aunque los mercados al principio estaban titubeantes, al final aceptaron el dato como bueno, y la razón fue que la inflación subyacente —cuyo dato es de mayor importancia— permaneció en 4% anual, igual que el mes anterior. Muchos indicadores se movieron el miércoles, los índices bursátiles S&P y Nasdaq subieron y el Dow Jones eliminó las pérdidas del día quedando en cero. El rendimiento de los bonos de 10 años, que se había presionado por arriba de 1.6%, se redujo a 1.55%, debilitando al dólar frente al resto de las monedas.

Al final, el miércoles fue un buen día para los mercados, pero lo importante es saber a qué se refiere la Fed con que la inflación es transitoria. ¿Quiere decir que de aquí a diciembre? ¿o está pensando en que declinará hasta marzo o junio? En la medida en que esta transitoriedad se prolongue, los mercados pueden resentirlo.

Tengo la impresión de que la reducción de los estímulos monetarios debe empezar en noviembre. En las minutas del miércoles se lee que la conclusión sobre la disminución de los estí-

mulos empezará entre noviembre y diciembre. Es increíble cómo la Fed se resiste a comprometerse, pero en la medida en que comience a recortar los estímulos estará evitando que estos sigan presionando la inflación.

La política monetaria en EU seguirá expansiva muchos meses más, esto está bien para intentar que el crecimiento sea más prolongado; la tasa neutral que se supone que ahora será 2.5% se alcanzará hasta 2024, pero ojo, será mejor adelantar este evento que permitir que la inflación se salga de control. Estoy seguro de que la Fed sabrá cómo balancear el crecimiento y la inflación, usando su arma más poderosa: la tasa de interés.

Además, es importante añadir que uno de los elementos que han impulsado la inflación en EU y en el mundo son los problemas en la cadena de suministros, no es solo lo que sucede en la industria automotriz, donde por falta de chips las grandes armadoras no han podido mantener la capacidad de producción, hay otras industrias que por razones distintas también están enfrentando problemas en la cadena de suministros.

Los costos de muchas industrias han subido de forma importante por la dificultad en el transporte de mercancías, los precios para movilizar los contenedores en barcos han tenido alzas que han triplicado, cuando menos, los precios prepandemia, por esa razón en EU y en China los gobiernos tratarán de apoyar el tránsito de mercancías a través de puertos ampliando horarios para evitar cuellos de botella; esto es coyuntural y se tendrá que resolver en el mediano plazo; mientras no suceda, se seguirán presionando los niveles de inflación mundial.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Identidad facial, de México al mundo

Todo comenzó como una aplicación social para compartir fotografías entre familiares, amigos y compañeros de escuela para una identificación automática de quiénes estaban en las imágenes archivadas en celulares. Hoy es la tecnología mexicana líder a escala mundial de identidad digital facial que se utiliza en bancos, sector financiero, hospitales, hotelería, transporte, ventas minoristas y comercio electrónico entre muchos más negocios.

Diego Creel, director general de Incode, la plataforma de autenticación y verificación de identidad más avanzada en el mundo con inteligencia artificial que crea un mapa tridimensional con la cara muy certero y de imposible falsificación que evita fraudes, me comentó que son la primera empresa certificada por el Instituto Nacional de Tecnología y Estándares del Departamento de Comercio de Estados Unidos por tener un nivel de precisión de 99.8 por ciento.

Explicó que todo el “mapa de la cara genera una plantilla biométrica digital alfanumérica, lo que para efectos de privacidad es muy relevante porque nosotros no guardamos las fotos de usuarios, solo estas plantillas. La cara tiene un nivel de precisión y seguridad mucho más alto que la huella digital y se puede usar en dispositivos de gama baja de acceso a toda la población; por eso democratizamos el acceso a fuentes financieras seguras para que la iden-

tidad facial te abra las puertas en todos lados”.

El empresario me informó que, por ejemplo, su tecnología se utiliza en la Cámara de Diputados para realizar votaciones completamente anónimas y seguras, y que hay hoteles donde el registro de ingreso o de salida se hace con “el rostro digital”, y en restaurantes ya saben cuál es “tu bebida o comida preferida”. No lo dice, pero es obvio que con su plataforma muchos bancos reducirán la existencia de sucursales para bajar costos y ofrecer servicios seguros y rápidos. Hay más.

