



CAPITANES

Chips y autos eléctricos

La actual escasez de semiconductores es un aviso de que las cosas se podrían poner muy complicadas cuando la oferta de autos eléctricos tome más fuerza en el mundo, pues la meta de varios países es llevar la totalidad de su producción automotriz hacia esa tecnología.

Nos cuentan que el deseo impulsado por **Joe Biden** de que Estados Unidos cuente cada vez más con estos autos fue el detonante para que todas las armadoras del mundo anunciaran un ciclo agresivo de electrificación en los últimos cinco meses.

Pero el plan enfrenta un gran obstáculo, pues para la manufactura se requiere aumentar la producción de semiconductores,

algo que se prevé bastante difícil ante la actual crisis.

Además, en la última década, 90 por ciento de las inversiones de una de las empresas más relevantes en la fabricación de semiconductores, TSMC (Taiwan Semiconductor Manufacturing Company), que dirige **C. C. Wei**, no ha estado enfocada en chips para autos y más bien se ha concentrado en fabricar semiconductores para tecnologías digitales como celulares o laptops.

Así que la crisis se presenta como un buen momento para reflexionar sobre la necesidad de aumentar la producción de estas piezas básicas, consideradas el corazón de los aparatos eléctricos.

Nombramientos pendientes

El próximo sábado 10 mujeres presentarán el examen para aspirar a ser las próximas candidatas a comisionadas del Instituto Federal de Telecomunicaciones, que interinamente lleva **Adolfo Cuevas**.

Mientras ese proceso se da, en el órgano regulador hay pendientes pues todavía falta nombrar dos comisionadas de convocatorias anteriores.

Así que, una vez que Cuevas deje el Instituto, el último día de febrero de 2022, el Pleno del regulador tendrá tres vacantes, que deberán ser ocupados por mujeres en aras de alcanzar la paridad de género.

Desde hace un año, se le propuso al Presidente **Andrés Manuel López Obrador** una lista de candidatas, pero la respuesta no se ha dado.

En ésta figuran **Clara Luz Álvarez**, ex comisionada de la extinta Cofetel; **Jrisy Esther Motis Espejel**, investigadora en el IFT; **Lorely Ochoa**, directora general de Desarrollo de las Telecomunicaciones y la Radiodifusión en el IFT; y **Alejandra Martínez Gándara**, directora ejecutiva de Comisionado en la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece).

Los nombramientos son cruciales, pues con cuatro comisionados no es posible alcanzar una mayoría calificada, indispensable para algunas decisiones como designar a un comisionado presidente, puesto que quedó vacante desde la salida de **Gabriel Contreras**, en febrero de 2020.

Crece insurtech

Para la insurtech mexicana

guros.com, que lideran **Juan Manuel** y **Javier Gironella**, las cosas pintan bien y así lo refleja el crecimiento en ventas de 600 por ciento que alcanzó de enero a octubre de este año.

guros.com proyecta cerrar 2021 con más de 500 mil usuarios activos de sus servicios, lo que le representará un crecimiento de 100 por ciento en este rubro, y más de 50 mil pólizas emitidas a través de su plataforma.

Esta empresa permite la comparación directa de seguros de auto de forma estandarizada y su interfaz de programación (API) es apreciada por fintechs y startups que buscan ofrecer seguros en sus plataformas como Kavak, Credits, albo y Crédito Real.

Y para seguir con el crecimiento, la insurtech prepara una wallet gratuita con un servicio de información

que integrará en una sola plataforma digital la actualización de multas, verificaciones, así como otros elementos útiles para dueños de automóviles y flotillas.

Actualmente, más de 29 mil personas han contratado sus seguros de auto a través de esta esta firma digital.

Nuevo capital

A través de una nueva ronda de inversión y levantamiento de deuda, la fintech Drip Capital recaudó 175 millones de dólares que usará para fortalecerse en México y expandir sus operaciones en Latinoamérica.

Los recursos incluyen una inversión de 40 millones de dólares en una ronda serie C liderada por Trusted Insight (TI Platform), así como por inversionistas en rondas previas como Accel, Sequoia, Wing VC, Irongrey

ROBERTO VILLALOBOS ACOSTA...



Es el nuevo director general de OLX Autos México, plataforma de compra, venta y financiamiento de seminuevos en línea, que nace a partir de la fusión de Frontier Car Group (FCG) y OLX Group. Opera en 13 países, con cerca de 10 mil transacciones en lo que va del año y más de 300 colaboradores.

y GCI Holdings.

También incluye un levantamiento de deuda de 100 millones de dólares por parte de Barclays.

Además de su expansión, la fintech, que en México lleva **Edmundo Montaña**, contempla desarrollar una plataforma que conecte y facilite el comercio de negocios pequeños por medio de la colaboración con compañías de logística, procesadores de pagos y aseguradoras.

En el último año, Drip Capital ha incrementado 10 veces su volumen de financiamiento en México y ha superado los 200 millones de dólares financiados.

A nivel global ha financiado más de 2 mil millones de dólares en transacciones globales en 80 países y levantado más de 525 millones de dólares en capital y financiamiento de deuda.

capitanes@reforma.com



What's News

Airbus SE reportó que sus entregas de aviones volvieron a bajar en octubre a 36 desde los 40 de septiembre, debido a contratiempos en su cadena de suministro. Se trató del recuento mensual más bajo desde febrero pasado y eso le obliga a entregar 140 aviones en los dos últimos meses del año para cumplir su objetivo anual de 600 entregas. Aparte de los problemas en su proveeduría de componentes, Airbus ha tenido problemas en la calidad de los mismos que ha obligado a reelaborar piezas.

◆ **Peloton Interactive Inc.**, fabricante de equipos para hacer ejercicio que se conectan en línea, reportó para el pasado trimestre su menor crecimiento de suscriptores desde que se convirtió en una empresa pública hace dos años, y dijo que menos personas se están uniendo a sus entrenamientos por internet. Ante ello, redujo sus pronósticos para el año fiscal que termina el próximo 30 de junio, advirtiendo que sus ingresos anuales podrían estar casi un 20% por debajo de su proyección anterior.

◆ **Aurora Innovation**, dedicada al desarrollo de hardware y software para automatizar la conducción de vehículos, debutó en bolsa la semana pasada recaudando 1.8 mil millones de dólares, un poco menos de lo esperado cuando

anunció su proyecto en julio pasado. Aurora no es la primera empresa que cotiza en bolsa con la esperanza de ofrecer una tecnología que revierta el mercado multimillonario de mercancías y personas en movimiento, siempre y cuando se pueda hacer que funcione a escala.

◆ **China Evergrande Group** recaudó poco más de 50 millones de dólares durante el mes pasado con la venta de dos de sus jets privados, obteniendo así el efectivo que tanto necesita para evitar un incumplimiento en el pago de su deuda. El fundador y presidente de la promotora inmobiliaria, Hui Ka Yan, derrochó en jets de lujo durante el apogeo de la empresa y los utilizó para volar de placer junto con sus ejecutivos y otras personas alrededor del mundo.

◆ **McAfee Corp.**, empresa de software de seguridad, está negociando su venta a un grupo que incluye a las firmas de capital privado Advent International Corp. y Permira en más de 10 mil millones de dólares. McAfee, que regresó a los mercados públicos en octubre del 2020, es propiedad parcial de las firmas de capital privado TPG y Thoma Bravo LP, y del fondo de riqueza de Singapur GIC Pte. Ltd. En el 2011 Intel Corp. llegó a comprar McAfee para masificar sus chips.



El "control" de la inflación, versión argentina

Recientemente, la inflación en Argentina superó el 52%, una de las más elevadas del mundo. En América Latina, dicha cifra es inferior sólo a la correspondiente a Venezuela --un deplorable caso de enfermedad económica terminal--.

El problema no es nuevo. La inflación explotó en Argentina en 2002, a raíz del fracaso estrepitoso de un incongruente esquema económico que fijó el valor del peso en paridad con el dólar, pero no lo sustentó en las debidas políticas fiscal y monetaria.

De entonces a la fecha, la inflación ha sido alta y variable, y en ascenso pronunciado desde 2014.

Argentina tiene la lamentable distinción de ser uno de los países de la región latinoamericana que ha sufrido de hiperinflación. En 1989, el alza general de los precios superó 3,000%. No hubo misterio alguno en ello: el gobierno gastó desordenadamente; el déficit fiscal aumentó; el banco central adquirió parte de la enorme deuda pública imprimiendo dinero; y, el res-

to es historia.

Crónica aparte, frente al problema inflacionario actual, la administración del presidente de Argentina, Alberto Fernández, decidió imponer un control oficial sobre los precios de más de 1,400 bienes. La medida no es casual, ni es solamente económica: se acerca un proceso electoral.

De inmediato, la reacción de los empresarios fue negativa. El control, han dicho, esconderá artificialmente la manifestación de la inflación, pero provocará desabasto y mercados ilegales. [Esto es lo predecible desde la época del emperador romano Diocleciano (año 301). Fue un gobernante propenso al gasto público excesivo y deficitario, financiado mediante la desvalorización mañosa del denario, con la consecuente inflación. Mediante un edicto, Diocleciano fijó el precio máximo de 1,000 bienes, con penas muy severas para los infractores. Aun así, no funcionó, y fue revocado].

Según algunas encuestas, la opinión pública argentina ha visto el asunto con escepticismo. Es lógico, los controles de precios han formado parte del arsenal económico de prácticamente todos los gobiernos argentinos "modernos", y siempre han fracasado.

Quién sabe desde cuándo, los economistas (serios) han escrito innumerables críticas (sesudas, devastadoras) al control oficial de los precios. Insisten en hacerlo, aunque estoy seguro de que tienen conciencia de que la tarea es interminable, y quizás inútil. (La frase resultó un remedo burdo, involuntario, de un párrafo espléndido de J.L. Borges, en *Funes el memorioso*). Por razones políticas, los gobiernos recurren a los controles siempre que sus torpezas fiscales y monetarias se traducen en fenómenos negativos, como la inflación. De paso, agrandan su poder sobre la sociedad.

Cada vez que ocurre una crisis económica, casi sin excepción, los gobiernos en tur-

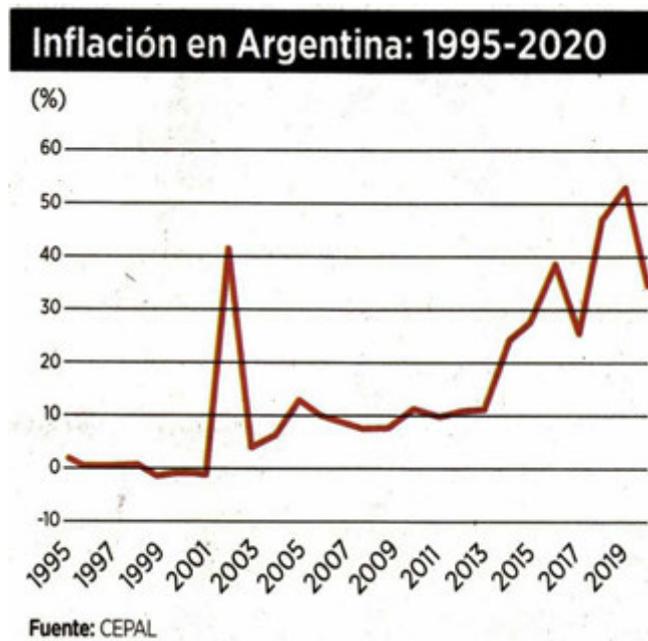
no culpan de lo sucedido a sus predecesores y a actores externos. Uno de los favoritos entre estos últimos es el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Hace unos días, fiel a la tradición, Alberto Fernández criticó abiertamente a la administración de su antecesor, Mauricio Macri y, de paso, al FMI. El contexto es que Argentina está involucrada en un proceso de renegociación de una cuantiosa deuda con el Fondo. Muchos expertos opinan que a final de cuentas el eterno deudor, una vez más, no podrá cumplir con sus obligaciones externas. Cabe suponer, sin mucho suspenso, que seguirá en consecuencia una crisis interna.

El control de precios que comenté antes es una muestra de una política económica que se enfoca en los síntomas de un problema, no en sus causas verdaderas. Los pesimistas aludidos lo saben. El FMI también.

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

@EverElizondoA
Página 5 de 8





CDMX y AICM: turismo, eventos y pésima infraestructura

Este fin de semana fue clave para la reactivación económica de la Ciudad de México. La Fórmula 1 atrajo a decenas de miles de visitantes nacionales e internacionales, lo que generará beneficios económicos, pero también evidenció las terribles carencias de infraestructura en la capital.

La F1 dio el banderazo de salida a la reactivación de uno de los sectores económicos más importantes del país, el turismo.

La Ciudad de México es una de las receptoras más relevantes de turistas locales y extranjeros, lo cual representa el factor más importante de su economía.

El Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) es la entrada natural de millones de turistas, nacionales y extranjeros, y es también un aeropuerto caótico y nadie parece tener interés en mejorarlo.

Filas interminables para acceder y luego para hacer "check-in" en los módulos de aerolíneas, después de haber pasado por el largo proceso para realizar una prueba Covid y registrar los datos en aplicaciones que la mayoría de las veces no funcionan.

El AICM ya no es sostenible por sí solo. Es por eso que se recibe con expectativa la apertura del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA/Santa Lucía), previsto para ser inaugurado el 21 de marzo de 2022. La mala noticia es que no va a funcionar. En términos aeronáuticos, no se han despejado todas las dudas y, pese a que dos aerolíneas nacionales anunciaron la apertura de rutas, el problema radica en la conectividad.

Paradójicamente, el inconveniente mayor es la conectividad terrestre. La única forma en que

dos aeropuertos destinados a trabajar coordinadamente funcionan es que puedan interactuar de forma dinámica, moviendo pasajeros, carga y equipaje de forma eficiente.

Esa solución hoy no existe, y se ha convertido en el gran reto de la administración del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. No tiene sentido inaugurar un aeropuerto destinado a trabajar dinámicamente con otro, si el tiempo y los costos de traslado entre ambos son completamente inciertos.

El Estado de México ha hecho su parte. La red vial, proyectada y construida desde hace años en toda esa zona, garantiza la movilidad desde la periferia de Santa Lucía. El problema entonces es el centro. Es decir, la deuda en ese sentido queda en la Ciudad de México.

El gobierno de **Claudia Sheinbaum** no ha realizado una sola obra que coadyuve a la movilidad integral de los dos aeropuertos.

Todavía hay tiempo —cada vez menos— y el Gran Premio de México ha evidenciado con su afluencia que el destino alcanzó al AICM y que hoy, más que nunca, los viajeros requieren una solución integral.

Mariasun, Abilia y el pato Pekín. Abilia, la inmobiliaria que encabeza **Mariasun Aramburuzabala** anunció hace poco más de dos años una limpia de ejecutivos que habrían incurrido en irregularidades y administración desleal. Los funcionarios fueron despedidos y se les iniciaron procesos legales federales que siguen su curso; algunos ya habrían celebrado acuerdos reparatorios. Fiel a su estilo, la empresaria no quitó el dedo del renglón y sigue con todo cuidado el asunto. Hace días, un Tribunal Federal ordenó vincular a proceso a **Guillermo Buitano, Pablo Guzzo** y **Rolando Alba**, quienes fungían como director general, director de comercialización y director financiero de Abilia, respectivamente. Según nos dicen, hay más acusaciones en contra de éstos y otros exfuncionarios no sólo en la FGR, sino también en la fiscalía capitalina, a cargo de **Ernestina Godoy**. Más posibles nombres a la lista de ilustres que están poblando los reclusorios. Cada vez habrá más motivos para instalar un Hunan en el reclusorio Norte. ●

*mario.maldonado.
pacilla@gmail.com
Twitter:@MarioMal*

El gobierno de Claudia Sheinbaum no ha realizado una sola obra que coadyuve a la movilidad integral de los dos aeropuertos



DESBALANCE

Empresarios, respondones a acusaciones de AMLO

::::: Parece que al Consejo Coordinador Empresarial (CCE) le están llenando el buche de piedritas los mensajes a favor de la propuesta de reforma eléctrica por parte del presidente

Andrés Manuel López Obrador, de funcionarios de diversas dependencias, así como de integrantes de su partido. El viernes pasado, la respuesta del organismo cúpula, en un comunicado, mostró una creciente inconformidad, nos cuentan. El problema es que ese mismo día, en conferencia mañanera, el titular del Ejecutivo federal afirmó que Iberdrola, Bimbo, Oxxo y **Claudio X. González** incurrieron en tráfico de influencias, y por eso les debería dar vergüenza y deberían estar arrepentidos. "Los mexicanos no admitimos que desde el gobierno se nos ataque sin lógica ni fundamento", recalcó la institución presidida por **Carlos Salazar Lomelín**. Que no se intente atribuir culpas a las empresas mexicanas, porque las verdaderas causas del deterioro en la Comisión Federal de Electricidad (CFE) están en otra parte, dijo el CCE. El debate de la reforma se aplazó a abril de 2022, pero nos anticipan que este pleito va a tomar fuerza.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Carlos Salazar Lomelín

Reaparece Del Villar Alrich

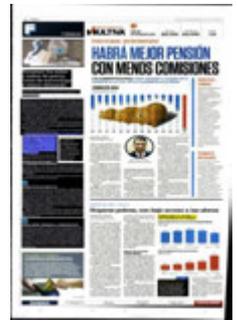
..... Quien reapareció en escena es **Rafael del Villar Alrich**, nos reportan. Polémico tras su paso en la entonces Comisión Federal de Telecomunicaciones (Cofetel), ahora es nada



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Rafael del
Villar Alrich

más y nada menos que el nuevo director General de Análisis y Políticas de Riesgos Ambientales y Sociales en el Banco de México (Banxico), área de reciente creación. Del Villar ingresó al banco central en 1996 como investigador económico, antes de volverse famoso por su peculiar forma de pensar y defender sus ideas cuando fue funcionario de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), y en las ahora extintas Comisión Federal de Competencia (CFE) y Cofetel. Nos cuentan que el economista del ITAM, quien cuenta también con un doctorado por la Universidad de Pennsylvania, es experto en finanzas verdes.



Escasean los autos y suben de precio; crisis de microchips y menor demanda

• Los minicircuitos fueron acaparados por la enorme demanda de la industria de cómputo y telefonía

Hay escasez de autos en México. Las personas están en lista de espera, no de uno, dos, sino hasta de tres meses para poder comprar un modelo en específico. Las distribuidoras, desesperadas, prometen ventas, según les dicen las armadoras. Sin embargo, no es culpa ni de las distribuidoras ni de las armadoras, sino de una crisis mundial más severa, la de los microprocesadores y otras cadenas de proveeduría.

Basta ver el dato de octubre, donde las ventas internas de vehículos ligeros se desplomaron, entre otras razones por falta de vehículos que vender.

En octubre pasado las ventas fueron de 76 mil 640 vehículos (Inegi), menores en 9.1% respecto al año pasado. O sea, estamos peor que cuando apenas comenzaba la reapertura tras la pandemia.

El nivel de ventas de octubre fue tan bajo que llegamos a niveles del 2011, diez años atrás.

En el mundo hay escasez de microtransistores o microchips, indispensables para el sistema de cómputo de los automóviles. Los microchips fueron acaparados por la enorme demanda de la industria de cómputo y telefonía, para soportar las mayores compras de dispositivos en la pandemia.

Se compraron más teléfonos, laptops, dispositivos para tener comunicación desde casa, para trabajar como para estudiar.

El problema de la demanda de microchips es tan fuerte que empieza a afectar otras industrias, aparte de la automotriz (el presidente de Apple, **Tim Cook**, habló de la posible escasez para diciembre de

los iPhones).

La falta de componentes ha originado paros técnicos en la industria automotriz mexicana.



SUBEN AUTOS DE PRECIO 9%

La producción automotriz ha descendido. La falta de producción se sumó al incipiente consumo del mercado interno, el cual no se ha levantado. La poca demanda existente de autos nuevos ahora no puede ser solventada por la falta de modelos. Incluso, algunos modelos han tenido un pequeño aumento en su precio (ya sabe, ley de oferta y demanda). La industria considera un aumento en los precios nominales de alrededor de 9% en los vehículos, con todo y la falta de un mayor consumo.

Algunos modelos podrán comenzar a resurtirse a partir de noviembre. Otros hasta el próximo año. ¿Quiere comprar un auto nuevo? Primero investigue si hay existencia de su modelo en particular.



FEMSA, BIMBO, IBERDROLA, ¿ARREPENTIDOS?

El presidente les dijo a FEMSA, Bimbo e Iberdrola que deberían estar arrepentidos por dejar casi en la quiebra a la Comisión Federal de Electricidad, que operaron con conflicto de interés. La historia fue distinta. Las empresas invirtieron bajo las reglas de la Ley de la Industria Eléctrica. Mientras que la CFE mantuvo el monopolio en transmisión y distribución, y en estos tres años no ha construido nada en generación. Sin embargo, va llegando el momento donde las empresas necesitan decir su narrativa, sus inversiones y recordar: todo fue bajo la ley.

La falta de
componentes
ha originado
paros técnicos
en la industria
automotriz
mexicana.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. IBM, cuyo CEO es **Arvind Krishna**, y Boston Dynamics, en manos de **Robert Playter**, se aliaron para brindar herramientas de análisis de datos en el perímetro a empresas industriales con el fin de mejorar la seguridad de los trabajadores, optimizar las operaciones de campo e impulsar la productividad del mantenimiento en instalaciones de fabricación, plantas de energía, almacenes, entre otros. Este trabajo conjunto significa que la tecnología de inteligencia artificial, nube híbrida y análisis en el borde de IBM se integrará en Spot, el robot de Boston Dynamics. De esta manera, las empresas que utilicen este robot podrán inspeccionar y monitorear sus equipos con una mayor flexibilidad, así como contar con información en tiempo real para la toma de decisiones.

