



CAPITANAS

JENNY HUI...

Es la directora general para eBay en los mercados emergentes, área que engloba a México. Con más de 1.5 millones de artículos vendidos en su edición del 2020, el Black Friday se ha convertido en la fecha más relevante para esta plataforma en México, por lo que se busca eliminar barreras para que los compradores adquieran artículos de EU.



Aeropuerto sin director

Esta semana se dio a conocer que el nuevo director general de Interjet es **Federico Bertrand**, quien estaba al frente del Aeropuerto Internacional de Toluca (AIT), que se quedó sin capitán en un momento en el que urge atraer a más aerolíneas para aumentar el tráfico en esta terminal aérea.

Bertrand dejó el AIT en un momento en el que opera con apenas dos aerolíneas: TAR, de **Ricardo Bastón**, y la venezolana Conviasa, que preside **Ramón Velásquez**.

Justo el ex directivo estaba en negociaciones con Volaris, que lleva **Enrique Beltranena**, para que la aerolínea regresara a la terminal, pero hasta donde se sabe, no había nada concretado al momento de su salida.

Se espera que el reemplazo de Bertrand llegue en breve, pero vaya que ten-

drá una enorme tarea encima, pues tiene que lograr que lleguen nuevas aerolíneas y que las que están sumen nuevos vuelos en un momento en que el Aeropuerto Felipe Ángeles, de Santa Lucía, concretó la llegada de Volaris y de VivaAerobus, que lleva **Juan Carlos Zuazua**.

VivaAerobus también tiene previsto reactivar vuelos en Toluca a partir de diciembre, pero no regresará ni con el mismo número de operaciones, ni con las rutas que tenía hasta antes de suspender operaciones.

Además, no existe otra aerolínea internacional que haya confirmado hasta el momento su llegada al AIT y la aerolínea regional VLU, de **Marco Salazar**, que tendrá operaciones únicamente en este aeropuerto, sigue sin concretar su despegue.

Revocación sindical

Al estilo del Presidente **Andrés Manuel López Obrador**, el líder de la Confederación Autónoma de Trabajadores y Empleados de México (CATEM), **Pedro Haces**, anunció que su organización aplicará la revocación de mandato sindical para que los trabajadores decidan qué dirigente se queda y quién se va.

Durante el Segundo Congreso Estatal de esta organización, Haces advirtió que no será suficiente que las tomas de nota digan que los líderes estarán al frente por seis años y, para dar el ejemplo, él mismo iniciará con el ejercicio.

Con estas declaraciones, el líder sindical busca darle un cariz democrático a la CATEM, pero no menciona que la Ley Federal del Trabajo ya tiene mecanismos para que se dejen las simulaciones y los trabajadores realmente voten de manera personal, libre, directa y secreta por los líderes que ellos escojan.

Habrà que ver si los líderes de esta organización sindical se apegan a la Ley o recurren a sus propias reglas para nombrar a sus dirigentes.

Facilita e-commerce

La empresa Canasta Rosa lanzó recientemente una plataforma con la que busca

apoyar a las pequeñas y medianas compañías.

Se trata de MyStore, una marketplace que facilitará el comercio electrónico inicialmente a 50 pequeños negocios, para llegar a 3 mil el próximo año.

En la nueva herramienta de la empresa que encabeza **Deborah Dana**, los emprendedores podrán poner su tienda y conectarse en diferentes canales, por tiendas online, WhatsApp, Instagram y Facebook, Amazon y en un futuro Cornershop, Rappi o MercadoLibre.

La plataforma cuenta con varias versiones, que van desde la gratuita, hasta el cobro de una comisión de 20 por ciento por ventas.

A cambio, los emprendedores pueden manejar sus órdenes desde un mismo sitio en lugar de entrar a cada uno de los canales, no empezarán de cero pues tendrán apoyo para que sus catálogos puedan ser aceptados en cualquier plataforma, notificaciones de ventas y el respaldo de la puntuación de la marca Canasta Rosa.

Se prevé que a partir del primer trimestre de 2022, la plataforma tenga un crecimiento de 45 por ciento mensual.

Por el momento cuenta con algunas categorías como artesanías, muebles y piñatas, muy ad-hoc con la temporada, pero que son un producto que puede exportarse.

Rápido crecimiento

La fintech mexicana de tarjetas de crédito Stori va en camino a convertirse en uno de los principales emisores de nuevos plásticos en México.

Más de 2 millones de mexicanos han solicitado una tarjeta de crédito Stori y ese número ha crecido más de 10 veces en los últimos 12 meses.

