



CAPITANAS



ANA MARÍA GONZÁLEZ...

Es la presidenta de Women in Mining México, el capítulo mexicano para impulsar la presencia de mujeres en todos los niveles del sector minero, que se espera crezca entre 1 y 5 por ciento en 2022. Tiene convenios con actores como Camimex, Argonaut Gold y los Clusters Mineros de diferentes estados.

Sin Juntas Locales

Con el inicio de la segunda fase de la Reforma Laboral, ya son 21 las entidades federativas en las cuales se abrieron los nuevos Centros de Conciliación y los tribunales laborales para atender los conflictos entre empleadores y trabajadores.

En dichos estados, las Juntas de Conciliación dejarán de recibir asuntos y se dedicarán a abatir el rezago de expedientes que acumularon a lo largo de los años.

El caso más grave es el de la Ciudad de México, que está contemplada en una tercera fase de la reforma, y que requeriría al menos 7 años para resolver los asuntos que tienen pendientes.

Tal rezago preocupa al actual Gobierno, pues no daría tiempo de concluir el ambicioso —y necesario— proyecto antes de que termine la Administración de **Andrés Manuel López Obrador**.

Ante esto, **Luisa Alcalde**, que dirige la Secretaría del Trabajo, adelantó que ya se está diseñando un plan para terminar con los expedientes rezagados y que se concluyan todos en el 2024.

La idea, según la funcionaria, es que se abran mesas de conciliación y se concluyan los asuntos vigentes, para que no se prolongue la existencia de las Juntas, que además significan un importante gasto presupuestal.

Hay que esperar a ver qué tal resulta el plan y si se logran cerrar en tres años estas juntas locales, símbolo de un sistema obsoleto en el que la justicia laboral ha sido muy cuestionada.

Desde la India

Ya con la vacuna Covaxin aprobada ayer por la Organización Mundial de la Salud, y que desde marzo tenía el aval de Cofepris, que dirige **Alejandro Svarch Pérez**, habrá que ver si el fármaco proveniente de la India constituye una opción más en el País para frenar las olas potenciales del Covid-19.

Covaxin es producido por el laboratorio Bharat Biotech, que dirige el doctor **Krishna Ella**, científico de alto reconocimiento en la India, y fue desarrollada en conjunto con el Instituto Serum, presidido por el doctor **Cyrus Poonawalla**.

La empresa, que tiene capacidad para producir 400 millones de dosis al año, recientemente terminó ensayos clínicos en niños de 2 a 18 años y está a la espe-

ra de autorización para aplicarla en dichos rangos de población.

Entre las características

que el laboratorio destaca está que para su almacenamiento la vacuna requiere entre 2 y 8 grados Celsius y tiene una vida de hasta 12 meses, lo que podría hacerla atractiva para traslados en zonas geográficamente complejas.

Con el aval de emergencia de la OMS, el país asiático deja claro su lugar en la industria farmacéutica global, pues ya produce poco más de la mitad de las vacunas y casi la mitad de los medicamentos genéricos en el mundo.

Fibra en recuperación

Parece que Fibra Uno, que encabeza **André El-Mann**, está dejando atrás el golpe de la crisis por la pandemia.

Así lo demuestra su reporte al tercer trimestre del año, pues informó que sus ingresos totales crecieron 19 por ciento, mientras que su ingreso neto operativo avanzó 28 por ciento, respecto a igual periodo de 2020.

Dichos aumentos indican que está muy por encima de lo registrado previo a la crisis, incluso si se considera que sus niveles de ocupación aún no están normalizados al 95 por ciento.

La compañía alcanzó una ocupación total de 92 por ciento, mientras que el área bruta rentable creció 2.8 por ciento, para llegar a 10 mil 802 millones de metros cuadrados en el tercer trimestre del año.

Esta Fibra es el primer fideicomiso de inversión en bienes raíces en el País con 10.8 millones de metros cuadrados rentables.

Sale a bolsa

El proveedor de infraestructura de TI Kyndryl, que en el País lleva **Julio Heshiki**, anuncia hoy el término de su escisión de IBM y comienza a cotizar como una compañía independiente en la Bolsa de Valores de Nueva York bajo la clave de pizarra "KD".

Kyndryl arranca su vida independiente con una só-

lida posición financiera: 19 mil millones de dólares en ingresos anuales y calificaciones crediticias de grado de inversión.

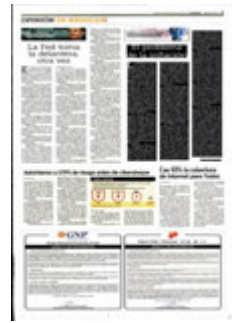
El enfoque del proveedor integra desarrollo, seguridad y operaciones donde 90 mil profesionales en todo el mundo brindan servicios de asesoría, implementación y gestión. La firma opera en más de 60 países.

La empresa tiene 4 mil clientes globales, incluido el 75 por ciento de las empresas de la lista Fortune 100 y empresas líderes en servicios financieros, telecomunicaciones, minoristas, aerolíneas y automotrices.

Las acciones de Kyndryl se distribuyeron la noche del 3 de noviembre a los accionistas de IBM, quienes recibieron una acción de Kyndryl por cada cinco acciones de IBM que poseían.

IBM ha retenido temporalmente el 19.9 por ciento del capital social de Kyndryl después de esta distribución.

capitanes@reforma.com



El problema de la inflación

La inflación en Estados Unidos (EU) y en México se mantiene elevada, a pesar de la insistencia de los encargados de la política monetaria en ambos países de que es transitoria y pronto regresará a los niveles compatibles con sus metas, que es 2 por ciento allá y 3 por ciento acá. Y ciertamente algún día se reducirá el crecimiento de los precios y se acercará a esos niveles objetivo. La pregunta clave, sin embargo, es qué tanto tiempo pasará para que ello ocurra, porque entre más se dilate se pierde poder adquisitivo y pudiera exacerbar las demandas de aumentos salariales que atizarían la inflación.

En EU la inflación anual se ubicó en 5.4 por ciento en septiembre y hay indicios de que siguió elevada en octubre. Los miembros de la Reserva Federal han ido moviendo la fecha en la que esperan que la inflación regrese a su nivel objetivo. En las expectativas más recientes publicadas en septiembre la mayoría esperaba la convergencia hacia el 2 por ciento hasta 2024.

Algunos analistas en EU consideran, de hecho,

que pudieran pasar varios años con una inflación superior a esa meta, pero no hay duda de que el Fed quiere regresarla a ese nivel y cuenta con las herramientas necesarias para lograrlo. El compromiso de bajar la inflación a toda costa, sin embargo, pudiera tener un costo político muy alto, ya que el control de la inflación requiere de una política monetaria contractionista, que reduce la demanda y el crecimiento de la economía.

En ese contexto, el gran dilema para el Fed es aplicar las medidas adecuadas en tiempo y forma a manera de contener el crecimiento de los precios sin detener la recuperación económica. Un reto difícil de superar con éxito porque requiere, además de mucha sintonía fina en la instrumentación de la política monetaria, el ejercicio de una política fiscal congruente con ella, lo que no parece ser el caso con el presupuesto de gasto propuesto por la administración del Presidente Joe Biden.

En México, el crecimiento de los precios se ha mantenido alto y pasó de un ritmo anual de 5.81 por ciento en julio a uno de 6.12 por ciento en la

primera quincena de octubre. Es muy probable que cuando conozcamos en los próximos días el dato para todo el mes, este se haya mantenido por encima de 6 por ciento. El problema en nuestro caso es que el número oficial subestima las verdaderas presiones inflacionarias, ya que el Gobierno mantiene el control de los precios sobre la gasolina y el gas LP, que si se dejaran a las fuerzas del mercado serían superiores a los actuales. Ello llevaría la inflación por encima de 7 por ciento anual, monto que no se ha registrado desde abril de 2001.

El Gobierno y el Banco de México (Banxico) prevén que la convergencia hacia la meta de 3 por ciento se alcanzará hacia el tercer trimestre de 2023. Como he señalado en varias ocasiones, en los más de 17 años desde que se fijó esa meta, son muy contadas las veces en que se ha logrado. Considero que hay varias razones para concluir que en esta ocasión tampoco se logrará como lo espera Banxico.

Por un lado, varias de las presiones sobre los precios vienen de afuera. Mientras la inflación en EU, el precio de los energéticos,

los trastornos en la cadena de suministro de materias primas, el costo del transporte etcétera no se reviertan, será bastante difícil el regreso de la inflación a la meta de Banxico.

Por otro lado, hay factores internos que se confabulan contra el logro de esa meta. El desperdicio de

recursos en proyectos masocota, los controles de precios, la propuesta de reforma constitucional en energía eléctrica y las trabas a las importaciones privadas de productos energéticos, seguirán presionando al alza el precio del dólar y con ello los precios internos. En ese contexto está por verse

cómo se comportará la Junta de Gobierno de Banxico, cuya mayoría a partir de 2022 estará integrada por miembros nombrados por el Presidente López Obrador. Esto no es un buen augurio para alcanzar la convergencia. Faltan 224 días.

sakalifaa@gmail.com



La Fed toma la delantera, otra vez

El banco central estadounidense cumplió con lo que ya había perfilado en su Comunicado de Tasas (FOMC, por sus siglas en inglés) y en la conferencia de prensa de Jerome Powell.

La Fed puso los números en la mesa de cómo va a desaparecer el *Quantitative Easing* (QE), pero sobre todo evitó que el mercado le marcara la agenda en el proceso de normalización monetaria.

Entonces, como lo he machacado en esta columna, el *taper* o reducción del QE será a razón de 15 mil millones de dólares menos cada mes a partir de noviembre de 2021 hasta finalizar en junio de 2022.

Serán compras mensuales de 10 mil millones de dólares en *treasuries* y 5 mil millones en bonos respaldados en hipotecas.

Hoy compra 120 mil millones de dólares, 80 mil millones de *treasuries* y 40 mil millones de bonos de hipotecas.

Sabiamente la Fed declaró que la velocidad del *taper* estará sujeta a la evolución de la economía.

Nada está escrito.

“Estamos preparados

para acelerar o desacelerar el ritmo de las reducciones en las compras de activos (el *taper*), si los cambios en las perspectivas lo ameritan (...) pero no voy a empezar a inventar ejemplos de lo que podría ser hoy”.

Tanto en el Comunicado como en la conferencia de prensa hubo contundencia en separar el fin del *taper* y de la inflación, con la posibilidad de subir la tasa de referencia.

Por ejemplo, en el Comunicado se señaló de manera explícita que el determinante para el nivel de las tasas es el mercado laboral:

“... se espera que sea apropiado mantener este rango objetivo (se refiere a los fondos federales que están entre 0 y 0.25 por ciento) hasta que las condiciones del mercado laboral hayan alcanzado niveles consistentes con los del Comité”.

De hecho, en un acto de sinceridad, dijo que la inflación alta proviene básicamente de la ruptura de las cadenas de producción global, que es la base de la falta de insumos.

También comentó que es incierto cuándo se resta-

blecerán y señala que las herramientas como la tasa no sirven de nada para bajar ese tipo de inflación; aunque ape- la al ajuste automático a estas condiciones mientras duren.

Con este argumento, Powell desdén a las corre- durías y a los indicadores del mercado que advierten sobre alzas de los fondos federales antes de lo que dice el diagrama de puntos.

Apenas el 29 de octubre, Goldman Sachs publicó un estudio en donde pronostica una primer alza de los *Fed Funds* en julio y otra en diciembre de 2022.

Mientras, el diagrama de puntos ve la primer alza a finales de 2022.

De hecho, Powell señaló que en la junta previa al Comunicado, nunca se discutió el tema ni del momento ni de las posibles alzas de la tasa.

Finalmente, pero no menos importante, desechó la tesis catastrofista de la estanflación.

Señaló que el reporte del PIB del tercer trimestre fue muy bajo debido a la tercera ola de la pandemia por la variante Delta de Covid.

En el tercer trimestre de 2021, el PIB creció 2.0 por

ciento frente al 2.6 esperado, moderándose desde el 6.7 del segundo trimestre. La tasa más lenta desde que comenzó la recuperación de la pandemia.

El presidente de la Fed considera que la situación actual no es como la de los años setenta, que hoy no hay una curva de Phillips típica y que la inflación que estamos viendo no se debe a un mercado laboral ajustado.

Básicamente se debe a la escasez y a una demanda muy fuerte para satisfacerla.

Agregó que tenemos que pensar en la cantidad de desviación y el tiempo que llevará regresar a la normalidad, que ellos hacen política en un mundo donde los dos objetivos están intencionados.

La Fed tomó la manija y no se dejó presionar ni por los mercados ni por los “culebrones” como la estanflación.

Ahora, todo a desinflarse.

En realidad la tesis de la estanflación, ya lo he dicho, es un invento de los que mantienen ventas en corto de los índices accionarios y han “perdido hasta la camisa” y no quieren tomar sus pérdidas.

Quieren el escenario del caos de la economía con tal de ganar ellos.

joelmartinez132@gmail.com



What's News

* * *

Los rendimientos negativos de bonos se están volviendo más difíciles de encontrar en Europa, lo que reduce la reserva de deuda que reditúa menos de lo que aportaron a los inversionistas. Los rendimientos franceses, irlandeses, holandeses y suizos se han vuelto positivos o han estado a punto de hacerlo en las últimas semanas y meses. Los rendimientos de los bonos alemanes a 10 años, la referencia de la región, siguen negativos, pero subieron a 0.07% negativo esta semana, lo más cerca que han estado a volverse positivos desde abril del 2019.

◆ **Dejar la pandemia** atrás va a costar a las aerolíneas más de lo que pensaron. American Airlines se vio forzada a eliminar más de mil 900 vuelos el fin de semana pasado debido a una combinación de ráfagas de viento y problemas de personal, haciendo eco de dos episodios que involucraron a Spirit Airlines y Southwest Airlines.

Durante esta temporada de utilidades más reciente, todas las aerolíneas importantes de EU redujeron sus ambiciones para el siguiente trimestre y la primera mitad del 2022.

◆ **Las acciones del fabricante** de zapatillas Allbirds Inc. cerraron con un alza de 92.6% en su debut bursátil.

La empresa es más conocida por sus zapatos de bajo perfil, que han ganado popularidad, especialmente entre los trabajadores de la industria tecnológica. La mayoría de las ventas de Allbirds provienen de internet, y el comercio electrónico representó alrededor del 89% de los ingresos el año pasado, dijo la compañía en un documento regulatorio.

◆ **Moonbug Entertainment Ltd.**, la compañía detrás de los exitosos programas infantiles "CoComelon" y "Blippi", está cerca de cerrar un trato para su venta a una compañía de medios respaldada por la firma de

capital privado Blackstone Inc., según personas familiarizadas con el asunto. El trato valuaría a Moonbug en más de 2.75 mil millones de dólares, indicaron las personas. Las conversaciones están avanzadas, pero los términos no se han concretado y el trato todavía podría venirse abajo.

◆ **Kevin Durant**, estrella de la NBA, busca lanzar una compañía de cheque en blanco de 200 millones de dólares, lo que lo convierte en la celebridad más reciente en sumarse al furor por las compañías de adquisición de propósito especial (SPACs). La SPAC es Infinite Acquisition Corp., que planea fusionarse con una compañía en uno o más de los siguientes sectores: deportes, salud, tecnología alimentaria sustentable y criptomonedas. Infinite presentó documentos para cotizarse en el NYSE con la clave de pizarra "NFNT.U."

Una selección de What's News
© 2021 Todos los derechos reservados



La ruptura de Mai e Inés Gómez Mont

El proceso penal que la Procuraduría Fiscal de la Federación y la FGR iniciaron contra **Víctor Manuel Álvarez Puga** y su pareja **Inés Gómez Mont** está por cobrar su primera víctima: la sociedad conyugal de ambos. El empresario y la conductora de televisión no sólo han decidido llevar defensas y vidas separadas, sino que hay indicios de que cada uno estaría buscando obtener beneficios personales.

En este escenario, quien queda en una posición más comprometida es precisamente Gómez Mont, pues la sobrina del exsecretario de gobernación calderonista, **Fernando Gómez Mont**, tendría una amplia presencia legal en las empresas que se investigan como factureras o como parte de una red de lavado de dinero, mayor a la de su marido.

De 22 empresas que se investigan, la celebridad era la representante legal de 14, mientras que su marido sólo figuraba

en ocho razones sociales. Ya sea por caballerosidad o por estrategia, Mai involucró de manera plena a su pareja en el negocio, por lo que el principal objetivo de las pesquisas judiciales es Inés Gómez Mont.

Quienes pasaron como promotores por las filas de Álvarez Puga y Asociados aseguran que la presencia de la conductora, tanto en el negocio como en las ganancias, nunca fue una imposición; al parecer Gómez Mont siempre estuvo al tanto de la naturaleza de los negocios de la familia y ella misma pidió tener participación.

Son muchas las referencias que confirman que los lujosos regalos, las propiedades, los vehículos último modelo y la vida suntuosa que le prometía Mai fueron las principales razones por las que se hicieron pareja, y en el acuerdo marital, en el que compartieron bienes e ingresos, terminaron por compartir también órdenes de aprehensión.

En ese camino de defensas se-

paradas, y muy probablemente confrontadas, Gómez Mont ha optado por el apoyo familiar, por lo que tendrá de su lado al despacho Zapata, Velasco, Gómez Mont Abogados, con sus primos **Felipe y Pablo Gómez Mont Landerreche** al frente de la estrategia legal. Por su parte, Víctor Manuel Álvarez Puga caminará ahora de la mano del despacho AGPRyC de **Juan Araujo y César González**.

La tarea no se ve sencilla para ninguna de las dos partes. A pesar de que las denuncias que detonaron las órdenes de aprehensión son por presuntos delitos fiscales y por nada escandalosos montos, sobre la ahora expareja pesa otro par de carpetas de investigación que incluyen delitos de lavado de dinero y, por tanto, de delincuencia organizada.

Las querellas por las que se busca aprehender a Gómez Mont y a Álvarez Puga son por defraudación fiscal de 16 millones de pesos -aderezadas con un

delito por Lavado de Dinero imputado de manera polémica por la Procuraduría Fiscal-; aquí también con mayor participación de la conductora, ya que mientras a ella se le señala por 14 millones de pesos, a él se le imputan los mismos delitos por tan sólo 2 millones.