Cuarto de junto

Hasta ahora es solo un fuerte rumor que **Manuel Bartlett** dejará la dirección general de CFE para dar pie a negociaciones y cambios en la propuesta original de la reforma energética... Lo que sí está pasando es que desde Chetumal se opera una campaña para acomodar al gobernador del estado, **Carlos Joaquín González**, en algún puesto del gabinete federal. **Juan de la Luz Enríquez Kanfachi**, mejor conocido en los pasillos de las oficinas de gobierno como el vicesgobernador y quien se desempeñó en la Sectur federal como titular de mejora regulatoria, es de los que aseguran que es inminente la llegada del gobernador al equipo del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, y minimiza la creciente inseguridad... La Isla Pasión en Cozumel, con apenas un kilómetro de extensión, fue certificada por la Association of Bridal Consultants para realizar grandes eventos turísticos de romance y bodas de ensueño. ■



IN- VER- SIONES

INTEGRACIÓN

Ienova se deslista hoy de la Bolsa Mexicana

Tras el largo proceso de integración de Infraestructura Energética Nova (Ienova) con su holding Sempra Energy, ayer informó que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó la cancelación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores del total de sus acciones. Espera ejecutar el desliste a partir del 15 de octubre de 2021.

PLAN DE SEGUROS

Santander irá por los autos *chocolate*

Quienes vieron una oportunidad en la decisión del presidente Andrés Manuel López Obrador de registrar los autos ilegales en la frontera, son los de Seguros Santander México, que lleva Eduardo Pérez del Villar, pues una vez que sean legales serán susceptibles de ser asegurados. De hecho, la institución tienen un plan disponible desde hace seis años.

ESTRATEGIA

Sectur e IP buscan reactivar turismo

Nos contaron que hace unos días hubo una reunión de tra-

bajo del titular de la Concanaco, Héctor Tejada, y el presidente de la Canaco, Nathan Poplawsky, con el titular de la secretaría de Turismo, Miguel Torruco. Planearon estrategias en beneficio de la micro, mediana y pequeña empresa, columna vertebral de la economía.

FIJA 12 METAS

Cero emisiones netas en 2050 quiere Alpek

Alpek, productor de envases PET, finalizó la revisión de sus objetivos de sustentabilidad y de prácticas ESG, y se comprometió a lograr cero emisiones de gases de efecto invernadero a escala global para 2050 con 12 metas específicas como el reciclaje de 300 mil toneladas anuales de botellas para 2025.

BANXICO

Hay nuevo titular de fondo agropecuario

El Banco de México, en su carácter de fiduciario del Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), notificó al mercado bursátil que desde el pasado 1 de octubre la Secretaría de la Función Pública nombró a José Alfredo Cordero Esquivel como Titular del Órgano Interno de Control en dicho Fondo.



IQ FINANCIERO

Claudia Villegas
@LaVillegas1



El "Toxitour" ¿El regreso de Víctor Toledo?

Un grupo de eurodiputados y analistas extranjeros recorrieron en 2019 una decena de comunidades del país para analizar la situación ambiental. La iniciativa conocida como "Toxitour", fue una iniciativa impulsada por organizaciones sociales mexicanas asociadas a la Asamblea Nacional de Afectadas/os Ambientales de México (ANAA) y por el Transnational Institute, pero también contó con el respaldo de la Semarnat, que a principios de esta administración estaba bajo la responsabilidad de Víctor Toledo. El Conacyt también apoyó esta iniciativa. En los últimos treinta años, según las conclusiones de un documento que da cuenta del "Toxitour", México se ha convertido en uno de los principales paraísos industriales a nivel planetario, es decir, uno de los laboratorios más avanzados para el libre comercio y la desregulación, denunciaron legisladores de Europa y Estados Unidos. Arguyendo la necesidad de atraer inversiones a toda costa para generar "desarrollo" y empleo, en el marco de acuerdos comerciales como el Tratado de Libre Comercio de América del norte (TLCAN) o el Acuerdo entre la Unión Europea y México (TLCUEM), se ha profundizado y sofisticado un proceso de desvío de poder, de acuerdo con eurodiputados como María Eugenia R. Palop del partido Pode-

mos y Mikel Otero, diputado de EH Bildu, en el Parlamento Vasco. Así, dice el documento difundido por el Centro Fray Julián Garcés, se ha impuesto un régimen en el cual la ley ha permitido la autorregulación ambiental, social y laboral por parte de las empresas. Gran parte del territorio mexicano, agregan, ha sido sometido a una dinámica de densos corredores industriales interconectados entre sí, donde han proliferado industrias de alto riesgo, actividades agroindustriales extensivas y operaciones extractivas. "Estas áreas coinciden con espacios urbanizados, sin que haya un seguimiento de los impactos sobre la salud de las poblaciones locales, convirtiéndose en lo que V. M. Toledo, ex secretario de Medio Ambiente de México denominó "infiernos ambientales", asegura el informe Empresas transnacionales y libre comercio en México. Caravana sobre los impactos socioambientales (#ToxiTourMexico). Toledo dejó su cargo en el gobierno de la Cuarta Transformación luego de una grabación que reveló que el ex funcionario no estaba de acuerdo cómo se decidían las políticas públicas en materia ambiental. Ahora, los activistas que dan seguimiento a este esfuerzo piden a la Semarnat bajo la conducción de María Luisa Albores que se cumplan los compromisos firmados durante la gestión de Víctor Toledo.