2. Superama ya desapareció del cibermapa. Aunque Walmart, que encabeza **Guilherme Loureiro**, lleva un avance de 60% en las conversiones de las tiendas físicas de Superama a Walmart Express, para los clientes que compraban en línea el nombre de la emblemática cadena ya dejó de existir, pues todos los mensajes promocionales llegan a sus correos con el sello Walmart Express. Mientras tanto, la cadena arranca este lunes con el Fin Irresistible, una estrategia de descuentos paralela al Buen Fin, que comenzará con promociones en línea. Desde 2019 la empresa decidió romper con la campaña nacional e ir por cuenta propia. Al principio la criticaron, pero desde entonces varias cadenas han optado por seguir sus pasos y se adelantaron lo más posible a lanzar sus propios "descuentos".

3. El equipo de **Mauricio Vila**, gobernador de Yucatán, afina los últimos detalles para el Tianguis Turístico que se realizará en Mérida. El evento será inaugurado el martes 16 de noviembre por el Presidente de México, quien estará acompañado del titular de la Secretaría de Turismo, **Miguel Torruco**. Según el propio Vila, hasta este fin de semana se tienen registrados

mil 390 compradores de 900 empresas internacionales de 41 países. Habrá expositores de las 32 entidades federativas del país y 928 empresas nacionales que serán atendidas por 3 mil 825 personas con 52 mil 770 citas preestablecidas. Se sabe que habrá ciclos de conferencias que se realizarán en formato híbrido. La conferencia magistral correrá a cargo de **Lourdes Berho**, exdirectora del Consejo de Promoción Turística.

4. La política para contener los precios de las gasolineras ante el encarecimiento global de los energéticos parece dar resultado a la Secretaría de Hacienda, a cargo de **Rogelio Ramírez de la O**. Seguramente en el próximo reporte de precios del Inegi, presidido por **Julio A. Santaella**, se verá reflejada una ligera reducción en el precio final para el último mes, que ya reportan algunas fuentes, como PETROIntelligence, de -0.3 y -0.2% para la Magna y la Premium, respectivamente. Sin embargo, el subsidio (o estímulo) se mantiene alto, en 81% en el caso de la gasolina de Magna y 61% en la Premium; es decir, se deja de cobrar ese porcentaje del IEPS aprobado por el Congreso, lo que significa pérdidas semanales es por 3,200 millones de pesos, un alto costo para un subsidio regresivo.

5. El Instituto Nacional de Estadística y Geografía, a cargo de **Julio A. Santaella**, no para de innovar. El más reciente ejemplo es la Encuesta Nacional de las Finanzas de los Hogares 2019, que elaboró en conjunto con el Banco de México, gobernado por **Alejandro Díaz de León**, que por primera vez mide la distribución de la riqueza en el país. La trascendencia de esta encuesta no sólo es para el gobierno, que puede explorar futuras fuentes de recaudación, sino para los sectores productivos, como el financiero, pues permite evaluar la penetración de sus productos y servicios, además de otro tipo de empresas que forman patrimonio como las inmobiliarias y las automotrices. En fin, México cuenta con un nuevo instrumento poderoso para la política pública y para la planeación empresarial.



En medio de la incertidumbre sobre cuándo iniciará en la Cámara de Diputados la discusión y si Morena conseguirá la mayoría calificada para su aprobación, lo preocupante es que crece el enfrentamiento entre el gobierno y el sector privado, que a nadie beneficia.

El presidente **López Obrador** volvió a criticar a Iberdrola, Femsa y Grupo Bimbo. Dijo que sus dueños "deberían estar arrepentidos" por los negocios que hicieron al amparo del poder público con la reforma eléctrica.

El absurdo es que **López Obrador** acusa a las empresas de "no cansarse de robar" pero no ha presentado ninguna denuncia en contra de empresas autoabastecedoras a las que acusa del quebranto de la CFE

El CCE, que preside **Carlos Salazar**, respondió con un fuerte comunicado en el que aseguró que los ataques del gobierno —no menciona directamente a **López Obrador**— contra empresas que invierten en México, tanto en generación eléctrica como en comercialización y suministro son una "práctica perversa".

Se queja de que el gobierno ataque "sin lógica ni fundamento" a las empresas y que las verdaderas causas del deterioro de la CFE están en otra parte. "Una empresa pública, dice, requiere visión de futuro, liderazgo, buena administración, evitar el aumento de su pasivo laboral y manejar responsablemente sus finanzas".

Morena anunció que realizará movilizaciones en defensa de la reforma eléctrica, pero, como bien dice el CCE, el enfrentamiento entre el gobierno y el sector privado dañará la economía y a toda la sociedad.



EBRARD, RESPUESTA A SALAZAR

El Premio Limón Agrio es para el canciller **Marcelo Ebrard**. Se molestó por el tuit del embajador de Estados Unidos, **Ken Salazar**,

quien después de una reunión con altos funcionarios del gobierno manifestó las "serias preocupaciones" de la reforma para Estados Unidos. Según **Ebrard**, se había acordado con **Salazar** que Estados Unidos no fijaría su postura hasta que se informara más sobre la reforma.

Salazar no se tardó en contestar. Subió a su cuenta de Twitter una foto de una reunión con directores de empresas como

Ienova, AES, Atlas y SAAVI, y líderes de asociaciones empresariales, con **Vladimiro de la Mora**, director de GE y presidente de Amcham, que "de primera mano" le informaron sobre su labor en México para cumplir con el objetivo de "brindar energía limpia, asequible y confiable a México."

Salazar, además, sí conoce el sector. En la administración de **Obama** promovió el polémico oleoducto Keystone y como cabildero defendió el *fracking*, mientras que **Ebrard** no se ha reunido con empresarios del sector eléctrico en México.



CÓRDOVA, MUY BUENA DEFENSA

El Premio Naranja Dulce es para el presidente del INE, **Lorenzo Córdova**, porque no sólo conservó la calma ante la ola de insultos que le propiciaron diputados de Morena y sus aliados, sino que se defendió muy bien al explicar una y otra vez que el presupuesto solicitado por el INE para 2022 se necesita la organización de las elecciones en las seis entidades donde habrá cambio de gobernador y para la consulta de revocación de mandato.



JULIA TAGÜEÑA, PREMIO TWAS

Naranja Dulce también para **Julia Tagüeña**, quien recibió el Premio Twas 2021 de la Academia Mundial de Ciencias de la UNESCO, mientras que en México está en la lista de científicos investigados por la FGR.

El enfrentamiento entre el gobierno y el sector privado dañará la economía y a toda la sociedad, dice el CCE.



Roberto Monroy es quizá el único funcionario público dedicado al turismo que, en la última década, ha cruzado varias veces las calles del centro de Morelia para ocupar, alternadamente, la titularidad de las secretarías de Turismo de Michoacán y de esa ciudad.

Ahora le toca ser titular de Turismo del estado cuando la pandemia va de salida y su gobernador, **Alfredo Ramírez Bedolla**, no sólo llegó de la mano de Morena, sino que es un personaje cercano a **Lázaro Cárdenas Batel**, jefe de asesores del presidente **López Obrador**.

La entidad seguramente recibirá más recursos públicos y se resolverán los problemas políticos, como sucedió con el magisterio recientemente.

Monroy compartió que en torno al Día de Muertos la ocupación hotelera de la entidad superó 90% promedio y hubo una derrama de alrededor de 300 millones de pesos.

Ahora impulsa la recuperación de otros productos, como la mariposa monarca, cuyos santuarios estarán abiertos manteniendo las reglas para evitar los contagios de covid.

También el festival gastronómico Morelia en Boca y vienen los de Cine, Guitarra y Órgano.

Michoacán es una potencia cultural, así es que también están desarrollando la oferta para la temporada navideña.

Productos y capacitación serán los pivotes para la recuperación del estado y, aunque **Monroy** no está en condiciones de decir que 2022 será el año de plena recuperación de la pandemia, el horizonte es alentador.



DIVISADERO

HABLAR MAL DEL CAMELLO. Si es inútil "tapar el sol con un dedo", pocos entendieron el comunicado de **Roberto Cintrón**, presidente de la Asociación de Hoteles de Cancún y anexos, sobre la balacera entre cárteles en un hotel de Puerto Morelos la semana pasada.

Los Cabos se recuperaron en 2017 de una situación parecida, para volverse uno de los tres destinos turísticos más seguros de México, con las aportaciones de recursos de los empresarios que se aliaron a la Secretaría de Marina.

Cintrón, en cambio, sólo pone el "grito en el cielo" cuando señaló:

"Con situaciones como las ocurridas en Puerto Morelos... a causa de la feroz y despiadada lucha entre bandas delictivas dedicadas a la ven-

ta y distribución de drogas en las playas... hoy en los destinos turísticos más emblemáticos del país y de América Latina... el turismo y la reactivación económica penden de un hilo".

Cintrón dejará en enero la presidencia de la Asociación de Hoteles y parece que está buscando ganar espacios.

Con el contraste de Los Cabos, donde hubo soluciones concretas, dicen que eso pasa cuando un gerente y no un dueño está al frente de los hoteleros.

GIMNASIA Y MAGNESIA. **Paola Félix** renunció a la Secretaría de Turismo de la Ciudad de México tras haber viajado a La Antigua, Guatemala, en un jet privado.

Según la versión de su esposo, **Jorge Rizo**, ellos no llevaban dólares en exceso y una vez que salieron del FBO se fueron a comer.

Su "error", como sucedió con su boda, fue la falta de austeridad; pues los dos aceptaron viajar en el avión privado de **Juan Francisco Ealy**, dueño de *El Universal*.

Rasero enjuiciable, pues entonces un político de izquierda respetado como **Cuauhtémoc Cárdenas** nunca debió auspiciar una institución académica elitista como el Colegio Decroly o **Miguel Torruco**, titular de Turismo federal, debería dejar su residencia en el Pedregal, cuando sólo importa que el dinero lo hayan ganado lícitamente.

Productos y
capacitación
serán los
pivotes de su
recuperación.
El horizonte es
alentador.



Un proceso largo y difícil es el que ha vivido el Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Carlos Salazar**, desde que éste planteó la necesidad de actualizar los estatutos del organismo. Le adelanto que la votación del miércoles de esta semana será crucial para facilitar la toma de decisiones, ya que en el estatuto actual todas deben ser por unanimidad y, en adelante, podrán lograrse por mayoría de cinco votos.

El consejo está integrado por 12 organismos, cuatro de ellos son órganos de consulta gremial de acuerdo con la Ley de Cámaras Empresariales y sus Confederaciones (Concamin, Concanaco, Coparmex y CNA) y, junto con AMIS, CMN y ABM, integran a los siete organismos con voz y voto. Participan, además, cinco invitados permanentes (Canaco, Canacintrá, AMIB, Comce y ANTAD) que tienen voz, pero no votan.

La propuesta de reforma planteada por **Salazar** propuso también la integración de tres nuevos invitados: Caintra Nuevo León, que encabeza **Rodrigo Fernández**; ConMéxico, que lleva **Mauricio M. García**, y la Amafore, que preside **Bernardo González**.

Desde el momento en que se planteó la reforma estatutaria en 2020 no hubo consenso, sume el tema de la pandemia y la virtualización de sus consensos en un entorno nada fácil para la relación con el gobierno y entenderá incluso los misiles mediáticos dirigidos a la Concanaco y Concamin a principios de este año. Los cuatro organismos "de consulta sectorial y patronal obligada" cambiaron sus dirigencias entre diciembre del 2020 y septiembre de 2021, de manera que se "aireó" un poco la discusión.

No hay acuerdo sobre la incorporación

de nuevos miembros y, de hecho, la mayoría mantendrá el candado de votación de siete para admisión. En esta ocasión todos están de acuerdo con invitar a la Caintra. Los otros dos se estima que sobran, pues resultan en una especie de sobrerrepresentación de la industria alimenticia y también del sector financiero.

Hay otras propuestas que no transitan, como el mantener el *staff* del CCE de forma permanente aun cuando cambie el presidente y el tema de la cuota, pues el CCE ha incrementado el costo para todos los participantes.

La revisión estatutaria que deben realizar cámaras y confederaciones prácticamente deberá concluir este mes y supone la incorporación de un artículo que comprometa la promoción entre todos los agremiados del CCE y confederaciones, cámaras o asociaciones que lo integran, principios éticos que prevengan actos de corrupción con las dependencias de los tres niveles de gobierno y demás dependencias y organismos del sector público. También se supone que incorporarán el principio de impulso a la equidad de género.



DE FONDOS A FONDO

#CréditoReal... El reporte especial publicado el viernes por Crédito Real, que dirige **Carlos Enrique Ochoa**, es un primer acto de transparencia de la administración, que desde el año pasado ha sido cuestionada por la poca o nula información que ha ofrecido para explicar su deterioro del portafolio de nómina y ahora la vuelta que le han dado, además de la compra de cartera de Banco Famsa por 1,230 millones

de pesos realizada a principio de año.

El informe justifica la conciliación del saldo de caja de Crédito Real y lo que muestra es que se ha reducido del préstamo de nómina entre los trabajadores del IMSS (por margen menor) de 33 a 26% y aumentado la colocación en el gobierno federal, salud federal y educación federal.

De la cartera Famsa, por la recuperación lograda, estiman una tasa de retorno del 48 por ciento. Lo que no han explicado es qué van a hacer con las acciones de Radiópolis entrega-

das como repago de la deuda con **Cabal**.

#FinDep... firma que encabeza **Eduardo Messmacher**, especializada en otorgamiento de microcréditos quirografarios a personas físicas, recibió licencia del Arizona Department of Insurance and Financial Institutions para que su subsidiaria Apoyo Financiero Inc. (AFI) pueda otorgar créditos de hasta 10 mil dólares como Consumer Lender, en el estado de Arizona. Interesante porque le dará a la financiera un buen motor para prestar en el mercado México-Estados Unidos de Friends&Relatives.



Banxico y el precio de las tortillas

• La inflación de los alimentos suele presentar expectativas de inflación general y pesa mucho en el ánimo si no se controla a tiempo.

Solemos decir que la inflación es un impuesto. No es correcto. Cuando un precio sube alguien lo paga, pero también, alguien lo recibe. La inflación entonces funciona como un impuesto para quien lo tiene que pagar, pero como un premio para quien lo recibe. No es difícil ver que, quienes lo pagan, son quienes no tienen activos, es decir, los pobres, y quienes se benefician son quienes venden los bienes y servicios, es decir, los abastecidos. Este fenómeno es más agudo cuando la inflación viene por el componente más importante del consumo de los pobres, los alimentos, y eso es justo lo que está pasando estos días.

Entre menos afortunado se es económicamente, mayor es la proporción del consumo dedicado a los alimentos. Por ello, cuando la inflación es producida por presiones en este rubro, quienes más padecen son los pobres.

En las últimas décadas, por ejemplo en los países desarrollados, la inflación viene de sectores como salud y educación privada, y en el de bienes raíces, en donde los precios se han incrementado de manera considerable. Para los pobres, la inflación, las presiones de precios en esos sectores no son tan importantes por el triste hecho de que no tienen acceso a ellos.

Un vistazo rápido a algunos indicadores nos muestra lo crítico que este comportamiento de la inflación puede convertirse si no se resuelven en el mediano plazo las condiciones que lo producen: cuellos de botella en múltiples insumos, saturación de rutas comerciales y de almacenamiento, falta de trabajadores agrícolas y de transporte, altos precios de fertilizantes, etc. En México, por ejemplo, la inflación general al mes de septiembre fue de 5.8%, muy por encima del objetivo de 3.0% buscado por el Banco de México. Pero esta cifra, medida por el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), es un promedio de una centena de bienes y servicios, así que el índice no revela lo que ocurre en el nivel del consumo de alimentos.

Pero las oficinas de datos suelen proveer

una riqueza de datos que permite analizar los detalles, como es el caso del Inegi y Banxico, quienes publican varios niveles de desglose del comportamiento de los precios. En particular, la Canasta de Consumo Mínimo, la cual refleja de manera más precisa la inflación del sector de alimentos, registra una tasa anual de 6.8%, un punto por encima de la inflación general.

Lo que ocurre en México acontece en casi todas las economías: la inflación de alimentos está superando el ritmo de incremento de los precios generales, lo que implica una caída en el salario real y un incremento en los márgenes de beneficio de las empresas productoras y de sus accionistas. En otras palabras, una regresión en la distribución del ingreso y la riqueza.

La inflación en el sector de alimentos presenta una complejidad: son menos susceptibles a la acción de la política monetaria de los bancos centrales. Tan es así que el indicador preferido de los banqueros centrales es la inflación subyacente, que excluye la medición de los precios agrícolas y de energía, por su volatilidad.

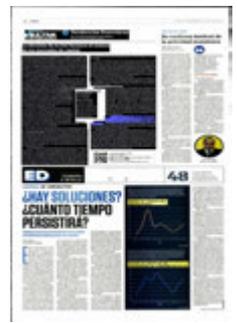
La inflación de alimentos, por tanto, va más allá de la política monetaria que busca controlar la inflación en sí y debe de ser atendida por otras medidas.

Para la política fiscal la inflación de alimentos también es complicada de atenuar. Subsidiar alimentos es muy difícil, pues hay múltiples oferentes y demandantes. No es como subsidiar el boleto del Metro o del autobús, o proveer transferencias generales a los pobres. Es muy complicado etiquetar las transferencias para exclusivamente el consumo de alimentos. La emisión de vouchers o timbres es una solución imperfecta, pero es proclive a la falsificación, al clientelismo y la corrupción.

Los bancos centrales están, en su mayoría, apostando a que la inflación general está sufriendo un incremento temporal. Supone que así sea, no es garantía que la inflación de alimentos sea igualmente temporal, y abatir dicho problema requiere del concurso de herra-

mientas más allá de los alcances de la política monetaria, pues es un problema de oferta, no de demanda.

El Banco de México no puede hacer gran cosa para abaratar el precio de la tortilla o los frijoles, o las pizzas, importantes para la Canasta de Consumo Mínimo. Pero la inflación de los alimentos, suele alimentar expectativas de inflación general y pesan en el ánimo de las sociedades si no se doma a tiempo.



La decisión de la Fed favorece el avance de los mercados de capital

El pasado miércoles 3 de noviembre se reunió el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés), que toma las decisiones de política monetaria en el Sistema de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos. Con base en la satisfactoria recuperación económica observada desde diciembre pasado, el FOMC decidió de forma unánime iniciar el cambio de fase de su actual política monetaria expansiva. La prudencia y gradualidad con que será instrumentada fue muy bien recibida en los mercados de capital por cuanto mantiene un entorno favorable para su avance.

En específico, el FOMC decidió reducir en 15,000 millones de dólares (mdd) el ritmo de sus compras de activos financieros a partir de fines de noviembre; la disminución se distribuirá en 10 mdd en bonos del Tesoro y 5 mdd en bonos respaldados por hipotecas. Con esta medida inicia el estrechamiento (tapering) de la inyección de liquidez en los mercados financieros, instrumentada por la Fed para paliar los daños económicos asociados a la pandemia. Así, la compra de bonos por parte del banco central se reducirá de 120,000 mdd al mes a 105,000 mdd, de acuerdo con el cronograma de la Fed, las compras de bonos concluirían alrededor del 2022.

La positiva respuesta de los mercados accionarios parece contradictoria ante una disminución en la inyección de liquidez, sin embargo, es entendible si se toma en cuenta que la medida ya había sido preanunciada y estaba más que descontada con la caída que tuvieron los precios de los activos financieros en septiembre. Además, el monto de la disminución estuvo en línea con las proyecciones de los economistas.

Sin duda el factor que más favoreció la respuesta positiva de los mercados fue el prudente mensaje del presidente de la Fed. **Jerome Powell** reconoció que si bien las presiones inflacionarias han sido más fuertes y prolongadas que el pronóstico original de la institución que preside; la Fed será paciente antes de emplear otras herramientas de política monetaria, ya que mantiene su posición de que las presiones al alza en los precios serán transitorias. En este posicionamiento destacan los siguientes puntos:

- Es probable que la Fed decida reducir aún más su estímulo monetario —que no obstante seguirá siendo positivo— a medida que se consolide la recuperación económica. La discusión sobre el posible incremento de su tasa de referencia será posterior a la estabilización de su balance que, por efecto de

sus compras de activos financieros para estimular la economía, ha tenido un fuerte crecimiento para ubicarse alrededor de los 9 billones de dólares (12 ceros después del 9) frente a los 3.5 billones que aproximadamente valía su balance a fines del 2019.

- La Fed considera que el incremento extraordinario de la inflación es consecuencia de los desequilibrios de oferta y demanda relacionados con la pandemia y la posterior reapertura de la economía, específicamente la inflación al consumidor en Estados Unidos ha alcanzado un máximo de 30 años impulsada por las interrupciones en la cadena de suministro, combinada con una alta demanda de los consumidores y el aumento de salarios por escasez de mano de obra.

- La Fed espera que la inflación siga en aumento debido a los problemas de escasez y cuellos de botella en las cadenas de suministro antes señalados y que comience a retroceder a mediados de 2022.

Para los mercados de capital, el mensaje más importante fue la confirmación de un entorno de bajas tasas de interés posiblemente hasta mediados del 2022. En los términos coloquiales del mercado, se trató de un mensaje *dovish* en referencia al bajo vuelo de las palomas y en contraposición al temido —por los mercados— término *hawkish*, que refiere el alto vuelo de los halcones en analogía a un entorno de elevadas tasas de interés. Entre los argumentos señalados por el presidente de la Fed que abren la posibilidad de un entorno *dovish* para los próximos ocho meses destacan:

- La Fed considera que no es el momento de subir las tasas de interés ya que aún falta terreno por recorrer para alcanzar sus objetivos económicos, lo anterior incluye una mayor recuperación del mercado laboral a medida que disminuya el nivel de contagio de la variable delta del coronavirus.