En estas condiciones, la defensa de Gómez Mont busca hacer efectivo un acuerdo reparatorio con el SAT y deslindarse de las actividades que Álvarez Puga viene realizando desde hace una década en materia de estrategias de evasión fiscal.

En sentido contrario, Álvarez Puga busca colaborar con la justicia mexicana mediante un criterio de oportunidad, posibilidad que le abre, técnicamente, el no ser el principal involucrado en los delitos y, políticamente, tener mucha información de peces gordos que se beneficiaron con los servicios de evasión. ●

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

El empresario y la conductora de televisión no sólo han decidido llevar defensas y vidas separadas, sino que hay indicios de que cada uno buscaría beneficios personales




Covid-19 sigue presionando a aseguradoras

:::: Nos cuentan que, contrario a otros jugadores del sector financiero que vieron recuperarse sus ganancias después de las etapas más graves de la pandemia, las aseguradoras



Sofía Belmar

tuvieron un tercer trimestre malo. En conjunto, registraron una caída de 15 mil 211 millones de pesos en ingresos, por el impacto que representa la elevada siniestralidad del Covid-19, sobre todo en seguros de vida, pues se siguen pagando indemnizaciones por fallecimiento. Desde la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), de **Sofía Belmar**, nos explican que, si bien hay recursos para enfrentar el costo de la pandemia, la recuperación es lenta. Para los próximos meses se esperan retos, mientras el sector apuesta por la recuperación de segmentos como seguro de autos.

Patentes, también en El Buen Fin

:::: El Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI) no se quedará fuera de El Buen Fin, del 10 al 16 de noviembre. Nos adelantamos que se ofrecerán dos tipos de promociones. La primera será para obtener patentes, y los interesados pagarán sólo 10% de la tarifa de servicios que cobra el instituto. El segundo descuento está dirigido sólo a artesanos, quienes podrán registrar sus diseños del 10 de noviembre al 10 de diciembre, pagando también apenas 10% de la tarifa. Dice el instituto que las promociones tienen el objetivo de impulsar acciones de contenido social, pero sobre todo apuntan a solidarizarse con los artesanos, pues cada vez son más comunes los casos de los diseños surgidos de artistas de México que ya tienen copias asiáticas.

Filas virtuales llegan al SAT

:::: Así como algunos bancos cuentan en sus sucursales con fila virtual, nos dicen que el Servicio de Administración Tributaria (SAT), que tiene como jefa a **Raquel Buenrostro**,



Raquel Buenrostro

estableció un sistema similar para contribuyentes. En su registro de citas se abrió este servicio para atender a todos quienes requieran hacer algún trámite, sin caer en manos de los malos usos que se dedican a acapararlas, venderlas e incluso las usan para estafas. Todo el proceso es gratuito y vía internet en el portal del SAT.

Se trata de un trámite sencillo, nos aseguran, pues si no hay citas disponibles, automáticamente se forma al contribuyente en la fila virtual y, al haber un lugar, se le avisa al interesado por el correo electrónico registrado.

A perderle el miedo al fracaso

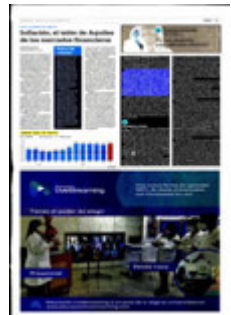
:::: No todos los negocios son un éxito. Para compartir historias de fracasos épicos en el ámbito profesional, el 18 de noviembre se llevará a cabo la novena edición de Fuckup Nig-



Paola Kuri Semán

hts, movimiento global que comparte historias de fracaso profesional con la intención de romper paradigmas que limitan el crecimiento. Se relatan negocios fallidos, relaciones comerciales que terminaron amargas y productos que se retiraron del mercado. Este año compartirá sus experiencias profesionales **Paola Kuri Semán**,

futbolista profesional, creadora de la iniciativa #FutSinGénero e impulsora de la Liga Femenil Mexicana. También estará **Marcello Lara**, guitarrista de Moderatto y **Rodrigo** de la productora DeGira. Las Fuckup Nig-hts se han celebrado en 90 países, nos dicen.



El PRI, que preside **Alejandro Moreno** y coordina **Rubén Moreira**, no dobló las manos y, al no tener mayoría, la "madre de todas las discusiones", como la llamó el coordinador de Morena en el Senado, **Ricardo Monreal**, se va para después de la revocación de mandato, hasta el 15 de abril.

Dos razones: el sector privado declinó participar en el circo del "parlamento abierto" que se pensaba organizar y no tenían mayoría calificada para intentar impulsarla. Esto último pesa y más de lo que imagina, incluso si el Presidente sale beneficiado, como se espera, de la consulta —el 27 de marzo— de la revocación de mandato. El momento, además, coincidió con el encuentro que tuvo el embajador estadounidense, **Ken Salazar**, que en muy pocos días se ha convertido en un actor, respetuoso, en temas clave para muchos sectores de México y del mundo.

Su visita a "ciertos actores del gobierno" para entender el "impetu" de la reforma energética (buen calificativo, porque el brío es del *Jefe de Jefes*), sumada a la carta de congresistas a los cuatro secretarios clave de la relación económica México-Estados Unidos, se suma a una serie de voces que el Presidente ha comenzado a escuchar. ¿O a poco cree que Morena, el PT y el Verde fueron quienes decidieron patear el bote para abrir?



DE FONDOS A FONDO

#Ualá... La firma que encabeza **Pierpaolo Barbieri**, CEO y fundador de Ualá, tuvo que cerrar su sitio en México. Así como lo oye. En su página dicen que "por cuestiones regulatorias no pueden realizar la apertura de nuevas cuentas" y que si tienes cuentas, el saldo está disponible en su app o que contactes al correo de hola.ualá.

Ayer se daba cuenta en Bloomberg de que Ualá, con sello de Mastercard, había llegado a un acuerdo para comprar ABC Capital, de **Mario Laborín**, con pérdidas acumuladas, al cierre de septiembre de 893 millones de pesos, y capital de 846 millones de pesos. ¿Es una burla?

Ualá operó con una tarjeta de débito que capta recursos de forma ilegal, pero permitida, por interpretación de la ley, bajo la figura de "contrato de comisión", con una app. Utilizaba

para ello la plataforma y acceso al sistema de pagos a través de Belanea, una fintech que no tenía autorización para operar como tal, pero que lo hacía al amparo del artículo 8º transitorio de la Ley Fintech. Belanea era la responsable —se leía en su página— de la apertura, operación y administración de las cuentas que abría Ualá, pero el contrato que tenía el cliente dice que Ualá no se hace responsable de las obligaciones contraídas por Belanea. O sea, la total indefensión del depositante.

Pregunta: ¿y sabiendo eso, por qué se da una noticia generando la percepción de que se ha comprado algo que la CNBV debe, primero, autorizar? Mire, De la Fuente es otra cosa. #JitomateYCebolla... De tanto en tanto, la relación comercial agrícola México-Estados Unidos registra alguna suerte de "bloqueo" derivado de información no confirmada, pero propicia la interrupción del comercio.

Recientemente ocurrió con la cebolla producida en Chihuahua (Senasica y la FDA están revisando el caso) por una empresa que embarcó el producto trazado hace más de un año. También el CBP detuvo la exportación de jitomate a Agropecuarios Tom, S. A. por una denuncia de trabajo forzado que, al parecer, no corresponde a la realidad. En ambos casos no están involucradas empresas afiliadas al Consejo Nacional Agropecuario (CNA), que preside **Juan Cortina**, pero la organización no ha dudado en trabajar con los equipos de **Tatiana Clouthier**, **Victor Villalobos** y **Luisa María Alcalde**, para revisar el caso con las autoridades estadounidenses, de manera que se garantice el uso de mecanismos probatorios de denuncias y no presunciones. Precedente cuenta.

Por cierto, a finales de noviembre, **Cortina** realizará una visita de promoción de 2 días en Bruselas con personal de Sader, Economía y SRE, una visita que distará mucho de la pompa de administraciones anteriores, pero que, por su orientación de negocios para promover el TLCEUM, tiene el objetivo de enlazar con las personas clave para avanzar en la diversificación de exportaciones de productos agrícolas y pecuarios en el segundo mercado más grande del mundo. ¡Hoy, el 70% de la exportación mexicana se dirige a seis estados de la Unión Americana!



Compra de ABC, en espera de autorización

• Ualá tiene un valor de mercado de dos mil 450 millones de dólares.

Al cierre de esta columna la CNBV, que preside **Jesús de la Fuente**, no se había pronunciado en torno a la venta del banco ABC a la argentina Ualá, que preside **Pierpaolo Barbieri**, quien ayer festejó la operación porque le permitirá ampliar su gama de servicios financieros y anunció que buscará revolucionar al mercado con más tecnología.

Fue Ualá, una unicornio que tiene un valor de mercado de 2,450 mdd, con 3.5 millones de usuarios a nivel mundial, la que informó sobre el acuerdo con los accionistas de ABC Capital, encabezados por el exdirector general de Nacional Financiera, **Mario Laborín**, aunque no reveló el monto de la operación.

Ualá inicio hace un año operaciones de una tarjeta de débito en México, una app con aceptación nacional e internacional con respaldo de Mastercard y que se puede tramitar vía internet. El tener un banco le facilitará ampliar sus servicios financieros bancarios y demuestra que para poder crecer las fintech requieren estar asociadas o, en este caso, comprar un banco. En cuanto a ABC Capital está en problemas desde hace más de dos años que se agudizaron por la pandemia y el deterioro de su cartera. En noviembre pasado, Fitch advirtió sobre los problemas en capitalización y morosidad de Accendo, que ya está en proceso de liquidación, así como en ABC y en Finterra, que al cierre de agosto tiene un ICAP de 16.37 por ciento.

Al cierre de julio pasado tenía un índice de capitalización de 9.32% inferior del mínimo requerido de 10.5% para la banca múltiple, pero ya en agosto, tras una inyección de capital, incrementó su ICAP a 14.47 por ciento.

ABC capital presume ser un banco diferente, pero su ta-lón de Aquiles fue enfocar su cartera a desarrolladores de

ABC Capital ya tenía problemas y se agudizaron por la pandemia y el deterioro de su cartera.

vivienda, especialmente de interés social.



NO PUEDE ABRIR NUEVAS CUENTAS

Una de las primeras decisiones que tomará el nuevo presidente de la CNBV, **Jesús de la Fuente**, será la autorización de la venta de ABC justo en un contexto en que se requiere fortalecer la supervisión tanto a los bancos como a los intermediarios financieros no bancarios.

Lo que llamó ayer la atención es que, en su página web uala.com.mx, la empresa informa que “están actualizando el sitio web” y que por “cuestiones regulatorias” no pueden abrir nuevas cuentas en México.

La CNBV tampoco informó al respecto, pero hay 350 mil clientes que abrieron una cuenta de débito en México que de entrada están afectados por “la actualización” del sitio web, aunque Ualá informa que pueden resolver sus dudas en el chat de la app o por correo electrónico.



KEN SALAZAR, PRIMERA LLAMADA, PRIMERA

El gobierno de Estados Unidos se había tardado en manifestarse en contra de la iniciativa de reforma eléctrica que afectará a empresas tan importantes como Sempra Energy. Sin embargo, ayer en su cuenta de Twitter, el embajador de EU en México, **Ken Salazar**, aseguró, sin dar más detalles, que sostuvo importantes reuniones con funcionarios del gobierno para conocer más sobre la reforma eléctrica y les manifestó las “severas preocupaciones” de parte de Estados Unidos. Afirmó que continuará con el diálogo, pero es la primera vez que hay una reacción oficial de parte del gobierno de **Joe Biden** sobre la reforma eléctrica. Ya era hora.



EL CONTADOR

1. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presidida por **Jesús de la Fuente Rodríguez**, informó recientemente sobre la situación financiera de la banca múltiple en el país. Ahí, de la combinación de dos datos negativos se calcula la capacidad que tienen estas instituciones para reactivar el financiamiento. En septiembre pasado continuó la tendencia a una menor captación de ahorro. El saldo de estos recursos ascendió a seis billones 681 mil millones de pesos, lo cual representó una caída anual de 5.6% en términos reales; sin embargo, al ser esta disminución inferior a la reducción registrada en la cartera de crédito, de -7.7%, para ubicarse en 5 billones 383 millones de pesos, se amplió el potencial de crédito a un billón 300 mil pesos. Una cantidad nada despreciable.

2. La mexicana **Gloria Guevara**, actual asesora especial en jefe del Ministerio de Turismo de Arabia Saudita, sabe mover sus cartas y ahora logró que la Cumbre Global del Consejo Mundial de Viajes y Turismo, que preside **Julia Simpson**, se realice justamente en la ciudad de Riad, a finales de 2022. La cumbre es el evento más influyente del sector de viajes y turismo y **Guevara** lo trajo a Cancún, a principios de este año cuando aún era presidenta de ese organismo para dar el mensaje de que México estaba listo para la reactivación. Ahora, sin duda quiere dar proyección a Arabia Saudita y a todas las inversiones y cambios en facilitación de viaje que ese país está realizando. La Cumbre en Arabia Saudita será precedida por la que se realizará en Manila, Filipinas, del 14 al 16 de marzo de 2022.

3. Argonaut Gold, minera canadiense que lidera **Peter Dougherty**, es una de las principales empresas productoras de oro en el país. Para el segundo trimestre del año reportó una producción récord de casi 64 mil onzas de oro e ingresos de 120.2 millones de dólares. La compañía, que tiene centros productivos en Durango, Sonora, Baja California Sur, Guerrero y

Guanajuato, acaba de fichar a **Alfredo Phillips Greene** como vicepresidente de Asuntos Corporativos y ESG (Environmental, Social and Governance), quien tomará las riendas de los proyectos mineros en Estados Unidos y Canadá, además de ser director en México. Argonaut adquirió recientemente concesiones minerales de Desarrollo Minero El Águila, antes propiedad de Fresnillo Plc, por 5.8 millones de dólares.

4. El regreso de los niños a las escuelas exige un mejor monitoreo de la enfermedad en este grupo poblacional. Es en este sentido que la empresa Productos Médicos Integrales (PMI 1210), dirigida por **Mauricio Villanueva**, está por iniciar la comercialización de la prueba de Antígenos Nasal Standard Q, que fue desarrollada por el laboratorio SD Biosensor, la cual está enfocada en niños pequeños y personas sensibles, ya que se utiliza un pequeño hisopo que sólo se introduce de dos a tres centímetros en cada fosa nasal. Además, pronto estará disponible la prueba Standard Q IgG/IgM Plus., la cual ayudará a revisar los niveles de anticuerpos. Ambas ya pasaron todas las evaluaciones del Instituto de Diagnóstico y Referencia Epidemiológicos y pronto obtendrán el permiso de la Cofepris, de **Alejandro Svarch**.

5. La Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo, encabezada por **Héctor Tejada**, ha concentrado sus esfuerzos en que las pequeñas y medianas empresas puedan vender por internet durante el Buen Fin, que se lleva a cabo del 10 al 16 de noviembre. A través de la página elbuenfin.concanaco.com.mx pueden crear su cuenta como comerciante, proporcionando la información de contacto e información sobre el establecimiento. Esto da acceso a una plataforma en la que podrán exhibir sus ofertas, promociones y descuentos sobre productos ordenados por categorías. Este escaparate virtual tiene más de medio millón de clientes potenciales. A la fecha ya hay más de 131 mil empresas, de todos los tamaños y giros económicos, registradas.



4T hace suya la F1: imagen y derrama; Renault, con Alpine; Telcel y CIE siguen

Fórmula 1 es un evento caro. No es popular ni tan accesible como el fútbol, el atletismo o la natación. Entonces, ¿por qué la 4T lo está haciendo suyo? En imagen, Fórmula 1 le conviene al país. Tan sólo la transmisión televisiva se ve en todo el mundo. Además, México ha sabido realizar un evento atractivo.

Para el secretario de Turismo obradorista, **Miguel Torruco**, es una forma de atraer visitantes de mayor valor adquisitivo, buscado desde hace años.

Torruco ve en este Gran Premio 2021 la oportunidad de dar el salto turístico. En este fin de semana habrá una derrama económica de 14,375 millones de pesos (entre hospedaje, servicios turísticos, boletaje y cobertura).

En imagen puede mostrar un México que se está abriendo después del coronavirus. Para la jefa del Gobierno capitalino, **Claudia Sheinbaum**, cercana al Presidente, fue importante abanderar el evento. Es un puente con el sector privado.

Sheinbaum busca mostrar que la Ciudad de México logró el esquema completo de vacunas en el 95% de los adultos (aunque sabemos, y no es imputable a **Sheinbaum**, que la vacunación está incompleta sin la inoculación a niños y adolescentes).

El gobierno obradorista no apoyó el Gran Premio de México con los 40 millones de dólares de otros años. Pero no lo obstaculiza y más bien lo está aprovechando.



CIE, EL RETO DE CINCO AÑOS PREVIOS

Se espera una asistencia de 300 mil personas al Autódromo Hermanos Rodríguez (vacunados o con prueba de antígenos). Es una asistencia menor a los 475 mil de otros años. Pero muy después del cierre por pandemia.

Para CIE, presidida por **Alejandro Soberón**, es un reto porque durante cinco años ha sido considerado el Mejor

evento del año.



RENAULT PRESUME F1 Y SENDERO

Para otras empresas, como Renault, es un evento importante. Trae su Escudería Alpine, que va en quinto lugar, con pilotos como **Fernando Alonso**. Y es un escaparate para mostrar que la tecnología de la Fórmula 1 puede llegar a autos convencionales, en avances distintos en suspensión, transmisión, motor, etcétera. Incluso, Renault presume que su vehículo Sandero RS está inspirado en la F1.



TELCEL VA CON CHECO

Para Telcel es un evento importante. Su escudería Telmex ha patrocinado a **Checo Pérez** y ahora viene con Red Bull entre los primeros cinco pilotos del circuito.

El gobierno de la 4T entendió que apoyando eventos como la Fórmula 1 se gana en imagen —tras el cierre económico— y en derrama turística.



EN LA CORTE, ZALDÍVAR CON FUNCIONARIOS DE EU

El ministro presidente de la Suprema Corte, **Arturo Zaldívar**, recibió al embajador de EU, **Ken Salazar**, quien estuvo acompañado por una delegación encabezada por el procurador asistente adjunto, **Bruce Swartz**.