TIEMPOS DIFÍCILES PARA ICA

La constructora ICA opera al amparo de un concurso mercantil. Por esa razón, resulta complicado conocer sus cifras operativas, sus márgenes, sus proyectos. Antes, por tratarse de una empresa pública conocíamos al detalle sus números. Los escenarios han cambiado en un momento clave porque la constructora participa en proyectos como Dos Bocas y el Tren Maya. Ahora, el reciente enfrentamiento de sindicatos por el contrato de los trabajadores en la refinería Dos Bocas revela el momento complejo que enfrenta la constructora que desarrolla proyectos clave del gobierno de la Cuarta Transformación. Los administradores de ICA deben estar pasando momentos complejos para garantizar el pago a sus proveedores. La relación con los sindicatos tampoco debe ser sencilla porque en cada obra se acreditan supuestas centrales sindicales que exigen pagos por cada trabajador que emplea la compañía. En el proyecto del Tren Maya, la llamada Confederación Autónoma de Trabajadores y Empleados de México (CATEM) que encabeza Pedro Haces, ya tiene la titularidad del contrato de los trabajadores de ICA-Flour Daniel mientras en Dos Bocas, los líderes sindicales de la CTM rivalizan por el control de esta obra. Increíble que así se definan los derechos sindicales de este tipo de trabajadores esenciales para las obras de infraestructura. Esta situación se repite

en cada obra en donde las constructoras tienen que enfrentar prácticas hasta de extorsión por los llamados “sindicatos”, cuyos representantes piden aportaciones para no detener los trabajos.

INDEMNIZACIÓN EN PUERTA

Y a propósito de ICA y de CICSA, la empresa constructora del Grupo CARSO, ayer se dio a conocer algo que le adelantamos: los vicios de obra en la Línea 12. Finalmente, la Fiscalía General de Justicia de la Ciudad de México anunció que se iniciarán acciones penales en contra de las personas físicas que cometieron errores en la construcción del tramo de la Línea 12 colapsado el pasado 3 de mayo. Además, se buscará un acuerdo reparatorio para que las personas morales —es decir, las empresas constructoras— paguen una indemnización a las familias de las 26 víctimas que dejó la tragedia en la Alcaldía Tláhuac. La titular de la FGJCDMX, Ernestina Godoy,

aseguró que esa institución ha realizado una investigación exhaustiva, profunda, apegada a la ley y basada en evidencias. Esa fiscalía cuenta con los elementos para imputar a una serie de personas morales y físicas que tuvieron bajo su cargo asegurar que las causas del colapso no se presentaran.

BÉCALAS, EMPODERANDO A LAS MUJERES

Se trata de una iniciativa que busca impulsar que más mujeres sean líderes en áreas de ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas. Bécálos, programa de Fundación Televisa y la Asociación de Bancos de México (ABM), impulsa la cuarta edición de “BéCALAS, mujeres empoderando mujeres”, que busca derribar barreras y estereotipos de género, e impulsar el liderazgo de mujeres. El programa Bécálos que siempre ha impulsado a las mujeres para que estudien en áreas de ciencia y tecnología y puedan desarrollarse en el campo profesio-

nal y laboral. Con este esfuerzo, se beneficiará a más de 1,899 universitarias inscritas en estas áreas, así como a niñas de secundaria y bachillerato, para el ciclo escolar 2021-2022.

CAEN 7% INGRESOS DE CITIGROUP

Los ingresos en términos de dólares del negocio de banca de consumo del gigante financiero estadounidense Citigroup exhibieron una caída de 7% en América Latina, tanto por menores volúmenes de préstamos, como de márgenes de depósito. Los ingresos en América Latina llegaron a 1,000 millones de dólares con un incremento de 1%. El negocio de banca de consumo de la firma en América Latina sólo fue superado por Norteamérica, y, de las tres regiones en la que está dividida, colocó por arriba de Asia.