- Diversos funcionarios de la Fed han afirmado que no consideran apropiado que los aumentos de tasas comiencen antes que finalice el tapering, las últimas proyecciones económicas de la Fed, publicadas en septiembre, anticipan para la tasa de fondos federales un sólo aumento de un cuarto de punto porcentual en el 2022. Este pronóstico oficial contrasta con las expectativas del mercado de futuros de Chicago, que para la segunda mitad de 2022 anticipaba hasta tres incrementos en la principal tasa de referencia de la Fed.

La medida
ya estaba
descontada
con la caída
de los precios
de los activos
financieros en
septiembre.



Dependencias, vulneradas con el ataque 'Tortilla'

Dependencias de varios estados del país están siendo vulneradas desde hace varios meses, y muchos de ellas ni siquiera se han dado cuenta. Desde el pasado 21 de agosto, especialistas en temas de ciberseguridad le notificaron a la Secretaría de Seguridad del Estado de México que su servidor estaba comprometido por un *ransomware* que le estaba robado datos.

La dependencia informó ese mismo día vía Twitter que "ya se está trabajando en ello". Sin embargo, a la fecha siguen empleando un servidor vulnerado junto con otro que se detectó en la misma Secretaría de Seguridad del Estado de Puebla, tal como lo informó el especialista **Germán Fernández** de la empresa CronUp.

México es una nación en que ataques cibernéticos pasan de largo, pues, al parecer, no hay una buena estrategia de control ni resiliencia frente a una vulneración cibernética, y prefieren hacerse de la vista gorda mientras nuestros datos y los del gobierno son robados y vendidos en la famosa *Deep Web*.

El nuevo *ransomware* llamado Babuk que se ejecuta a través de una ejecutable llamado *Tortilla*, se ha instalado en varios dispositivos del mundo a través de diversas campañas de ingeniería social, que están haciendo el caldo gordo a los especialistas de ciberseguridad, donde México, que no cuenta con grandes especialistas contratados por las autoridades estatales, se ha sumado a la lista de afectados.

Tortilla esta vulnerando servidores de Microsoft Exchange y violando las redes corporativas utilizando la vulnerabilidad ProxyShell para implementar el *ransomware*. El nombre *Tortilla* se basa en ejecutables maliciosos detectados en campañas con el nombre *Tortilla.exe*.

El ataque de *ransomware* Babuk comienza con una DLL o un ejecutable .NET que se coloca en el servidor de Exchange utilizando la vulnerabilidad ProxyShell. El proceso de trabajo de Exchange IIS w3wp.exe se ejecuta luego una carga útil maliciosa para insertar el comando de PowerShell afectado que presenta la omisión de protección de punto

final, y eventualmente invoca una solicitud web para buscar un cargador útil llamado 'tortilla.exe'. Un poco técnico, lo sé, pero un especialista del gobierno mexicano debería entender esto. Cuando *Tortilla* se ejecuta, se conecta a un sitio web en la red oscura que finalmente inyecta el *ransomware* que cifra el dispositivo con Babuk Ransomware.

Analistas de Cisco encontraron evidencia de explotación de vulnerabilidades de ProxyShell en la mayoría de las infecciones, sobre todo en el shell web China Chopper, y los datos de telemetría reflejan un amplio espectro de intentos de explotación en varios servidores, sobre todo, mexicanos.

Babuk Locker es una operación de *ransomware* lanzada a principios de 2021 cuando comenzó a apuntar a empresas y a cifrar sus datos en ataques de doble extorsión. Después de llevar a cabo un ataque contra el Departamento de Policía Metropolitana (MPD) de Washington, DC, y sentir el poder de resiliencia de las fuerzas del orden de EU, la banda de *ransomware* cerró su operación en ese país y comenzó otra estrategia en América Latina.

Después de que se filtrara el código fuente de la primera versión de Babuk, un constructor en foros de piratería lo puso a disposición en la Deep Web y otros actores de amenazas comenzaron a utilizar el *ransomware* para lanzar sus propios ataques.

Hoy las notas de rescates utilizadas en estos ataques solicitan 10 mil dólares en Monero (otra moneda virtual), y hasta se ha detectado que la operación original de Babuk ha exigido cantidades mayores en bitcoin.

Las autoridades mexicanas, quienes nunca alertan o dan a conocer estas vulneraciones, no han comentado nada al respecto sobre si les han solicitado algún rescate. Los investigadores de Talos, Cisco, notaron algunos ataques en Alemania, Tailandia, Brasil y Reino Unido, aunque la mayoría de los objetivos de *Tortilla* están basados en Norteamérica.

La dirección IP del servidor de donde se descargó el *ransomware* se encuentra en Moscú, Rusia, lo que podría indicar el origen de estos ataques, pero no hay conclusiones de atribución en el informe de Cisco.

Además, el dominio “pastebin.pl” utilizado para la etapa de desempaquetado del código malicioso ha sido usado previamente por las campañas de distribución de Agent-Tesla y FormBook.

Si bien anteriormente se lanzó un descifrador para el ransomware *Babuk*, sólo puede descifrar a las víctimas cuyas claves privadas eran parte de la filtración del código fuente en la Deep Web. Por tanto, los actores de amenazas pueden continuar usando la cepa de *ransomware Babuk* para iniciar sus propias operaciones, como lo que estamos viendo con el actor de amenazas *Tortilla*.



Siguen las apuestas

Dependemos por completo de que crezca la recaudación de impuesto sobre la renta, en un contexto de estancamiento con inflación creciente. No suena bien

Entre reforma eléctrica, Sembrando Vida, Lozoya, la UNAM... hemos dejado de lado el análisis detallado del presupuesto del gobierno. Se trata de un asunto no menor, porque me parece que ya estamos en un camino preocupante, que puede colocarnos en una crisis fiscal en muy poco tiempo. Meses, inclusive.

Como usted sabe, los ingresos del gobierno provienen fundamentalmente de impuestos, y en segundo lugar de ingresos petroleros. En este segundo tema, debemos considerar que Pemex, para mantener su plataforma de producción, está gastando cada vez más. De hecho, no le alcanza para pagar los derechos que debería, y para hacerlo debe endeudarse. Esto significa que nos engañan, porque la deuda la pagaremos nosotros. Por esa razón, preferí construir una serie de ingresos petroleros netos, sin dividir entre gobierno federal y Pemex, y descontando desde

el inicio los gastos en que la empresa incurre para producir (los detalles los puede ver en www.patreon.com/macariomx).

En estos días, con un precio de la mezcla mexicana cercano a 65 dólares por barril, la aportación neta de Pemex es de cerca de 550 mil millones de pesos. Es más o menos lo mismo que aportaba en 2004, con la mezcla en 31 dólares, menos de la mitad del precio actual. Para los próximos años, la aportación será cada vez menor, porque tanto los gastos operativos como las inversiones tienen que ser mayores para sostener una plataforma de producción que ya no da. Para 2022, el ingreso neto proveniente del petróleo lo estima Hacienda en 460 mil millones de dólares (sin contar el gasto no programable de Pemex).

El resto de organismos y empresas no aporta ingresos, sino gastos. Este año, las pérdidas netas de IMSS, ISSSTE y CFE rondarán 920 mil millones de pesos, y Hacienda las estima en 990 mil millones para el próximo año. Creo que habrá 100 mil millones más de faltante en ese renglón.

De forma que prácticamente todo depende de la recaudación tributaria. En este rubro, Hacienda espera obtener casi 4 billones de pesos, más de la mitad de ellos (2.07 billones) de parte del impuesto sobre la renta (ISR), 1.2 billones de IVA, 500 mil millones de IEPS, y 150 mil millones de todo lo demás. La estimación del IVA parece muy razonable, pero la

del IEPS no, considerando que buena parte de ese impuesto proviene de gasolina y diésel, y por querer mantener su precio fijo, se ha reducido la recaudación. Es probable que nada más en el IEPS haya una sobreestimación cercana a los 100 mil millones de pesos.

Algo similar ocurre con el ISR que, en la estimación más alta que consigo, recaudaría 2 billones, pero es probable que esté un poco debajo de esa cifra. Dicho de otra forma, aquí también faltarán cerca de 100 mil millones.

En suma, habría una diferencia de 100 mil millones en los ingresos por ISR, en los de IEPS, y en los gastos de los organismos y empresas. Si sumamos esos 300 mil millones a los 915 mil millones de déficit programado para 2022, entonces hablamos de requerimientos financieros de entre 4.3 y 4.8% del PIB. Eso dependerá del crecimiento de la economía.

Este año vamos a cerrar con un déficit de 4.2%, reconoce Hacienda en su cálculo de requerimientos financieros, pero promete reducirlo a 3.5% en 2022. Con las cifras que comentamos, eso no ocurrirá, sino que habrá un mayor faltante. La deuda del gobierno, que hoy está en 51% del PIB, se acercará mucho al 55%, que ya no es aceptable para las agencias calificadoras.

En suma, dependemos por completo de que crezca la recaudación de impuesto sobre la renta, en un contexto de estancamiento con inflación creciente. No suena bien.



Tu negocio, ¿reacciona o responde?



Las fuerzas que impactan la dinámica de un negocio vienen de todas las direcciones. Las variaciones en el teatro de operaciones de la empresa ocurren en múltiples frentes. Y la frecuencia de tales impactos y afectaciones sólo se incrementa.

Los líderes de las distintas industrias, sin bien tienen definida una estrategia para cada unidad productiva y una visión de su futuro pretendido, batallan para mantener su organización en curso cuando una o varias fuerzas amenazan, ralentizan o descarrilan sus operaciones regulares y los obligan a reaccionar ante presiones no conocidas.

En su definición más simple, una reacción es un cambio producido como contestación a un estímulo específico. Y aunque ese ajuste o modificación mayor de la impresión de actuación oportuna ante la fuerza distorsionante, la

reacción –por definición– implica un dinamismo inducido desde el exterior y no desde el epicentro estratégico del negocio.

¿Cómo aseguramos entonces que nuestro accionar empresarial intencionado no se desdibuje por una suma continua de reacciones infinitas? Aquí tres elementos

para la reflexión:

1) No es la reacción inmediata, sino la respuesta oportuna.

Y es que poner el acento en la respuesta, pone en el centro el efecto. Es decir, el rendimiento o resultado pretendido en el mercado relevante al modificar una o varias variables de nuestra operación.

Una reacción puede disparar ajustes tácticos componentes de nuestro modelo de negocio, pero una respuesta obliga al análisis estratégico integral para mantener en sincronía lo relevante y lo

rentable en nuestra operación, en función de los parámetros que explican nuestros costos de oportunidad.

2) Toda operación sin anticipación estratégica es irresponsable. Un negocio exige un pensamiento estratégico continuo que detecte problemas lo más oportunamente posible; que busque activamente alternativas hiper-prácticas para abordar circunstancias específicas cuando se presenten; y, cuando se requiera, reúna y coordine a las partes que deban ser involucradas para la construcción de soluciones pre-delineadas.

Pero cualquier método de anticipación estratégica tenderá a fracasar si no se desarrolla una cultura de identificación continua de riesgos y una capacidad –con los medios adecuados y proporcionados– para neutralizar o atenuar riesgos gestionables.

3) La no reacción también es una opción.- Ni toda acción de la competencia justifica una acción de nuestra parte, ni toda variación en nuestra industria obliga a la reinvención total de nuestro modelo de negocios.

Mucho del talento directivo consiste en definir que sí justifica una respuesta estratégica que haga uso de nuestra energía y recursos limitados y qué simplemente debe ser leído como una acción de terceros (en el mejor de los casos interesante) que no debe detonar la más mínima dis-

tracción de lo que para nuestra compañía es vital o prioritario.

La diferencia más relevante entre reaccionar ("reaction") y responder ("response") se reduce a la preparación deliberada de la posibilidad, a la planeación previa de escenarios que prevengan capacidades y a la acción intencionada que agregue valor a lo que nos mantiene competitivos y viables en nuestros mercados de interés.

Sí. Todo negocio está obligado a repensar sus modelos y a me-

jorar perpetuamente. Sí. Debe siempre mantenerse relevante en la mente de sus clientes más rentables. Lo que debe con conciencia evitar es el peligro de querer reinventar todo el tiempo todo, diluyendo su atención en lo que terceros le dictan.

Y es que no es casual que las organizaciones que más éxito tienen en su continuo cambio productivo son aquellas que se obligan a siempre bien responder, evitando sólo reaccionar.

Empresario y conferencista internacional

"Una respuesta obliga al análisis estratégico integral para mantener en sincronía lo relevante y lo rentable en nuestra operación"

"Ni toda acción de la competencia justifica una acción de nuestra parte, ni toda variación en nuestra industria obliga a la reinvención total de nuestro modelo de negocios"



Dinero como para 55 refinерías



La economía nacional no respira sin la de Estados Unidos, por eso es curioso que hiciera tan poco ruido en México el asunto este fin de semana, pese a todo lo que está por ocurrir.

El presidente Joe Biden ya tiene en sus manos un documento que permitiría a su gobierno invertir 550 mil millones de dólares adicionales en puentes, cables, tuberías, aeropuertos y cientos de proyectos que mejorarán la imagen y operación del país vecino. El proyecto fue aprobado por su Congreso.

Como rápida referencia, ese dinero equivale a multiplicar por 55 lo que el Gobierno de México invierte en la nueva refinерía de Tabasco.

Los 550 mil millones de dó-

lares en nuevas inversiones se sumarán a otras ya previstas y el monto total de lo aplicado sumará 1.2 billones de dólares (1.2 trillion, en inglés); eso es más de 20 veces el valor actual de América Móvil, la poderosa empresa mexicana propietaria de Telcel.

Aunque parezca un logro enteramente de Biden, en realidad, el paso del proyecto confirma en buena medida la relevancia que crecientemente adquieren las empresas de ese país, unidas en la US Chamber of Commerce, la cámara de comercio más poderosa del mundo.

“Ayudará a conectar a 14 millones de estadounidenses a la banda ancha, proporcionará agua potable a 10 millones de familias, mejorará nuestra red de energía y creará millones de

empleos”, publicó el viernes Suzanne Clark, presidenta del organismo, en un texto.

“Es la mayor inversión en puentes desde la construcción del Sistema de Carreteras Interestatales y la más grande inversión realizada para abordar el

cambio climático en la historia de los Estados Unidos”.

Es hora de ver cuánto de esa friolera puede caer en México.

Buena parte de ese dinero llegará, otra vez, por la vía de las remesas. Paisanos que trabajen en la construcción o en el desarrollo general de los proyectos seguramente enviarán recursos a sus familias de este lado de la frontera.

Página 6 de 16

¿Cuántos se sumarán a ellos? Ahora mismo falta gente para puestos muy comunes. En Texas

abundan letreros “Now Hiring”, afuera de locales cuyos deses- perados dueños no encuentran gente para atender a sus clientes.

Consideren el ejemplo de Ross Dress For Less, una popu- lar cadena fronteriza de tiendas de saldos de ropa y zapatos que hasta ayer tenía este mensaje en su sitio de internet:

“¡Tu Ross Dress for Less está contratando! ¿Horario flexi- ble, trabajo en equipo y genero- sos descuentos? ¡Sí! ¡Además, los (empleados) pueden ganar hasta 250 dólares por nuestro reconocimiento de vacaciones y bonificación de retenciones!”.

En labores de construcción hace falta mucha gente, de acuerdo con The Washington Post, las empresas del sector pre- paran una campaña para atraer específicamente a mujeres a es-

tas actividades.

Y es en este ramo en el que también entrarán empresas ins- taladas en México.

Acero, cobre, aluminio, quí- micos, cables, vidrio, cemento y concreto serán necesarios de forma extraordinaria para las ta- reas de reconstrucción.

Hay oportunidades para Grupo México, Vitro, Millet, Ternium, Orbia, Cementos Chihuahua, Carso, Cemex... en una dimensión que está por definirse.

Los más adelantados serán aquellos cuyos productos sean congruentes con nuevos crite- rios en materia ambiental, de protección a la sociedad y de gobierno corporativo de sus empresas (Environment, Social and Governance, ESG, como suelen resumirlo ahora el sector

financiero que fondeará o com- plementará los proyectos con capital).

La cementera regiomontana encabezada por Fernando Gon- zález acumula ya un buen nú- mero de proyectos que tienden a reducir el peso de su “talón de Aquiles”: las emisiones de sus hornos y el costo de la energía para hacerlos funcionar. Pronto abordaré aquí un detalle de los proyectos de sus “Ventures”.

Lo que prendió ya, es el más grande plan de infraestructura estadounidense del que se tiene registro que hoy enfrenta prin- cipalmente el reto de contar con el número de trabajadores que puedan ponerlo en marcha. Es anticipable un próximo proyecto migratorio. Atentos todos.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Mega obtiene 30 mdd por parte de eco.business Fund

El eco.business Fund concedió un préstamo de 30 millones de dólares a Operadora de Servicios Mega, que permitirá a la arrendadora mexicana dar financiamiento a pequeñas y medianas empresas para la adquisición de equipos de alta y media tecnología destinados a la producción sostenible de frutos rojos y vegetales bajo agricultura protegida en México.

“Nos sentimos honrados de nuestra alianza con Mega, pues tenemos la firme convicción de que esta colaboración contribuirá a aumentar las prácticas empresariales sostenibles en el país. Estamos convencidos de que el financiamiento de medidas sostenibles desempeñará un papel fundamental para impulsar la resiliencia climática en la agricultura de México” dijo **Jens Mackensen**, presidente de la Junta Directiva del eco.business Fund.

Mega es una empresa ubicada en Guadalajara, Jalisco, fundada en 2003 por Guillermo Romo Romero y se encuentra entre las mayores instituciones financie-

ras no bancarias independientes (IFNB) del país.

Nos cuentan que Mega otorga servicios de arrendamiento financiero y crédito a las pequeñas y medianas empresas, con lo que participa en sectores como la agricultura, el transporte, el turismo, la industria manufacturera, las tecnologías de la información y la salud.

LUMO apuesta por arrendamiento a gobierno

Hablando de arrendamiento, **Luis Humberto Montaña García**, director de LUMO Financiera del Centro, explicó que el arrendamiento se ha convertido en una herramienta muy útil para los gobiernos al ayudarles a

planear mejor, en cuanto a presupuestos, al generar gran flexibilidad en términos de flujo de efectivo y ayudar a personalizar los presupuestos ajustados para poder optimizar los recursos. También permite que los activos se paguen en mensualidades.

Además, al final del contrato, pueden optar por la compra del activo o renovar, para evitar ‘cementarios de activos’ que ya no se usan o son obsoletos. También da una mejor visión al balance

financiero de cualquier empresa y cualquier gobierno. Hoy se puede comprar un activo con mensualidades muy bajas y una gran ventaja es que la renta o el pago fijo no se afectará con el paso del tiempo.

Cancela juez orden contra Cabal Peñiche

Desde el fin de semana trascendió que, el pasado 3 de noviembre, el juez de Control del Sistema Procesal Penal Acusatorio de la Ciudad de México, Héctor Fernando Rojas Pacheco, canceló las órdenes de aprehensión contra **Carlos Cabal Peñiche** y su esposa, Teresa Pasini Bertran.

El representante del Poder Judicial de la Ciudad de México informó que la extinción de la acción penal se da una vez que el apoderado legal de la persona jurídica “Creal Arrendamiento”, es decir, Crédito Real otorgó el más amplio perdón a favor del empresario, de acuerdo con la carpeta judicial 012/1076/2121-AI.

El juez Rojas Pacheco dijo que con base en el acuerdo de las partes en la audiencia del pasado 3 de noviembre, y en representación de Fiscalía de

Investigación Estratégica de Delitos Financieros y de la Fiscalía de la Ciudad de México, se cierra esta causa penal. En tanto, el empresario Alejandro del Valle sigue en la cárcel, debido a que Crédito Real aún no ha celebrado ningún acuerdo con el dueño de la fallida aerolínea Interjet.

DiDi Food anuncia alianza con Domino's Pizza

DiDi Food México, que dirige **Maria-Pia Lindley**, anun-

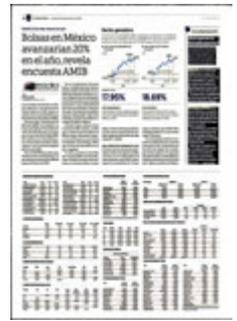
ciará hoy que sumará a su plataforma de *delivery* a Domino's Pizza, lo que significa que la firma de *delivery* podrá distribuir los pedidos de más de 385 sucursales de la marca.

Nos adelantamos que la alianza estará disponible a partir del 8 de noviembre en la plataforma móvil, y este acuerdo se celebrará otorgando un 30 por ciento de descuento del 8 al 14 de noviembre a quienes hagan sus pedidos, manteniendo la tarifa de entrega base más baja del mercado.

Actualmente DiDi Food cuenta

con más de 50 mil repartidores a nivel nacional y tiene presencia en más de 50 ciudades del país y 15 por ciento de los negocios que están en la plataforma son grandes cadenas nacionales e internacionales de restaurantes

En tanto que Domino's cuenta con más de 30 años en el mercado y actualmente tiene presencia en los 32 estados del país con sus más de 758 unidades a lo largo y ancho del país.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Los principales indicadores económicos de coyuntura que se harán públicos en México serán la inversión fija bruta y la exportación y producción de vehículos.

MÉXICO: A las 6:00 horas, el INEGI dará a conocer los datos de la inversión fija bruta correspondientes a agosto; el consenso de analistas de Bloomberg espera que pueda subir en 15.1 por ciento anual.

A la misma hora, se publicarán las cifras de producción y exportación de vehículos en México.

ESTADOS UNIDOS: Cerca de las 9:30 horas, se reportarán las cifras del indicador de tendencias del empleo de The Conference Board correspondientes a octubre.

A las 10:30 horas, se realizarán subastas de las letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses (T-bill), 6 meses (T-bill) y a 3 años (T-note).

Más tarde, se publicarán los resultados de la encuesta sobre la concesión de préstamos, que muestra los términos de los créditos bancarios. —*Rafael Mejía*



¿Qué nos dicen las cifras del empleo en EU?



La Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo de los Estados Unidos emitió su reporte mensual sobre el empleo para el mes de octubre, el viernes pasado. El informe tiene varias sorpresas que pueden verse como positivas, en cuanto a empleos y salarios, pero que por otra parte apuntan a que la FED tenga que iniciar un incremento en la tasa de referencia más temprano que lo previsto. Vamos a enumerarlas a continuación:

1. La creación de empleos, como se le conoce: "La nómina no agrícola" aumentó en 531 mil nuevas plazas el mes pasado, muy por arriba de los 450 mil puestos que las encuestas entre los analistas preveían,
2. Se reportaron dos grandes

revisiones al alza de las cifras reportadas en los dos meses anteriores, mostrando 250 mil vacantes ocupadas más.

3. La tasa de desempleo cayó al 4.6% mientras que la expectativa era de una reducción del 4.8% al 4.7%. Dos décimas en un solo mes es muy fuerte.

4. La tasa de participación en la fuerza laboral, que se refiere a la gente que esta laborando efectivamente, se mantuvo sin cambios, en 61%.

5. Las ganancias promedio por hora aumentaron un 4.9% anual en octubre con respecto al año anterior, la mayor cantidad desde febrero, aunque la inflación está borrando totalmente el incremento del ingreso, al situarse en 5.3% anual, con lo que

el incremento real del salario por hora es negativo en -0.4% real anual.

6. Las vacantes ocupadas en la nómina del mes pasado fueron lideradas por un aumento de 164 mil en el sector del ocio y hotelería. La contratación de servicios de ayuda temporal aumentó más desde febrero, lo que indica que las empresas están teniendo éxito en atraer trabajadores para la temporada de compras navideñas.

7. El empleo en las fábricas aumentó en 60 mil puestos, la mayor cantidad desde junio del año pasado y reflejando en gran medida un aumento en las nóminas de los fabricantes de automóviles. Eso, combinado con el aumento de puestos de trabajo en el transporte, refleja un alivio

en los cuellos de botella de las cadenas de suministro.

8. Con los empleos generados hasta octubre, todavía se tiene un déficit de 4.2 millones de puestos cerrados con la crisis pandémica, que aún no se han recuperado.

Estas cifras ayudan a justificar la decisión del Banco de la Reserva Federal de hace unos días, de comenzar a reducir gradualmente el ritmo mensual programado de compra de bonos con el objetivo de mantener los costos de los préstamos muy bajos.

También pueden ayudarle al presidente Joe Biden en su popularidad, en la medida que sus índices de aprobación caen y no ha logrado obtener la aprobación en el Congreso de sus programas fiscales por más de 2 billones de dólares. De hecho, Biden aprovechó el reporte para declarar que la economía está creciendo más que lo esperado.

Las pequeñas y medianas em-

presas estadounidenses planean aumentar los salarios ante la escasez de mano de obra disponible. Los salarios más altos podrían significar que más empresas elevan los precios para proteger los márgenes a medida que aumentan los costos de la mano de obra, los materiales y el transporte, avivando la inflación. Los precios han aumentado más en tres décadas año tras año, impulsados por interrupciones y escasez de la cadena de suministro, y el rápido incremento de la demanda agregada y del crédito al consumo.

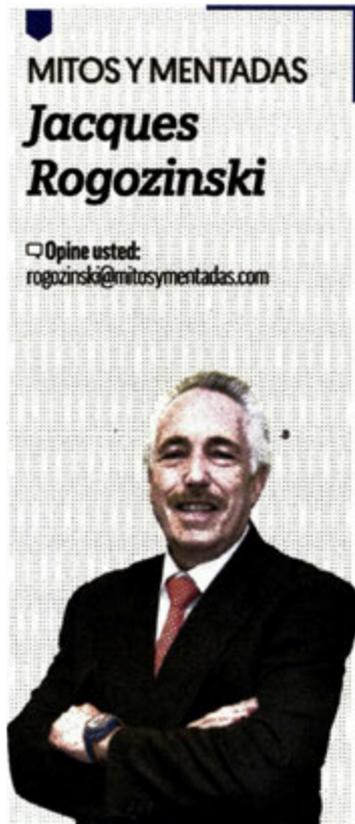
Los mercados financieros reaccionaron favorablemente. Las acciones estadounidenses avanzaron y el rendimiento de la nota del Tesoro a 10 años disminuyó. Al ritmo de creación de 530 mil plazas al mes, EU estaría logrando recuperar al 100% su mercado laboral en mayo o junio del año entrante, lo que justificaría que la FED adelante la normalización de las tasas de

interés.

Para México el reporte es ambivalente; el mayor empleo en Estados Unidos implica un mercado fuerte para nuestras exportaciones, pero la escasez de trabajadores en distintas industrias y los cuellos de botella en las cadenas de suministro implican la persistencia del fenómeno inflacionario, y un aumento en la probabilidad de que la FED tenga que adelantar el incremento de las tasas de interés, lo que justificaría que Banxico aumente más agresivamente su tasa de referencia, y nos llevaría a un escenario de salida de los inversionistas globales de los mercados emergentes. La Tenencia de Valores Gubernamentales en manos de residentes del exterior asciende aún a \$80 mil millones de dólares. ¿Como le podemos hacer para convencer al Presidente de que es mejor montarse en la ola de crecimiento norteamericano que seguir tirando la confianza de los inversionistas todos los días?



Invirtiendo la fórmula de la migración



WASHINGTON, DC. Como he dicho en muchas ocasiones, los cambios de contexto, implican cambios en las condiciones. A lo largo de los años hemos visto muchos cambios que en su momento habríamos pensado imposibles; tasas de interés nominales en cero, cambios en la forma de trabajar, telesalud, criptomonedas. Aún cuando el cambio es una constante en nuestras vidas, hay una resistencia innata de los seres humanos de aceptarlos.

Uno de esos temas que de hecho ya mutó, es la disposición de Estados Unidos frente a la migración. Este no es un tema solo de políticos republicanos. Por décadas, EU ha sido uno de los mayores receptores de migración del

mundo, tanto legal como ilegal. Al punto que se crearon mitos y narrativas en el inconsciente global del sueño americano, del *melting pot* y el país de inmigrantes. No se puede tener una expectativa indefinida que siempre sea un país pro-inmigración, porque en sus orígenes hace 300 años así lo era, en otro contexto, con otra composición demográfica y otras necesidades.

Debido a la creciente capacidad de movilidad de las personas, las crisis constantes en América Latina, EU se ha visto en las últimas décadas rebasado en su capacidad de gestionar esta inmigración. Por ejemplo, las personas que entraron de Haití hace un par de meses, a un pueblo fronterizo en el estado de

Texas en un lapso de horas, superaban el 50% de la población total. No es sostenible.

Esto me lleva a pensar en dos experimentos. El primero, pensando en quiénes sufren las consecuencias de esta migración y por otro quiénes las causan. Las personas que migran son las primeras afectadas, dejando sus familias, sus vidas, emprendiendo viajes muy peligrosos, en ocasiones salvarse de la violencia y en otras de la pobreza extrema. Los siguientes afectados son los receptores de la migración, vemos ahora tristes escenas en algunos países de América Latina, en pueblos fronterizos de EU y México miles de personas viviendo en carpas tomando control de espacios públicos lo que ha generado

presión social en las sociedades receptoras de migración que puede detonar en más violencia e inseguridad a nivel local.

En el otro lado de la moneda están quiénes la causan. Si analizamos países que expulsan migrantes en América Latina, podemos identificar claramente la gestión pública de algunos liderazgos que ha tenido una repercusión directa en mayores niveles de inseguridad y pobreza. Ejemplos: Venezuela, Nicaragua, Honduras, Guatemala y México. Gobiernos irresponsables han tenido una consecuencia directa en la expulsión de sus ciudadanos. ¿Por qué no hacerlos a ellos responsables de esta

migración con consecuencias directas de parte de la comunidad internacional? En los últimos años más de 5 millones de venezolanos han abandonado su país. Y ahora se le une Nicaragua ¿A que se deben estas emigraciones masivas?

El segundo experimento es más extremo. Las personas migran porque buscan seguridad, trabajo digno y respeto a las leyes. Como dice AMLO, lo hacen por necesidad no por gusto. Preferirían quedarse en sus países. Por otro lado las naciones receptoras de migración incluyendo Estados Unidos, cada día la restringen más. Entonces, ¿Qué tal una consulta popular (ahora que

están de moda) donde las personas votan mayor presencia y autoridad de EU u otras naciones en sus países para que, con inteligencia y otras técnicas ayuden a disminuir, por ejemplo, la criminalidad? ¿Es plausible?

Se habla mucho de acabar con las causas de la migración. Pero poco se dice que estas no se van a resolver con más recursos de la cooperación. Las fuentes tienen que ver con sistemas políticos, corrupción, impunidad y cultura. No es por más dinero en un país que de pronto acabarían estas causas. ¿Cuál sería la fórmula para acabar con estas a la velocidad que demandan las circunstancias?



Gana Córdoba la partida a Morena



Toda una lección les dio a los diputados morenistas, el consejero presidente del INE, **Lorenzo Córdoba**.

Un grupo importante de legisladores de Morena, así como diversas corrientes radicales de esa agrupación política, imaginaban que la comparecencia de Córdoba en la Cámara de Diputados iba a permitir **desacreditar y debilitar al funcionario** y a la institución.

Les salió el tiro por la culata.

La habilidad política de Córdoba, así como la solidez de los argumentos que expresó en la comparecencia, **lo fortalecieron y con él al propio Instituto**.

La imagen del diputado morenista **Oscar Cantón** rechazando la mano del presidente del INE, fue el mejor

ejemplo de la caricatura que finalmente fue Morena en esta comparecencia.

La agrupación liderada por Mario Delgado sabe que si quiere que salga adelante el proceso de revocación de mandato, va a necesitar **asignarle el presupuesto que el INE está demandando**.

Más allá del acuerdo o desacuerdo que exista con esa consulta, al haberse establecido en la Constitución y en la legislación secundaria las reglas para llevarla a cabo, el INE tiene la responsabilidad de garantizar que se realice.

No va a prosperar el discurso que desde ~~hace algunos~~^{hace algunos} meses lanzó el **presidente López Obrador**, señalando que el INE estaba saboteando este proceso.

Quedará de manifiesto que el INE simplemente re-

quiere que el Congreso haga su parte.

Previsiblemente, Morena conseguirá el volumen de firmas necesario para que el proceso vaya hacia adelante.

Sin embargo, no habría que descartar alguna sorpresa, pues **no se ha visto que en calles y plazas del país haya una actividad visible de Morena levantando estas firmas.**

No debe descartarse el escenario en el que, al no conseguir el número deseado, Morena pretendiera recurrir **al expediente de firmas 'cachirules'**, y si el INE rechaza éstas, podría **regresar a la narrativa de que es el Instituto el que está bloqueando la consulta.**

En caso de que Morena sí se ponga las pilas y consiga los casi 2.8 millones de firmas que se requieren, de cualquier manera, es muy probable que no se consiga un volumen de participación que haga vinculante el resultado de la consulta al no alcanzar una participación de 40 por ciento del padrón.

Obviamente eso no será significativo para el presidente López Obrador, quien **pondrá el acento en el muy predecible triunfo** de quienes quieren que siga en la presidencia hasta el año 2024.

El primer semestre del próximo año, otra vez será com-

plejo políticamente, pues además de la probable realización de este procedimiento por primera vez en la historia del país, también **habrán de efectuarse seis elecciones estatales.**

Adicionalmente, de acuerdo con lo negociado, también se discutirá y en su caso votará **la reforma constitucional en materia eléctrica.**

Si el presidente, además, insiste en realizar las reformas constitucionales que quiere formular, lo más probable es que el próximo año envíe la relativa a las instituciones y procesos electorales, con la cual pretendería cambiar radicalmente la forma en la que se organizan y realizan las elecciones en México, así como los mecanismos de representación y el financiamiento de los partidos.

Así que prácticamente, **ya no habrá tregua.**

Hemos entrado a un camino en el cual, desde ahora y hasta el 2024, tendremos una actividad política continua y cada vez más intensa.

Morena y sus aliados se juegan la permanencia, mientras que los opositores al gobierno saben que tendrán que trabajar políticamente muy duro si quieren que el gobierno de Morena no se extienda hasta el 2030.



La descarbonización de las cadenas globales de valor

- La pandemia de Covid-19 ha puesto de relieve la importancia de las cadenas de valor globales para la economía mundial, así como para las perspectivas de crecimiento de los países de ingresos bajos y medios. Pero la crisis también ha puesto de relieve el papel que pueden desempeñar las cadenas de valor mundiales en la aceleración de la transición neta cero.



El autor

Erik Berglöf es economista en jefe del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura.

BEIJING – Atascos portuarios, largas demoras marítimas y costos de transporte siderales son prueba de los estragos que la Covid-19 sigue haciendo en las cadenas globales de valor (CGV). Las empresas están reconsiderando la ubicación (o reubicación) de la producción, cuánta redundancia necesitan (o no) sus operaciones y los inventarios que deben mantener como protección contra perturbaciones futuras.

Los efectos repercuten en toda la economía global, suman incertidumbres y frenan la recuperación. Además, mientras las autoridades se reúnen en Glasgow para la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Cli-

mático (COP26), hay cada vez más presión en el sentido de descarbonizar la producción y el transporte en toda la extensión de las cadenas globales de valor.

La velocidad del proceso es muy importante. Las CGV suponen la mitad del total mundial de exportaciones, y la participación de las economías emergentes y en desarrollo en estas redes de producción aumentó considerablemente desde la crisis financiera global del 2008. Por ejemplo, una economía de ingresos bajos o medios ya no necesita producir un automóvil entero para formar parte de la cadena automotriz internacional; le basta especializarse en un pequeño componente.

En este contexto, un informe reciente del Banco Asiático de Inversión en Infraestructu-

ra examina el impacto de la pandemia en las CGV y muestra de qué manera pueden convertirse en herramientas para alcanzar el objetivo fijado por el Acuerdo de París sobre el clima (2015) de limitar el calentamiento global a no más de 1.5 ° Celsius respecto de los niveles preindustriales.

El ejemplo de crisis anteriores que provocaron interrupciones importantes en cadenas de suministro clave (por ejemplo, el terremoto de Chichi en 1999 y el desastre nuclear de Fukushima en 2011) apunta a que fuertes presiones en el sentido de la eficiencia y una alta dependencia de la confianza personal en las relaciones con los proveedores favorecerán un regreso a la situación prepandemia. De imponerse esa pauta, los trastornos causa-

dos por la pandemia en las CGV resultarán transitorios y se resolverán conforme el mundo recupere la normalidad.

Pero esta vez puede ser diferente, porque el Covid-19 tuvo un efecto mucho más amplio sobre el sistema económico mundial y duró mucho más que la mayoría de las perturbaciones anteriores. El impacto actual de la pandemia no se debe tanto a las medidas de confinamiento iniciales tomadas en China a principios de 2020 (de las que la economía china y las CGV se recuperaron con una rapidez notable) cuanto del veloz aumento de la demanda impulsado por enormes paquetes de estímulo de los gobiernos y la liberación de ahorros acumulados. Y el hecho de que la apertura de las economías no haya sido simultánea también contribuyó a agravar los problemas de suministro.

Determinar el efecto de la crisis del Covid-19 sobre las CGV puede llevar años. Es posible que la pandemia lleve a una reconsideración fundamental de la organización de las CGV y de la ubicación de los sitios de producción.

La palabra de moda en esta discusión es resiliencia, o sea, la capacidad de recuperarse después de perturbaciones. Al mismo tiempo, consideraciones geopolíticas generan presión en el sentido de que las economías reduzcan la dependencia del suministro de países individuales (y en importantes industrias tecnológicas de avanzada ya hay un desacomple en marcha).

Las últimas alzas de precio de la energía son un recordatorio de la magnitud del desafío que enfrentan las CGV en momentos en que el mundo busca acelerar la transición a la emisión neta nula de dióxido de carbono.

En un contexto de dispersión geográfica de la producción en el que productos intermedios van y vienen atravesando fronteras y grandes distancias, la presión por descarbonizar las

CGV es cada vez mayor. Además, las economías emergentes y en desarrollo también tienen que cumplir sus "contribuciones determinadas a nivel nacional" conforme al Acuerdo de París.

Pero el impulso a la descarbonización de las CGV también es una gran oportunidad para acelerar la transición a la emisión neta nula. Como las redes de producción dependen de la capacidad de sus empresas líderes para aumentar la eficiencia en toda la cadena de suministro, esas empresas pueden tener un importante papel en la promoción internacional y multisectorial de la agenda de descarbonización. Muchas de ellas ya se han comprometido a alcanzar la neutralidad de carbono en 2050, y los bancos centrales están presionando a los acreedores de esas empresas para que reduzcan el riesgo climático en sus carteras.

Asimismo, los países que quieran atraer y retener inversiones en las CGV tendrán un incentivo adicional para ofrecer infraestructuras verdes, incluido el acceso a fuentes de energía renovables, sistemas de transporte multimodales no contaminantes y conexión a Internet de banda ancha a alta velocidad.

De este modo, la descarbonización puede convertirse en una ventaja competitiva para economías emergentes y en desarrollo que quieran integrarse a los sistemas globales de producción y cumplir sus compromisos conforme al Acuerdo de París. Y ese interés adicional de los gobiernos puede a su vez

alentar a las empresas líderes de las CGV a participar en proyectos conjuntos de inversión en descarbonización.

Para hacer realidad todo el potencial de este círculo virtuoso de presiones de descarbonización sobre las empresas líderes y los países anfitriones, hay que aumentar la transparencia y la trazabilidad en todos los niveles de producción y en todos los aspectos de la cadena de valor. Sin una medición precisa de las huellas de carbono y una implementación coherente de las normas internacionales, las fuerzas de mercado y los reguladores no pueden cumplir su función vital.

Los bancos multilaterales de desarrollo pueden facilitar inversiones sostenibles en toda la extensión de las cadenas de valor, que incorporen lo mejor en tecnologías y estándares y al mismo tiempo garanticen la transparencia y la trazabilidad respecto de las emisiones de CO₂. También pueden ayudar a los inversores privados a controlar el riesgo regulatorio, que a menudo desalienta la inversión en infraestructura. Sin capital privado e institucional, las economías emergentes y en desarrollo no resolverán la brecha de infraestructura que las separa de los países desarrollados.

La pandemia puso de manifiesto la importancia de las CGV para la economía mundial, sobre todo porque ayudó a las economías emergentes y en desarrollo a subir por la escala de valor agregado y reducir la brecha de prosperidad. Pero la crisis también trajo a primer plano el papel que pueden tener las CGV en acelerar la transición internacional y multisectorial a la emisión neta nula.

Como la dirigencia internacional reunida en Glasgow bien sabe, ninguna herramienta está de más a la hora de buscar un futuro sostenible.



Economicón

José Soto Galindo

soto.galindo@gmail.com / @holasoto

La red social de Donald Trump

Donald Trump se ha vuelto como Lord Voldemort: es la persona que no debe ser nombrada pero que todos saben —o lo niegan— que está recuperando fuerza, reagrupando viejos aliados y construyendo un nuevo ejército demoníaco para volver al poder.

El republicano Donald Trump perdió contra el demócrata **Joe Biden** en las elecciones de 2020, cuando buscaba permanecer otros cuatro años en la Presidencia de Estados Unidos, y fue desterrado de la prensa tradicional y de las redes sociales digitales principalmente por la revuelta que sus seguidores protagonizaron en el Capitolio el 6 de enero de 2021, 14 días antes de dejar el cargo.

Pero Donald Trump, como el Señor Tenebroso de Harry Potter, dispersó muchos horrocruxes con partes de su alma para resucitar políticamente. Recuerden aquella vieja ley de la política profesional: ningún político está muerto hasta que realmente entra al ataúd.

Trump fracasó en su búsqueda de la reelección pero logró 10 millones de votos más que en las elecciones que lo llevaron a la Casa Blanca. Conquistó a más personas negras e hispanas. Por segmentos de edad, retuvo la proporción de votantes menores de 29 años y mayores de 45 años; para la franja de en medio, la de 30 a 44 años, el porcentaje creció de 41% a 46%. Y no menos importante: aumentó la proporción de votantes con más ingresos económicos.

Hay planetas que se alinean a su favor, como la conquista del republicano **Glenn Youngkin** de la gubernatura de Virginia esta semana, promoviendo el espíritu de Trump del Make America Great Again (MAGA).

Si Trump fuera un activo financiero, los inversionistas estarían locos por comprar sus acciones.

El rey del *reality show*, el outsider de la política profesional, muy probablemente será candidato presidencial el 5 de noviembre de 2024 si ningún proceso judicial lo inhabilita.

Tiene dinero y tiene tiempo para pulir o reconstruir su estructura electoral donde haga falta. Pero —como a Voldemort— le falta algo imprescindible: retomar presencia, recuperar corporei-

dad, hacerse nuevamente visible.

Si el ecosistema corporativo le cerró los micrófonos, él mismo está creando nuevos medios para darse voz, su propia radio para el futuro Hitler. Como buen outsider, encuentra los huecos del sistema para infiltrarse y prosperar.

Trump se ha vinculado en la bolsa de valores con un vehículo financiero que le permitirá obtener recursos para desarrollar su propia red social en línea. La bautizará como Truth Social.

Técnicamente a este vehículo se le llama SPAC (Empresas de Adquisición de Propósito Especial, por su sigla en inglés) y tiene el nombre de Digital World Acquisition Corp. Fue puesto en el mercado el 20 de octubre y desde entonces ha crecido su valor 550%.

La idea de Trump y de su equipo es “hacer frente a la tiranía de las grandes compañías tecnológicas”.