Zaldívar les explicó el sistema penal acusatorio y la implementación de la reforma laboral, donde EU puede observar las votaciones sindicales dentro del T-MEC.

Antes sólo era el gobierno mexicano el de la relación con Washington, ahora debe hacerlo también el Poder Judicial.



Los retos de la CNBV

Desde que Jesús de la Fuente se convirtió en el tercer presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en el actual sexenio, no por eso el proceso de entrega-recepción será sencillo, ya que hay muchos pendientes que tendrá que resolver y priorizar.

Dado su perfil académico domina muy bien lo que cae bajo la supervisión de la CNBV: casi cinco mil entidades, agrupadas en 72 figuras jurídicas y muchas de ellas se encuentran en pleno proceso de transformación tanto legal como tecnológica, y en estos dos temas están los retos concentrados, pero no por eso son los únicos.

Para empezar, será un trabajo arduo en materia de la adopción de los cambios regulatorios que se propusieron el último año y que muchos siguen en proceso de implementación, ahí el ahora exvi-

cepresidente de Normatividad, José Antonio Quesada dejó, aseguran los expertos del sector, un buen trabajo a superar por la ahora nueva vicepresidenta Lucía Buenrostro, quien por su perfil y experiencia en riesgos, recordemos estuvo casi una década en el sector financiero privado en otro país, quizás "tropicalice" lo que vio ahí.

Por lo pronto, recordemos que el regulador financiero emitió 31 disposiciones de carácter general y resoluciones modificatorias en el último año; entre los temas regulados destacan la convergencia con la normatividad internacional en materia de instrumentos financieros y otras normas de información financiera IFRS 9; modificación a las reglas tripartitas de derivados; actualización de la regulación para la identificación no presencial de clientes bancarios (*onboarding digital*), – en este punto se es-

pera un impacto en la supervisión recordemos expedientes completos de identificación del cliente, ahora de manera digital –; Quesada trabajó también en materia regulatoria en la emisión del nuevo método del indicador de negocio o medición estandarizada (*standardized measurement approach, SMA*), para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operacional por parte de los bancos; en la incorporación de normas para la apertura de cuentas de depósito bancario a menores de edad a partir de quince años, tema donde, por cierto, no hay datos hasta la fecha de cuántas cuentas existen de este tipo.

En materia tecnológica, el nuevo presidente de la CNBV y su equipo tiene el gran reto de seguir metiendo orden en el gran número de empresas y Fintech que operan "por la libre" y si bien se han venido

aplicando multas, hay por un lado procesos de autorizaciones pendientes, otros de Fintech queriendo ingresar a figuras reguladas, unos en procesos de revisión y rechazados – como anticipamos hace un mes de Finterra con Credi-justo –, aunque el banco tiene un ICAP de 16.37 revisan las autoridades todo el tema; este banco estuvo los dos últimos años buscando nuevos socios o venderse, veremos qué pasa al final con ellos.

Otros como se anunció

ayer estarán en espera del visto bueno de las autoridades, como el de la compra que anunció Ualá del banco ABC Capital, al que prácticamente salvaría y se evitaría así una tercera quiebra de un banco en menos de 18 meses; por cierto, Ualá dice mantendrá como socio estratégico a Mario Laborín quien apoyará el proyecto, aunque no se seguirá con el enfoque de Pymes y negocios que tenía el banco, sino en ser una institución digital y enfocada a la inclusión financiera,

tal como trabaja en Argentina, pero es la autoridad financiera quien tiene la última palabra.

Los retos y frentes abiertos son varios, pero en el sector financiero existe confianza de que dado el perfil del nuevo presidente de la CNBV no exista un freno en los trabajos que están en marcha, y que los temas urgentes se resuelvan, sobre todo aquellos relacionados en materia del uso de las nuevas tecnologías y la participación de las *big tech*. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



¿Fue demasiado tarde la aprehensión de Lozoya?

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**


Una de las banderas, quizás la más importante, que dio a López Obrador el triunfo en las elecciones del 2018, fue su denuncia de la corrupción.

A lo largo de la primera mitad de su mandato, su gran trofeo fue la aprehensión de Emilio Lozoya, exdirector de Pemex.

Aunque el caso contra Lozoya en realidad venía desde el sexenio anterior, la imagen pública fue que López Obrador era quien lo estaba persiguiendo.

El caso de Rosario Robles ha aparecido en la opinión pública más bien como una venganza política y no tanto como un combate a la corrupción.

El caso Lozoya, sin embargo, se fue desgastando a través del tiempo.

Lozoya fue aprehendido en España el 12 de febrero del 2020. Fue extraditado a México el 17 de julio de ese mismo año.

En la negociación de la extradición se pretendió que Lozoya se convirtiera en la 'llave maestra' para involucrar en casos de corrupción a múltiples personajes de la administración anterior empezando con el propio presidente de la República.

De esta manera, el 11 de agosto del 2020 Lozoya presentó una denuncia en la cual señalaba cómo la aprobación de la reforma energética involucró toda una serie de sobornos.

Parecía desatar un gran escándalo, de proporciones sísmicas.

Con dichas revelaciones, Lozoya negoció su condición de testigo colaborador con la Fiscalía General de la República (FGR), lo que le permitió evitar la prisión aun cuando fuera un delincuente confeso.

El pasado sábado 9 de octubre, la periodista Lourdes Mendoza, colaboradora de esta casa editorial, quien a su vez había presentado una denuncia contra Lozoya por difamación, captó al exdirector de Pemex en una comida en el restaurante Hunan de las Lomas y difundió su imagen en redes sociales.

Ese cuadro echó por tierra la imagen de que esta admi-

nistración combatía la corrupción.

De acuerdo con la encuesta de EL FINANCIERO publicada el día de hoy, pero levantada antes de que Lozoya fuera aprehendido ayer, el 37 por ciento tuvo una opinión favorable a las políticas de AMLO contra el combate a la corrupción, pero el 49 por ciento tuvo una opinión desfavorable.

A partir del día de ayer Lozoya quedó preso tras la consideración del juez respecto a que podría tener recursos para poder huir de la justicia.

¿Logrará este hecho rehabilitar la imagen de la FGR y del combate a la corrupción?

Lo dudo.

Me parece que la imagen que va a quedar es que se le aprehendió tras haber ridiculizado a la FGR al ser exhibido en la referida comida.

El presidente López Obrador sabe que va a ser complicado cambiar las percepciones. Sin embargo, iba a ser todavía más complicado el modificarlas con Lozoya en libertad.

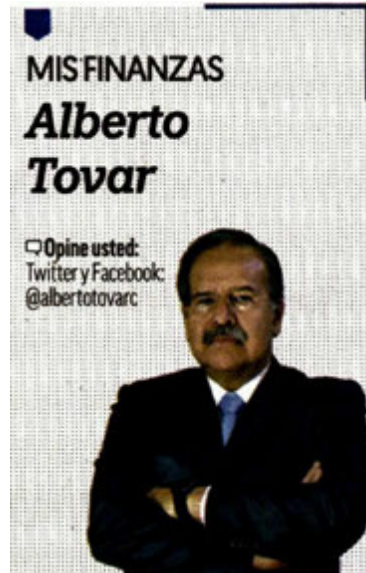
Respecto a su denuncia, el juez dio al exdirector de Pemex otro mes para presentar evidencias que soporten sus denuncias. Parece altamente improbable que, tras tantos meses que no ha logrado sustentárselas, ahora sí lo haga.

Todo indica que se caerá también el intento de convertirlo en 'la llave' para involucrar a una buena cantidad de funcionarios en el escándalo.

Por esa razón, no va a ser fácil para López Obrador el reivindicar la eficiencia de su pretendido combate a la corrupción, pues no hay ningún otro caso suficientemente relevante como para ser emblemático.

El próximo martes, AMLO viajará a Nueva York y hablará ante la Asamblea General de las Naciones Unidas, en un discurso en el que reivindicará el combate a la corrupción.

Era inimaginable que lo hiciera con Lozoya libre. Y de cualquier forma, va a ser muy difícil que tenga impacto cuando el saldo que puede presentar en esta materia tras tres años de gobierno, resulta tan pobre.



¿Eres millennial? Invierte en ETFs

En un reportaje de la revista Kiplinger, especializada en finanzas personales, los *Exchange Traded Funds* (ETF) son preferidos por los jóvenes y lo que antes era una opción más para un portafolio, ahora se han convertido en el “plato fuerte”. Si no los tienes en la mira, vale la pena que los consideres, entiendas cómo operan y evalúes su adquisición como parte del patrimonio.

Según un estudio de Charles Schwab en Estados Unidos, estos instrumentos son los favoritos de aquellos cuyas edades fluctúan entre 25 y 39 años, teniéndolos como su activo principal. El 70 por ciento de los millennials que han comprado o vendido un ETF en los últimos dos años dijeron que estos fondos serán su inversión primordial, mientras que sólo el 30 por ciento de las personas entre 56 y 74 comparten ese sentimiento.

Los ETFs son similares a los fondos de inversión tradicional, con la diferencia de que estos se cotizan como si fueran una acción, dando mayor flexibilidad de operación y bajando en forma sensible la comisión.

Existe una gran variedad de opciones y se cuentan por miles, pues también hay varias empresas que los emiten. Tal vez la más conocida es BlackRock con sus iShares. Muchos de ellos pueden adquirirse a través del Sistema Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (SIC). Es útil porque es posible elegir en función del objetivo del inversionista y hacer una mezcla.

Los puedes manejar para replicar un mercado; algunos otorgan dividendos; otros ofrecen sectores estratégicos; como una cobertura; o entrar a alternativas de alto rendimiento, con riesgo elevado.

Permiten una enorme diversi-

ficación, sin requerir un monto alto de capital. Por ejemplo, si crees que la economía de Estados Unidos va a repuntar es viable comprar uno que repli-

que el Standard & Poors 500 el cual agrega a las compañías más importantes, como es el VOO de Vanguard o el IVV de BlackRock. Es decir, estás depositando tus recursos en una infinidad de entidades a la vez.

De hecho, gurús de las inversiones, como Warren Buffett, sugieren patrimonios de largo plazo “apostando” al mercado en su conjunto, en lugar de ir comercializando a través del tiempo con títulos individuales.

Ahí están, solo recuerda una de las principales recomendaciones: “Entender bien antes el funcionamiento de operación de los instrumentos para conocer el riesgo que corres”

¿Te interesaría comprar ETFs? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



Bitcoin, 8 mil 903%

Hasta ayer, un Bitcoin valía 63 mil dólares. Hace cinco años, solo 698 dólares. El cambio representa un aumento de 8 mil 903 por ciento, de acuerdo con datos recopilados por Bloomberg.

Quien llegue a ver esta película hoy, dará con varios artículos que refieren que para algunos inversionistas, el Bitcoin representa una vía para proteger su dinero de la inflación. Vaya, que el dinero no pierda valor frente a los crecientes precios de casi todo, en todo el mundo.

Pero esos artículos quizás no respondan a la pregunta clave: ¿Por qué tiene valor el Bitcoin?

Es una duda razonable acerca de la cual hoy Elo Cadenas nos dará una explicación pública durante un panel organizado por EL FINANCIERO.

Pero anticipándome a esta conversación, conviene decir por principio que el Bitcoin es accesible para cualquier persona con un *smartphone* o una com-

putadora y una cuenta bancaria. Eso lo distingue, por ejemplo, de un Centenario, cuya compra requiere cierto esfuerzo físico.

Otro aspecto que le da valor es su escasez. A diferencia de quienes distribuyen pesos o dólares desde el Banco de México o de la Reserva Federal de Estados Unidos, la citada "moneda" virtual tuvo una emisión única y limitada a 21 millones por su creador o grupo de creadores, conocido como Satoshi Nakamoto.

Hoy mismo restan poco más de 2 millones de Bitcoin para ser distribuidos.

Quienes "extraen" los restantes son llamados "mineros" cibernéticos cuyas computadoras resuelven complicadas operaciones matemáticas y a cambio reciben como premio la moneda virtual, que pueden cambiar por euros, dólares, yenes...

¿Por qué más tiene valor Bitcoin? Por sus consensos.

Cada operación de compra o

venta de un Bitcoin o sus fracciones, recibe la instantánea validación de todas las computadoras involucradas en el sistema. De absolutamente todos, por pequeño que sea el dispositivo.

Detrás de las computadoras hay humanos. Si una sola de esas computadoras trata de violar las reglas, la operación no se efectúa.

No hay muchas congregaciones virtuales o físicas entre personas que validen en consenso un trato o decisión. ¿Las tandas de la oficina, tal vez?

Luego está la seguridad. ¿Qué hace seguro el sistema detrás de Bitcoin? El Blockchain, la verdadera joya en la magia de las llamadas "criptomonedas".

Cada operación queda registrada como un bloque de datos en el sistema albergado en todas las máquinas que hacen transacciones con Bitcoin. *Página 7 de 11*

¿Cómo entrar y corromper cada máquina con su propia contraseña en una red que además

crece y cambia de dispositivos todo el tiempo?

Ya acumula más de un lustro y si bien quizá alguien lo ha intentado, nadie lo ha logrado. Lo más probable es que nunca lo consiga.

Llevamos cuatro, pues: accesibilidad, escasez, consenso y seguridad, son elementos que otorgan valor al Bitcoin al punto que ayer, en plan serio un destacado analista de JP Morgan mandó decir que pongan ojo a los “activos alternativos”.

Fue Nikolaos Panigirtzoglou, *managing* director, responsable de estrategia global, quien a contracorriente del discurso de su jefe Jamie Dimon, incluyó en su narrativa esos bienes que agrupan activos digitales.

Sucedo que Bitcoin abrió brecha, pero otra opción, el Ethereum, permite mediante su sistema asociar imágenes con una moneda virtual, a fin de que exista un registro único e inviolable de ese bien intangible.

Hasta hoy, se asocia con obras de arte dibujadas con píxeles, que a diferencia de las pinturas sobre tela de Rembrandt o Van Gogh, nadie puede falsificar.

Pero la misma tecnología podría resultar útil para guardar registro de documentos, como los que validan la propiedad de un edificio, de una casa o de un título profesional, tarea que hasta hoy ejerce directa o indirectamente el gobierno, que tiene, digamos... sus pendientes en materia de confiabilidad.

¿Hasta dónde puede llegar lo que empezó con Bitcoin? Elo Cadenas y Mauricio Moreno nos abrirán los ojos hoy en EL FINANCIERO, a las 11:00.

“Cada operación de compra o venta de un Bitcoin, recibe la instantánea validación de todas las computadoras involucradas en el sistema. De absolutamente todos, por pequeño que sea el dispositivo”



EXPECTATIVAS ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Durante la jornada se esperan detalles de la reunión de la OPEP, nuevas peticiones de desempleo en EU y la comparecencia de Christine Lagarde, presidenta del BCE.

MÉXICO: A las 6:00 horas, el INEGI dará a conocer el registro de las ventas al público de la industria automotriz correspondiente a octubre.

ESTADOS UNIDOS: A primera hora iniciará la reunión de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para acordar el nivel de producción de crudo.

A las 6:30 horas, se darán a conocer las solicitudes de desempleo al pasado 30 de octubre; se estima que se ubiquen en 275 mil las peticiones iniciales respecto a las 281 mil reportadas la semana pasada.

A la misma hora, se presentarán los datos de la balanza comercial de Estados Unidos, el cual se estima que pueda tener un déficit de 79.9 mil millones de dólares.

— Rafael Mejía



¿Fue demasiado tarde la aprehensión de Lozoya?



Una de las banderas, quizás la más importante, que dio a López Obrador el triunfo en las **elecciones del 2018**, fue su **denuncia de la corrupción**.

A lo largo de la primera mitad de su mandato, su gran trofeo fue la **aprehensión de Emilio Lozoya**, exdirector de Pemex.

Aunque el caso contra Lozoya en realidad venía desde el sexenio anterior, la imagen pública fue que López Obrador era quien lo estaba persiguiendo.

El caso de **Rosario Robles** ha aparecido en la opinión pública más bien como **una venganza política** y no tanto como un combate a la corrupción.

El caso Lozoya, sin embargo, se fue desgastando a través del tiempo.

Lozoya fue **aprehendido en España el 12 de febrero del 2020**. Fue extraditado a México el 17 de julio de ese mismo año.

En la negociación de la extradición se pretendió que Lozoya se convirtiera en la **'llave maestra'** para involucrar en casos de corrupción a múltiples personajes de la administración anterior empezando con el propio presidente de la República.

De esta manera, el **11 de agosto del 2020** Lozoya **presentó una denuncia** en la cual señalaba cómo la aprobación de la reforma energética involucró toda una serie de sobornos.

Parecía desatar un gran escándalo, de proporciones sísmicas.

Con dichas revelaciones, Lozoya negoció su condición de testigo colaborador con la Fiscalía General de la República (FGR), lo que le permitió evitar la prisión aun cuando fuera un delincuente confeso.

El pasado **sábado 9 de octubre**, la periodista **Lourdes Mendoza**, colaboradora de esta casa editorial, quien a su vez había presentado una denuncia contra Lozoya por difamación, **captó al exdirector de Pemex en una comida** en el restaurante Hunan de las Lomas y difundió su imagen en redes sociales.

Ese cuadro echó por tierra la imagen de que esta admi-

nistración combatía la corrupción.

De acuerdo con la encuesta de EL FINANCIERO publicada el día de hoy, pero levantada antes de que Lozoya fuera aprehendido ayer, el **37 por ciento** tuvo una **opinión favorable a las políticas de AMLO** contra el combate a la corrupción, pero el **49 por ciento** tuvo una **opinión desfavorable**.

A partir del día de ayer Lozoya quedó preso tras la consideración del juez respecto a que podría tener recursos para poder huir de la justicia.

¿Logrará este hecho rehabilitar la imagen de la FGR y del combate a la corrupción?

Lo dudo.

Me parece que la imagen que va a quedar es que se le aprehendió tras haber ridiculizado a la FGR al ser exhibido en la referida comida.

El presidente López Obrador sabe que **va a ser complicado cambiar las percepciones**. Sin embargo, iba a ser todavía más complicado el modificarlas con Lozoya en libertad.