ANTENA

JAVIER OROZCO GÓMEZ

Morena y PT contra la SCJN

El partido gobernante y sus aliados manejan discursos discrepantes en el respeto a las libertades constitucionales, o porque no tienen coherencia discursiva o de plano por desconocimiento jurídico. Mientras unos impulsan ampliar libertades o nuevos derechos como el aborto, diversidad sexual, objeción de conciencia; otros, se empeñan en coartar las libertades, donde el Estado diga que se puede ver, oír, decir o cómo decirlo.

Muestra de lo anterior, son las iniciativas que Morena y PT presentaron esta semana en la Cámara de Diputados. La primera iniciativa propone reformar el artículo 223 de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión para que en las transmisiones de radio y televisión se utilice un "lenguaje inclusivo" (recuerda las expresiones "compañere" o "todes"), ni siquiera las autoridades de la lengua aceptan tal utilización.

Al imponer esta restricción, la autoridad podría juzgar arbitrariamente si el lenguaje es inclusivo o no lo es, la propuesta omite considerar que el Estado tiene un deber de neutralidad respecto del contenido de las expresiones de las personas, por lo que existe un riesgo claro de que el Estado se convierta en una autoridad de corrección y censura sobre el uso del "lenguaje inclusivo", cuando debe existir una expresión libre para que los medios no estén sujetos a un permanente temor de ser sancionados por un uso inadecuado del lenguaje.

La segunda iniciativa (del PT) propone derogar la fracción VII del Artículo 19 de la Ley de Réplica, que permite a los medios excusarse de conceder la réplica si la información proviene de fuentes oficiales, por lo que se elimi-

naría una justificación válida y legítima para los medios de comunicación que se circunscriben a transmitir información de carácter oficial, con un carácter periodístico.

El derecho de réplica no constituye el derecho de disentir sobre la información que provenga del Gobierno, sino sólo respecto de información que aluda y afecte directamente a las personas, por falsedad o inexactitud.

Es importante señalar que ambas iniciativas contravienen criterios de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) en cuanto a libertad de expresión y derecho de réplica; lo cual ha dejado asentado en sendas jurisprudencias, por lo que deberán ser analizadas a detalle y a la luz del respeto a las libertades, basta ver los criterios judiciales, para percibir su improcedencia.

INTERFERENCIAS

La autoridad inglesa de telecomunicaciones (OFCOM) emitió una nueva guía para plataformas donde se comparten videos, como TikTok, Snapchat, Vimeo y Twitch, a quienes están obligando a tomar medidas para proteger a los menores de 18 años respecto de contenido potencialmente dañino, la investigación de OFCOM refiere que los usuarios dicen haber presenciado contenido de odio, violento o perturbador y hasta expuestos a videos que fomenta el racismo.

En México, sería pertinente que la Secretaría de Gobernación, que encabeza Adán Augusto López Hernández, retome la Guía Parental, ahora que ha concluido el litigio sobre los criterios de clasificación, con el triunfo de esa dependencia.

Morena propone imponer el "lenguaje inclusivo" en radio y televisión



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

GBM, por una mayor penetración bursátil

“Una de las casas de bolsa más grande de México ha tomado la decisión de seguir nuestro liderazgo y replicar nuestro producto. Eliminando barreras de entrada para millones de personas que merecen poder invertir”, fue parte de la reacción que **Sergio Jiménez Amozorrutia**, director y fundador de la plataforma Flink México que fue la primera en ofrecer acciones fraccionadas en el mercado doméstico, servicio que frenó la CNBV por la falta de autorizaciones, y que busca cumplir con la compra de la licencia de la casa de bolsa Vifaru, una operación que por cierto todavía no está totalmente autorizada.

Y en este contexto, GBM anunció Trading USA, un servicio que permite la operación directa en las bolsas estadounidenses como Nasdaq y NYSE, mediante una asociación con DriveWealth, la firma global de infraestructura de corretajes. La plataforma permitirá la compra directa de acciones, ETFs, fondos de inversión, y otros instrumentos, pero lo más relevante será las fracciones de acciones con una inversión desde 20 pesos, y manteniendo los mismos derechos proporcionales como el reparto de dividendos, voto en asambleas y otros derechos corporativos, como si hubieran adquirido los títulos completos, y que apoyará decididamente la mayor penetración de inversión bursátil.

“En Flink México celebramos el cambio, independientemente si no viene de nuestro lado. Sólo no se sorprendan si estos cambios los sigue provocando esta compañía. Esto apenas comienza”, agregó en su mensaje **Sergio Jiménez Amozorrutia**, que seguro prepara la contraofen-

siva.