Entre los planes que trae la fintech para 2022, está crecer su equipo de manera significativa, triplicar el tamaño y ampliar su conjunto de productos para democratizar el acceso financiero para millones de consumidores desatendidos en la región.

Stori, de **Marlene Garayzar y Bin Chen**, cerró recientemente una de las mayores rondas de inversión de serie C en América Latina por 125 millones de dólares, que fue codirigida por el fondo de inversión global GGV Capital y por el fondo de inversión para fase de crecimiento GIC.

Además de esta recaudación de capital, Stori también obtuvo 75 millones de dólares para el financiamiento de deuda por parte del proveedor de capital de impacto Community Investment Management (CIM).

México y América Latina se encuentran entre las mayores oportunidades de financieras tecnológicas con más de 400 millones de consumidores desatendidos



CREA HAVAS UNIDADES ESPECIALIZADAS

Juan Díez, CEO de Havas Group México, dio a conocer la creación de dos nuevas unidades especializadas, con las que se refuerza la estructura de sus equipos, con el objetivo de impulsar la relevancia de las marcas.

Product of Growth es una de ellas, que encabezará Fabián Gutiérrez como Head of Product & Growth, quien cuenta con vasta experiencia en investigación de mercados, y liderará la agenda de crecimiento del Grupo en medios, creatividad, data, analíticas avanzadas y práctica de comercio electrónico.

Village es la otra, que será dirigida por Marine Garmrouguian como Head of Digital & Integration. Ella tiene amplia experiencia en marketing digital y tendrá la responsabilidad de esta unidad, así como en las unidades de Vivendi.

Además, se integró Aldo Tabe como Digital Managing Partner, cuya misión se enfocará a la evolución del delivery digital.

“Estamos haciendo una inversión sin precedente para acelerar la transformación del Grupo y así satisfacer mejor las necesidades de nuestros clientes en activación digital, identificación de audiencias y comercio electrónico”, afirmó Díez.

ATIENDE ROCK THE AGENCY A ALPURA

ROCK The Agency, que lidera Pablo Battle, fue elegida por Alpura como su agencia de publicidad para atender todo su portafolio de marcas. Esta elección es parte de una estrategia integral para continuar acelerando el crecimiento de Grupo Alpura y fortalecer el vínculo con los consumidores. La primera acción de la agencia fue el

lanzamiento de la campaña “Pasión por la Leche”.

INTEGRA WT A DIRECTOR GENERAL CREATIVO

Al reciente nombramiento de Omar Fabián como CCO de Wunderman Thompson México, se acaba de sumar la incorporación de Jonathan McVinish como director general creativo, con lo que siguen fortaleciendo el área creativa y a la agencia. Con experiencia de 15 años, McVinish ha ganado reconocimientos en los principales festivales creativos, como Cannes.

LIVERPOOL Y AM RENUEVAN MENSAJE NAVIDEÑO

Liverpool y AlvaradoMolina recuerdan la emoción de la Navidad con nuevo mensaje, que este año y después de un lustro, cambian su icónica tradición de los villancicos por la de una emotiva historia protagonizada por Matías, un niño que anhela ver feliz a la gente en esta época decembrina. La pieza realizada por AlvaradoMolina, fue dirigida por Juraj Janis, reconocido por su dominio de la narrativa cinematográfica, y con fotografía a cargo del sueco Mika Aberra. La creatividad fue liderada por Yuri Alvarado, presidente de la agencia.

NACE AGENCIA DE INVESTIGACIÓN DE MERCADO

Carlos de Zúñiga y Roberto Pliego fundaron una nueva agencia de business intelligence: WiseSense. Basados en sus más de 30 años de experiencia en investigación de mercados, marketing, publicidad, medios y medición de audiencias. El próximo 30 de noviembre presentan innovadora metodología, vía Webinar: “Redes Sociales colaborativas para investigación de mercados”.



Guardar silencio

"Qué difícil y complicado guardar silencio cuando no estás de acuerdo o te apena lo dicho. O cuando expresan mentiras o verdades a medias. O cuando sabes dicen cosas absurdas y fuera de lugar".

Así concluye Sara Dulché tras analizar (ve su video en nuestros sitios) las reacciones de Marcelo Ebrard al escuchar el discurso de AMLO durante el desayuno en Palacio Nacional para la delegación de Estados Unidos (EU) en el "Diálogo de Seguridad de Alto Nivel".

Como el anuncio de Mastercard, la narración de Dulché no tiene precio.

Te la resumo.