Respecto a su denuncia, el juez dio al exdirector de Pemex otro mes para presentar evidencias que soporten sus denuncias. Parece altamente improbable que, tras tantos meses que no ha logrado sustentarlas, ahora sí lo haga.

Todo indica que **se caerá también el intento de convertirlo en 'la llave'** para involucrar a una buena cantidad de funcionarios en el escándalo.

Por esa razón, no va a ser fácil para López Obrador el reivindicar la eficiencia de su pretendido combate a la corrupción, pues no hay ningún otro caso suficientemente relevante como para ser emblemático.

El próximo martes, **AMLO viajará a Nueva York** y hablará ante la Asamblea General de las Naciones Unidas, en un discurso en el que reivindicará el combate a la corrupción.

Era inimaginable que lo hiciera con Lozoya libre. Y de cualquier forma, va a ser muy difícil que tenga impacto cuando el saldo que puede presentar en esta materia tras tres años de gobierno, resulta tan pobre.



Los efectos de las recompensas y los castigos en las decisiones

Frecuentemente se discute qué estímulos funcionan mejor aprender: si aquellos positivos que representan una recompensa o los de carácter negativo que representan un castigo.

Distintas investigaciones han probado que, tratándose del proceso de aprendizaje, las personas respondemos de manera diferente en función del contexto en el que se presentan las decisiones y si como consecuencia de las decisiones tenemos respuestas positivas o negativas, como estímulos de recompensa o castigo.

Tratándose de decisiones que involucran la pérdida o ganancia de dinero, los resultados pueden afectar la confianza que las personas tienen en sus propios procesos de decisión.

En la investigación *Contextual influence on confidence judgments in human reinforcement learning*, de Lebreton, Bacily y otros, se encontró que las personas se vuelven más confiadas en sus decisiones, incluyendo las financieras, cuando el proceso de aprendizaje está asociado a recompensas, respecto de aquellas en que el aprendizaje genera castigos o pérdidas monetarias.

En el estudio se sometió a las personas a distintas pruebas, que mostraron que la habilidad para aprender, estadísticamente es la misma cuando los participantes aprenden a buscar ganancias, que cuando aprenden para evitar pérdidas. Sin embargo, los participantes terminan siendo más confiados de sus decisiones, cuando estás involucran la potencial recompensa monetaria, que cuando sus decisiones están asociadas a evitar pérdidas.

Ello que en principio parecería favorable, pero provoca que, en algunos casos, ese incremento en la confianza hace que las personas sobreestimen su capacidad para tomar decisiones adecuadas. Por el contrario, cuando el experimento estaba centrado en evitar pérdidas, las personas tienden a dudar más de sus propias decisiones, pe-

ro simultáneamente tienden a evaluar mejor sus procesos de decisión.

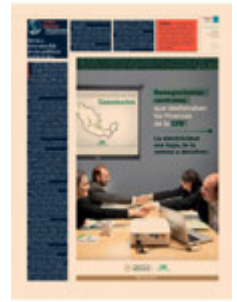
En una segunda fase del experimento, aquellos participantes que habían aprendido en la primera fase en un entorno de recompensa económica y que ahora se enfrentan a decisiones con potencial pérdida, mostraron mayor dificultad en adaptarse a este cambio de entorno y a ajustar su proceso de decisión para evitar pérdidas.

Por el contrario, aquellos que en la primera parte del experimento habían enfrentado decisiones con consecuencias negativas de pérdida, identificaron más rápidamente el cambio de entorno y fueron más flexibles en el proceso de las nuevas decisiones; en este caso, orientadas a la recompensa.

De acuerdo con los investigadores, una de las razones de este comportamiento está asociado a un fenómeno evolutivo, que hace más proclives a que las personas que se han enfrentado a un peligro, tengan que adaptarse más rápido a cambios de entorno, ajustando la forma en la que deciden; mientras que, las personas que han aprendido en entornos estrictamente de recompensa, tardan más tiempo en reconocer que el entorno es negativo.

Esta investigación que podríamos pensar es absolutamente conceptual y que poco tiene que ver con nuestras decisiones cotidianas, refleja en gran medida la forma en la que enfrentamos decisiones económicas en entornos volátiles y complejos como los que hoy vivimos en nuestro país.

Hoy, que enfrentamos un entorno de inflación creciente, cuyos límites aún no quedan claros, de volatilidad e incluso depreciación del tipo de cambio, de incertidumbre respecto de la capacidad y velocidad de la recuperación económica; las personas (en los hogares y en las empresas), debemos reaccionar más rápido, si queremos evitar tomar decisiones que provoquen afectaciones negativas de más largo plazo.



La presencia de los líderes del mundo en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Cambio Climático, la COP26, es mucho más que quemar combustible de avión en vuelos privados para llegar a Glasgow, Escocia.

Es el mensaje de que hoy no debe haber un tema global más importante que evitar que la temperatura de la tierra se eleve más de lo que ya lo hizo, porque esos grados implican una catástrofe humana.

Aquellos que no fueron marcaron con su ausencia una declaración política contundente, al no asistir dejan ver que esos temas del medio ambiente son secundarios en sus agendas personales.

Los más significativos fueron, por supuesto, el presidente chino, Xi Jinping, y el mandatario ruso, Vladimir Putin. Ambos países concentran buena parte del problema ambiental del planeta y, por lo tanto, se esperaba de ellos los compromisos más grandes para atenuar el daño.

El caso de México es emblemático en cuanto a la postura de un país en los temas ambientales.

Durante muchos años nuestro país fue líder en la adopción de políticas amigables con el medio ambiente. Al Gore, ex vicepresidente de Estados Unidos, ambientalista y premio Nobel de

la Paz por sus contribuciones contra el cambio climático, llamó a México en el 2018 una fuente de inspiración, campeón del clima y líder global en las políticas ambientalistas.

Hoy México está irreconocible y es uno de los grandes ausentes en los acuerdos básicos de la COP26.

Primero la rabieta del gobierno de López Obrador al negarse a firmar inicialmente la Declaración sobre Bosques y el Uso de la Tierra por creer que ellos inventaron la reforestación con su programa asistencialista de Sembrando Vida. Quería la 4T una mención especial para firmar, hasta que no resistieron la presión internacional.

Pero México está ausente en la Agenda Avanzada de la COP26 para impulsar tecnologías limpias, tampoco firmó el acuerdo de controles ecológicos estrictos en la industria marítima y ahí están las políticas, en sentido contrario, para quemar más hidrocarburos en lugar de reducir su consumo.

Este México que hoy pocos reconocen en el mundo, tuvo ese giro tan radical en un proceso electoral.

No hay un mejor sistema político que la democracia, pero implica estos riesgos que se facturan a todo el planeta.

Claro, China y Rusia no cambiarán su forma de actuar en varias generaciones porque se ahorran eso de la democracia,

pero hay países como Estados Unidos que ya pasaron por ahí y pueden volver a dar un bandazo con efectos negativos para el mundo.

Mientras Joe Biden, presidente de Estados Unidos atendía la COP26, su partido, el Demócrata, perdía importantes posiciones políticas en antesala de lo que podría ocurrir con su mayoría legislativa el próximo año.

Pero en términos de los intereses climáticos del planeta, el mayor riesgo para Estados Unidos es que en el 2024 pudiera regresar a La Casa Blanca Donald Trump y tirar todo lo acordado en la COP26 al bote de la basura.

Parte de las facturas de esos bandazos electorales, de los regímenes populistas y autoritarios se pagan de manera global y los efectos climáticos que hoy se destacan por la COP26 son una muestra de ello.

Al Gore, ex vicepresidente de Estados Unidos, ambientalista y premio Nobel de la Paz por sus contribuciones contra el cambio climático, llamó a México en el 2018 una fuente de inspiración, campeón del clima y líder global en las políticas ambientalistas.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
joaquinld@eleconomista.mx

¿Tapering o tightening?

Ayer la Reserva Federal (Fed) dio a conocer el penúltimo anuncio de política monetaria del año donde mantuvo la tasa de interés de referencia sin cambio como era ampliamente esperado. Más allá de la decisión sobre el nivel de tasas, la atención del mercado estaba enfocada en el inminente anuncio de cambios al programa de estímulos monetarios no tradicionales de la Fed.

Vale la pena recordar que la Fed anunció un programa de estímulos cuantitativos en marzo del 2020 a través del cual se comprometió a inyectar a los mercados una cantidad ilimitada de recursos durante un tiempo indefinido al ritmo de 120,000 millones de dólares al mes mediante la adquisición de 80,000 millones de dólares en bonos del Tesoro y 40,000 millones de dólares en bonos hipotecarios.

El compromiso de la Fed fue mantener este nivel de inyecciones hasta lograr un avance considerable en sus objetivos de inflación y pleno empleo. En su decisión de ayer, anunció que comenzará, a partir de este mismo mes, a reducir su programa de inyecciones de liquidez en 15,000 millones de dólares al mes (10,000 millones de dólares en bonos del Tesoro y 5,000 millones en bonos hipotecarios).

Aunque la Fed dejó abierta la puerta para modificar el monto de mensual de reducción, este ritmo de *tapering* de 15,000 millones de dólares al mes implicaría que el programa de inyecciones de liquidez concluiría en junio del 2022.

A diferencia del anuncio del *tapering* de finales del 2013 que provocó el famoso *taper tantrum*, en esta ocasión la Fed había venido preparando el terreno desde hace meses y la gran mayoría de los especialistas esperaban el inicio y montos del *tapering* en condiciones similares a las anunciadas.

Es importante destacar que la disminución y eventual conclusión del programa de compra de bonos no significa una reducción en el balance de la Fed, esto ocurrirá hasta que los instrumentos que ha adquirido lleguen a vencimiento o cuando la Fed juzgue que es momento para empezar a vender algunos de estos instrumentos.

Para contextualizar el monto de la reducción en el programa, vale la pena recordar que entre el anuncio del primer programa estímulos cuantitativos (QE1) anunciado en el 2008 y la conclusión del *tapering* del 2014 el balance de la Fed pasó de 900,000 millones a 4.5 billones de dólares.

Dicho nivel se mantuvo estable hasta principios del 2018 cuando la Fed comenzó una reducción muy gradual que fue interrumpida con la llegada del Covid-19 en marzo del 2020.

Desde el comienzo de esta nueva ronda de inyecciones de liquidez en marzo del 2020, el balance de la Fed se incrementó de 4.1 billones a 8.6 billones de dólares.

La Fed también reiteró que no tiene contemplado iniciar un ciclo de alzas en la tasa de interés hasta que concluya el *tapering*. Sin embargo, lo más probable es que el repunte inflacionario lleve a la Fed a comenzar el ciclo inmediatamente después de la conclusión del *tapering* en junio o julio del 2022.

Aunque el "cuando" inicie el ciclo de alzas es importante, lo más relevante es qué tan rápido será el alza en tasas. Por más que la Fed ha mantenido el discurso de que el repunte inflacionario es temporal, la persistencia de disrupciones en las cadenas de suministro ha hecho que los riesgos de una inflación más persistente de lo esperado se incrementen.

Este es un tema que preocupa a la Fed porque puede tener como consecuencia un incremento en las expectativas de inflación de mediano y largo plazos. Recientemente, la correduría Goldman Sachs advirtió que la inflación general y subyacente podrían mantenerse en 4 y 3% hacia mediados del 2022 cuando concluya el *tapering*, lo cual obligaría a la Fed a subir las tasas en ese momento y de nuevo en el cuarto trimestre del 2022.

Es muy probable que el mercado comience a descontar una trayectoria más agresiva en el alza de tasas.



Patrimonio

Joan Lanzagorta
contacto@planeatusfinanzas.com

Mitos y realidades sobre seguros

(CUARTA Y ÚLTIMA PARTE)

El siguiente es también uno de los mitos más difundidos sobre la industria de seguros:

Mito: "Las aseguradoras siempre buscan cómo no pagar".

Si no existieran los siniestros, no existirían las compañías de seguros. Así de sencillo. Son su razón de ser. Recordemos sin embargo que un seguro es un contrato, en donde ambas partes tenemos derechos y obligaciones.

Lo que sí buscan las aseguradoras es pagar lo que tienen que pagar de acuerdo a las condiciones de la póliza de seguro. No pagar de más, tampoco pagar de menos. Las aseguradoras están sujetas a supervisión y vigilancia de las autoridades financieras, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) y la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), quienes llevan y publican estadísticas del sector que ponen en evidencia la calidad del servicio de las aseguradoras (número de quejas, resoluciones favorables al cliente, entre otras).

También están sujetas al escrutinio público, es decir, a lo que se habla acerca de ellas. Les conviene dar el mejor servicio que puedan y pagar las reclamaciones en tiempo y forma. Cuando esto no sucede, muchas veces es por falta de documentación, por situaciones irregulares que se presentan durante la gestión del siniestro o simplemente por desconocimiento de las condiciones del contrato por parte del cliente.

Sin embargo, hay dos cosas que sí suceden en torno a los siniestros y que demeritan la percepción del público sobre el sector asegurador:

La falta de capacidad y de profesionalismo en el personal de las áreas de siniestros de muchas aseguradoras. Esto a veces genera falta de criterio en la

determinación de cobertura o un trato inadecuado al asegurado, quien muchas veces no sabe qué hacer ante esas situaciones o cómo continuar la reclamación (un buen agente de seguros nos debe ayudar en ese proceso y debe saber cómo llevar a buen puerto nuestra reclamación).

Intentos de fraude. Mucha gente no lo sabe, pero el número de intentos de fraude en contra de compañías de seguros ha subido de forma alarmante, no sólo en México sino en todo el mundo. Esto ha generado que las compañías tengan que establecer sistemas de monitoreo y un escrutinio mucho más profundo de aquellos eventos que puedan resultar "raros" o tener un monto proporcionalmente elevado.

Por eso muchas veces parece que se nos pide documentación excesiva o cuestionar algunas situaciones que pueden resultar, a los ojos de la aseguradora, confusas. Simplemente lo aclaramos y listo, el problema es que la aseguradora ya está a la defensiva, y esto nos pone a nosotros también a la defensiva.

Recordemos que los intentos de fraude nos afectan a todos. Por eso hay que tener paciencia y calma. La asesoría de nuestro buen agente de seguros en estos casos puede ser fundamental (por eso nuevamente enfatizo la importancia de adquirir nuestros seguros a través de un buen agente profesional que esté de nuestro lado y que sepa el camino).

No todas las compañías de seguros son iguales. Hay diferencias significativas no sólo en cuanto a productos y coberturas, también en cuanto a capacidad financiera y servicio o atención al cliente. Situaciones que también deberíamos evaluar antes de contratar un seguro (énfasis: no sólo ver el precio, sino relación costo-beneficio y saber lo que estamos comprando y con quién). Una herramienta que puede ser muy útil en este sentido es el Buró de Entidades Financieras, el cual contiene información muy completa, aunque como todo, hay que saber leerla con cuidado y con criterio.



- Inicia OPA
- Nuevo servicio
- Se compromete

Este miércoles 3 de noviembre, tal como se lo informamos, Banco Santander España inició con la oferta pública de adquisición para hacerse del 8.27% de su filial mexicana y que comprenden 561 millones 353,228 acciones en circulación.

Según el aviso de la oferta publicado en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), se trata de una operación por monto total de 14,875.8 millones de pesos.

De esta forma, por cada acción pagará 26.50 pesos, como también adelantó la institución financiera.

La oferta finalizará este 7 de diciembre, a las 14:00 horas de la Ciudad de México.

Anteriormente, Banco Santander anunció que dicha oferta se llevarían a cabo por 24 pesos mexicanos por cada acción de Santander México y 120 pesos por cada ADS (American Depositary Share) de Santander México y ahora decidió mejorarla e incrementar el precio de 24 pesos a 26.50 pesos y el equivalente en dólares de 132.50 pesos mexicanos respecto a cada ADS.

El banco es dueño del 91.7% de Santander México, porcentaje que aumentó con la oferta pública de adquisición del 2019, año cuando poseía un 74.96 por ciento. El banco español busca con esa operación dar de baja del mercado accionario mexicano a su filial.

Interactive Brokers lanzó una aplicación de comercio móvil centrada en la inversión sostenible, que forma parte de sus iniciativas ambientales, sociales y de gobernanza, agiliza el proceso de inversión sostenible.

La aplicación, llamada Impact, permite a los inversionistas seleccionar criterios de inversión entre conceptos como aire limpio, agua pura, vida marina, salud de la tierra, seguridad del consumidor, liderazgo ético, igualdad de género y razas, entre otros aspectos, de acuerdo al comunicado de la empresa de corretaje.

Además, proporciona puntuaciones basadas en las preferencia de los inversionistas e identifica las compañías que están alineadas con sus criterios, dijo Interactive Brokers.

Grupo Bimbo, la panificadora más grande del mundo, se comprometió a lograr cero emisiones netas de carbono para el 2050. De esta forma se convierte en la primera empresa nacional de alimentos en comprometerse con "Business Ambition for 1.5 ° C" y unirse a "Race to Zero", dos campañas de la Organización de Naciones Unidas para luchar contra el cambio climático.

La nueva plataforma de sustentabilidad considera toda la cadena de valor y las áreas de operación, logística, ventas, compras y comercialización de la empresa.

Asimismo, se desarrolló con base en la iniciativa Science Based Targets.

Ualá, un prestador de servicios financieros digitales de origen argentino, firmó un acuerdo para adquirir al banco mexicano ABC Capital, con lo que se sumó al listado de empresas de tecnología financiera, o fintech, que recurren a adquisiciones para ampliar sus operaciones en el país.

A la par de la transacción, la fintech argentina planea inversiones por 150 millones de dólares para la expansión de sus operaciones en el país, dijo Pierpaolo Barbieri, fundador y director de Ualá, a través de su cuenta de Twitter.

La operación implicada que Ualá tendrá acceso a la licencia bancaria del banco ABC, una situación que le permitirá expandir los productos y servicios que ofrece en México.

De manera paralela, los accionistas del banco mexicano pasarán a participar en el capital de la fintech como accionistas minoritarios.

Al parecer al mercado "no le gustó" el anuncio de Pfizer de este martes, cuando dijo que le fue autorizado vacunar a menores de entre 5 y 11 años con la vacuna del Covid-19, en Estados Unidos.