MAYOR PRESENCIA

En el más reciente reporte que elabora Story Baker, con la información de Emplifi, conocida antes como Socialbakers, la oferta de noticias generales en Facebook reportó movimientos muy interesantes. Y es que en el Ranking Social de Medios Mexicanos, correspondiente al mes de septiembre, Noticieros Televisa siguió ampliando su presencia para alcanzar por vez primera el Top 3 con 4 millones de interacciones totales, un comportamiento destacado considerando que el interés por las noticias en la red social tuvo un ligero descenso respecto al mes de agosto, y en consecuencia la mayor parte de los medios registró una baja en sus métricas.

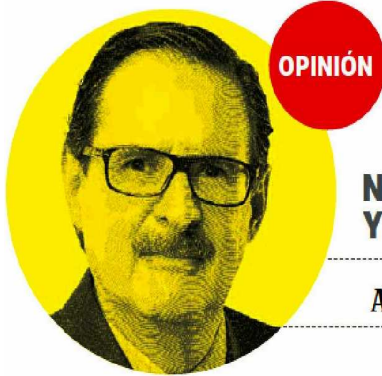
'MATCH' BANCARIO

En el mundo, la tendencia de que las empresas deben privilegiar los objetivos de impacto social y ambiental, antes de las ganancias se fortalece rápidamente, y uno de los sectores más activos es la banca.

Y en este contexto la firma Comscore midió el nivel de conexión de las instituciones con sus audiencias en las redes sociales, y en los primeros siete meses del año la medición de la conversación sustentable colocó al Grupo Financiero Banorte que encabeza **Carlos Hank González**, como el banco que mejor conecta con sus audiencias, al superar a la competencia en Facebook con 77% de la audiencia involucrada en sus contenidos, mientras que el resto de los competidores no alcanzaron 5%.

@robertoah

Página 4 de 6



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Rubro del vestido mejora plena en 5 años, por oportunidad global y “minimis” amenaza

Aunque la pandemia ha impedido el restablecimiento pleno del comercio, poco a poco la industria del vestido tiende a recuperarse.

Ya hay números positivos tras el desplome del 38% en las ventas en 2020 -nivel nunca visto- lo que por desgracia obligó al cierre de muchas empresas, sobre todo pymes.

La CANAIVE que preside **Emilio Penhos Mougrabi** hace ver que a la fecha el número de entidades en pie aún es menor en 276 establecimientos, más allá de que se crece y el número de empleos perdidos se subsanó. Sin embargo, reconoce el empresario, regresar al tamaño del mercado del 2018 tomará hasta 5 años.

Como le platicaba este rubro inició ayer su convención en Playa del Carmen. Es presencial como elemento de confianza. Una variable que en este 2021 ayuda son las exportaciones que han crecido 10%.

Se estima que México está en una coyuntura inmejorable que debe aprovechar por los problemas que enfrenta el comercio global, con ineficiencias en los embarques, ruptura de las cadenas productivas y alzas en los insumos.

Frente a ello cada vez es más sólido el sentimiento de abastecerse lo más cerca posible. Ya no tanto China y sí México. Economía con **Tatiana Clouthier** se ha mostrado receptiva y aunque aún no hay políticas expresas, la IP se mantiene propositiva.

La CANAIVE tampoco baja la guardia en

insistir en que debe contenerse la importación ilegal. Aduanas de Horacio Duarte está abierta a trabajar para frenar ese flujo.

Hay además un tipo de importación que también preocupa a las empresas del vestido. Es el crecimiento de las “minimis”, o sea producto que llega sin arancel y que se coloca vía el comercio electrónico con Amazon de **David Miller**, Mercado Libre de **David Geisen** y otras plataformas. Se estima que es una competencia injusta que daña a un negocio que genera 1.2 millones de empleos directos e indirectos.

En general la altísima importación ilegal debe frenarse para apoyar a un añejo negocio que da cabida a muchas familias en talleres de confección, diseño e inclusive el comercio directo.

Como quiera paciencia en la mejora, con un cambio radical en la moda que ayuda, y la convicción de sacar raja al entorno.

BNP, DEUTSCHE Y CREDIT SUISSE PERDIDAS AQUI

Tras el anuncio interno en UBS respecto a su decisión de dejar de operar en México, la pregunta es si seguirán sus pasos otras firmas. Se fue Deutsche Bank y JP Morgan, pero Goldman Sachs que lleva **Manuel Camacho** se amplió. También recién llegó con su banco BNP Paribas que lleva **Francisco Hernández**, pero hasta agosto trae pérdidas por 81 mdp, lo mismo que el Deutsche Bank por 13 mdp y Credit Suisse de **Nicolás Troillet** por 248 mdp. Muy

claro que el negocio se ha complicado.