La estrategia va a llegar a buen puerto. Recuerden lo que pasó con **Andrés Manuel López Obrador** después de 2006. El veto implícito que sufrió en los medios le obligó a crearse sus propios canales de comunicación que a la postre utilizó para mantenerse en la mente del electorado y, luego, prescindir del ecosistema tradicional y corporativizado de los medios.

López Obrador no necesitó ni periódicos ni televisoras ni radiodifusoras para ganar la elección de 2018. Se catapultó con iniciativas mediáticas de bajo presupuesto, digitales y de formatos tradicionales. Lo mismo hace ahora desde Presidencia: no necesita de los medios tradicionales. Quizá este sea uno de los puntos que más molesta a los dueños de la industria (eso y la reducción del presupuesto para publicidad oficial, claro): que López Obrador construyó un entorno mediático paralelo.

Una encuesta de Morning Consult, una casa de análisis de mercados y consumo estadounidense, encontró que la mitad de los votantes asegura que utilizará la red social de Trump. Entre los republicanos se prevé un uso intensivo de por lo menos 27%.

Como Lord Voldemort, Trump se está recuperando para volver a escena. Hay datos y experiencias que le auguran éxito en sus objetivos. ¿Habrá un Harry Potter que le cierre el paso?



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarate

El mejor sexenio en generación eléctrica muere por ser el peor

Pocos presidentes han tenido tan claro lo costoso que es distraerse persiguiendo las sombras del pasado como López Obrador. “Lo más delicado, lo más serio”, explicó en su discurso de toma de posesión, es que “meteríamos al país en una dinámica de fractura, conflicto y confrontación y ello nos llevaría a consumir tiempo, energía y recursos que necesitamos para emprender la regeneración verdadera y radical de la vida pública de México, la construcción de una nueva patria, la reactivación económica y la pacificación del país.”

El tiempo le ha dado la razón. Obsesionado con criticar al pasado, el equipo directivo de CFE que se asume más radicalmente transformador quizás deje hasta una Constitución cambiada. Pero ¿alguien tiene duda que ha sumido al país en una dinámica de fractura, conflicto y confrontación? ¿Qué pasaría si, en vez de en iniciativas y decretos, discursos y litigios, se mide su gestión en Megawatts (MW) de nueva capacidad instalada –tanto propios como ajenos?

De acuerdo con los informes de labores de la Sener, en este sexenio han entrado en operación unos 2,500 MW de capacidad instalada propia de la CFE, como OPFs. Hay que reconocer que quiere mejorar el

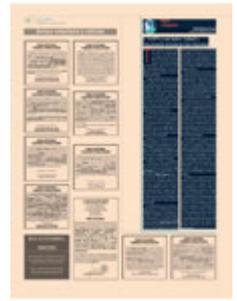
ritmo. Apenas hace un año, Sener estimaba en su Prodesen que entre 2021 y 2024 se agregarían unos 4,500 MW de capacidad instalada “estratégica” de CFE. La cifra coincide a grandes rasgos con los ocho proyectos que el Plan de Negocios 2021-2025 de CFE decía que entrarían en operación de aquí a 2024. Si todo les sale de acuerdo con el plan, llegarían a un total de unos 7,000 MW de nueva capacidad instalada propia para CFE en todo el sexenio.

Todo esto es mucho menos que los casi 11,000 MW privados que han entrado en operación en apenas tres años. En el sexenio, de acuerdo con la forma de contabilizar del gobierno, van 2,651 MW de adiciones de capacidad instalada propia en productores independientes de energía. A eso hay que sumarle al menos 5,254 MW de capacidad instalada eólica y solar a partir de las subastas de largo plazo, que de acuerdo con Sener han entrado en operación y pruebas durante la primera mitad del sexenio. Y se calcula que hay unos 3,000 MW más, fósiles y renovables, que se desarrollaron fuera de las subastas, pero bajo la ley de la industria eléctrica.

Que más de la mitad de estos nuevos MW privados del sexenio sean renovables es una gran noticia. En contraste, 99% de los nuevos MW de CFE en el sexenio se-

rían fósiles –94% si se consideran los 196 MW de repotenciación de hidro que se mencionan en el Prodesen. A eso, CFE recientemente le ha sumado 1,000 MW en desarrollo de Puerto Peñasco y algunas decenas más de MW a la repotenciación de las hidros. Pero ni así la CFE podría decir que ni un quinto de su nueva capacidad sería limpia. Al cerrar el sexenio también habría aportado menos de un quinto de la nueva capacidad limpia de todo el sistema eléctrico.

Si sólo se contabilizan las adiciones de capacidad directa de CFE, esta Administración sería una de las más sucias y mediocres en las últimas décadas. Pero es sólo en el contexto actual de fractura, conflicto y confrontación –como advirtió el presidente, de distracción– que lo más importante es este tipo de comparación parcial. En realidad, los más de 19,000 MW totales nuevos previstos para este sexenio representan un récord histórico para nuestro país. Su proporción limpia, aunque se ensucia mucho cuando se contabiliza a la CFE, también podría constituir un récord. ¿Quién querría distraer tiempo, energía y recursos de apuntalar esta tendencia constructiva, empequeñeciendo los resultados del país y exacerbando la polarización destructiva?



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

UNOPS a un lado; Salud y Hacienda retoman las riendas

Todo parece indicar que las cosas van regresando a su lugar y ahora sí el Gobierno mexicano decidió tomar las riendas de algo tan prioritario como son las compras de medicamentos, vacunas y demás insumos médicos rumbo al abasto del 2022.

Y algo importante es que se vuelven a utilizar las herramientas desarrolladas para estos procesos vitales de compra. Se utilizará la plataforma de Compranet que, aunque complicada, quedó demostrado es mucho más transparente que la de UNOPS pues es la hora en que no se conocen al detalle las cifras finales de la compra realizada por el organismo.

Conforme el programa de actividades de lo que ahora se llamará, ya no compra consolidada, sino "proceso de contratación consolidada", ya no se realizará una compra multianual 2022-2024 como era el plan anunciado originalmente en julio del 2020.

Aunque no se informa con claridad al respecto, cada vez son más elementos los que evidencian que a la UNOPS se le está haciendo a un lado, o quizá tendrá un papel acotado de aquí en adelante en las compras, pero no se sabe cuál será.

Conforme un oficio membretado por la Secretaría de Salud y el In-sabi, firmado por el secretario **Jor-**

ge Alcocer y la Oficial Mayor de Hacienda, **Thalia Lagunas** -que circula entre la industria-, se marcan ahora sí con claridad cada uno de los pasos y fechas de las licitaciones consolidadas para la compra de medicamentos, material de curación y otros insumos de salud, incluidas vacunas, para el abasto de la gran parte del sistema público para 2022.

Las instituciones que incluirán su demanda son la Secretaría de la Defensa Nacional, la de Marina, el IMSS, el ISSSTE, la Subsecretaría de Prevención y Promoción de la Salud que lleva **Hugo López-Gatell** (donde se entiende incluirán las vacunas y anticonceptivos), la red de alta especialidad del CCINSHAE y el órgano que lleva los Centros de Prevención y Readaptación Social. Como se había dejado en claro desde la investigación de mercado en octubre, Pemex queda fuera de esta compra.

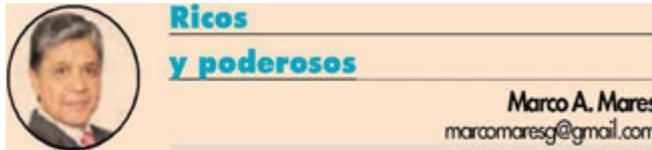
El primer proceso será el de compra de vacunas cuya convocatoria se publicará en Compranet, conforme dicho oficio, y aquí la pregunta es si se incluirá también la compra de vacunas anticovid porque el tema ya no será de la Cancillería sino de las autoridades de Salud, pero es un punto que aún es una incógnita.

La publicación de la convocatoria para compra de vacunas se emitirá en Compranet el 23 de no-

viembre, y el fallo final será para el 22 de diciembre, misma fecha para el fallo de material de curación, de laboratorio y otros insumos para el sector. Para medicamentos y bienes terapéuticos el proceso arrancó el 5 de noviembre, la convocatoria se publicará el día 30 y el fallo será el 30 de diciembre.

Será interesante conocer ahora que empiecen a emitirse las convocatorias si se regresará al esquema anterior donde permitan participar a las distribuidoras especializadas, lo cual sería lo más lógico si es que las autoridades de los dineros, es decir la Secretaría de Hacienda, ya alcanzaron a ver con cifras claras que les ha salido más caro el caldo que las albóndigas en todos los sentidos.

Decidieron comprarle directamente a los laboratorios fabricantes, buscando conseguir ahorros y transparencia, pero sin tener todos los elementos sobre los riesgos y costos que significa si no se hace planificada y correctamente ese reparto especializado. Es la fecha en que no se ha podido poner orden en el reparto y la distribución, porque si bien han hecho compras, no han podido terminar de resolver lo de la última milla. El costo ha sido demasiado alto sobre todo para los pacientes que siguen sufriendo carencias y pausas en sus tratamientos.



Fin a la industria del litigio: Alcalde

El nuevo modelo laboral que se está implantando en México implica el fin de la "industria del litigio" que llegó a generar condiciones insuperables para el acceso de los trabajadores a la justicia.

Es un cambio radical que acaba con el "coyotaje, chicanas y trampas", asegura la secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde**.

Se trata de la transformación institucional que se está desarrollando como parte de la Reforma Laboral y de los compromisos en la materia del TMEC.

Inició ya la segunda etapa de aplicación del nuevo modelo laboral en 13 estados de la República Mexicana.

Luego de los primeros 8 en los que ya se avanzó y en la perspectiva de que en una tercera etapa se implementará en las 11 entidades restantes, el próximo año 2022.

Lo que está ocurriendo es la transformación institucional. Cierran las Juntas de Conciliación y Arbitraje e inician actividad los Centros de Conciliación y Tribunal.

Esteban Martínez Mejía, titular de la Unidad de Enlace para la Reforma Laboral de la STPS, informó recientemente de los avances generales en materia de armonización legislativa; del proceso de digitalización y clasificación de los expedientes registrales de las Juntas Locales de Conciliación y Arbitraje, así como de la adecuación de estatutos sindicales y de legitimación de contratos colectivos.

Y el titular del Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral, **Alfredo Domínguez Marrufo**, es el responsable del concurso de ingreso para el personal que se integrará a las nuevas sedes del Centro en los estados. El pasado 3 de noviembre arrancó el Registro Nacional de Sindicatos, el cual permitirá tener un registro público sobre la actividad de estas organizaciones de trabajadores en el país.

La intención es que el registro opere bajo los principios de máxima transparencia y máxima publicidad, dando acceso a los trabajadores, empleadores y a la ciudadanía en general de toda la información de contratos colectivos, dirigencias sindicales, reglamentos interiores de trabajo, entre otros documentos. No sólo es el cambio institucional. Es el cambio de modelo de justicia laboral que busca una mayor libertad

y democracia sindical.

Significa decirle adiós a los largos e interminables juicios laborales. La idea es que en lugar de procesos que se extendían hasta en 6 años para ser resueltos, ahora se alcancen las conciliaciones en días o a más tardar en meses.

Los Centros de Conciliación tendrán que utilizar las herramientas más eficaces para que las partes encuentren soluciones equitativas y tendrán un plazo de 45 días para en caso de no lograrlo turnar los casos a tribunales.

La titular de la Secretaría del Trabajo, confía en que se está trazando un nuevo rumbo para las relaciones laborales en México.

Por lo que se ve, la intención es buena. Habrá que ver cómo funciona en los hechos.

En los últimos meses y semanas hemos visto una pugna muy severa y que recuerda a los encononazos del pasado, entre organizaciones sindicales por la titularidad de los contratos colectivos.

Las dos principales centrales obreras que se han enfrentado entre sí son la Catem, de **Pedro Haces** y la CTM, de **Carlos Humberto Aceves del Olmo**.

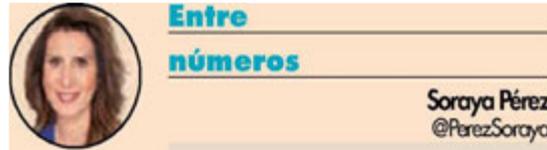
Las diferencias se registraron en un sector estratégico, el automotriz y, en una de las obras insignia del gobierno, la refinera de Dos Bocas. En el primer caso incluso se activó un par de veces, el mecanismo de respuesta rápida por parte de EU, para GM y Tridonex.

En el segundo, el gobierno actuó de inmediato para sofocar las inconformidades.

Ojalá que la Reforma Laboral efectivamente sea el fin de la industria del litigio, pero también el fin de la era del corporativismo sindical. Veremos.

Atisbos

Fue notable el reconocimiento de los directores del IMSS e ISSSTE, que ha habido demoras e intermitencias en los tiempos de entrega de los medicamentos y el abasto de los mismos durante su comparecencia ante senadores de las comisiones de Salud y Seguridad Social. **Zoé Robledo** subrayó que frente al Covid-19, el IMSS no le falló al pueblo de México. Los titulares de ambos institutos rindieron cuentas con un trato terso de parte de los legisladores.



Política ambiental fallida

En muchos países, la lucha contra el cambio climático y la transición al uso de energías renovables han sido temas prioritarios dentro de la agenda política nacional. Sin embargo, el Gobierno de México ha actuado en contra de este objetivo, impulsando una política ambiental fallida con reformas como la "Ley Combustóleo" y la "Ley Apagón", y con proyectos y programas que han aumentado deliberadamente la deforestación de nuestros bosques y la destrucción de manglares.

Según datos oficiales, México es uno de los 15 países más contaminantes del mundo. Esto a su vez ha tenido consecuencias terribles, desde una mayor presencia de desastres naturales como sequías en Chihuahua y Michoacán e inundaciones en Hidalgo y Tabasco, hasta un incremento en las personas que mueren debido a problemas respiratorios causados por la contaminación del aire. Hoy son más de 30 mil mexicanos que mueren al año por esta razón.

Si bien son muchas las malas decisiones que este Gobierno de cuarta ha tomado en esta materia, son dos las que causan mayor preocupación: 1) su insistencia de intensificar el uso de energías fósiles para privilegiar al estado en un malentendido concepto de "soberanía energética" y 2) programas y proyectos altamente contaminantes.

Como ya se ha comentado ampliamente, se estima que, de ser aprobada en los términos propuestos por el paisano presidente, la reforma constitucional en materia eléctrica incrementaría las emisiones de carbono en México hasta un 65% al intensificar el uso de las cafeteras de CFE que funcionan con combustóleo y carbón y que mandarían a la cola al uso de energías limpias y renovables.

La presión para pelotear esta discusión en el Congreso de la Unión sigue en aumento, ahora son 40 legisladores de Estados Unidos quienes le pidieron al Gobierno de **Joe Biden** que dé una respuesta clara a la intención del Gobierno mexicano de limitar la inversión privada en el sector eléctrico y la intención de violar abiertamente el T-MEC.

Por otro lado, no puedo dejar de mencionar las críticas que se han generado alrededor de la construcción de la Refinería de Dos Bocas en mi querido estado de Tabasco, mismas que han llegado a manifestarse con protestas de organizaciones mundiales como Greenpeace que, a oídos sordos, le han exigido al Gobierno mexicano desanclarse de la industria basada en energías fósiles.

La semana pasada, México llegó a la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP26), después de inicialmente rehusarse a firmar el acuerdo en contra de la deforestación, a pesar de que nuestro país es el número 12 en cuanto a extensión forestal. Lo que es una realidad es que el programa "Sembrando Vidas" que en teoría busca acabar con la deforestación, en realidad la ha aumentado; según datos oficiales, el año pasado se perdieron casi 130 mil hectáreas de bosques mientras que a la pobre Comisión Nacional Forestal le han mermado su presupuesto en más de 60%.

México se encuentra ya en los 10 países con los mayores niveles de desmantelamiento de bosques, selvas y manglares a nivel mundial, esto es sólo una muestra más de la enorme irresponsabilidad y falta de conciencia ecológica que ha mostrado este Gobierno.

Greta Thunberg una vez dijo "el clima está cambiando, nosotros también deberíamos", es hora de que nuestro Gobierno lo entienda.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
aga@gamaa.com.mx



El persistente fantasma de la estanflación

La semana pasada hubo gran expectativa ante le reunión del Comité de Mercados Abiertos de la Reserva Federal de Estados Unidos para saber si haría cambios en su política monetaria que permitieran ir controlando las presiones inflacionarias

En tiempos recientes, el foco de los mercados ha estado centrado en las presiones inflacionarias que se han dejado sentir en la economía y la forma en que los bancos centrales están, o estarán haciendo frente a este tema, que hoy con el nuevo sentón económico y los fuertes brotes de Covid-19 en Europa y China, generan renovadas preocupaciones sobre la posibilidad de que se presente un fenómeno de estanflación, que significa inflación sin crecimiento económico, sin duda, un escenario que nadie quiere ver en su economía.

Como es sabido, frente a la actual crisis los gobiernos decidieron aplicar la misma medicina que se aplicó en la crisis del 2008/09, la de inyectar fuertes cantidades de recursos a los mercados a fin de reactivar el consumo que es el motor de las principales economías como la estadounidense. Desafortunadamente la naturaleza de la actual difiere mucho de la anterior.

En 2009 tuvimos una crisis en el sector financiero originado por los famosos créditos subprime o de alto riesgo particularmente otorgados en el sector hipotecario.

La crisis de hoy es originada por una pandemia que provocó que se detuviera gran parte de la actividad económica del mundo, que se cambiara la forma de trabajar al hacerlo ahora desde casa, y en medio se perdieran muchos empleos, y que se interrumpieran las cadenas productivas, lo que hoy ha venido a generar desabasto de diversos

productos fundamentales para varias industrias, y que al no encontrarse disponibles en los mercados sus precios suban por la poca oferta de los mismos.

A lo anterior habría que sumarle las enormes cantidades de dinero que se inyectaron a los mercados y a la economía, donde por un lado, y ante la incertidumbre de la duración de la pandemia, la gente fue mucho más conservadora en el uso de esos recursos, mientras que por el otro, los hedge funds aprovecharon las carretadas de dinero para invertir en los mercados en materias primas que se encontraban a precios muy atractivos, como es el caso de los energéticos y los granos, entre otros, que a su vez, en el mercado de contado han generado presiones inflacionarias por el elevado costo al que los han llevado.

En mi opinión no se puede aplicar la misma medicina a dos padecimientos de origen distinto. Habrá que ver cuál es el resultado.

Por lo pronto, la semana pasada hubo gran expectativa ante le reunión del Comité de Mercados Abiertos de la Reserva Federal de Estados Unidos para saber si haría cam-

bios en su política monetaria que permitieran ir controlando las presiones inflacionarias, y después escuchar el mensaje de su presidente, Jerome Powell, para conocer cómo van a actuar hacia adelante.

Y como era por todos esperado, la Fed dio inicio a la reducción de compra de ac-

tivos por 15,000 millones de dólares mensuales para concluir en junio del 2022, es decir, le estará inyectando menos recursos al mercado, y por lo pronto, dejó la tasa de referencia sin cambios en niveles de 0 a 0.25 por ciento.

La Fed sigue pensando que las presiones inflacionarias actuales son un fenómeno transitorio y Powell declaró que no solamente estarán pendientes de la evolución de la economía y las presiones inflacionarias, sino también de la recuperación de los puestos de trabajo y su remuneración.

La crisis del 2009 dejó muy claro que en cualquier momento las presiones inflacionarias pueden provocar que la Fed suba su tasa y que los créditos pasen de baratos a impagables.

Por lo pronto, habrá que estar atentos a que no tengamos una fuerte ola de contagios por la época de invierno que desincentive el crecimiento y retrase de nueva cuenta la integración de las cadenas haciendo persistir el fantasma de la estanflación.

En México, el Banco de México ya ha subido su tasa de referencia y sin embargo persisten los precios elevados y ya hemos tenido muestras de desaceleración económica.

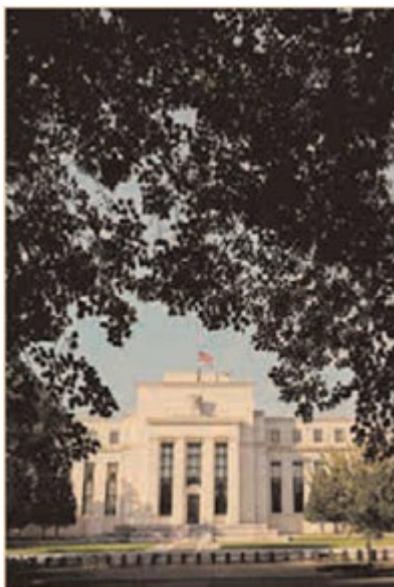
Todo lo anterior redundo en volatilidad en tipos de cambio, tasas de interés, mercados de deuda y de materias primas.

Habrà que esperar si estamos o no ante un fenómeno transitorio, pero por lo pronto, el fantasma de la estanflación persiste.

15

MIL

millones de dólares comenzará a retirar la Fed del mercado este mismo mes.



La Reserva Federal sigue pensando que las presiones inflacionarias actuales son un fenómeno transitorio FOTO: REUTERS



- Venderá acciones
- Los vuelve a madrugar
- Recibe licencia

El presidente ejecutivo de Tesla, Elon Musk, preguntó el sábado en una encuesta a sus 62.5 millones de seguidores en Twitter si debería vender el 10% de sus acciones de Tesla.

"Últimamente se ha hablado mucho de que las ganancias no realizadas son un medio de elusión fiscal, sólo propongo vender el 10% de mis acciones de Tesla", escribió Musk en un tuit.

Musk también tuiteó que cumplirá con los resultados de la encuesta.

Los comentarios de Musk se producen después de la propuesta en el Congreso de Estados Unidos de gravar los activos de los multimillonarios para ayudar a pagar la agenda social y de cambio climático del presidente Joe Biden.