Los papeles de la farmacéutica cayeron el miércoles 1.39% a 44.82 dólares por unidad en Wall Street. Por el contrario los American Depositary Receipt (ADR) de su socia alemana BioNTech, que cotizan en el NASDAQ, ganaron 2.05% a 295.41 dólares por unidad.



Agronegocios

* Efraín Reyes Rodríguez / * Serafín Osorio Espinosa
ereyes@fira.gob.mx ; sosorio@fira.gob.mx



La inclusión financiera en el sureste de México

Hace falta desarrollar infraestructura financiera y tecnologías de la información, así como aumentar la escasa cultura financiera en el sector agropecuario de la región. Falta infraestructura y existen grandes deficiencias en la comercialización

En los últimos años el sector primario ha registrado un mayor crecimiento que el resto de la economía, sin embargo, el desarrollo no ha logrado permear en gran parte de la población del medio rural, ni ha reducido la brecha existente en el avance regional, y tampoco en la población marginada y vulnerable.

El sector agropecuario y el medio rural en nuestro país se caracterizan por un número relativamente alto de población en condición de pobreza y marginación, baja productividad, falta de infraestructura y deficiencias en la etapa de comercialización y concentración geográfica de la producción, con la consecuente exposición a eventos climáticos y sanitarios adversos aunado a un bajo grado de inclusión financiera.

Para contrarrestar los retos anteriores, es fundamental impulsar el crédito del sistema financiero al sector agropecuario mismo que representa únicamente el 2.5% del financiamiento total de la banca comercial.

La baja inclusión financiera se enfatiza en el medio rural y en el sector agropecuario, debido a la falta de información en el mercado de crédito, así como la falta de infraestructura financiera y de tecnologías

de la información, con una escasa cultura financiera y las características propias de las pequeñas unidades de producción conlleva a que el sector agropecuario no sea un beneficiario relevante de la inclusión financiera.

Por otra parte, la dispersión de la población en pequeñas comunidades encarece los costos operativos de las instituciones financieras y propicia un bajo número de cursales para la atención del sector.

FIRA, como integrante de la banca de desarrollo contempla "Ampliar y fortalecer el financiamiento y la planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social".

En este contexto, se ha desarrollado como estrategia la operación a través de Empresas Parafinancieras, Empresas Masificadoras de Crédito y Entidades Financieras, las cuales tienen como finalidad facilitar el acceso, distribución y recuperación de financiamiento a acreditados elegibles para recibir los servicios.

En 2020 FIRA en la Dirección Regional del Sureste cerró con saldos de financiamiento en 18,520 millones de pesos (mdp), de los cuales 3,359 mdp fueron canalizados a través de parafinancieras, masificadoras y entidades financieras con la acreditación de 371,770 productores, de los cuales incluye 294,055 mujeres y nuevos acreditados 16,446.

Los productores beneficiados del financiamiento están dedicados a la agricultura con un 47%, a la ganadería con un 10%, a la pesca 2.4%, en el área forestal 2.7% y el resto al financiamiento de negocios rurales.

* Serafín Osorio Espinosa y Efraín Reyes Rodríguez son el especialista y Subdirector Regional de Promoción de Negocios en el Sureste. La opinión aquí expresada es del autor y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA

18,520

MILLONES

de pesos fue el apoyo de FIRA en el Sureste mexicano



Los agricultores del Sureste del país enfrentan un alto nivel de marginación y pobreza que se debe atender con una mejor cultura financiera. FOTO ARCHIVO EE



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Tapering, principio del fin

Es el principio del fin del paquete de estímulos que ha inyectado la Reserva Federal a la economía de Estados Unidos.

La FED aplicó un programa de compra de activos por 120,000 millones de dólares al mes como parte de las medidas de estímulo monetario implementadas en EU, para inyectar liquidez a la economía tras la llegada de la pandemia.

De esa manera logró un control efectivo sobre el precio del dinero e inyectó la mayor cantidad de oxígeno que pudo a la economía de ese país. Mantuvo la liquidez y el crédito a empresas y familias.

La Reserva Federal compró bonos de deuda pública y privada para que fluyera el dinero. Pero todo tiene un principio y un final.

Y el fin de éste superlativo programa de estímulos fue anunciado ayer por la propia FED.

A fines de este mes de noviembre la Fed inicia la reducción en el ritmo de compra de activos en 15,000 millones de dólares mensuales.

Al mismo tiempo, aunque no de manera inmediata, es el primer paso o la medida previa para el inicio del alza en las tasas de interés de la Reserva Federal estadounidense.

En su comunicado la FED afirma que mantendrá reducciones similares en el ritmo de compras netas de activos cada vez, aunque está preparada para ajustarlas si las perspectivas económicas lo justifican.

La siguiente pregunta es: ¿a partir de cuándo la FED iniciará el aumen-

to en las tasas de las tasas de interés? ¿Será el próximo año o hasta el siguiente? Esa pregunta es clave para el mundo y México no es la excepción.

¿Está la economía mexicana para absorber los efectos de una subida en las tasas de interés de EU?

Es cierto que la estabilidad macroeconómica que ha mantenido hasta ahora el gobierno lopezobradorista ha sido y sigue siendo reconocida en los mercados y agencias calificadoras.

Pero el cambio de vientos, es decir, la mayor atracción de capitales que provocará el alza en las tasas de interés estadounidenses, cambiará el destino que tomen los flujos de capitales.

De entrada, en la reacción inicial al anuncio, el tipo de cambio del peso frente al dólar y el comportamiento de los mercados de valores fue positiva.

El peso se apreció contra el dólar estadounidense. Registró una ganancia de 23.55 centavos o de 1.13 por ciento.

Pero es apenas el principio del fin de las potentes inyecciones de capital que realizó la FED.

A partir de este mes las masivas compras mensuales de bonos disminuirán gradualmente.

Los montos de las reducciones se mantendrán en 2022 y, posiblemente, en junio próximo este programa de estímulo podría llegar a su fin.

Y aunque, **Jerome Powell**, el presidente de la Fed, dijo que el final de su programa de apoyos no implicaría el inicio de un ciclo

de alzas a las tasas de interés, que es una de las preocupaciones principales entre los operadores.

Lo cierto es que el alza en las tasas de interés es un movimiento inexorable. Las autoridades financieras y monetarias de México tienen un reto frente a sí, para enfrentar el nuevo escenario.

Ya veremos cómo reaccionan la secretaría de Hacienda encabezada por **Rogelio Ramírez de la O** y Banco de México gobernado todavía por **Alejandro Díaz de León**.

Veremos si a la llegada en enero del 2022 de **Arturo Herrera** a Banxico, cambia el rumbo de la política monetaria.

Viene una nueva prueba de fuego para los equipos responsables de las políticas fiscal y monetaria del país.

Atisbos

Altor, la firma que encabeza **Fernando Aportela**, recibió de la junta de gobierno de la CNBV, que ahora preside Jesús de la Fuente, la autorización para que su Casa de Bolsa brinde servicios fiduciarios, a los que próximamente espera sumar otros servicios financieros y bursátiles. Desde diciembre del 2019, la Casa de Bolsa, que dirige **Sylvia Martínez** -una de las pocas mujeres que encabezan una institución financiera en la actualidad- recibió la aprobación por parte de la CNBV para operar, luego de cumplir los trámites y regulaciones necesarios, pero la pandemia había retrasado el arranque de sus operaciones.

Una buena noticia en un año complejo para el sector financiero en general.



Inteligencia Competitiva

Ernesto Piedras
@ernestopiedras

Netflix: pérdida de competitividad tarifaria

El mercado de contenidos audiovisuales por suscripción en internet en México y el resto del mundo, se encuentra en una fase de expansión de su oferta, con una diversidad de plataformas, producciones, ofertas de valor agregado y niveles tarifarios. Por el lado de la demanda, los consumidores se siguen segmentando según sus respectivos perfiles, preferencias y capacidades económicas.

A la fecha, el consumidor mexicano cuenta con una disponibilidad de más de 30 plataformas de video bajo demanda por suscripción (SVOD-Subscription Video On Demand, por sus siglas en inglés), con niveles de precios que van desde \$49 hasta los \$299 pesos al mes (PxM).

Precisamente, en días recientes se alcanzó este límite superior en el precio mensual de estas plataformas, con el anuncio de Netflix del alza de más de 10% en sus planes Estándar (\$196 a \$219 PxM) y Premium (\$266 a \$299). Su renta ya se ubicaba en el nivel más alto y con este ajuste anunciado, se amplía aún más la brecha, con la consecuente pérdida de competitividad tarifaria frente a otros jugadores en el mercado, que ofrecen las mismas características del servicio (calidad 4K/ULTRA HD en los contenidos, hasta 4 reproduc-

ciones de contenido simultáneas) a menores precios.

Niveles tarifarios entre plataformas.

Efectivamente, al comparar los niveles tarifarios entre planes de suscripción y principales plataformas que en su mayoría incluyen ambas posibilidades, Netflix registra el precio más alto (\$299 PxM) en su plan Premium que más que duplica el promedio registrado en el mercado (\$135 PxM). Sus frecuentes incrementos de precios, combinados con la agresividad y promociones tarifarias de jugadores entrantes, así como la creciente oferta de valor agregado de sus competidores, ponen a prueba la elasticidad de su demanda y, con ello, su posición preeminente en el mercado.

Entre las ofertas de sus competidores, se encuentra la posibilidad de acceder a menor precio a dos plataformas por un mismo nivel tarifario (Combo+ de + y Star+ por \$259 PxM). Otros casos similares son los de Star+ (\$199), Disney+ (\$159) y HBO Max (\$149). Destacan Paramount+ y Apple TV+ por ubicarse en el menor rango de precios de \$79 y \$69 pesos al mes respectivamente, los niveles más bajos en el mercado SVOD.

Así, en esta fase de creciente oferta y diversificación de plataformas, así como de competitividad tarifaria en el mercado, el nivel de precios tiene la posibi-

lidad de convertirse en instrumento de atracción de las audiencias para jugadores entrantes o en un riesgo para mantenerlas para aquellos ya consolidados. Esto, previsiblemente, de manera especial en un país con las características socioeconómicas y de restricción presupuestal como México.

Expansión a otros mercados. También, recientemente Netflix incursionó en el mercado de videojuegos, estrategia con la que la plataforma no sólo pretende mantener su preferencia, sino también fortalecer su posicionamiento. Esta capacidad de expansión hacia mercados adyacentes ha sido posible al consolidarse como el principal oferente de contenidos SVOD con su base mundial de suscriptores que alcanza 209.2 millones al 2T-2021.

Esta jugada de creación de mayor valor agregado para sus usuarios es parte de la tendencia de otras empresas de tecnología, telecomunicaciones y medios que buscan fortalecerse a partir de extender su huella de mercado hacia otros segmentos de negocio.

Ello, vaticina retos para las autoridades de competencia, al momento de dimensionar su verdadero poder e influencia en un ecosistema de mercado en el que la oferta de dispositivos y servicios es cada vez más convergente.



Competencia y mercados

Javier Núñez
@javiernunezmel

Netflix y la reinención del contenido audiovisual

Reed Hastings, cofundador de Netflix, declaró alguna vez que la inspiración para crear la compañía provino de una experiencia poco satisfactoria en la renta de una película. Según la historia, Hastings alquiló el título *Apolo 13*, con Tom Hanks y se retrasó en la devolución, por lo que hubo de pagar una multa de 40 dólares. Del enojo habría surgido la inspiración para crear una compañía que el año pasado facturó alrededor de 25,000 millones de dólares.

Aunque su socio Marc Randolph desmintió la historia, la realidad es que la trayectoria de Netflix es inspiradora. La empresa nació en 1997, cuando la industria del alquiler de video era dominada claramente por Blockbuster, la cual llegó a tener más de 5,000 establecimientos tan solo en Estados Unidos y se jactaba de que siete de cada 10 norteamericanos se ubicaban a menos de 10 minutos en auto de uno de sus establecimientos.

Blockbuster basó su modelo de negocios en el alquiler de películas y la venta de productos de dulcería, mediante una experiencia de socialización en familia. El producto fundamental eran las películas de estreno, que eran complementadas por un menú de películas de catálogo. La compañía llegó a ser adquirida en 1994 por 8,400 millones de dólares, sin embargo, en 2010 fue declarada en quiebra, una vez que se impuso el modelo de Netflix.

Netflix construyó su modelo con base en explotar las debilidades de Blockbuster, que aparentemente eran su fortaleza: i) la oferta de títu-

los de estreno, ii) la política de penalizaciones por retraso en la devolución de las películas y iii) el cuantioso inventario de películas.

Los usuarios de Blockbuster que buscaban títulos de estreno, con frecuencia se iban insatisfechos por la insuficiencia de copias. La renta de títulos de catálogo, sin un acompañamiento para seleccionar los títulos adecuados, era un elemento más de insatisfacción. La política de penalizaciones también era un factor de molestia, aunque era muy valioso pues generaba cuantiosos recursos para Blockbuster.

El voluminoso inventario de títulos en formato Beta y VHS, en un momento de transición tecnológica al formato de DVD, representó una barrera a la movilidad y reacción de la empresa.

Netflix explotó la insatisfacción de los usuarios, mediante la provisión de información oportuna sobre las películas y la implementación de un sistema de renta sin penalización por demora en la devolución. De manera destacada, construyó un sistema de recopilación de información sobre las preferencias de los usuarios, que le ha llevado a producir varias de las series más exitosas en la historia de la televisión. Asimismo, explotó el surgimiento del DVD, posicionándose como una empresa promotora del cambio tecnológico.

Netflix demostró la posibilidad de implementar un sistema de distribución, basada en una herramienta antigua, el sistema de correos de los EUA, mismo que todavía utiliza para dis-

tribuir películas en formato físico, a través de la empresa DVD Netflix.

El éxito de la empresa deja varias lecciones:

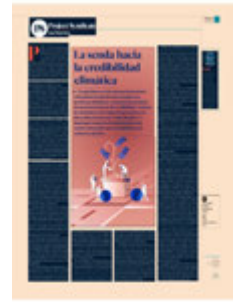
1. No existen las posiciones dominantes eternas, pues los modelos de negocio más exitosos, contienen fallas.

2. Las empresas innovadoras pueden ser exitosas si identifican y explotan las fallas de los modelos de negocios de las empresas tradicionales y atienden las causas de insatisfacción de los consumidores.

3. El éxito empresarial depende, cada vez en mayor medida, de la posibilidad de construir bases de datos que permitan conocer mejor a los consumidores.

4. La política de atracción y retención del talento es fundamental para construir una institución exitosa.

El ecosistema del entretenimiento doméstico en video se ha modificado radicalmente en los años recientes y seguirá cambiando por el surgimiento de diversos competidores. Más allá de su futuro, Netflix prevalecerá como una organización para estudiar debido a su capacidad para generar nuevas ideas en la ejecución de operaciones y en la atención de las necesidades de los consumidores.



La senda hacia la credibilidad climática

- **El capitalismo verde solo puede funcionar si los gobiernos finalmente cumplen sus promesas climáticas, y el panorama actual es de un enorme fracaso de credibilidad. Acelerar la transición verde requerirá que países con ideas afines formen un “club climático” e impongan aranceles de importación a los socios comerciales que no contribuyan al esfuerzo colectivo.**

PARÍS – El 25 de octubre la capitalización de mercado de Tesla, fabricante de vehículos eléctricos, llegó al billón de dólares y superó el valor conjunto de los diez fabricantes de automóviles que le siguen. Incluso si tenemos en cuenta una posible cuestión de exuberancia, constituye una fuerte señal de la transformación del capitalismo que ha disparado el cambio climático. Ciertamente, todavía muchas empresas contaminan y la

ecoimpostura es omnipresente, pero sería un error desestimar los cambios en curso.

Los gobiernos, sin embargo, no van bien encaminados para cumplir su compromiso del acuerdo climático de París, del 2015: limitar el calentamiento global a “bastante menos” de 2 ° Celsius respecto de los niveles preindustriales. De acuerdo con la Agencia Internacional de la Energía, si se cumplen los compromisos nacionales asumidos hasta ahora en el marco del acuerdo de París, la temperatura mundial aumentaría 2.1 ° Celsius. Más

aún, las políticas actuales se quedan cortas incluso frente a esas promesas insuficientes: según el “escenario con base en las políticas declaradas” elaborado por la AIE, el calentamiento global alcanzaría los 2.6 ° Celsius.

Si sumamos a esto que como lo documentó la Comisión para las Transiciones Energéticas la mayoría de los gobiernos solo se comprometió a lograr emisiones netas nulas para 2050 o 2060 y planea posponer los grandes esfuerzos de mitigación hasta después de 2030, tendremos un gigantesco fracaso en términos de credibilidad.

La raíz del problema es bien conocida. El acuerdo de París se basó en un análisis realista, pero los gobiernos no son capaces de acordar una asignación de esfuerzos definida con precisión para la mitigación del cambio climático. Esta conclusión surgió tras el colapso del protocolo de Kioto de 1997 (que implicaba una asignación de ese tipo, pero dejó fuera a economías emergentes, China incluida) y el fracaso de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático 2009 en Copenhague (donde los intentos por alcanzar un acuerdo mundial similar al de Kioto terminaron en disputas).

El mundo probó entonces con un enfoque distinto: los expertos estimarían los esfuerzos climáticos necesarios, los gobiernos asumirían compromisos y la sociedad civil los escudriñaría. Nadie esperaba que las promesas iniciales fueran suficientes, pero se esperaba que la presión de los pares, el peso de la opinión pública y gradualmente las advertencias sin tregua de la comunidad científica llevarían a las políticas hacia la senda correcta.

Los economistas eran escépticos. Christian Gollier y Jean Tirole, de la escuela de economía de Toulouse, advirtieron tempranamente que la estrategia estaba "condenada al fracaso". Y William Nordhaus, de la Universidad de Yale, demostró que las coaliciones voluntarias relacionadas con el clima son vulnerables al problema del polizón y proclives a la inestabilidad.

El acuerdo de París, de todas formas, logró algo que los modelos económicos simples no podían reflejar: el inicio de un cambio en las actitudes empresariales. En particular, el acuerdo de París alentó a los inversionistas y administradores a tener en cuenta el riesgo de quedar atados a activos o a un modelo de negocios obsoleto. Mark Carney, en ese momento gobernador del Banco de Inglaterra, agregó que los reguladores responsabilizarían a las instituciones financieras por los riesgos climáticos ocultos. Esas consideraciones generaron un impulso hacia la descarbonización en el sector privado.