APOLLO AMENAZA EN "CHAPTER ELEVEN" DE AEROMEXICO

Sí, el desenlace final del "Chapter Eleven" de Aeroméxico que lleva **Andrés Conesa**, no será fácil. De hecho los tiempos previstos ya se prolongaron. Ayer la aerolínea reconoció que el fondo "buitre" Apollo se inconformó con la valuación realizada y la acusó de incumplimiento. Este capitalizó 1,000 mdd y ahora busca hacer bueno ese dinero.

LANZA HONEYWELL CASCO MAS LIGERO Y RESISTENTE

Honeywell que lleva **Manuel Macedo** acaba de lanzar aquí y en AL una nueva tecnología para cascos de protección militar y policial. El nuevo producto con un elevado grado de protección, es 30% más ligero y reduce la deformación hasta 40%. Para ello se utiliza una fibra denominada Spectra, 15 veces más resistente que el acero. En AL el gasto militar asciende a 43,500 mdd, y a México corresponden 6,000 mdd.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

PALOMITA PARA SHEINBAUM

Ha decidido no inmiscuirse en el proceso de elección del próximo presidente del Tribunal Superior de Justicia de la capital

Si hay un proceso en el que observaremos el cariz de respeto a las instituciones de la jefa de Gobierno de la Ciudad de México, **Claudia Sheinbaum**, es el de la elección del próximo presidente del Tribunal Superior de Justicia de la capital, lo que se decidirá el miércoles 27 de octubre. Para este proceso se han inscrito el actual magistrado presidente **Rafael Guerra Álvarez**, así como la magistrada **Celia Marín**.

Sheinbaum ha decidido no inmiscuirse en el proceso, lo cual no solo es deseable sino necesario para garantizar la separación de poderes en la capital. Pero no era lo común. En el pasado, los nombramientos de los magistrados y la elección de presidente del tribunal solían llevar los datos cargados desde la Jefatura de Gobierno. Pero ahora no, lo que fortalece a la institución.

Este tribunal es fundamental. Su operación implica decenas de miles de casos a cada semana, desde civiles hasta penales. La institución cuenta con más de una decena de edificios por toda la capital, aunque buena parte de su operación se mudó a juicios virtuales desde que inició la pandemia, sobre todo en materia civil, como los divorcios administrativos, que son más fáciles que nunca.

Las probabilidades de **Rafael Guerra** para ser electo son muy elevadas. El actual presidente no va propiamente a una reelección, dado que la Constitución de la Ciudad renovó por completo el entramado

institucional bajo el que descansa el funcionamiento operativo del tribunal. Guerra encabeza también el Consejo de la Judicatura de la ciudad. Su mandato, en caso de ser electo, duraría hasta finales de 2025.

Guerra es un personaje con amplia experiencia en el poder judicial local. Hijo de un bolero y con cinco hermanos, él mismo empezó a trabajar en ese oficio antes de estudiar derecho. En el poder judicial local ha ocupado prácticamente todos los cargos posibles, por lo que domina como pocos la operatividad del organismo y, si bien no es experto en todas las materias jurisdiccionales —su especialidad ha sido lo penal—, su presidencia ha servido para modernizar procesos. Aun así, hay mucho que mejorar en esa instancia, por lo que su lema de campaña ante sus compañeros magistrados electores tiene que ver con elevar la excelencia administrativa del órgano.

EL PALACIO Y AMAZON

El poderío que otorga Amazon Web Services, de **Luis Velasco**, acaba de llegar a El Palacio de Hierro. La empresa minorista que dirige **Juan Carlos Escribano** unificará todo el procesamiento de datos en un mismo lugar, lo que le permitirá un manejo de ventas y resurtido de productos más eficiente.

GBM

La casa de bolsa que dirige **Fernando Ramos** lanzará en México un servicio con conexión a la plataforma Trading USA, con lo que sus clientes podrán abrir una cuenta en EUA y comprar todo tipo de acciones, ETFs y fondos de inversión en ese país.

Rafael Guerra lidera también el Consejo de la Judicatura de la ciudad



AL MANDO



#OPINIÓN

Grupo Lala trabaja con una visión de impacto social y ambiental que le da seguridad alimentaria a las familias mexicanas mediante sus programas

NEGOCIO SOCIALMENTE RESPONSABLE

Cada 16 de octubre, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) promueve la conmemoración del Día Mundial de la Alimentación. En el marco de este día, es importante revisar lo que empresas mexicanas del sector, como Grupo Lala, que preside **Eduardo Tricio**, ha venido realizando como parte de su visión ESG para impulsar iniciativas de impacto social y ambiental, que promuevan un sistema de alimentación sostenible y garantice la seguridad alimentaria para todas las familias mexicanas.