Musk es una de las personas más ricas del mundo y propietario de varias empresas futuristas, incluidas SpaceX y Neuralink. Anteriormente había criticado el impuesto a los multimillonarios en Twitter.

"Tengan en cuenta que no recibo un salario en efectivo o un bono de ninguna parte. Solo tengo acciones, por lo que la única forma de pagar impuestos personalmente es vender acciones", dijo Musk en Twitter.

Por cierto, los resultados se inclinaron a favor de vender acciones en un 58% y el 42% restante se pronunció a que mantenga sus títulos.

Walmart de México y Centroamérica, la cadena de supermercados más grande del país, dio a conocer que realizará la tercera edición de su campaña de ofertas "El Fin Irresistible", la cual nuevamente hará previo a que inicie el Buen Fin, un programa en el que ya no participa desde 2019 y el cual este año será del 10 al 16 de noviembre.

La minorista incluirá a sus formatos Bodega Aurrera, Sam's Club, Superama, Walmart Express y Walmart Supercenter en la campaña, con una preventa en línea los días 8 y 9 de noviembre, y del 10 al 21 de noviembre en compras omnicanal, en sus más de 2,700 unidades, al igual que en las aplicaciones móviles, servicios de entrega a domicilio y de recolección en tienda.

El Fin Irresistible es una de las campañas comerciales de gran calado que el gigante minorista decidió emprender en solitario desde 2019, en lugar de participar en el Buen Fin, la cam-

paña que nació en 2011 entre el gobierno y la Iniciativa Privada para impulsar la economía.

En 2020, en medio de la contingencia sanitaria, el entonces presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco-Servytur)-organismo que coordina el programa de descuentos y promociones del Buen Fin-, José Manuel López Campos, dijo que la decisión de Walmart de México de lanzar y adelantar su campaña independiente no era solidaria ante los esfuerzos del sector privado y el gobierno para impulsar la economía, afectada por el freno ante la pandemia de Covid-19.

Financiera Independencia, una compañía especializada en microcréditos, anunció que su subsidiaria Apoyo Financiero (AFI) recibió una licencia por parte del Arizona Department of Insurance and Financial Institutions para operar como prestamista de consumo.

Con esta autorización, Apoyo Financiero podrá otorgar créditos hasta por 10,000 dólares en el estado de Arizona.

Financiera Independencia es una sociedad financiera de objeto múltiple enfocada en la población de bajos ingresos de la economía formal o informal que opera en México y Estados Unidos.

AFI es la filial con la que opera en la mayor economía del mundo, cuya cartera de crédito alcanza 2,970 millones de pesos (146 millones de dólares) al cierre de septiembre, equivalente al 39.5% del portafolio consolidado de la cotizada en la Bolsa Mexicana de Valores.

América Móvil, la mayor compañía de telecomunicaciones del continente, comprometió el despliegue de su red 5G en las principales ciudades de Brasil para julio de 2022, como parte de la licitación organizada por el gobierno del país sudamericano y considerada como la mayor realizada en el sector de telecomunicaciones en el continente Americano.

AMX, a través de su filial en Brasil, Claro, ofreció 338 millones de reales (61.3 millones de dólares) por uno de los bloques de la banda de 3.5 GHz, exclusiva para el despliegue de tecnología 5G.

La oferta de la empresa propiedad de la familia Slim, supone una prima de 5.18% respecto a la oferta por las autoridades brasileñas.



La contrarreforma energética se va a la calle

Lo que el presidente Andrés Manuel López Obrador genera entre su numerosa feligresía cuando dice que los hombres de negocio son traficantes de influencias es un rencor entre aquellos que toman como palabra divina lo que diga su líder, sin entender que sus dichos tienen objetivos políticos específicos.

Esa generación de encono, que alcanza a los empresarios, pero también a los clasedieros o a los universitarios, puede salirse de control y pasar al terreno de la acción violenta. Esto es algo que seguramente no ignora López Obrador, pero lo alimenta.

Y si esta estigmatización de no pocos grupos sociales viene desde el monopolio de la palabra matutina y no encuentra una respuesta en canales medianamente cercanos a esa estridencia de las mañaneras, acaba por confirmar entre sus huestes que el Presidente tiene razón.

Las organizaciones empresariales se quedaron mudas ante los ataques de esta administración. Los que alzaban la voz ya optaron por el camino partidista. Pero aun con esta ausencia de voces del sector privado para hacer valer su derecho de réplica, no es tan sencillo que consigan megáfonos para ser escuchados.

La polarización amenaza con tener un costo social alto, pero mientras llega la

factura su uso goza de plena salud y esta nueva andanada es el aderezo para intentar pasar por el Congreso la contrarreforma energética del presidente López Obrador.

El retroceso energético que plantea el ejecutivo está rodeado de argumentos falsos. Pero no importa qué tan descabellados puedan ser mientras se repitan una y otra vez ante esa clientela fiel que lo habrá de creer todo.

Y mientras la contrarreforma empieza a mostrar dificultades para transitar entre diputados y senadores, incluso entre aquellos que creen incondicionales, la estrategia siguiente es llevarse este discurso, y con fuerza, a la calle.

Apunte esas líneas presidenciales del neoliberalismo saqueador, del tráfico de influencias empresarial, del egoísmo y todo eso que escuchamos cada mañana, porque seguro lo volverá a escuchar mañana del propio presidente López Obrador, pero desde la tribuna de la Organización de las Naciones Unidas.

Y cuando el 20 de noviembre, y a pesar de la pandemia, llene el Zócalo de la Ciudad de México con su "Asamblea Nacional Informativa" volveremos a escuchar los mismos argumentos de cómo la 4T quiere salvar al pueblo y a la CFE de esos horribles hombres de negocios, traficantes de influencias y de las voraces empresas extranjeras.

Podrá la contrarreforma no discutirse en el pleno del Congreso este año, ni en la primavera del 2022, pero toda la letanía que rodea este intento de regresión estará presente en todas las campañas electorales del próximo año y en innumerables mañaneras, y con un discurso cada vez más violento y polarizante.

A estas alturas hasta para los allegados a la 4T empieza a apreciarse el tamaño del despropósito de la contrarreforma energética y eso complica su pretendida aprobación.

Pero hay otro triunfo esperado de la iniciativa presidencial y ese se busca en la calle, en la plaza pública, con ese alimento que aporta al discurso de polarización de la actual administración. Vemos cómo se siembra, pero no sabemos los alcances de la cosecha social que tendrá.

Seguro el presidente López Obrador, desde la tribuna de la Organización de las Naciones Unidas, dirá los mismos argumentos de cómo la 4T quiere salvar al pueblo y a la CFE de esos horribles hombres de negocios, traficantes de influencias y de las voraces empresas extranjeras, y es muy seguro que ese discurso lo repita el 20 de noviembre en su "Asamblea Nacional Informativa".



REPORTE ECONÓMICO

Finanzas públicas al tercer trimestre de 2021

DAVID MÁRQUEZ AYALA

EN SEPTIEMBRE EL BALANCE Público del país cerró con un déficit de -362 mil millones de pesos, cifra menor en 144 mil mdp a lo presupuestado. Este mejor resultado se debió primordialmente a que los ingresos presupuestarios reales continúan siendo 3.5% superiores (147 mil mdp) a lo programado (**Gráfico 1**), mientras que el gasto neto sólo excedió en 24 mil millones (0.5%) al programado. Al excluir del Balance Público el costo financiero de la deuda se tiene un superávit primario de 108 mil millones.

EL INGRESO PRESUPUESTARIO FUE de 4.322 billones de pesos, compuesto por un ingreso petrolero de 687 mil millones (prácticamente lo presupuestado) y un no petrolero de 3.635 billones (4.2% superior a lo presupuestado). De este último, los ingresos tributarios (impuestos) federales ascendieron a 2.702 billones (0.5% más), y los no tributarios a 307 mil millones (95.8% más de lo programado) (**Gráfico 1**). Los organismos bajo control directo (IMSS e ISSSTE) ingresaron 342 mil millones (1.5% más) y la CFE 284 mil millones (-6.9%).

EL GASTO NETO DEL periodo ascendió a 4.706 billones (el 0.5% mencionado sobre lo programado), siendo el programable de 3.524 b (3.0% más). De éste, los ramos autónomos (poderes Legislativo y Judicial más otros órganos) gastaron -15.7% de lo programado; los administrativos (gobierno federal) 12.3% más, destacando el gasto en energía que excede

en 264% al programado; los ramos generales (aportaciones) -3.9; las empresas productivas del Estado (Pemex y CFE) 7.8% más; y los organismos (IMSS e Issste) -0.6% abajo de lo programado (**Gráfico 2**).

EL GASTO NO PROGRAMABLE fue de 1.182 billones (-6.2% de lo programado). De éste, el costo financiero de la deuda fue de 473 mil millones (-8.9% abajo de lo programado), y las participaciones a los estados de 709 mil millones (-0.1%).

LA INVERSIÓN FÍSICA (CONSTRUCCIÓN y equipo) del sector público totalizó en el periodo 493 mil millones de pesos, -0.2% real respecto a su equivalente de 2020 (**Gráfico 3**). De esta inversión, la de gobierno (seguridad básicamente) fue de 31 mil millones (54.5% más que en 2020); la de desarrollo social de 172 mil millones (-6.1%); y la de desarrollo económico de 291 mil millones (-0.2%), aunque de éstas las destinadas a combustibles y energía fueron de 233 mil millones (13.6% más que en 2020).

LA DEUDA PÚBLICA FEDERAL ascendió en septiembre a un total bruto de 13.366 billones de pesos, cifra superior en 925 mil millones a la de diciembre 2020, aunque aun equivalente a 51.0% del PIB (50.2 en diciembre) (**Gráfico 4**). Del total, la deuda interna se elevó a 8.778 billones de pesos (33.5% del PIB), y la externa creció marginalmente a 226 mil millones de dólares (17.5% del PIB).

G-1 MEXICO. SITUACION FINANCIERA – PRESUPUESTA DEL SECTOR PUBLICO (ENE-SEP) 2021 P

(Miles de mill de pesos corrientes y divergencias %)				
Concepto	Progra- mado	Ejer- cido p	Diferenc	
			\$	%
BALANCE PUB (I-II)	-505.8	-382.0	143.8	---
II. BAL PRESUP (A-B)	-506.1	-383.6	122.5	---
A) Ingresos presup (+)	4,175.7	4,322.3	146.5	3.5
Petrolero	687.2	686.9	-0.3	0.0
Gobierno Federal	247.1	214.5	-32.6	-13.2
Pemex	440.2	472.4	32.2	7.3
No petrolero	3,488.5	3,635.3	146.8	4.2
Gobierno Federal	2,846.4	3,009.4	163.0	5.7
Tributarios	2,689.5	2,702.2	12.7	0.5
Imp a la renta (ISR)	1,460.2	1,417.1	-43.0	-2.9
Imp valor agreg (IVA)	743.4	860.3	116.9	15.7
Prods y servs (IEPS)	385.9	316.8	-69.1	-17.9
Importaciones	45.7	52.5	6.8	14.9
Otros impuestos 1	54.4	55.5	1.1	2.0
No tributarios	156.9	307.2	150.3	95.8
Orgs de control pres direct	337.4	342.3	4.9	1.5
IMSS	302.7	309.5	6.8	2.3
ISSSTE	34.8	32.9	-1.9	-5.5
Emp Produc del Edo (CFE)	304.6	283.6	-21.1	-6.9
B) Gasto neto presup (-)	4,681.9	4,705.9	24.0	0.5
Programable	3,421.2	3,523.5	102.2	3.0
No programable	1,260.6	1,182.4	-78.2	-6.2
II. BAL DE ENTID BAJO CONTROL INDIRECTO	0.3	21.6	21.3	---
REF: BAL PRIMARIO 2	13.0	107.6	94.6	---

(1) Incluye los impuestos a automóviles nuevos, a la exportación, tabacos, bebidas, accesorios y otros (2) Excluye costo financiero por deuda y ajustes (p) Preliminares. Fuente: UNITE con datos de la SHCP. Informe sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda 3er trimestre 2021

	Miles de mill \$		
	2020	2021P	
TOTAL	469,753	493,240	-0.2
Gobierno	18,802	30,563	54.5
Seguridad Nacional	14,136	24,824	66.8
Orden y seg interior	4,283	4,433	-1.7
Otros	382	1,307	-10.7
Desarrollo Social	173,732	171,638	-6.1
Protección Ambiental	1,429	1,309	-13.0
Vivienda y servs a la com	148,275	146,631	-6.0
Salud	11,516	7,417	-38.8
Recreación y cultura	26	2,709	---
Educación	12,266	11,962	-7.3
Protección Social	220	1,612	---
Desarrollo Económico	277,219	291,038	-0.2
Asuntos económ, com y tab	33,840	1,515	-95.7
Agropec, silv, pesca y caza	3,208	3,610	6.9
Combustibles y Energía	195,086	233,297	13.6
Transporte	35,081	51,565	39.7
Turismo	843	691	-22.1
Ciencia, tecnología e innov	81	121	42.2
Otras ind y activid económic	9,081	240	15.2

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

(Miles de mill de pesos corrientes y divergencias %)				
	Progra- mado	Ejer- cido p	Diferenc	
			\$	%
TOT GASTO NETO A+B	4,681.9	4,705.9	24.0	0.5
A. PROGR a+b+c+d+e-f	3,421.2	3,523.5	102.2	3.0
Gobierno Federal	2,500.3	2,542.6	42.3	1.7
a) Ramos Autónomos	108.3	91.3	-17.0	-15.7
Poder Legislativo	11.7	9.1	-2.6	-22.2
Poder Judicial	52.1	43.4	-8.8	-16.8
Otros órganos	44.5	38.9	-5.6	-12.7
PODER EJEC (b+c+d+e)	4,046.8	4,157.6	110.8	2.7
b) Ramos Administrativ	943.0	1,058.9	115.9	12.3
Presidencia	0.5	0.3	-0.2	-35.8
Hacienda y Créd Público	14.9	21.8	6.9	46.6
Defensa Nacional	87.2	82.2	-5.0	-5.7
Agricult y Desarrollo Rural	43.6	43.7	0.1	0.3
Comunicaciones y transp	42.0	37.4	-4.6	-10.8
Educación Pública	241.2	254.2	13.0	5.4
Salud	101.8	99.7	-2.1	-2.1
Marina	27.7	26.8	-0.8	-3.0
Trabajo y Previsión Social	17.5	16.5	-1.0	-5.6
Des Agrario, Territ y Urbano	15.8	14.3	-1.4	-9.0
Energía	46.6	169.8	123.2	264.1
Bienestar	154.0	157.9	3.9	2.5
Seg Pública y Protecc Ciudad	43.2	31.8	-11.4	-26.5
Cons Nal de Ciencia y Tecn	20.7	20.7	0.0	0.1
Otros	86.3	81.6	-4.7	-5.5
c) Ramos Generales	1,449.0	1,392.4	-56.6	-3.9
Aportac a Seguridad Social	737.6	714.9	-22.6	-3.1
Prov Salariales y Económic	98.3	87.5	-10.8	-11.0
Prev y Ap p/Ed Bás, Norm	37.0	25.5	-11.5	-31.2
Aport Fed Entid Fed y Mun	576.2	564.6	-11.6	-2.0
d) Emp Produc del Estado	729.0	786.2	57.2	7.8
Petróleos Mexicanos	428.6	433.2	4.6	1.1
Comisión Fed de Electricid	300.4	353.0	52.6	17.5
e) Orgs de cont pres dir	925.8	920.0	-5.8	-0.6
IMSS	627.7	644.1	16.4	2.6
ISSSTE	298.1	275.9	-22.1	-7.4
f) (-) Sub y aport ISSSTE	733.9	725.4	-8.5	-1.2
B. NO PROGRAMABLE	1,260.6	1,182.4	-78.2	-6.2
Costo financiero para deuda	518.8	472.7	-46.1	-8.9
Participaciones	709.8	709.2	-0.5	-0.1
Adefas (adeudos fin anter)	32.1	0.5	-31.6	-98.4

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

	Saldos en miles de mill			% del PIB *	
	dic-20	Sp 2021	Est %	dic-20	Sp 2021
TOTAL 1					
NTA (pesos) 2	12,018	12,582	100.0	48.5	48.0
(dls) 2	602	620			
BTA (pesos)	12,441	13,366	100.0	50.2	51.0
(dls)	624	658			
DEUDA INTERNA:					
Nta (pesos) 2	7,599	8,249	65.6	30.7	31.5
Bruta (pesos)	7,979	8,778	65.7	32.2	33.5
DEUDA EXTERNA:					
Neta (dls) 2	222	213	34.4	17.8	16.5
Bruta (dls)	224	226	34.3	18.0	17.5

(*) PIB 3er trimestre anualizado (1) Incluye pasivos del Gob Federal, Empresas Productivas y Banca de Desarrollo (2) Deuda neta = deuda bruta (real) - activos financieros del Gobierno Federal y disponibilidades de Empresas Productivas y la Banca de Desarrollo. Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit



MÉXICO SA

Riqueza nacional en manos privadas // Ocho megamillonarios = 20 por ciento del PIB // Minería y banca, base de sus fortunas

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

RICOS, RIQUÍSIMOS, CON fortunas conjuntas que equivalen a 20 por ciento del producto interno bruto mexicano, ocho barones—cabezas de sus respectivas familias—han amasado su fortuna con la ayuda de importantes negocios en dos sectores tradicionales: minería y servicios financieros, los negocios más rentables en el país”, o lo que es lo mismo, con bienes y servicios de la nación concesionados a particulares. *La Jornada* (Braulio Carbajal) lo reseña así: “Las ocho familias con negocios en minería y servicios financieros cuentan con una fortuna conjunta de 131 mil 300 millones de dólares. Para dimensionar, al tipo de cambio actual de 20.50 pesos por dólar, su riqueza asciende a cerca de 2 billones 700 mil millones de pesos, equivalente a 20 por ciento del PIB del país, o a más de la mitad de los 5 billones de pesos que tienen ahorrados 70 millones de mexicanos para su retiro. Dichas familias mexicanas sustentan sus fortunas en la minería y en la banca; en contraste, ocho de las 10 personas más acaudaladas del mundo han conseguido su fortuna gracias a la tecnología (Elon Musk, con Tesla; Jeff Bezos, con Amazon; Bill Gates, con Microsoft; Larry Ellison, con Oracle, y Larry Page, con Google, entre otros)”.

¿NOMBRES? LOS DE siempre: Carlos Slim (Banco Inbursa y Minera Frisco); Germán Larrea (Grupo México y Banamex); Ricardo Salinas Pliego (Banco Azteca y Minera Los Cardones); Alberto Bailleres (Peñoles y ex dueño de Banca Cremi); Antonio del Valle Ruiz (Banco Ve por Más, uno de los ganadores de la “licitación” del Banco Internacional, ahora HSBC; la familia estuvo ligada a Bancomer en tiempos de Manuel Espinoza Yglesias y a Agustín Legorreta en Banamex; ex presidente de los banqueros que operan en el país); Carlos Hank Rhon (hijo de *El Profesor*, Banco Interacciones hoy ligado a Banorte); Roberto Hernández Ramírez, evasor fiscal, cofundador de Accival Casa de Bolsa y accionista de Citibanamex; Rufino

Vigil González, con Industrias CH, que si bien no es una compañía minera, es una de las principales productoras de acero del país.

MÁS ALLÁ DE otros jugosos negocios que los dueños de estas fortunas hicieron con el poder político, en todo esto no pueden olvidarse tres decisiones gubernamentales: la mexicanización de la minería (1961, con López Mateos), la expropiación de la banca (1982, con López Portillo) y la reprivatización de ésta (1991-1992, con Salinas de Gortari). La primera se promovió como una decisión nacionalista, pero lo cierto es que al mexicanizar la minería en México, López Mateos fortaleció a grado sumo a los de por sí ricos y depredadores empresarios nacionales del ramo (especialmente Raúl Bailleres y Jorge Larrea—ambos ligados al capo *di tutti capi* Miguel Alemán Valdés—, papás de Alberto y Germán, respectivamente, ellos ligados al otro capo, CSG) y consolidar el oligopolio en ese sector productivo.

LA SEGUNDA PRETENDIÓ retomar el control del sector financiero para el Estado, pero en los hechos sólo duró tres meses, porque al llegar a Los Pinos Miguel de la Madrid comenzó a “regresar” las instituciones expropiadas a sus anteriores dueños, junto con empresas no financieras asociadas a los bancos, entre ellas las mineras, amén de que permitió y estimuló la llamada banca paralela, por medio de las casas de bolsa, también de su propiedad. Y con la tercera, Salinas de Gortari (la anunció como la “democratización del capital financiero”, es decir, la reprivatización bancaria a favor de sus amigos especuladores) consolidó a la nueva oligarquía por él construida en su sexenio, a la par que “desincorporó” las paraestatales mineras en beneficio de los amos y señores de ese sector, los mismos que se quedaron con las instituciones financieras. Ello sin olvidar la nueva ley minera, del propio CSG, mediante la cual entregó absolutamente todo a los barones.

A ESTAS ALTURAS, tres grupos mineros nacionales (de Bailleres, Larrea y Slim—todos ligados a la banca que opera en el país—, más los consorcios canadienses) concentran 80 por ciento de la actividad minera en el país; en 1961, cuando López Mateos decide lo que se describe líneas arriba, el capital mexicano solo representaba el 10 por ciento. Por cierto, la primera en mexicanizarse fue Peñoles, del señor feudal Alberto Bailleres.