Pero el capitalismo verde solo puede pros-

perar si los gobiernos cumplen finalmente sus promesas climáticas. La mayoría de las inversiones en energías renovables, edificios energéticamente eficientes y vehículos con emisiones nulas requiere la fijación de precios para el carbono, regulaciones estrictas, o ambas cosas. Es muy posible que los inversores enfocados en el futuro apuesten a la eventual aprobación de esas medidas, pero solo hasta cierto punto y no sin consecuencias.

Una política de descarbonización que no sea lo suficientemente creíble implica tanto mayores costos totales (porque lleva los inversores a cubrirse combinando inversiones marrones y verdes) como desequilibrios recurrentes entre la oferta y la demanda. Equilibrar una transición acelerada para abandonar los combustibles fósiles es desafiante en cualquier escenario, pero más aún si no hay certeza en cuanto a las políticas futuras. El actual aumento de los precios de la energía puede, por lo tanto, presagiar tiempos difíciles.

La falta de credibilidad en las políticas climáticas refleja en parte cuestiones políticas nacionales, porque los gobiernos prometen un futuro verde y, al mismo tiempo, que mantendrán el statu quo. El presidente estadounidense Joe Biden carece de mayoría en el Congreso para penalizar el uso de combustibles fósiles, el presidente chino Xi Jinping teme comprometer el crecimiento económico de su país, sediento de energía, y el presidente francés Emmanuel Macron sabe por experiencia que los hogares de clase media son hostiles a los impuestos al carbono.

Esas preocupaciones son entendibles, pero si los inversores entienden que los gobiernos no intentarán cumplir seriamente las metas climáticas globales, gastarán menos en iniciativas verdes y el mecanismo central del acuerdo de París colapsará.

Una solución sería que los gobiernos se aten las manos dejando la fijación del precio del carbono a cargo de una institución independiente, del mismo modo en que antes delegaron en los bancos centrales la responsabilidad de controlar la inflación.

Otra opción es que los gobiernos se com-

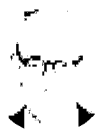
prometan a pagar una multa si no cumplen con los precios del carbono en el futuro (por ejemplo, emitiendo certificados cuyo valor dependa de la diferencia entre los precios anunciados y los reales). La pregunta, sin embargo, es si la ingeniería institucional o financiera puede solucionar un problema profundamente político.

Más aún, los gobiernos solo cumplirán las metas climáticas si una masa crítica de países está en condiciones de hacerlo. Este es un problema central del déficit de credibilidad actual, más grave aún que las políticas nacionales. Nordhaus propuso, por lo tanto, que un grupo de países con ideas similares forme un "club climático" y aplique una tarifa a las importaciones de sus socios comerciales que no colaboren con el esfuerzo colectivo. En la actualidad, por ejemplo, eso implicaría castigar a Brasil por las irresponsables políticas climáticas de su presidente, Jair Bolsonaro.

La idea tiene mucho sentido desde el punto de vista económico y el gobierno alemán adoptó, en un artículo reciente, una versión más limitada de ella. Lo difícil es que si bien un mecanismo para compensar las implicaciones comerciales de los precios diferenciales para el dióxido de carbono debiera ser compatible con las normas de la Organización Mundial del Comercio, una penalización directa entraría en conflicto con ellas.

La decisión de la Unión Europea de arremeter con su Pacto Verde Europeo es un paso intermedio. Siempre que la UE destine suficientes recursos para compensar a los hogares vulnerables, el carácter común del programa ayudará a los estados miembros a solucionar sus propios problemas de credibilidad climática. Con el tiempo, es probable que la UE cree una especie de club con socios comerciales selectos y presione para lograr metas ambiciosas.

La pregunta es: ¿quiénes serán los miembros? Como están las cosas, tanto Estados Unidos como China carecen de la ambición necesaria para una alianza de ese tipo. Por eso, esta senda hacia la credibilidad climática es muy estrecha, pero es la única.



El autor

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



MÉXICO SA

Remesas: 115 mil mdd en la 4T // Más de medio billón en 32 años // Fox: “exportamos jardineros”

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

INCONTENIBLE ES EL flujo de remesas de los paisanos expulsados de su propia tierra ante la falta de oportunidades y decrecientes niveles de bienestar provocados por esa suerte de *apartheid* económico que representó el régimen neoliberal. Cómo olvidar, por ejemplo, al impresentable Vicente Fox cuando, como inquilino de Los Pinos, se pavoneaba: “exportamos jardineros de muy buena calidad; existe una gran necesidad en Estados Unidos de jardineros, nosotros en Guanajuato estamos entrenando gente para eso, para que luego vengan a trabajar a Estados Unidos”, sin olvidar que los migrantes mexicanos “hacen el trabajo que ni los negros quieren hacer”.

PUES BIEN, TAMPOCO hay que dejar de lado que por cada minuto que Fox permaneció en Los Pinos un mexicano emigró por razones económicas, hasta sumar alrededor de 3 millones 200 mil paisanos en el sexenio.

CIERTO ES QUE el voluminoso ingreso de divisas por el concepto citado no debe presumirse como un “éxito” de la 4T, pero sí hay que reconocer que la creciente emigración de mexicanos fue consecuencia de gobiernos neoliberales que dejaron a su suerte a millones de mexicanos, quienes no tuvieron otra opción que mirar hacia el norte y buscar lo que su propio país les negó. Y lo mismo ha sucedido en toda América Latina y el Caribe.

EL INFORME MÁS reciente sobre el particular (*La Jornada*, Dora Villanueva y Julio Gutiérrez) dice así: “los trabajadores mexicanos en el extranjero han enviado al país 37 mil 333 millones de dólares en lo que va del año. El monto no sólo implica un incremento de 24.6 por ciento anual, también es el mayor del que hay registro para un periodo similar –enero a septiembre– y de seguir la tendencia actual en un mes se batirá la cifra de todo 2020, muestran datos del Banco de México. Sólo en septiembre, las remesas sumaron 4 mil 403 millones de dólares, 23.3 por ciento más que en el mismo mes de 2020”.

ALGO MÁS: “SI bien se frenó el avance de montos históricos que se registraron durante julio y agosto, el dinero que los trabajadores

mandan a México lleva 17 meses seguidos de crecimiento interanual, es decir, que justo en el periodo que lleva la crisis de la pandemia de Covid-19, los trabajadores en el extranjero han

incrementado sus contribuciones al país, pues desde mayo de 2020 los flujos de remesas no han dejado de avanzar, al tiempo que se recupera el empleo para migrantes en Estados Unidos. Con esta perspectiva, se espera que las entradas de remesas a México superen 50 mil millones de dólares al cierre de 2021, monto que terminaría 78.6 por ciento por arriba que la inversión extranjera directa estimada en 28 mil millones de dólares por especialistas que consulta el Banco de México” (idem).

ESA INFORMACIÓN PERMITE conocer que, por el concepto referido, a lo largo del gobierno del presidente López Obrador han ingresado cerca de 115 mil millones de dólares (algo así como 2 billones 300 mil millones de pesos). Como punto de referencia vale comparar ese monto con el captado por la exportación petrolera en igual periodo: alrededor de 55 mil millones de dólares, hasta septiembre pasado.

EN EL RECuento, de 1989 a 2018 (tres gobiernos priistas y dos panistas) a México ingresaron alrededor de 440 mil millones de dólares en remesas. Hay que sumar los 115 mil millones en tiempos de la 4T, para un total de 550 mil millones de billetes verdes, monto equivalente a algo así como la mitad del producto interno bruto mexicano a precios actuales. No hay que dejar a un lado que lo que 32 años atrás se captaba en poco más de un bienio (1989-1990) hoy se registra en un mes (septiembre, por ejemplo).

POR REMESAS, EN el sexenio salinista (el de la solidaridad) ingresaron, en números cerrados, 16 mil millones de dólares; en el Zedillo (bienestar para la familia) 32 mil millones, el doble que en el previo. Con Fox (cambio que a ti te conviene) el monto creció a 92 mil millones, con *Borolas* (para vivir mejor) a 140 mil millones y con Peña Nieto (mi compromiso es con México) a 160 mil millones. Y la cuenta es ascendente.

Las rebanadas del pastel

LENTA, PERO SEGURA: “de última hora, México entregó hasta el martes pasado su adhesión a la declaratoria de bosques y uso de la tierra, que en principio fue firmada por 105 países, en la que se comprometieron a detener y revertir la pérdida de estos ecosistemas y la degradación del suelo a 2030. La Cancillería no dio más detalles de por qué no la suscribió antes” (*La Jornada*).



Las remesas se han incrementado luego de que los mexicanos en Estados Unidos recuperaron sus empleos e incluso perciben

mejores salarios después de la crisis económica causada por la pandemia de Covid-19. Foto *La Jornada*



DINERO

Lozoya y el “juego del pato Pekín” // Celebran peñanietistas la caída del delator // Los 2 millones de euros

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

UNA DE LAS especialidades del restaurante Hunan de Lomas de Chapultepec, en la capital del país, es el pato Pekín. Laqueado, la piel doradita y salsa de ciruela. En la mesa que ocupaba Emilio Lozoya se alcanzaban a ver los restos del ave y las botellas de vino. Él estaba acompañado por la “rubia misteriosa” –que resultó ser una millonaria de la familia Beckman, la dueña del tequila Cuervo– y otras personas. El restaurante acababa de añadir una terraza y muchos clientes querían conocerla. Para Lozoya no era nada fuera de lo común asistir a una reunión así, la factura no fue mayor a 10 mil pesos, propina incluida. Lo impredecible fue que lo fotografieran y la columnista Lourdes Mendoza lo *balconeara*. Lourdes antes había sido *balconeadada* porque supuestamente aceptó un costoso bolso como regalo de Luis Videgaray. Juego que tiene desquite, ni quien se pique. Probablemente el ex director de Pemex hubiera conseguido otros 60 días en el paraíso para seguir reuniendo pruebas contra los funcionarios a quienes ha delatado, pero el escándalo puso en situación incómoda no sólo al fiscal Alejandro Gertz Manero, el propio presidente López Obrador comentó que había cometido una imprudencia.

La fuga probable

EN LA AUDIENCIA de ayer, en la que el juez le concedió la mitad de los días de plazo que había solicitado, pero, sin perjuicio a lo anterior, enseguida le revocó la libertad condicional, jugó un papel de la mayor importancia la Unidad de Inteligencia Financiera a cargo de Santiago Nieto. Tenía en el radar una cuenta bancaria de Lozoya en el extranjero con depósitos por 2 millones de euros. Esos recursos le permitirían escapar y ocultarse en el lugar más inalcanzable posible (¿recuerdan que Carlos Salinas de Gortari se impuso un autoexilio en Cuba y luego en Irlanda, cuando se sentía perseguido por Ernesto Zedillo?). El juez, ante el riesgo fundado de que se fugue el joven financiero egresado del ITAM y Harvard, lo dejó tras las rejas. *Del paraíso al purgatorio*. El desenlace probablemente provocó reacciones encontradas en Enrique Peña Nieto, Luis Videgaray, los *Pepetoños* Meade

y González Anaya y ni mencionar al fugitivo Ricardo Anaya. Alegría, de un lado, por el encarcelamiento del delator, pero *ñáñaras* porque seguirá “soltando la sopa”, para decirlo con el fino lenguaje del hampa. Faltan muchos capítulos al culebrón que empieza a ser conocido como el “juego del pato Pekín”, una juguetona paráfrasis del *netflixiano Juego del calamar*.

Cambio en las megafinanzas

HABRÁ QUE SEGUIR de cerca el comportamiento del dólar –y su efecto en el peso–, ya que empezó el llamado *tapering* en Estados Unidos. La Reserva Federal (Fed) anunció, tras su reunión de ayer, el comienzo del fin de su programa de compra de bonos gubernamentales y deuda hipotecaria, con el que venía inyectando liquidez a la economía. Decidió limitar a 15 mil millones de dólares el recorte mensual que se aplicará al programa por el que hasta la fecha había adquirido 120 mil millones de dólares al mes entre bonos soberanos y cédulas hipotecarias. Así, este mes sólo comprará 105 mil millones y el monto bajará todavía más en diciembre, hasta 90 mil millones, acordó la institución que preside Jerome Powell. La Fed sólo ha comunicado las cifras previstas para estos dos meses, pero la institución considera “probable que sea apropiado afrontar reducciones similares cada mes”. Siguiendo ese paso, el programa de compras de deuda bajaría a cero a mitad de 2022. La medida es una respuesta a la mejoría de la economía tras la pandemia y al resurgimiento de la inflación, que en septiembre, según el último dato disponible, se elevó hasta 5.4 por ciento, muy por encima del objetivo de 2 por ciento. Es muy probable que nuestra moneda caiga a 21 pesos y fracción por dólar, pero no tiene que ver con el siguiente mensaje del embajador Salazar.

Twitteratti

SOSTUVE HOY IMPORTANTES reuniones con @GobiernoMX para hablar sobre reforma energética. Quiero aprender más sobre el impetu de esta reforma constitucional. Expresé serias preocupaciones de #EEUU. Nos comprometimos a continuar el diálogo sobre este

crítico asunto los próximos días.

Escribe el embajador Ken Salazar @USAmbMex

Facebook, Twitter: *galvanochoa*

Correo: *galvanochoa@gmail.com*

El ex presidente Felipe Calderón fue captado en una cafetería dentro de las instalaciones donde se realiza la Cumbre Climática de Glasgow (COP26). El ex mandatario, quien ha estado a la caza de selfis con los hombres más poderosos del planeta, como informó este diario, ayer no publicó ninguna imagen de este tipo en sus redes sociales. Foto *La Jornada*

PAUSA EN CAZA DE SELFIS





• NUEVOS HORIZONTES

IRALTUS
BUSINESS DEVELOPMENT

Hacia la recuperación económica de México

Por Patricia Murrieta Cummings

De 2019 a 2020, la economía mexicana sufrió la mayor caída de los últimos 88 años.

Las restricciones impuestas desde los primeros meses del 2020 con el objetivo de contener la pandemia del coronavirus han contraído drásticamente la economía a nivel mundial y nuestro país no es la excepción. En México, el impacto de la pandemia se sumó a un periodo previo de debilitamiento de la economía, que dio lugar a una caída del 8.5% del Producto Interno Bruto; aunque algunos sectores resultaron beneficiados, la gran mayoría de las actividades económicas sufrieron caídas, algunas de las cuales superaron el 60 por ciento.

Actualmente, algunos sectores ya muestran signos de recuperación y tras un desaliento generalizado, los empresarios comenzaron a mostrar mayor confianza en la situación económica del país y en el crecimiento de su empresa.

Sin embargo, prevalece una fuerte presión en todos los ámbitos. La operación sigue poniendo retos y para muchas empresas no ha sido fácil el mantenerse activas. La incertidumbre y los desafíos persisten y las prioridades del sector productivo se enfocan en recuperar los niveles de operación, actividad comercial y crecimiento.

Esta presión por la supervivencia y la adaptación permea a nivel individual, muchas personas están viendo fuertemente afectada su salud emocional y física. Una gran proporción de los trabajadores que consiguieron mantener su empleo tuvo que hacer ajustes importantes en la forma

de trabajar; un gran número de oficinas se trasladó a los hogares y éstos se convirtieron al mismo tiempo en oficina y escuela, con todas las limitaciones e implicaciones que este cambio conlleva.

La tecnología ha sido el mejor aliado, ha permitido el trabajo a distancia y facilitado la continuidad en la operación; sin embargo, no todas las personas ni todos los negocios cuentan con las condiciones necesarias para operar a distancia.

A pesar de los ajustes y la reapertura económica, la recuperación del mercado de trabajo se ha estancado. Aun cuando la vacunación ha permitido enfrentar menos restricciones en el lugar de trabajo, la cantidad de personas empleadas no se ha recuperado y la actividad del mercado laboral no ha llegado a la normalidad.

Para facilitar la recuperación económica de México se requiere de las empresas y su gente. El cambio ha llegado para quedarse y en mayor o menor medida, las empresas, sus líderes y sus colaboradores requieren desarrollar estrategias, herramientas y habilidades que les permitan crecer y desarrollarse en el nuevo entorno; no podemos mantener las mismas formas de hacer las cosas. Es necesario atender la salud emocional y física de los colaboradores, apalancarse en la tecnología y en formas flexibles de trabajo; las empresas necesitan revisar su estrategia y encontrar ventanas de oportunidad.

Se requieren intervenciones integrales centradas en las personas, que promuevan el fortalecimiento de la empresa y de su gente a partir de un diálogo continuo entre todos los actores; sólo trabajando en conjunto podremos facilitar la recuperación económica de México.



Fuente: IRALTUS Business Development, con datos del INEGI, Marzo del 2021, <https://www.inegi.org.mx>



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

El tesoro escondido de Santa Lucía

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



Como ayer les platicué, tras el puente de los Santos Difuntos, empezó ayer el encuentro entre las autoridades aeronáuticas del país con la aerolíneas, pilotos y controladores aéreos para presentar los estudios y análisis de aeronavegabilidad simultánea entre la terminal aérea de Santa Lucía, que dirige René Trujillo, y el AICM, a cargo de Jesús Rosano, sesiones de dos días que —hasta ahora— no parece haber abonado a la confianza de la industria en materia de seguridad y operatividad de vuelos, pues la información clave sigue atesorada y sin ser clarificada por NavBlue, encargada de reconfigurar el espacio aéreo del Valle de México.

Las reuniones se realizan en las instalaciones de Seneam, el organismo, a cargo de Víctor Hernández, y al mismo asistieron los representantes de la Agencia Federal de Aviación Civil, encargada al general Carlos Rodríguez, y de la subsecretaría de Transporte, de Carlos Morán; con ellos se reunieron la industria aérea, representada en Canaero, que preside Luis Noriega, el Colegio de Pilotos, presidido por Heriberto Salazar, y de los combativos controladores aéreos.

Sin embargo, hasta el día de ayer, nos comentan que la información sigue siendo insuficiente y sólo se han presentado análisis de riesgos de lo que se debe aplicar para operaciones seguras.