En este sentido, le cuento que durante el último año, de la inversión social ejercida por la compañía, a través de Fundación Lala, más de 82 por ciento fue canalizado a programas de alimentación para los más necesitados impactando prácticamente a gente de 90 por ciento de las regiones del país, beneficiando a más de un millón de personas gracias a la entrega de más de dos millones de productos lácteos; a través de los esfuerzos de donación, alianzas con organizaciones nacionales, internacionales, iniciativas como el Pacto por la Primera Infancia y el Pacto por la Comida, una iniciativa impulsada por la Red de Bancos de Alimentos de México y el Waste Resources Action

**Han donado
nueve millones
de kilogramos
de producto en
el país**

Program (WRAP) de Reino Unido, con el que se busca reducir la pérdida y el desperdicio de producto en 50 por ciento para 2030, y aumentar la recuperación y redistribución de comida para contribuir en la reducción de hambre en la población de nuestro país. El último año, Grupo Lala ha donado nueve millones de kilogramos de producto a 272 asociaciones, 673 proyectos en los 32 estados de la República.

OBJETIVOS PARA LA AGENDA 2030

Con la consideración de que las organizaciones apuestan por la sostenibilidad en sus operaciones diarias, y que esto pone a prueba su cadena de valor, T-Systems, que en México dirige **Alejandro López de la Peña**, desarrolló la solución web Syrah Sustainability, que permite a las empresas realizar un seguimiento de sus respectivos indicadores de sostenibilidad con una interfaz que registra y evalúa los datos relevantes, alineada a la Agenda 2030 sobre desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y sus 17 objetivos, que incluyen desde la eliminación de la pobreza hasta el combate al cambio climático, la educación, la igualdad de la mujer, la defensa del medio ambiente o el diseño de las ciudades.

UN CLAVO MAS

La industria automotriz ha vivido momentos complejos. La caída de la economía, consecuencia de la pandemia, trajo uno de los peores periodos para este sector, ahora la falta de semiconductores o *chips* retrasa la producción y tiene a las armadoras en vilo, por si algo faltara, mañana el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, firmará en Baja California, un acuerdo para regularizar los llamados "autos *chocolate*". De muy poco sirvieron las reuniones y mesas de trabajo que el sector impulsó con las autoridades federales.

JAIME_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



CORPORATIVO



#OPINIÓN

BPL Y EL FACTOR X

Comienzan los trabajos en soluciones terapéuticas a partir del plasma humano; además, Territorium acelera su expansión hacia Estados Unidos

La gravedad de la crisis sanitaria del coronavirus ha pospuesto la atención de otras enfermedades, por lo que varios expedientes comienzan a retomarse. De lo nuevo en la industria farmacéutica anote el desembarco de Bio Products Laboratory Limited (PBL), que comanda aquí **Leonardo Torres**, y que se dedica a investigar soluciones terapéuticas a partir del plasma humano y, que por tener como antecedente el Servicio de Salud del Reino Unido, atiende enfermedades ultra raras, como la ausencia del Factor X.

Se trata de un padecimiento por la falta de una proteína que genera hemorragias de alto riesgo de muerte por su intensidad, y que, por su baja incidencia en la población, algunos llaman enfermedades huérfanas a partir de que tienen poca atención de gobiernos y farmacéuticas. BPL ha dedicado años en investigar esa enfermedad que en el mundo se presenta en uno de cada 500 mil habitantes y donde ha descubierto una molécula que logra un remedio para esa enfermedad.

La buena noticia es que el fármaco ya se autorizó en Estados Unidos y Europa. Por lo que refiere a nuestro país, le comento que BPL, que tiene apenas año y medio aquí, ya inició gestiones ante la Cofepris, de **Alejandro Svarch**, para traerlo. Se trata de una enfermedad de diagnóstico complejo que lo mismo puede atacar a niños que adultos, y que cada vez alcanza mayor interés de hematólogos y otros especialistas.