Las rebanadas del pastel

PUES NADA, QUE más fuerte es el vicio de aparecer en las revistas del corazón que cumplir con el código de ética. Y Paola Félix Díaz no es la primera.

cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Tunden los diputados a Lorenzo Córdova //

Cuba, primer lugar mundial en vacunación //

Por fin... reabren las garitas en la frontera

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL PODER (TEMPORAL) que inyecta manejar más de 100 mil millones de pesos en unos cuantos años puede conducir a la soberbia. Es el caso del presidente del Instituto Nacional Electoral, Lorenzo Córdova. Y quiere más dinero para 2022. Lo tundieron sin misericordia los diputados cuando visitó la Cámara para defender el proyecto de gastos. Confunde democracia con presupuesto. Citó al filósofo español José Ortega y Gasset: “yo y mi circunstancia”. Quiso decir Lorenzo que al defender a su persona defendía a la democracia (su circunstancia), cuando en realidad sólo protege su sueldo y las canonjías. Hay otra frase del mismo autor que aplica mejor: “De querer ser a creer que se es ya va la distancia de lo trágico a lo cómico”. Más cómico que trágico, el joven Lorenzo. Y aunque sería esperar mucho, tal vez le sirva la dura lección que recibió en San Lázaro para dos cosas: 1) darse cuenta del rechazo a su adicción a la nómina y 2) el poco tiempo que le resta de disfrute.

Cuba va adelante

¿CUÁL CREEN QUE es el país más avanzado del planeta en vacunación contra el Covid-19? Descartemos a Estados Unidos, pues allí no han podido vencer la resistencia de millones de personas que siguen pensando que no es necesario inmunizarse. Están parapetadas en leyendas urbanas como que se trata de una conspiración siniestra para convertirlos en robots. Además, la Corte Federal de Apelaciones del quinto circuito otorgó una suspensión de emergencia al requisito de la Administración de Seguridad y Salud Ocupacional, la cual obligaba a los trabajadores a aplicarse la vacuna antes del 4 de enero de 2022 o deberán usar cubrebocas y hacerse una prueba semanal. El secretario de Justicia estatal del estado de Luisiana, Jeff Landry, dijo que la medida evita que el presidente Joe Biden “siga adelante con esta extralimitación ilegal. El presidente no impondrá procedimientos médicos al pueblo estadounidense sin las revisiones e imparcialidad permitidas por la Constitución”, según un comunicado

del republicano Landry. Tampoco es China el país más adelantado, ya que le pega la cuarta ola con fuerza, ni Alemania o Canadá. Según la agencia Bloomberg, el país más avanzado es Cuba. Ha vacunado a 100 por ciento de su gente y ahora va por una dosis de refuerzo. (Bloomberg no es precisamente una publicación afecta al socialismo isleño, vale recordar). Mayor mérito hay si consideramos que científicos cubanos han desarrollado sus propios biológicos y ahora los exportan. También habrá que recordar que algunos enfermos de ideología torcida se burlaron cuando una brigada de médicos vino a nuestro país a echarle la mano a la Secretaría de Salud.

Abren garitas

POR FIN LLEGÓ el día: este lunes deberán reabrirse las garitas a lo largo de la frontera entre México y Estados Unidos, desde Tamaulipas hasta Baja California.

NO TIENEN UN horario uniforme. En una ciudad, por ejemplo, donde operan dos cruces pueden coexistir dos diferentes. Es el caso de Mexicali. La vieja garita de avenida Madero que conduce a Calexico está abierta las 24 horas. Pero la otra cierra por la noche, funciona con horario comercial. Todas fueron cerradas desde hace año y medio por el gobierno de Estados Unidos para evitar contagios. Si vemos a distancia lo que ocurrió, la medida no dio resultado completo y en cambio está matando al comercio fronterizo... de Estados Unidos. Justo se abre el tránsito a pie y en automóvil cuando ya se anuncian las grandes ventas de fin de año, para empezar el *black friday*. Moraleja: los negocios del otro lado de la frontera no pueden sobrevivir sin el consumidor mexicano.

Fin de semana

¿CÓMO PASÓ EL fin de semana el ex director de Pemex, Emilio Lozoya? En una celda y con uniforme de reo. No iba preparado a la audiencia, ni siquiera llevaba chamarra. Su defensa está siguiendo la ruta del caso de Alonso Ancira: libertad a cambio de reparación del daño.

Es posible, pero el trámite es tardado. Lo más probable es que pasará la Navidad en su encierro. No es la primera vez que pisa el *tanque*, ya antes estuvo preso en España.

MALAS NOTICIAS PARA Francisco Javier García Cabeza de Vaca. La Suprema Corte de Justicia de la Nación desechó el amparo y legitima la orden de aprehensión por delincuencia organizada y lavado de dinero contra el *narco-gobernador* de Tamaulipas.

Twiteratti

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)
 Correo: galvanochoa@gmail.com

Operación Salvar al mundo

Países	Dosis administradas	Vacunados una dosis %	Esquema completo %
China	2 322 102 000	82.5	76.6
India	1 085 078 077	54.1	24.8
Unión Europea	599 551 520	69.9	67.3
Estados Unidos	429 442 508	67.2	58.3
Brasil	281 483 924	77.2	58.9
Indonesia	204 233 413	46.5	29.3
Japón	191 044 946	78.0	73.3
México*	128 241 025	17.0	83.0
Turquía	117 378 532	66.9	59.1
Alemania	113 066 234	69.7	67.1
Pakistán	110 800 576	36.1	21.4
Rusia	108 956 185	39.2	33.6
Reino Unido	106 133 911	75.2	68.6
Francia	99 705 202	79.2	77.4
Cuba	26 066 217	88.4	100.0
Otros países	—	—	—
Total	7 260 410 526		

* Reporte de la Secretaría de Salud.

Fuente: Los datos son recopilados por el Proyecto *Our World in Data* de la Universidad de Oxford.

En México ya culminó la programación de dosis para mayores de 18 años; sin embargo, las autoridades han anunciado que el proceso continuará para los rezagados.



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Preparan madrugada eléctrica

mauricio.flores@razon.com.mx

Por Mauricio Flores

Pues dicho literalmente por el líder de la bancada de Morena en la Cámara de Diputados, Ignacio Mier, el partido del Presidente buscará que todo el proceso de discusión de la Reforma Eléctrica culmine en abril del 2022, significa que harán todo lo posible para agotar este diciembre toda la discusión en el parlamento federal para que les alcance el tiempo a una rápida votación y luego la aprobación en 17 congresos locales.

La postura crítica ante esa reforma que hizo la semana pasada el gobierno de Estados Unidos, a través del embajador Ken Salazar, y el posterior anuncio de Morena de que el proceso legislativo se terminaría en abril próximo generó la ilusión de que el Gobierno mexicano había reulado en el intento de una rápida aprobación de su reforma en la que se busca decretar el regreso al monopolio de la CFE, a cargo de Manuel Bartlett.

Sin embargo, no fue así. Andrés Manuel López Obrador recrudenció sus ataques al sector privado, en particular contra Bimbo, de Daniel Servitje, y OXXO, de José Antonio *El Diablo* Fernández, por la tarifa que pagan por su consumo eléctrico a través de autoabasto. Pero fuera de los dichos del Presidente, la nueva narrativa oficial que se difunde profusamente señala a que con la reforma no se pretende atacar a las empresas si no ordenar el mercado..., aunque la letra de la iniciativa

habla claramente en el sentido de cancelar permisos, así como de dar primacía en el despacho eléctrico a la energía generada por la CFE.

La intensidad con que el mensaje oficial es indicativa de que la aparente “posposición” hasta abril de la discusión legislativa fue sólo un garlito con el cual Morena y sus aliados buscan tanto obtener votos de la bancada priísta que lidera Rubén Moreira y hacer de los “parlamentos abiertos” la antesala de una votación sorpresiva antes de que termine el año.

¿Le alcanzará al partido oficial para hacer una maniobra tan arriesgada? Por si las dudas, vaya comprando velitas.

Recortan más capacidad a Santa Lucía.

Pues se lo pasamos al costo: en las presentaciones del pasado miércoles y jueves en las instalaciones de Seneam, resultó importante, pero aún insuficiente para las aerolíneas y pilotos la formación para la

aeronegabilidad para Santa Lucía que ofreció el equipo de NavBlue, de Fabrice Hammel, sobre todo en la clasificación de peligros y riesgos para acercamientos y despegues. Y precisamente fue en ese ángulo de la presentación cuando NavBlue y Seneam, esta dirigida por Víctor Hernández, evidenciaron que se reduciría entre 5% y 15% la ya de por sí reducida capacidad de operaciones en la terminal aérea.

Visto desde el “lado tierra” el hecho de que sólo tenga 14 posiciones contacto en la primera fase la terminal –diseñada finalmente por el arquitecto Francisco González– hace que la obra sea muy menor respecto a las necesidades inmediatas de transporte aéreo en el centro del país... situación que se hizo más evidente desde el “lado aire”.

Y es que en la exposición se mostró que para mitigar los riesgos no habrá operaciones simultáneas independientes como originalmente se esperaba y sucede en los aeropuertos más modernos del mundo; y es que según los responsables del diseño del espacio aéreo no se consideran trayectos de aeronaves en sentidos opuestos (o sólo muy pocas veces al año), lo cual achica la capacidad de recibir y despachar aviones en la terminal a cargo de René Trujillo. Y ello, en consecuencia, reduce la rentabilidad de una obra que costará directamente cuando menos 85 mil millones de pesos.

**• PESOS Y
CONTRAPESOS**Por Arturo
Damm Arnal**Itinerario del progreso
económico (1/10)**

En México sobrevive en condición de pobreza, según los datos más recientes del CONEVAL, el 43.9 por ciento de la población, lo cual es una vergüenza. Y lo es porque si algo queda claro a estas alturas de la historia, tanto de la economía, como de la ciencia y las teorías económicas, es cuál es el itinerario del progreso económico, del cual depende el bienestar de la gente, variable con la cual hay que medir y calificar el desempeño económico de un país.

En ésta y las siguientes nueve entregas, presentaré el esquema general del camino que hay que seguir, y por lo tanto de los pasos que hay que dar, hacia el progreso económico.

Conviene empezar por el principio, y en economía todo empieza por la escasez, que es, como me gusta llamarlo, el problema económico de fondo. ¿Cómo hay que entender la afirmación “La escasez es el problema económico de fondo”? Como el hecho de que no todo alcanza para todos, menos en las cantidades que cada uno quisiera, y mucho menos gratis. Quien esté dispuesto a pagar el precio al que el oferente está dispuesto a vender conseguirá lo que quiera. Tal es la eficacia del sistema de precios.

Que no todo alcance para todos, y menos en las cantidades que cada uno quisiera, plantea la siguiente pregunta: ¿qué y cuánto le toca a cada uno? Supongamos que la cantidad ofrecida de X es uno y la demandada diez. Hay escasez; suponiendo que cada uno quiere una unidad de X, X no alcanza para todos. ¿Cómo determinar quién de los diez se queda con X? Hay varias maneras. Primera, la rifa: el ganador se queda con X. Segunda, la pelea: el ganador se queda con X. Tercera, el amiguismo: el amigo del dueño de X se queda con X. Cuarta, la necesidad: se queda con X quien más lo necesite, con el problema de determinar objetivamente quién lo necesita más. El problema con cualquiera de estas cuatro maneras de determinar quién se queda con X es que uno de ellos se queda con X pero el dueño de X se queda con nada y, si el dueño de X vive de producir, ofrecer y vender X, y los demandantes quieren seguir comprando y consumiendo X, el dueño no puede regalarlo, teniendo que venderlo. ¿Cómo? En este caso organizando una subasta, recurriendo a los precios. ¿Quién da más?

Si ha de mantenerse la producción y oferta de X, condición para mantener su compra y consumo, deberá recuperarse su costo de producción, para lo cual tendrá que venderse al precio que haga posible esa recuperación.

Ante la escasez el sistema de precios es la manera eficaz, desde el punto de vista de la economía, y justa, desde el punto de vista de la ética, para determinar qué y cuánto le toca a cada uno, sin olvidar que solo así se mantiene la producción y oferta de satisfactores, y por lo tanto su compra y consumo, condición del progreso económico.

Continuará.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Femsa y Bimbo, menos contaminantes

Azuzado por el desesperado **Manuel Bartlett**, director general de la CFE, que ve cómo pierde fuerza su iniciativa de reforma constitucional, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** utiliza la acusación fácil para señalar que Bimbo y Femsa, entre otros corporativos “estuvieron a punto de quebrar la CFE y generar una crisis gravísima de incrementos de tarifas de luz”.

No sé qué hicieron las empresas y el gobierno o sus pomposos legisladores que no han entregado ninguna prueba para sumarme a la condena. Lo que sí sé, por información de las empresas, es que 80 por de la energía eléctrica de Grupo Bimbo, que preside y dirige **Daniel Servitje**, a escala global proviene del sol o del viento, que 90 por ciento de sistemas en techos abastecen energía solar a sus panaderías, centros de ventas y oficinas, y que más de mil 110 vehículos de la empresa que circulan en México, EU y Centroamérica son eléctricos.

En el caso de Femsa, que encabeza **José Antonio Fernández**, generó desde 2014 más de 775 megawatts de energía solar y evitó más de 400 toneladas de CO₂, que suministra con energía eléctrica renovable en México a 13 mil 437 tiendas Oxxo, 13 centros de distribución, 622 farmacias y una estación de Oxxo Gas, más 20 plantas embotelladoras y 58 centros de distribución; al cierre del 2020, 80 por ciento de sus operaciones de embotellado se

abastecieron con energía limpia, un total de 379.4 gigawatts.

Las última cifras revelan que se utilizó este tipo de energía en 51 por ciento en todas las empresas de Femsa en 2018, subió a 69 por ciento en 2019 y llegó a 85 por ciento en 2020; más de 15 mil 500 centros de trabajo en México usaron energía renovable y más de 77.6 por ciento de la electricidad fue abastecida con fuentes limpias, con lo que se evitó la emisión de 721 mil 995 toneladas de CO₂ al año.

Solo 70 por ciento de las tiendas Oxxo tiene electricidad eólica y en 2020 pagaron mil 576 millones de pesos a CFE. La deuda vencida histórica en Tabasco, desde 1995, ya rebasó este año los 8 mil millones de pesos y son unos 400 mil los usuarios los que registran algún tipo de deuda. Aquí no hay insultos ni acusaciones a pesar de que se hacen patos a la hora de pagar.

Grupo Bimbo informó que el consumo de electricidad pasó de 3 millones 737 gigajoules en 2016 a 4 millones 564 en 2020; el uso de energía renovable se elevó de 826 mil 973 gigajoules a 2 millones 870 mil. El consumo de electricidad de CFE, todavía supera 40 por ciento.

En 2018, Grupo Bimbo se comprometió, a través de su participación en RE100 (iniciativa de colaboración de CDP), a usar energía eléctrica ciento por ciento renovable a escala global para 2025 y eliminar ciento por ciento de sus emisiones de Alcance 2, que son las indirectas. El punto fino es que el gobierno se lo puede impedir. ■



IN- VER- SIONES

DESLISTE DE VALORES

Analizan Elementia y Fortaleza dejar BMV

Elementia y Cementos Fortaleza, ambas presididas por **Francisco Javier Del Valle Perochena**, notificaron a la BMV que analizan su baja en el Registro Nacional de Valores y la cancelación del listado. De autorizarse por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presidida por **Jesús de la Fuente**, deberán lanzar una oferta pública de recompra.

PROVEEDORES

Antad firma alianza para impulsar pymes

Nos contaron que la organización Círculo de Proveedores y la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales firmaron una alianza para impulsar a las pequeñas y medianas empresas a encontrar nuevos canales de comercialización e incentivar la certidumbre entre compradores y proveedores vía la plataforma Antad.biz.

OBJETIVO AMBIENTAL

Qualcomm reducirá emisiones hacia 2040

Qualcomm, que preside **Cristiano Amon**, espera lograr

emisiones globales netas cero para 2040, por lo que se comprometió con la iniciativa Science Based Targets de 1.5 °C. La firma se planteó la meta de reducir emisiones poco a poco, así como adquirir energía ciento por ciento renovable para su sede de San Diego.

GRUPO FINANCIERO

Julio Cárdenas será director de Actinver

Nos enteramos que en Grupo Financiero Actinver están en plan de renovación directiva, pues la compañía nombró a **Julio Cárdenas Sarre** como su director general, quien cuenta con una amplia experiencia en el sector financiero y bursátil desde hace más de quince años.

IMPACT CHALLENGE

Google reconoce la labor a favor de niñas

Adriana Noreña, vicepresidenta de Google para Hispanoamérica, dio a conocer a las organizaciones ganadoras de los Impact Challenge 2021, con un premio de 25 mdd en subvenciones globales otorgadas a grupos sin fines de lucro de todo el mundo centradas en la capacitación económica para niñas.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx



Cancela juez orden de aprehensión contra Cabal

El juez de Control del Sistema Procesal Penal Acusatorio de la Ciudad de México, **Héctor Fernando Rojas Pacheco**, canceló las órdenes de aprehensión contra **Carlos Cabal Peniche** y **Teresa Pasini Bertrán**, luego de que pagaron el crédito moroso que tenían con Crédito Real. La liquidación de la deuda incluyó acciones de Radiópolis y que fueron el motivo del empréstito.

El representante del Poder Judicial de la Ciudad de México informó que la extinción de la acción penal se da una vez que el apoderado legal de la persona jurídica "Creal Arrendamiento" otorgó el mas amplio perdón a favor de Carlos Efraín de Jesús Cabal Peniche y Teresa Pasini Bertrán, luego de que pagaron el crédito moroso que tenían con Crédito Real. La liquidación de la deuda incluyó acciones de Radiópolis y que fueron el motivo del empréstito. (carpeta judicial 012/1076/2121-AI).

El Juez Rojas Pacheco dijo que con base en el acuerdo de las partes en la audiencia el pasado 3 de noviembre, y en representación de Fiscalía de Investigación Estratégica de Delitos Financieros y de la Fiscalía de la Ciudad de México, se cierra esta causa penal.

Cabe destacar que la cancelación de la orden de aprehensión se da porque nunca hubo un juicio condenatorio, porque nunca hubo la comprobación de un delito y el proceso judicial está cerrado porque hubo voluntad de parte de Carlos Cabal de pagar el crédito mediante las acciones de Radiópolis y llegar a un arreglo por el crédito otorgado de parte de Crédito Real.

*Toyota lidera la venta
de autos híbridos en
octubre*

HIBRIDOS

Toyota Motor Sales de México, que dirige **Tom Sullivan** sigue reflejando su liderazgo en cuanto a tecnología híbrida electrificada se refiere, pues durante octubre comercializó 1,023 unidades que representan casi el 20% de sus ventas totales del mes y un acumulado anual de más del 30%. En octubre comercializaron en total 5,157 unidades, en donde Hihux colocó 919 vehículos seguido de Avanza con 852.

OFERTA

General Motors, que dirige **Francisco Garza** dio a conocer que Chevrolet inicia la venta y apartado de su nueva SUV subcompacta Groove. Además de hacerlo en los canales tradicionales o sea, su red de distribuidores lo harán en Amazon, pero no hay que confundirse, porque solo es el primer paso, o sea el apartado. Al iniciar la compra el cibernauta recibe una serie de estímulos pero al final de la historia tendrá que presentarse en la concesionaria más cercana a su localidad y concluir el proceso.

*GM cae al tercer lugar
de participación de
mercado*

GOLPE

Duro traspie para General Motors al ser relegado al tercer puesto en participación de mercado el 12.7%. El segundo lugar lo obtuvo Volkswagen, que dirige **Holger Nestler** con 13.2%. Un par de razones explica el hecho. El primero es la salida de sus populares modelos Spark y Beat. Ellos aportaban el 4 por ciento de participación, al desaparecer su promedio que andaba en el 16% se vino abajo y el segundo es que son las empresas que más han sufrido la falta de semiconductores, de hecho en México la línea de producción de Blazer se ha tenido que parar hasta por dos semanas.



MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Ualá, cadáveres en el closet de ABC Capital

La financiera argentina Ualá, que preside Pierpaolo Barbieri, anunció con bombo y platillo un acuerdo para la compra del banco ABC, que encabeza Mario Laborin, y como se acostumbra en este tipo de avisos se precisó que “el cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones gubernamentales requeridas”.

Y estas palabras toman una relevancia especial, primero porque ABC tiene pendiente un proceso jurídico en su contra que trató de borrar transfiriendo una serie de créditos en disputa a la controladora del banco ABC Holding, y luego por la lentitud que enfrentará el visto bueno de las autoridades, considerando un nuevo ajuste de funcionarios en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), y la llegada misma de Jesús de la Fuente Rodríguez como nuevo presidente del organismo regulador quien inevitablemente tendrá que realizar los ajustes necesarios para implementar su línea personal como regulador.

El desaseo de los movimientos contables y jurídicos de ABC data desde hace varios años, 2019 para ser preciso, y producto de la demanda que presentó Man Grupo Inmobiliario y Alin, propiedad de Óscar y Eduardo López Coello, por el incumplimiento y ano-

malías sobre contratos de crédito para la edificación de vivienda, que actualmente suman más de 150 inmuebles hipotecados con un valor superior a 157 millones de pesos.

ABC Capital contrademandó la querrela y, más bien, reclamó el pago a las empresas con fundamentos no sólo endebles sino imprecisos, y en varias ocasiones trató de minimizar el problema legal que arrastra desde hace varios años sin que ofrezca alternativas reales

para esta situación.

Desde hace varios meses las calificadoras de valores habían advertido el rápido deterioro de las finanzas de ABC, incluso con el reciente debacle de Accendo, cuya licencia fue retirada por malos manejos contables y niveles críticos de capitalización, los reflectores apuntaron a ABC como la siguiente víctima de una falta de liquidez, y días después se anuncia un acuerdo con Ualá, empresa de tecnología financiera que busca apalancarse en el banco para acelerar sus planes de expansión y crecimiento en el mercado doméstico.

Y de hecho los representantes legales de Man Grupo Inmobiliario y Alin, enviarán esta misma semana una carta al nuevo mandamás de la CNBV, para detallar la situación legal entre ambas partes y validar que ABC no puede realizar ningún movimiento hasta resolver sus añejos problemas legales.