Sin embargo, por ahora no han sido convincentes los datos y estudios realizados por la francesa NavBlue, que aquí lleva Fabrice Hammel; hasta ayer, la percepción es que sólo se han profundizado un poco más en los estudios presentados en noviembre pasado,

pero sin ser concluyentes sobre la aeronavegabilidad en el aeropuerto que debe (con “D” de “Debe”) empezar a recibir y lanzar vuelos comerciales a partir del 21 de marzo próximo.

La expectativa es que hoy se abunde sobre la información y datos que deben ser concluyentes para que los arrendadores y aseguradoras de aviones —y por tanto para aerolíneas, pilotos y pasajeros— se animen a dar su visto bueno a Santa Lucía.

Chedraui sale al quite. La nueva es que el Buró de Entidades Financieras de la Condusef, que lleva Oscar Rosado Jiménez, reconoció a Consubanco por tener el mejor índice de calidad operativa de atención a los clientes que realizan una reclamación en el último trimestre. Esto contrasta con las versiones que señalaban al banco, propiedad de la familia Chedraui, como el que encabezaba la lista de quejas por créditos personales con más de 3,700 casos, según la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, cuando en rea-

lidad sólo se habían presentado únicamente 67 en el periodo enero a junio de 2021. Vale señalar que dentro de su segmento y, pese a las críticas de su competencia, la institución bancaria ha logrado tener una de las mejores recuperaciones pospandemia. Tan sólo en el último trimestre, aumentó sus ingresos en más de 45 por ciento por el impulso de préstamos personales de nómina.

IMSS, éxito en Chiapas. El reto de la vacunación masiva fue mayúsculo en Chiapas, donde en lugar de esperar a las personas para que acudieran a centros urbanos, hubo de llevar las vacunas a más de 1,750 pequeñas localidades alejadas en 125 municipios, para lo que se recurrieron más de 650 mil kilómetros por todos los medios posibles. Con un gran esfuerzo el IMSS y el Gobierno federal han logrado vacunar a más del 60% de la población chiapaneca empleando todos los medios posibles, cumpliendo el encargo presidencial a Zoé Robledo.



Economistas, ¿congruentes?

En el anterior Pesos y Contrapesos expresé mi sorpresa por que en octubre, ya conocida la propuesta de contrarreforma eléctrica de AMLO, al contrario de lo que pensé que iba a suceder, la confianza de los empresarios para invertir directamente en México, no sólo no bajó, ¡subió!, al pasar de 31.1 a 32.5 puntos, en escala de cero a cien, siendo cero total desconfianza y cien, confianza total (Indicadores de Confianza Empresarial, cifras a octubre 2021, Inegi) ¿Por qué? Cada uno de los encuestados tendrá sus razones, que me gustaría conocer.

Por su parte, el Banco de México ya publicó los resultados de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, correspondiente a octubre, que se levantó ya conocida la propuesta de contrarreforma eléctrica de AMLO, que va contra la competitividad del país, de su capacidad para atraer, retener y multiplicar inversiones directas, de las que dependen la producción de bienes y servicios, la creación de empleos, la generación de ingresos y el bienestar de las personas. Éstas fueron las respuestas a dos de las preguntas.

¿Cuál será el clima de negocios en los próximos

seis meses? Distribución porcentual de respuestas. Septiembre: 41 mejorará, 53 permanecerá igual, 6 empeorará. Éstas fueron las respuestas de septiembre, antes de que se conociera la propuesta de contrarreforma eléctrica. ¿Cuáles fueron las de octubre, ya conocida? Octubre: 29 mejorará, 57 permanecerá igual, 14 empeorará.

El porcentaje de respuestas “mejorará” pasó de 41, en septiembre, a 29, en octubre (reducción del 29.3 por ciento), y el de “empeorará” pasó de 6 a 14 (aumento del 133.3 por ciento), tal y como SÍ era de esperarse ante todo lo que, para empezar en términos de pérdida de competitividad del país, significaría (de aprobarse) la contrarreforma eléctrica.

¿Cómo es la coyuntura actual para realizar inversiones (directas)? Distribución porcentual de respuestas. Septiembre: buen momento 16, mal momento 34, no estoy seguro 50. Octubre: buen momento 17, mal momento 31, no estoy seguro 53.

El porcentaje de respuestas “buen momento” aumentó de 16 a 17 (aumentó del 6.3 por ciento), y el de “mal momento” bajó de 34 a 31 (reducción del 8.8 por ciento), tal y como NO era de esperarse por lo ya dicho: todo lo que, para comenzar en términos de pérdida de competitividad del país, significaría (de aprobarse) la contrarreforma eléctrica.

¿Qué tan congruentes fueron, en la encuesta de octubre, las respuestas de los economistas encuestados (39 grupos de análisis y consultoría económica, nacional y extranjera)? ¿Puede decirse que hoy es un buen momento para invertir, pero que en los próximos seis meses no habrá un buen clima para los negocios? Yo digo que no. Algunos dijeron que sí. ¿Por qué?



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



La duplicidad ambiental de los países ricos

El calentamiento global es, como su nombre lo indica, un problema global, cuya solución requiere de la participación de todos los países. Sin el apoyo de los que están en desarrollo cualquier esfuerzo se vuelve insuficiente. China, por ejemplo, es el mayor contaminador del mundo.

Los países ricos dicen estar haciendo su parte en la lucha para evitar que el planeta se caliente 1.5 grados centígrados en las próximas décadas (como algunos modelos indican que sucederá de no reducir de manera drástica las emisiones de carbón en la atmósfera) y quieren que los pobres sigan su ejemplo. La Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP26) que se está llevando a cabo en Glasgow, Escocia, es un esfuerzo para alinear a todos hacia el mismo objetivo.

China y Rusia ya han manifestado su renuencia a descarbonizar sus economías en el futuro cercano. De hecho, ninguno de los líderes de estos dos países asistió a la cumbre de Glasgow; señal de sus prioridades (**López Obrador** tampoco fue). Quien sí asistió y sí se comprometió fue el primer ministro de India; dijo que su país está dispuesto a alcanzar emisiones de carbono de cero... ipero en 2070!

¿Qué tanto podemos criticar a China, Rusia, India y otros países en desarrollo (incluido México) por su aparente falta de compromiso ante el cambio climático? ¿Qué no se dan cuenta de la gravedad de la situación?

Estoy seguro de que son conscientes de la problemática, pero aun así su postura es entendible. No es fácil para las economías pobres transformarse en limpias. De entrada, es muy caro. Aunque ha bajado de precio, la energía renovable es más cara en muchos casos que la no renovable, sobre todo tomando en cuenta que no se genera de manera regular (el sol no alumbrará ni el viento sopla todo el tiempo). Esto genera complicaciones como el almacenaje. Los recursos son muy limitados en los países en desarrollo y la transición a energía renovable es cara. Dinero que se destina a este fin es dinero que se deja de gastar en salud, educación y pobreza.

Países como EU, Inglaterra y Alemania, que ahora les exigen a los pobres actuar enérgicamente contra el cambio climático, tuvieron la ventaja de crecer por siglos con energía sucia (y barata). Su desarrollo se llevó a cabo con mucha contaminación. Ahora que son ricos, su población se puede dar el lujo de comprar coches eléctricos y sus negocios de impulsar energías renovables. Países como el nuestro todavía no tienen los recursos para descartar por completo los combustibles fósiles en el corto plazo.

Por esta razón las naciones pobres están exigiendo una compensación económica por parte de los ricos para ayudar en la transformación de economías sucias a limpias. **Marcelo Ebrard** y otros funcionarios del mundo en desarrollo piden 100 mil millones de dólares anuales para cumplir las metas que se proponen para combatir el cambio climático. Y esta cifra parece baja para la enorme inversión que se requiere.



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



Vacunarse, la obligación moral

Aprendimos que una vacuna permite estar protegidos ante un virus que encerró a millones y puso en estado de pandemia al mundo.

En México, 60.5 millones están completamente vacunados contra covid-19. Mientras siguen las segundas dosis, viene un siguiente reto: la vacunación contra la influenza.

Hay más de 35 millones de dosis de esta vacuna en las unidades de medicina familiar y en las clínicas privadas. Es una cantidad histórica, y este año tenemos la responsabilidad moral de vacunarnos contra la influenza por dos razones. La primera: hay que protegernos para enero, febrero y marzo, cuando se da el pico de esta enfermedad. La segunda: la influenza es un virus con síntomas similares a los de covid-19, pero no son el mismo padecimiento, y tras lo que el sector salud ha hecho por nosotros durante la pandemia, no podemos permitir contagios o una posible saturación en los hospitales, de nuevo.

En México, el contagio de influenza es de los más altos. En el caso de los adultos mayores, nueve de cada 10 contagiados fallecen. Los diabéticos, otro grupo vulnerable y amplio en nuestra población, tienen seis veces más posibilidades de que la influenza sea grave.

“La pandemia nos enseñó mucho; ser más responsables con nuestra salud”, me

dijo el doctor **José Halabe Cherem**, presidente de la Academia Nacional de Medicina de México en MILENIO Foros. Añadió: “Hay que ponernos las vacunas, los adultos debemos ser responsables y coadyuvar a que se acaben las enfermedades que se pueden prevenir”.

Este año fue atípico y solo hubo seis casos y una muerte reportada por influenza (de octubre a mayo), en comparación con casi 10 mil casos y 544 fallecimientos de 2015 a 2016. La diferencia: muchos seguían en casa y quienes salían usaban cubrebocas, pero conforme avanza la vacunación por la pandemia, nos damos permiso de salir más, de convivir más y bajamos la guardia con el cubrebocas. Relajar las medidas es en sí un riesgo, pero sumado a la falta de la vacuna de influenza, es una irresponsabilidad.

¿Qué convivencia familiar o social quiere, querido lector, para diciembre y enero?, ¿estamos dispuestos a encerrarnos de nuevo?

Otra crisis de salud, más allá de afectar nuestra salud física y mental, no la aguanta nuestra economía.

Recordemos lo que pasó por el encierro y la pandemia: se perdieron más de 12 millones de empleos, cerraron más de un millón de mipymes, el PIB cayó 8.5 por ciento y se sumaron 3.8 millones de mexicanos al grupo en pobreza.

Hoy las vacunas contra la influenza, como las de covid-19, son la oportunidad de seguir adelante, de recuperarnos y no caer enfermos de nuevo. Nos toca la vacuna. ■



IN- VER- SIONES

COMPROMISO CON ONU Bimbo estará libre de carbono en 2050

La panificadora más grande del mundo, Grupo Bimbo, que preside **Daniel Servitje**, se comprometió a lograr cero emisiones netas de carbono para 2050 en toda su cadena de valor. Con ello será la primera firma mexicana de alimentos en comprometerse con las campañas Business Ambition for 1.5°C y Race to Zero de Naciones Unidas.

TIENE 2,500 MDP Nemak usará fondo de recompra de acciones

El fabricante de autopartes de aluminio Nemak, que preside **Armando Garza Sada** y **Álvaro Fernández Garza**, amplió la ejecución "inmediata" de su programa de fondo de recompra de acciones, que cuenta con 2 mil 500 mdp, para capitalizar que se consideran bien posicionados en el mercado automotriz y así fortalecer sus perspectivas a futuro.

TATIANA CLOUTHIER Digitalización, clave en avance económico

La secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, se reunió con

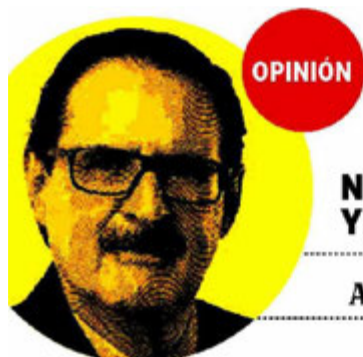
integrantes de la Asociación Latinoamericana de Internet, donde aseguró que sin conectividad, difícilmente se podrá estar a la altura de las circunstancias en un contexto global, donde la digitalización es prioridad para avanzar en educación, industria, salud y economía.

LLEGA ROBERTO IMAZ Paccar cambia al jefe jurídico para México

El 16 de noviembre el grupo Paccar México relevará el mando en su dirección jurídica, que estará a cargo de **Roberto Imaz de la Vega**, en sustitución de **Indira Cevallos de la Torre**. El nuevo directivo llega desde la dirección jurídica de American Axle & Manufacturing de México.

COMERCIO DIGITAL Certifican seguridad en centros de datos

Las firmas de *e-commerce* son muy vulnerables en seguridad, por lo que la International Computer Room Experts Association, certificadora de infraestructura y talento en centros de datos, que preside **Eduardo Rocha**, presentó una norma para el sector basada en ciberseguridad lógica, sustentabilidad y gobernabilidad.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

OCC Mundial 25 años, 12.5 millones de ofertas y gradual la mejora del mercado laboral

La bolsa de trabajo OCC Mundial creada por **José Manuel Álvarez**, a la sazón su presidente está de manteles largos al cumplir esta semana 25 años.

En su camino debió resistir la "dot-com bubble" en los 90's, la crisis del 2009, la llegada de firmas globales como LinkedIn, Indeed, Facebook o Google y la pandemia.

En 2020 hubo meses de números rojos. Se compensó para cerrar tablas y este 2021, pese a todo, espera un avance del 10%.

OCC Mundial que dirige **Ricardo Rodarte** puede presumir que desde 1996, 21 millones 260,000 candidatos han confiado en ella para buscar trabajo con 383,000 reclutadores. Igual ha publicado 12.5 millones de ofertas.

Ahora en la crisis, OCC es básica para encontrar ejecutivos de ventas, contadores, almacenistas, asesores financieros, receptionistas.

Por desgracia al mercado formal tomará al menos otro año para encarrilarse. Hasta septiembre se han publicado en ese portal 515,000 ofertas de empleo, 23% más que en 2020, pero a distancia del 2019.

De hecho el número de vacantes en sus registros todavía está 17% abajo del nivel pre-pandemia, aunque se llegó hasta 75%.

OCC es parte de la australiana Seek que lleva **Ian Narev** y que opera en 19 países. Es fuerte en Asia y México es uno de sus 2 reduc-

Una secuela del Covid-19 fue el impulso de lo digital en la búsqueda de trabajo. En particular la aplicación móvil ya es para OCC 6.8 millones de descarga.

Si bien el mercado mejora, aún se está lejos de absorber los 500,000 jóvenes egresados que cada año buscan chamba. De ahí que la informalidad ya signifique 40 millones de plazas.

Además está la precarización. Los sueldos se achataron entre 30% y 50%. **Rodarte** estima que tomará al menos un par de años enmendar el camino. Hoy 40% de las contrataciones están entre 10,000 y 20,000 pesos y 29% entre 5,000 a 10,000 pesos.

Como quiera OCC muestra confianza y en su plan espera volver a crecer entre 10% y 15% en 2022. Buen acicate será manufactura, logística, TI, no así rubros afectados como turismo, restaurantes, comercio, construcción y no se diga los ligados a energía inmersos en la incertidumbre.

CONCAMIN ASAMBLEA EL 17 PARA MODIFICAR ESTATUTOS

Tras la presión de Canacintra y en particular su dirigente **Enoch Castellanos** para lograr equidad en el proceso electoral de Concamín, le platico que ayer se publicó la convocatoria para una asamblea extraordinaria. Suscribió el secretario del consejo **Alejandro Malagón**. Será el 17 de noviembre y el único punto es la modificación de los estatutos. Se está en los tiempos de la tregua que abrió Economía de **Tatiana Clouthier**. Re-

cién asumió Concamín **José Abugaber**. Habrá que ver el calado de los ajustes.

GRAF RELEVO DIFÍCIL EN CNBV Y CERO FORMAS

Le comentaba de la renuncia de **Margarita de la Cabada** como vicepresidenta de Normatividad de CNBV. Su decisión de dejar el cargo se complicó a última hora porque también el relevo de **Juan Pablo Graf** fue difícil. Se dice que el funcionario se enteró de su salida por Internet, o sea cero formas.

INDIA AVAL DE OMS Y BIRMEX CAPACIDAD LIMITADA

Ayer la OMS aprobó la vacuna vs el Covid-19 de la India. Es la Covaxin que desarrolló Laboratorio Bharat que dirige **Krishna Ella**. Ya también esa firma concluyó los estudios clínicos en fase III en niños de 2 a 18 años. Pronto deberá ser avalada. India produce más de la mitad de las vacunas del orbe. Cuenta con 19 plantas. En México la única con capacidad es Birmex que lleva **Pedro Zenteno**. Sin embargo con 2 ó 3 laboratorios de envasado, no es capaz de realizar todo el proceso

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.com



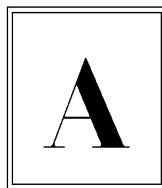
UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

EL IMEF, SIN
POSTURA
SOBRE
EL ISSB

Eventualmente, todos los mercados financieros deberán adoptar y establecer los estándares que disponga la nueva organización



ayer hubo un anuncio clave en el marco de la COP26. La Fundación para el Reporte de los Estándares Financieros Internacionales (IFRS) reveló que su patronato decidió establecer un nuevo organismo denominado Consejo de Estándares Sustentables Internacionales (ISSB), que desarrollará

los fundamentos globales para establecer los estándares y especificaciones bajo los cuales deberá reportarse toda la información sustentable para los inversionistas internacionales.

El anuncio es seminal para los reportes financieros futuros. Eventualmente, todos los mercados financieros deberán adoptar y establecer los estándares que establezca esta organización.

Esto impactará directamente a todos los bancos y a todas las empresas que emitan bonos o que requieran financiamiento. Instituciones como la Bolsa Mexicana de Valores, de **José Oriol**, la Bolsa Institucional de Valores, de **María Ariza**, o los bancos agrupados en la Asociación de Bancos de México, que preside **Daniel Becker**, deberán funcionar adoptando estos estándares cuando el mundo avance hacia la financiación

**La IFRS reveló
que se decidió
establecer
un nuevo
organismo**

sustentable, un fenómeno que de hecho ya inició.

A más tardar en junio del próximo año, la IFRS consolidará dos órganos previamente establecidos en temas medioambientales y financieros para dar paso a la consolidación de la nueva instancia. El nuevo ISSB tendrá sede en Fráncfort, Alemania. El patronato nombrará en las siguientes

semanas a su presidente y vicepresidente, a fin de que el organismo inicie operaciones pronto en 2022. Habrá 14 posiciones clave en esta nueva institución, que tendrá huella mundial y una subsede en Montreal, Canadá.