LA RUTA DEL DINERO

En este espacio le he comentado los problemas en Bursamétrica Casa de Bolsa, donde existe un claro distanciamiento de sus accionistas a partir de malas decisiones, lo que derivó lamentablemente en juicios en los tribunales contra **Ernesto O'Farril Santoscoy**, quien ante la falta de capital dejó en garantía una propiedad de su esposa **María Lorena Amezcua Arango** ante continuos incumplimientos del contrato, y por supuesto, adeudos. También se le ofreció el derecho de réplica a **O'Farril**, quien asegura que son falsos los señalamientos y se dice el afectado real. Lo cierto es que como era de esperarse, el tema ya derivó en el embargo de una propiedad en el Conjunto Residencial Santa Fe para cubrir adeudos por 70 millones de pesos. Añada que **O'Farril**, ante tal situación, sólo mantiene cuatro acciones del capital social de Bursamétrica de un total de 300 títulos, es decir, su participación ya es minoritaria, lo que complica cualquier negociación... Como parte de su plan de expansión en Estados Unidos, la mexicana Territorium, de **Guillermo Elizondo**, anunció que a través de su herramienta CLR trabajará con la organización The Young People's Project para desarrollar un programa de certificación y una plataforma de aprendizaje de matemáticas en línea, que permite a estudiantes crear y utilizar juegos interactivos en la materia y apoyar a sus compañeros. Territorium planea cerrar el año con el relacionamiento de más de 70 instituciones educativas al otro lado del río Bravo y su CLR que, con Inteligencia Artificial, analiza las experiencias, competencias y habilidades de los estudiantes llevando un registro basado en *blockchain*.

El fármaco ya se autorizó en Estados Unidos y Europa



Entre Minuta y Minuta de Banxico y la FED

Ambas **minutas** mantienen dentro de su escenario de corto y mediano plazo, el desempeño positivo de la **economía** y la **presión inflacionaria** que seguirán generando un tono más restrictivo dentro de la **política monetaria** de cada banco, o se mueve la **tasa de interés al alza** y/o se **ajusta la liquidez**, que mes a mes la **FED** en este caso, inyecta a los mercados.

El hecho es que la **FED** comenzará por anunciar el **Programa de reducción de estímulos** el 3 de noviembre, lo que significará una reducción en el ritmo de compra de activos entre 15 y 30 mil millones de dólares por mes, con la idea de “cero compras” a más tardar en junio del 2022.

Muy probablemente al revisar el desempeño de la **economía**, las **solicitudes por seguro de desempleo**, la **tasa de desempleo** en 4.8% (próxima al pleno empleo), el **aumento anual promedio al salario** en 4.6% y la propia **inflación**, la **FED** iniciará durante el primer trimestre del 2022 el alza gradual de la **tasa de interés**.

Banxico por su parte, aumentará la tasa de interés el 11 de noviembre a 5.0% anual y posiblemente llegará al 5.2% el 16 de diciembre, donde también concluirá su mandato, el **gobernador Alejandro Díaz de León**.

RECONOCIMIENTO A PROSA

Prosa, el procesador de pagos más importante de **América Latina**, fue reconocido en la semana como una **Empresa Excepcional** por la aplicación de mejores prácticas enfocadas a salvaguardar la operación del **switch** y a todos los colaboradores de su organización durante la crisis sanitaria declarada el año pasado a nivel mundial.

Este reconocimiento lo entregó el **Consejo de la Comunicación** y el **Instituto para el Fo-**

mento a la Calidad a empresas e instituciones que aplicaron prácticas sobresalientes de solidaridad, liderazgo e innovación de manera rápida para hacer frente a los retos de la pandemia.

La empresa que dirige **Salvador Espinosa**, facilitó la transición para todos los colaboradores. El 83% del equipo fue migrado para laborar desde su casa, lo que dio como resultados, que el índice de contagio en 2020 fuera de sólo 6%. Durante el periodo se aseguraron los niveles de disponibilidad en 99.99% y cero incidentes. **Prosa** fue capaz de llevar a cabo más de 4.5 billones de transacciones y tuvo un crecimiento de 4% del **EBITDA** respecto al año anterior, lo que muestra que se mantuvo la continuidad del **switch**, pilar de la **economía mexicana**.

LA CARRERA POR TAMAULIPAS

La **expanista**, **Maki Ortíz**, el **alcalde** **tampiqueño Chucho Nader** y el **secretario de gobierno de Tamaulipas**, **César Augusto Verástegui Ostos**, a quién de ahora en adelante lo llamaremos “**El Truco**” como lo apodan sus más cercanas personas.

Estos tres personajes se disputan entre susurros la candidatura **panista** para contender por la gubernatura **tamaulipeca** en 2022. A diferencia de otros años, el **PAN** de **Marko Cortés** ha optado por destapar muy temprano a sus jugadores y se espera que esta contienda no sea diferente.

Los **panistas** apuestan por que **Morena** se fracture y les brinde una ventaja, pero para que esto funcione, tendrán que mantenerse unidos entre ellos, lleguen quien llegue.

Maki tiene relaciones fuertes con **Morena**, **Chucho** acaba de refrendar su popularidad al reelegirse y **El Truco** es el más cercano al **gobernador Francisco Cabeza de Vaca**. Vemos cómo todos tienen puntos a su favor, pero lo negativo, eso saldrá en las campañas.