Hace unas semanas Ualá cerró una nueva ronda de inversión por 350 dólares para alcanzar una valuación de 2 mil 450 millones de dólares y los recursos frescos se destinarán al crecimiento en el mercado nacional, y uno de estos movimientos es la adquisición de su propio banco, donde por cierto Mario Laborin y otros de sus socios se mantendría como accionistas minoritarios, siempre y cuando se cumplan la citada venta de ABC.

La argentina busca posicionarse en México como proveedora de tecnología financiera

@robertoah



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Mondelēz 95 años pronto, retoma plan quinquenal para duplicar y doble dígito en 2022

Una compañía lista para celebrar, puesto que en 2022 cumplirá 95 años en México es Mondelēz, misma que tampoco escapó al impacto que tuvo la pandemia en el consumo.

Vaya, la especialista en *snacks*, con presencia en 150 países, 90,000 empleados, 27,000 mdd de ingresos y que preside **Dirk Van de Put** igual debió ajustarse al inédito momento.

Simplemente confitería, que aquí es el 40% del negocio con Trident, Clorets, Adams, Halls, se desplomó en 2020 por el confinamiento. Son productos de impulso. En el orbe el consumo de chicles bajó 30%.

Se compensó con categorías resilientes. Nabisco, paraguas de productos como Oreo o Ritz, creció por el repunte de la demanda desde casa, mismo caso de Philadelphia, más allá del golpe a restaurantes.

Aquí Mondelēz que comanda el catalán **Oriol Bonaclocha**, tuvo un 2020 difícil, aunque en este 2021 con la movilidad apunta a recuperar terreno. Ya retomó la estrategia para duplicar su tamaño en México en un lustro. Somos su 13° mercado. Pese a que su origen se remonta a 1927 con Adams, en galletas el per cápita aquí es bajo. Hay todo para ensancharse.

En la misma línea está Philadelphia. Pese a su arraigo, sólo cubre al 50% de los mexicanos. Bonaclocha apunta a que la meta es llegar a la otra mitad vía orgánica. Hoy además de autoservicios, Mondelēz ya está en 250,000 misceláneas.

En ese sentido el impacto de la crisis en el poder de compra por la falta de un plan

fiscal del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** no debe afectarle. Más bien en las categorías más dañadas, se cree que para diciembre se estará a un 90% del nivel de ventas del 2019.

Mondelēz con 7,000 empleados aquí, hasta aumentó en medio del vendaval líneas de producción en su planta de Ecatepec en donde además de quesos, produce Oreo, Jell-O, Cheez Whiz, entre otros. Ahí invirtió 55 mdd en el último trienio.

En la de Puebla, donde produce chicles ha invertido 133 mdd desde 2019. Es la más grande del orbe y exporta el 52%. Una tercera está en Monterrey, y con la tecnología más avanzada en galletas abastece Oreo a EU y Canadá.

Bonaclocha rechaza adelantar las nuevas inversiones, más allá del nuevo centro de investigación en Edomex de Alfredo del Mazo, donde erogó 14 mdd.

Lo que es un hecho es que habrá más novedades. En los últimos dos años se han generado 36 nuevos productos, esencial para sostener en 2022 un crecimiento de doble dígito. Actor muy consolidado.

RUBRO DE AUTOS EN ESPERA DE MESAS DE TRABAJO

Tras entrevistarse con **Tatiana Clouthier** de Economía y Segob de **Adán Augusto López**, el rubro automotriz está a la espera de que se convoquen unas mesas de trabajo en las que deberá abonar elementos para el programa de regularización de autos ilegales que ya se publicó por instrucción del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. Participarán AMIA de **José Zozaya** y AMDA de **Guillermo Prieto Tre-**

viño, entre otras agrupaciones.

ESTA SEMANA CONCRETARIAN RELEVO EN CNBV

Se cree que esta semana podrá concretarse el procedimiento en la CNBV para que asuma como nuevo titular **Jesús de la Fuente**. Le practicaba que todavía el viernes **Juan Pablo Graf** se mantenía al frente, pese a su despido.

CONVOCA EL ITAM A EXAMENES PRESENCIALES Y ENOJO

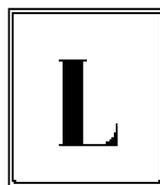
Mucho enojo en el ITAM que lleva Arturo Fer-

nández por la convocatoria para que el universo de alumnos realice los exámenes de fin de año de forma presencial y ya no digital. La exigencia sería en diciembre, pero se modificó de última hora para enero. Amén de los riesgos en salud, hay alumnos que viven fuera y aducen el costo del transporte. Parece que la mecánica vía remota no satisfizo

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



La iniciativa panista para que los trabajadores de las empresas grandes cuenten con un esquema de vacunación, puede detonar un árido debate



La iniciativa del diputado panista **Gerardo Peña Flores** –vicecoordinador de los diputados del PAN–, para que se obligue a los trabajadores de las empresas grandes a contar con esquema de vacunación completo puede detonar uno de los debates más áridos sobre las libertades en el país.

En Estados Unidos este debate ya inició, porque la administración de **Joe Biden** estableció una fecha límite, el 4 de enero próximo, para que toda empresa que tenga 100 trabajadores o más, exija el esquema de vacunación completo a todos sus empleados, o pruebas de COVID-19 semanales, so pena de recibir una multa si no se tiene una o la otra.

De acuerdo con las cifras que aplican a esta nueva norma, en ese país existen entre 85 y 100 millones de trabajadores que laboran en empresas de ese tamaño, de los cuales más de 30 millones no se han vacunado.

El rechazo a la vacuna permanece elevado en una proporción importante de la gente en ese y otros países.

La salvedad de la nueva regla es que, de no querer inocularse, el trabajador puede optar por realizarse una prueba semanal, absorbiendo personalmente el costo.

En EU va a ser obligatorio estar vacunado o presentar prueba cada semana

¿Cómo podrá impactar esto en México? Se quiera o no, la propuesta de **Gerardo Peña** tendrá que ser discutida, incluso aunque no llegue a ser aprobada, por la sencilla razón de que la alternativa es ominosa para el sistema empresarial mexicano: si esto no se debate, estaríamos acep-

tando de facto que en 2022 permanecerán en casa, como hasta la fecha ocurre, miles de trabajadores de oficina de bancos, aseguradoras, empresas de alimentos, automotrices, turísticas, servicios profesionales, etc. ¿Es esto óptimo? No lo es; por eso debe abordarse el tema y resolverse.

Es increíble cómo organizaciones completas mantienen a la gente en casa conectándose por internet, a pesar de estar vacunados. Recientemente alguien me relató el caso de la Universidad Panamericana, que encabeza **Santiago García Álvarez**: la institución hizo un tímido regreso híbrido en este semestre, sólo para darse cuenta en la segunda semana de clases que los incentivos están puestos para que nadie acuda al campus.

¿Resultado? Los pocos que asistieron al aula optaron por regresar al formato virtual, y la universidad está de nueva cuenta vacía, a pesar de que todos los miembros de la institución deberían estar vacunados.

La titular de la Secretaría del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, no ha abordado el tema; pero cada día será más evidente su obligación de hacerlo.

Lo mismo debería ocurrir con el secretario **Rogelio Ramírez de la O** y la secretaria **Tatiana Clouthier**, porque todo el aparato productivo mexicano mantiene un estatus incompleto bajo el comportamiento corporativo actual, sin razón para ello dado que la vacunación ya avanzó.

También es indispensable el posicionamiento del Consejo Coordinador Empresarial, que encabeza **Carlos Salazar**. Urge.



CORPORATIVO



Los titulares del IMSS e ISSSTE reconocieron en el Senado que sigue el desabasto de medicamentos. No se ha iniciado la compra consolidada

Luego de más de tres años de gobierno, todo indica que el desabasto de medicamentos en el sector salud seguirá en 2022. En la industria farmacéutica existe gran preocupación ante el enorme retraso en la licitación para comprar medicamentos para el próximo año, ya que es la fecha en que no se definen ni tiempos ni procesos; bueno no se sabe qué entidad pública llevará esas compras.

El viernes pasado, los titulares del IMSS, **Zoé Robledo Gutiérrez**, y del ISSSTE, **Antonio Ramírez Pineda**, reconocieron, ante senadores, problemas graves en el abasto de medicamentos argumentando problemas de distribución.

Sólo en el caso del IMSS, en lo que va del año se acumulan más de nueve millones de recetas sin surtir, a lo que Robledo dijo en la Cámara Alta que se debe a las medicinas que están en almacén, en tránsito o en farmacia. Lo cierto es que no están llegando esos fármacos a los derechohabientes. En días pasados, el titular del Insabi, **Juan Antonio Ferrer**, dijo a diputados que había hurtos de medicinas en el sector salud, lo que es cuestionado, ya que a la fecha no existen denuncias.

Otro talón de Aquiles ha sido el proceso de distribución

A pocas semanas que concluya el año no se ha iniciado el proceso de compra consolidada de medicinas para el próximo año, lo que habla de la falta de planeación del gobierno que confió el año pasado a la UNOPS esa licitación con resultados desfavorables, porque muchas de las claves no se adquirieron, lo que obligó a que tanto IMSS como ISSSTE tuvieran

que salir a comprar, ahora sí que lo que pudieron.

La compra de medicinas en otras administraciones era un proceso que dilatava al menos siete meses, de ahí que se realizaba con tiempo suficiente y aunque existía cierto nivel de desbaste no alcanzó la etapa crítica que se ha dado en la 4T, y que ha obligado a personas y familias a comprar medicinas e insumos para atender a sus enfermos. El IMSS y el ISSSTE reconocieron en el Senado que sus niveles de inventario de medicinas no son los óptimos y mientras no inicie la licitación esa problemática se agudizará, ya que bajo el argumento que se quiere acabar con la corrupción en el sector salud no se están comprando medicamentos.

Otro talón de Aquiles ha sido la distribución, donde al inicio de la administración se anunció que se constituiría una entidad para esa función, pero todo quedó en una propuesta en papel en la Secretaría de Salud, al frente de **Jorge Alcocer Varela**.

LA RUTA DEL DINERO

El presidente de la Asociación de Hoteles de Cancún y Puerto Morelos, **Roberto Cintrón**, hizo un llamado al gobierno federal para que se atiendan los altos niveles de violencia en Quintana Roo, donde los cárteles de la droga se disputan el territorio. Alertó que se espera una afectación en las reservaciones para la temporada de invierno que está a la vuelta de la esquina, en especial por parte de turistas extranjeros, de ahí el llamado de urgencia a las autoridades para que se instrumente una estrategia efectiva de combate al crimen organizado.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



AL MANDO



La Condusef reconoció a Consubanco por su desempeño de atención a usuarios durante el segundo trimestre de este año, seguido de Inbursa

Luego de que el Buró de Entidades Financieras, de la Comisión Nacional para la Protección y la Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, comandada por **Oscar Rosado Jiménez**, reconoció a Consubanco, al mando de **Alfredo Flores Ibarrola**, por tener la mayor calidad operativa de atención brinda a los clientes en cuanto a reclamaciones; la fortaleza de la institución fue vista con recelo entre el sector.

El Índice de Desempeño de Atención a Usuarios (Idatu), del segundo trimestre de 2021, fue encabezado por esta institución financiera. El liderazgo lo consiguió con un 9.93 de Idatu trimestral, seguido de Banco Inbursa y BBVA, con 9.87 y 9.83, respectivamente. El éxito de Consubanco, con más de dos décadas de experiencia y filial de Grupo Chedraui, no ha sido bien recibido entre la competencia, que recientemente buscó dañar a la institución con supuesto exceso de reclamaciones por "Créditos Personales". Respaldo por los buenos números que la misma autoridad le ha otorgado, la institución de banca múltiple aclaró que las cifras de reclamaciones no ascienden a tres mil, sino simplemente a 67. El corporativo es uno de los que más se ha recuperado tras la pandemia, pues solo en el tercer trimestre del año incrementó sus ingresos en un 48.2 por ciento. Hoy por hoy, en su segmento de mercado es el banco mexicano que mejor atención brinda a sus clientes.

POTENCIA E-COMMERCE NACIONAL

México se encuentra ante la oportunidad de retomar el liderazgo en las exportaciones a Estados Unidos, Canadá, Brasil y otros países de América por su cercanía y disponibilidad de mercancías, luego de que la emergencia sanitaria está dejando fuera a los mercados asiáticos. Para que esto ocurra, se necesita de una transformación digital en las empresas mexicanas y en esto es experta Atomic88, dirigida por **Andrés Díaz Bedolla**. Esta aceleradora de negocios inteligentes, 100 por ciento nacional, es la representante en México de Alibaba.com, la plataforma más importante de comercio electrónico al mayoreo B2B, con 26 millones de compradores activos, y la única autorizada para gestionar tiendas dentro de dicha plataforma. **Andrés Díaz**, su CEO, participó apenas el viernes en un foro organizado por la Asociación de Empresas Proveedoras Industriales de México (Apimex) con el tema "Transformación digital para el fortalecimiento de la capacidad exportadora de la industria mexicana", donde habló sobre cómo las empresas nacionales que están en el décimo lugar de importadores en Alibaba.com y en los últimos como exportadores, pueden escalar sitios para ubicarse entre los principales exportadores ante el encarecimiento de los fletes y escasez de productos de las empresas asiáticas.

PRENDEN LA CAPITAL

La derrama económica que generó el Gran Premio de México movió al sector servicios de la CDMX como hacía tiempo no se observaba, en ese aspecto se puede decir que fue todo un éxito el evento deportivo.

El corporativo se recuperó tras la pandemia



Estados Unidos avanza entre la FED, el Congreso y la economía

Los mercados financieros en Estados Unidos terminaron en máximos históricos faltando casi dos meses para concluir 2021. La FED dio el primer paso, quizá de una manera "cautelosa" con la reducción en el ritmo de compra de activos por 15,000 millones de dólares al mes, que lo llevaría a "compras cero" a más tardar en mayo de 2022 en medio de una inflación alta todavía. La creación de 531 mil nuevos empleos en octubre y una tasa de desempleo en 4.6% dieron ánimos a inversionistas.

Y ya para cerrar la semana, la Cámara de Representantes aprobó el proyecto de Ley de Infraestructura por más de un billón de dólares con la participación de miembros de ambos partidos en una votación de 228-206, donde trece republicanos lo apoyaron y seis demócratas votaron en contra para mandarlo a firma del Presidente Joe Biden. Pondrían 550,000 millones de dólares en nuevos fondos para transporte, banda ancha y servicios públicos.

Ahora falta terminar de trabajar en el Plan de Gastos y su forma de financiamiento final estimado por 1.85 billones de dólares, así como la autorización de un nuevo límite en el techo de endeudamiento.

Todo esto beneficia la expectativa de crecimiento de la economía de Estados Unidos a través de un inicio de normalización monetaria por parte de la FED.

El hecho de tener una tasa de desempleo en 4.6% significa la proximidad a un momento de "pleno empleo" y la FED busca coincidir la recuperación del 100% de los empleos perdidos en la pandemia junto con los tiempos de "compra cero".

El 15 de diciembre será la última reunión de decisión de política monetaria de la FED en el 2021 con la actualización de sus estimados de PIB, inflación y empleo, reconociendo fortalezas y riesgos para la economía.

El cierre 2021 pudiera ser positivo en los mercados, pero en 2022 enfrentarán varios riesgos como alzas moderadas en la tasa de interés, la FED dejará de inyectar dinero a los mercados, una economía en camino hacia una actividad "normalizada" en cuanto a crecimiento económico, un problema aún con la inflación y un aumento en impuestos hacia un segmento de empresas y personas que reducirán su liquidez actual.

Vendrá febrero 2022, cuando termine el período del Presidente de la FED, Jerome

Powell. La moneda está en el aire para mantener un segundo mandato o un cambio de mando. Creemos que la decisión estará entre Jerome Powell y la gobernadora desde el 2014 en la junta de la FED Lael Brainard, economista ligada al partido demócrata y favorita del presidente.

IMSS ATIENDE 80 MILLONES DE CONSULTAS DE MEDICINA FAMILIAR.

La comparecencia de los titulares del IMSS e ISSSTE ante las comisiones de Salud y Seguridad Social del Senado permitió conocer el avance de la recuperación del impacto que ha dejado en este rubro la pandemia de COVID-19. El IMSS, ha multiplicado sus acciones y a través de jornadas médicas, en todo el país han realizado 935 mil cirugías, 80 millones de consultas de medicina familiar, 13 millones de especialidades y también avanzan en la detección de padecimientos como diabetes mellitus e hipertensión arterial. El IMSS es más que una pandemia y junto con las instituciones de salud no le han fallado a México en la emergencia sanitaria.

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



Confirman VW ID.4 y Golf GTI para México

TAQUÍMETRO
POR

Memo Lira

Editor Autos RPM

Esta columna expresa sólo el punto de vista de su autor, no de *Publimetro*.

Este fin de semana estuve en Estados Unidos conviviendo con ejecutivos de VW Norteamérica y México, y ahí me quedó claro cómo es que Volkswagen ha estado creciendo y creciendo en un país que aún no le sacaba todo su potencial, donde la competencia es aguerida y todo cuenta al momento de ver el volumen de ventas. ¿Cuánto ha crecido? Las cifras hablan por sí solas, el mercado americano ha subido 13.7% y Volkswagen lleva un crecimiento de 25.6%, muy por arriba del mercado. Volkswagen ha luchado muchas décadas por crecer en Estados Unidos, pero hoy tiene todas las variables, sus camionetas grandes Atlas —que en México se vende como Teramont— y Cross Sport están más competitivas que nunca y ya están en

el quinto lugar más vendido en estos segmentos donde nunca soñamos ver a un VW, que —por cierto— se apoyaba en el Beetle para su posicionamiento. Le siguen la Tiguan, que es la más vendida de todas y un competidor de altos vuelos en su segmento, seguida de TAOS,

que ha redoblado sus ventas, lo que arroja que con sus SUV la estrategia ha sido la correcta. Sus distribuidores con este producto —que compite contra marcas de mucho más tiempo en este tipo de clientes— demuestran que el crecimiento es una realidad, pues 97% de la red de concesionarios es rentable. Para hacer esto realidad, la huella de producción también le es favorable, por lo que el crecimiento en Estados Unidos beneficia a México de manera directa. Las camionetas grandes y su nueva ID.4 —100% eléctrica— se hacen en la planta de Alabama; TAOS, Tiguan y Jetta en México, con lo que la región consigue el poder enviar un gran volumen de lo producido. En cuanto a los eléctricos, VW está creciendo con el ID.4, ya que es un *crossover* —mercado en crecimiento— atractivo, con gran precio y ofrece una solución en rango y carga sin igual, lo que le ha hecho crecer. VW hoy llega al 8.2% de participación en los eléctricos. Lo que toca a México es producir en Puebla cuantas TAOS y Tiguan se puedan, pues la demanda está, así como vender localmente e incrementar los eléctricos como preparación para lo que viene.

Lee la columna completa en:
www.publimetro.com.mx



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

¿Qué sigue con las tasas de interés hipotecarias en México?

Como se ha venido observando las tasas de interés siguen y seguirán subiendo; para este mes de noviembre se espera que Banco de México continúe con esta estrategia de subir la tasa de referencia para frenar la inflación.

No obstante, que el subir las tasas incrementa el costo del dinero y esto se ve en los créditos que se hacen más caros.

Las tasas de interés se habían mantenido bajas hasta el 1er semestre de este 2021 y desde 2020, los banqueros presumían que eran las más bajas en dos décadas; pero esta tendencia ha venido cambiando casi imperceptiblemente; del 7.75% ahora ya hablaremos del 8; 8.50 y hasta el 9% promedio.

Mantener una tasa de 1 dígito es bueno; pero duró poco la época de tasas bajas ;caray!

Sin embargo, hay gran demanda de créditos para compra de vivienda nueva o usada; ahora se espera en el #Buenfin propuestas con reducciones en comisiones en costos de avalúos, escrituración con los notarios, etc.

Se prevé es que los bancos sigan en su competencia por ganar mercados generando fórmulas hipotecarias que atraigan a nuevos clientes; 2) que "Jalen" clientes de otras instituciones hacia las suyas y 3) que continúe la tendencia de remodelación en las casas actuales porque con el trabajo híbrido se sigue necesitando la habitación para el home office o para las clases de la escuela.

Los expertos inmobiliarios e hipotecarios afirman que este año incluso superará el número y monto de créditos al 2020 y también confían en que se llegará a números pre pandemia e incluso mejores.

Ya Enrique Margain, coordinador del Comité Hipotecario de la Asociación de Bancos de México señaló que en el 2o semestre del 2022 se prevé la plena recuperación del financiamiento para la vivienda, además

de de compra de terreno, remodelación, etc.

Actualmente el portafolio hipotecario total del país, incluyendo organismos de vivienda, suma casi tres billones de pesos y el bancario está en un billón 53 mil millones de pesos, que se traduce en un crecimiento de 9.4% en los últimos 12 meses, informó Margain Pitman también es el Director Ejecutivo de Crédito Hipotecario & Inmediauto de HSBC.

Ratificó la Buena tendencia: “En lo que es la nueva colocación o nuevos créditos en el periodo enero-agosto de 2021, son 97 mil 100 créditos; 33% de crecimiento respecto al mismo periodo de 2020, pero también un aumento respecto del 2019”.

POR CIERTO

Así la tendencia de créditos hipotecarios que los mexicanos reclaman; sin embargo tanto banqueros como constructores reconocen que no se está construyendo ni financiando vivienda social, vivienda económica. Es un problema multifactorial, pero lo cierto es que le corresponde al gobierno federal resolverlo porque la mayoría de los mexicanos, sobretodo los que están en la informalidad y con bajos salarios viven en pésimas condiciones y no alcanzan ningún crédito para hacerse de una vivienda. Son millones de mexicanos en estas circunstancias...

PREGUNTA

¿Qué tipo de vivienda te alcanza para comprar?

¡Hasta la próxima!

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