La gran pregunta para responder cuando se solicite un crédito sustentable o cuando se califique un bono como “verde” será qué requisitos se cumplieron para ser calificado como tal. En la actualidad, es relativamente fácil mentir a los inversionistas diciendo que un financiamiento lo es, porque no hay estándares contables ni financieros mundiales. Básicamente cada banco o cada corporación puede calificarlos así. Por eso será tan fundamental este nuevo organismo: para homologar toda la contabilidad y los reportes financieros.

Ayer el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea —que es parte del Banco Internacional de Pagos que dirige **Agustín Carstens**— dio la bienvenida al anuncio, subrayando que permitirá la consistencia y disminuirá la fragmentación regulatoria. Pero el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, que preside **Ángel García Lascuráin**, no tenía hasta ayer “una postura institucional sobre el tema y por ello no es posible emitir alguna opinión”.

FLINK

La plataforma financiera que ofrece fracciones de acciones, y que dirige **Sergio Jiménez Amozorrutia**, nombró a **Catalina Clavé** como parte de equipo directivo para ofrecer productos financieros para “millones de personas”.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA / WHATSAPP: 56-1164-9060



CORPORATIVO



#OPINIÓN

EL ESCAPARATE DE LA F1

El Gran Premio de México será transmitido este fin de semana a 200 países, promoción que difícilmente podría lograr otro evento deportivo

Y

le he comentado que la realización de eventos masivos, una vez que ya habría pasado lo peor de la pandemia, significa un reto para las autoridades, pero también para las empresas.

En la capital del país se restablecen ferias, exposiciones, congresos, conciertos y eventos deportivos y sin duda el suceso esta semana será el Gran Premio de México de la F1.

Para CIE, de **Alejandro Soberón Kuri**, la organización de una carrera del máximo circuito ha significado una inversión relevante que por desgracia la pandemia impidió que se realizara el año pasado, lo que no es un tema menor.

Esto implica patrocinios que ya estaban contratados, pero las empresas saben que la F1 es un escaparate que pocos países y ciudades tienen, de ahí que en su momento el tema se revisó por la jefa de Gobierno de la CDMX, **Claudia Sheinbaum Pardo**, quien sumó esfuerzos con los organizadores.

El caso es que la edición 2021 de la Fórmula 1 de México alcanzará una derrama económica de 14 mil 375 millones de pesos, equivalentes a 700.2 millones de dólares, según las más recientes estimaciones del secretario de Turismo, **Miguel Torruco Marqués**.

Tan sólo en materia de hospedaje se estima

el gasto de 192.1 millones de pesos (9.4 millones de dólares), mientras que por concepto de servicios turísticos se calculan dos mil 183 millones de pesos (106.3 millones de dólares).

La ocupación hotelera en la capital del país reporta ya 90 por ciento, cuando en promedio en el año ha sido de 35 por ciento.

Aunque se podría calificar por algunos como elitista, la F1 cada vez atrae a más personas de todos los segmentos sociales y para muestra, ayer: Paseo de la Reforma era un hormiguero para la exhibición del mexicano Sergio "Checo" Pérez, de la escudería Red Bull.

Todo está listo para una carrera que resulta un gran escaparate, simplemente pondere que será visto en 200 países, una promoción que difícilmente podría lograr otro evento deportivo.

LA RUTA DEL DINERO

Entre los empresarios mexicanos que participan en la COP26 que se desarrolla en Glasgow, Reino Unido, anotó a **Rubén Cors**, director de Estrategia y Sostenibilidad de COMVIVE. Esta firma es referente por la creación de comunidades sustentables en cero emisiones de carbono y por su compromiso con la construcción de vivienda social. La idea de participar en este foro es que en México se apoye la vivienda sostenible.

Se espera una derrama económica de 14 mil 375 mdp



Precios de energéticos en Europa

SUSANA IVANA CAZORLA ESPINOSA

Socia fundadora de SICEnergy
SCAZORLA
@SICENRGY.COM

EL MÉTODO DE COSTO MARGINAL LLEVA MÁS DE 20 AÑOS EN ESA REGIÓN

D

e acuerdo con el documento *High Energy Prices*, publicado en octubre pasado por la Agencia de la Unión Europea para la Cooperación de Reguladores en Energía (ACER, por sus siglas en inglés), son

varios los factores que explican los niveles históricamente elevados en los precios de los energéticos observados en los últimos meses en esa región. A continuación, se exponen brevemente algunos de estos factores:

- El primero está relacionado con la elevada dependencia que todavía tiene la Unión Europea en las importaciones del combustible fósil –gas natural– y el riesgo de la volatilidad en los mercados globales de este *commodity* que ello conlleva.

- El aumento promedio de 200 por ciento en los precios de la electricidad se debe, principalmente, al alza de 400 por ciento en los precios del gas natural entre abril y octubre de 2021.

- El incremento de precios del gas natural se debe a que la recuperación mundial ha presionado al alza la demanda por el combustible a una mayor velocidad de lo que se está recupe-

**UN FACTOR
QUE ELEVA EL
PRECIO DE LOS
ENERGÉTICOS:
CONDICIONES
CLIMÁTICAS**

rando la producción y la oferta del energético y del gas natural licuado (GNL).

· Condiciones climáticas, como un verano inusualmente caliente y la expectativa de un invierno muy frío, también es-

tán presionando los precios hacia arriba.

Así que no nos dejemos engañar con respecto en que la posible causa de la crisis en los precios de los energéticos europeos tiene que ver con el método de precio marginal, con base en el cual se decide inyectar (despachar) primero los MWh de los generadores que producen a los menores costos, y se les paga el precio del MWh más caro, destinar en esa misma hora para satisfacer la demanda.

En primer lugar, este esquema funciona sólo para los participantes que deciden comprar y vender energía en el mercado *spot* y que representan una proporción muy baja, la mayoría contrata su energía a largo plazo a precios más estables y en la mayoría de los países se protege a los consumidores más vulnerables con esquemas de precios regulados.

El método de precio marginal lleva más de 20 años operando en el mercado europeo con grandes ahorros para los consumidores que la propia ACER ha estimado en un billón de euros al año. Se ha demostrado que es el mejor esquema para incentivar a los generadores a revelar sus costos reales y a invertir en tecnologías limpias para que eventualmente toda la demanda eléctrica en la Unión Europea sea satisfecha con energía limpia y barata.



TENDENCIAS ECONOMICAS Y FINANCIERAS

MÉXICO CAE, ESTADOS UNIDOS AVANZA

CARLOS LÓPEZ JONES*

La semana pasada se dio a conocer que en el tercer trimestre del año, de julio a septiembre, la economía mexicana cayó -0.2% y la economía de Estados Unidos, en el mismo periodo, subió 0.5% . Acá caemos, allá la economía avanza.

Por componentes, de acuerdo con cifras oficiales del INEGI, el sector servicios, el más importante de la economía, se redujo 0.6% , mientras que las actividades primarias y las secundarias crecieron 0.7% cada una. El efecto rebote por la reapertura de la economía ha concluido, la construcción sigue en crisis por falta de obra tanto pública como privada, las exportaciones pasan por momentos complicados por la falta de insumos como chips, acero y gas y el sector alimentos, mantiene un buen paso.

Poco a poco la elevada inflación está reduciendo el consumo, lo que está incidiendo de forma muy negativa en

la economía, a pesar de la reapertura con mayores aforos de actividades tan importantes como el turismo, cines, teatros, etcétera. Sin embargo, no se encuentran al nivel de años anteriores. Por ejemplo, para el puente del Día de Muertos, Acapulco reportó una ocupación hotelera de solamente 49.4% , cuando se esperaba 60% , y en años anteriores la misma superaba sin problemas 80% de ocupación.

Otro punto importante es la Ley de Outsourcing. Muchas empresas que tercerizan el empleo se encuentran en el sector servicios, a pesar de que los empleados están trabajando en el sector industrial, manufacturero o de la construcción, que son parte de las actividades secundarias. Todo indica, si tomamos en cuenta los reportes de empleo, que si bien hubo un cambio positivo para algunos de los trabajadores al eliminar el *outsourcing*, muchos empleos se perdieron en el traspaso de actividades del sector servicios al sector secundario, ya que, como sucede en cada gran cambio, hay recorte de personal no indispensable en momentos donde, además, hay una tendencia global por la robotización y automatización de procesos, que reduce el nú-

mero de puestos de trabajo.

En el momento actual, México discute su presupuesto de gastos 2022, pero no hay grandes inversiones para el próximo año. México debería prepararse para el invierno, empezando el refuerzo de sus adultos mayores de 60 años con la tercera dosis de la vacuna para Covid-19, o de lo contrario pueden darse contagios y muertes nuevamente, lo que generará miedo y desalentará la reactivación económica.

La caída de la economía nacional debe prender todas las alarmas, ya que Estados Unidos y casi todos los países que han dado a conocer sus cifras al tercer trimestre del año, han reportado avances conforme se reactiva la economía, además muchas naciones están planeando llevar a cabo diversas inversiones en energías verdes en los próximos años para impulsar aún más sus economías, y México insiste en relegarlas al promover la reforma eléctrica del presidente Andrés Manuel López Obrador. México va en sentido contrario y las cifras duras lo demuestran.

*Director de Consultoría en Tendencias.com.mx

Twitter: @Carloslopezjone



Citibanamex reduce estimados de PIB y precios y eleva ritmo de alza en tasas



Entre la presión sobre la inflación, las persistentes interrupciones a las cadenas de suministro a nivel mundial (ya con efectos en el déficit comercial que registramos en el año), los impactos estimados de la reciente reforma al empleo subcontratado a nivel nacional y la falta de inversión directa entre otros puntos, llevaron a revisar la perspectiva macro al complicar el escenario de una recuperación económica mundial sostenida.

Disminuyó el PIB al 2021 de México a 5.0% anual desde 5.9% previo y para 2022 a 1.9% anual desde 2.7% anterior. La inflación podría concluir el año en 6.8% y en 2022 en 4.2%.

Considera que Banxico hará dos movimientos de alza en la tasa de interés de 50 puntos base cada uno para concluir 2021 en 5.75% y en 2022 estima una tasa de interés en 6.25%.

La inflación estimada pudiera darse dentro del entorno que mencionan, pero alzas de 50 puntos base en noviembre y diciembre cada una, lo vemos muy difícil, porque sería el reconocimiento de errores de decisión previa y un entorno mucho más complicado en materia de inflación. *Banxico está actuando de manera correcta esperando dos aumentos de 25 puntos base para concluir en 5.25% el 2021.*

SECUELA EN LA 4T

Resulta curioso, por decir lo mínimo, que una empresa conocida por sus lazos con el príncipe de Enrique Peña Nieto, sume contratos con el gobierno de Andrés Manuel López Obrador. Jaguar Ingenieros Constructores S.A. de C.V., de Moisés Zecua Muñoz, fue elegida junto con Impulsora de Desarrollo Integral S.A. de C.V. para edificar el entronque de acceso a la zona

militar del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, luego de presentar una oferta económica por 556.3 millones de pesos.

El mismo directivo reconoció apenas el año pasado que tenía en marcha la construcción de ocho puentes vehiculares en la Autopista Toluca-Naucaulpan, obra a la que añadió otras cuatro con localización en el Estado de México. Una de ellas es la habilitación y mantenimiento de oficinas para dependencias públicas en Naucaulpan; otra en San Bartolo Morelos para la construcción de ocho hectáreas de invernaderos de alta tecnología; una más para dar vida a tres hectáreas de plataformas para Centros de Almacenaje Logístico en Tonanilita; además de otro proyecto para la fabricación, transporte y montaje de traves de concreto prefabricado en el entronque Tollocan Rama 50 y 60 de San Mateo Atenco.

BUEN FIN ¿ESPERANZA PARA LA ECONOMÍA? Falta menos de una semana para que de inicio el "Buen Fin", uno de los períodos, junto con las

fiestas decembrinas, de mayores ventas y que en la última década ha funcionado como impulsor de la economía en nuestro país.

Durante los 10 años que cumple de vida, el Buen Fin ha ido en ascenso empezando con ventas de 40 mil millones de pesos llegando hasta 238 mil 900 millones el año pasado; hoy el reto es superar esa cifra.

El 2020 fue un año complicado debido a la pandemia, donde los negocios se vieron en la necesidad de limitar el acceso a sus clientes, muchos de los cuales prefieren hacer sus compras de manera tradicional, es decir in situ. Hoy, sin embargo, ya con semáforo verde en prácticamente todo el país, las circunstancias cambiaron y el Buen Fin se abre como una esperanza para la tan anhelada reactivación económica.

Las columnas económicas de las columnas, así son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de 24HORAS.



La 4T quería una ovación para firmar el acuerdo forestal



Noes broma cuando desde la cúpula de la 4T creen que ellos inventaron la reforestación. Es tal el desapego de la realidad que México se negó inicialmente a firmar el acuerdo mundial de protección de los bosques en la COP26 porque el resto del planeta se negó a incluir una especie de mención honorífica al programa político-asistencialista de Sembrando Vida del Gobierno de Andrés Manuel López Obrador.

México ya atrae la atención del mundo por el cambio radical que ha sufrido el país, de ser

uno de los grandes promotores de las causas proambientales del planeta a la actual marginación de los temas ecológicos con las políticas energéticas del actual Gobierno.

Y más atención generó México cuando no aparecía en el mapamundi de las naciones que apoyaban el acuerdo global de protección de los bosques a pesar de ser el país número 12 en cuanto a extensión forestal.

López Obrador quería una mención en el acuerdo como el promotor del plan, lo que obviamente fue rechazado por el resto de los participantes que no forman parte de la clientela política de la 4T y si son integrantes del grupo de expertos que pueden ver con claridad que México fracasa en la protección de sus áreas verdes.

Ya a estas alturas muchos de los expertos ambientalistas del planeta yase enteraron, por estar rabieta del Gobierno mexicano, que el famoso programa Sembrando Vida ha provoca-

do más deforestación de la que dice combatir.

Como hay dinero involucrado y son recursos con poco control, se ha documentado que se deforestan amplias zonas arboladas para tener terreno donde sembrar las plántulas del programa asistencialista del gobierno y así poder cobrar el subsidio.

Y son los propios datos oficiales los que demuestran el fracaso del programa electoral de la 4T, el año pasado se perdieron casi 130 mil hectáreas de bosques en México. En lo que va del siglo, México ha perdido el equivalente a todo el territorio de Yucatán en bosques devastados.

Y cómo no va a llamar la atención que el Gobierno mexicano no quisiera firmar inicialmente el acuerdo de protección de los bosques cuando este país ocupa el quinto lugar mundial en materia de deforestación.

Ahora, algunos no estaban tan sorprendidos de la negativa mexicana a acogerse

inicialmente al acuerdo de protección de los bosques cuando atendieron a la realidad de que todas las áreas relacionadas con temas ecológicos han perdido recursos. Tan solo la Comisión Nacional Forestal perdió más de 60% de su presupuesto en cuatro años.

Cuando en México el principal problema que acaba con los bosques es la tala clandestina y las quemas para cambiar el uso del suelo, es ilógico secar de recursos a los encargados de cuidar los bosques. Salvo que, claro, sea una de las cosas que poco le importan a este gobierno.

Al Gobierno de México no le va nada bien en la COP26 con los planes para reducir la quema de combustibles fósiles. Al menos se debió esforzar en mostrarse entusiasta con el plan de cuidado de los bosques y no hacer una rabieta por no recibir un aplauso por su programa electoral tan cuestionable como Sembrando Vida.

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

**LUIS
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

China y la gran oportunidad para los agroalimentos mexicanos

Las exportaciones agroalimentarias de México a China en el primer semestre de este año sumaron 399 millones de dólares, lo que significó un crecimiento de 16.4 por ciento respecto al mismo lapso de 2020 y la oportunidad para seguir aumentando las ventas nacionales en la que será la primera economía del mundo en los próximos años.

Esfuerzos conjuntos de productores de pequeña, mediana y gran escala, agroindustria, cámaras empresariales y las secretarías de Agricultura y Desarrollo Rural, Economía y Relaciones Exteriores han impulsado las exportaciones nacionales, pero aún hay espacio para ubicar al país dentro de los principales proveedores del gigante asiático, sin dejar de abastecer al mercado doméstico.

A junio pasado, el primer sitio del ranking de exportaciones agroalimentarias a China lo ocuparon las ventas de carne de cerdo, con 139.9 millones de dólares, de acuerdo con cifras de la Consejería de Agricultura en Japón, que reporta acerca de la región.

Datos de bancos especializados ponen énfasis en el efecto que ha tenido la peste porcina africana (PPA), sobre todo en productores de pequeña escala en dicho país, lo que ha impactado el comportamiento de ese sector.

Esto representa para México la oportunidad para abastecer al mercado de mayor consumo de carne de cerdo y derivados en el mundo, con productos que destacan por su sanidad e inocuidad, por lo que la Secretaría de Agricultura busca incluir también la exportación de vísceras.

El segundo rubro más importante es harina de pescado, con 61.7 millones de dólares en la primera mitad del año, un insumo para alimentación animal, particularmente en acuicultura, actividad que experimenta una fuerte expansión mundial en los últimos años.

China es un destacado consumidor de este producto, con un mercado de importaciones valuado en dos mil millones de dólares anuales.

A su vez, las exportaciones de aguacate sumaron 12.9 millones de dólares, un incremento de 164 por ciento en relación al año pasado, lo que refleja la recuperación económica del mercado chino, tras los efectos más fuertes de la pandemia.

Con una población de mil 357 millones de habitantes, China se ha convertido en el primer consumidor mundial de materias primas. Se estima un crecimiento económico de 6.0 por ciento este año y, ante la recesión en Estados Unidos, busca convertirse en la mayor economía del mundo en 2028.

El secretario de Agricultura, Víctor Villalobos Arámbula, ha enfatizado el valor que representan los mercados asiáticos para las exportaciones mexicanas y se ha reforzado el acompañamiento institucional para que los productores coloquen con éxito sus productos en mercados atractivos y de alto poder de compra como China, Japón y Corea del Sur.

Aprovechemos esta gran oportunidad para diversificar las exportaciones agroalimentarias mexicanas, en beneficio de las comunidades rurales, de la generación de empleos y atracción de divisas.