Ebrard, justo a mano derecha del Presidente. Las delegaciones frente a frente, como marca el protocolo. El canciller estaba literalmente en el centro de la acción.

Empieza la típica clase de historia. Andrés Manuel habla del pasado, de hace 150 años. Ya sabes: Hidalgo, el padre de la patria, etc.

Inicia la molestia: "Ebrard cierra su saco, mueve los ojos, evade y libera tensión y se protege", explica Dulché.

AMLO luego reseña la invasión imperial ahí mismo, en Palacio. A Ebrard no le gusta: tensa la mandíbula, frunce la boca y emite gestos de desprecio.

"Enfado, tensión, frustración profunda y rabia contenida. Termina nuevamente cerrando su saco", agrega Sara.

Cuando AMLO dice "defendiendo la república", Ebrard muestra desesperación y entrecruza sus dedos.

AMLO sigue con su clase. ¿Y Ebrard? ¡Ja, cada vez más frustrado! Sus gestos lo delatan: ansiedad, contrariedad y resignación.

El canciller sabe que el Presidente ya va a decir "su chiste". Sí, ese que repite cada vez que se reúne con alguien del gobierno de EU...

Orgulloso, con una sonrisa de niño que se va a sacar 100, no se aguanta: "Se lo dije al Señor Blinken, se lo comenté al Presidente Biden y se lo conté a la vicepresidenta. **Se le atribuye a Díaz la frase: pobre México, tan lejos de Dios y tan cerca de EU. Y ahora —je, je, je— nosotros decimos: bendito México, tan cerca de Dios y no tan lejos de EU.**"

Todos se ríen. Pero la sonrisa de Ebrard es fingida, de cortesía.

Luego empieza AMLO a presumir su libro. Y, claro, habla de "su tema": eliminar la corrupción. El canciller se vuelve a retraer, molesto.

Explica Dulché: **"Sus gestos parecen decir: please, please, a ellos no. A ellos no les importa escuchar tu rollo sobre la corrupción".**

Tras analizar varios discursos y apariciones de

Ebrard, la especialista explica un **"gesto pacificador" del lenguaje corporal del canciller: al estresarse, para retomar la calma, se ajusta sus lentes.**

¿Cuántas veces crees que se los acomodó mientras habló AMLO en este desayuno?

17 veces. Y en 9 minutos...

Fascinante... y cierto.

Independientemente de si la interpretación de Dulché sea 100% correcta, es un hecho que el cuerpo delata nuestras emociones.

"El lenguaje corporal es una orquesta silenciosa. Las personas constantemente dan pistas de lo que piensan y sienten", explica la revista Psychology Today.

Mensajes no verbales como movimiento, expresiones, postura, gestos, tono y volumen forman parte de esta partitura sin música.

Y sí, guardar silencio puede ser una loza muy pesada.

Sobre todo para el que sabe, como bien dice Dulché.

Yo aborrezco a los que sabiendo, callan. Como dice Philip Zimbardo en el gran libro "El efecto Luci-

fer": el heroísmo puede ser tan fácil (o tan difícil, digo

yo) como hablar, como no callar ante el mal.

El (o la) que guarda silencio se vuelve cómplice del mal. O de la estupidez. O de transformar a un país... pero para mal.

¿Cómo hablar inteligentemente ante un jefe poderoso que se equivoca? De botepronto te recomiendo:

1. **Elige bien el momento.** OJO, cuidado con hacerlo en público.
2. **Trabaja tus argumentos.** Datos, ejemplos, benchmarks.
3. **Busca "socios" para no ir sólo a la guerra.**
4. **Presenta alternativas.** No sólo critiques, ofrece soluciones.

¿Y si todo esto no funciona?

Evalúa tus opciones. No comprometas tu ética.

No acomodes tus lentes para voltear a otro lado.

Guardar silencio sale muy caro.

Posdata. AMLO quiere cooptar Banxico. Cuidado si en algún momento quiere ir por las reservas. Eso sería catastrófico. Veremos...

EN POCAS PALABRAS...

"Que terrible (que Ebrard tenga que) aguantar esto todos los días para intentar pasar de Canciller a Presidente".

Sara Dulché, especialista en imagen corporal.



Gestión y carisma

Las nuevas generaciones no traen en su radar los trastornos que trajeron a México algunos presidentes de antaño. Los más viejos, traemos a flor de piel las devaluaciones, la hiperinflación, la demagogia, la caída de la inversión y destrucción de valor, la fuga de capitales y de talento, y lo peor: la división entre los mexicanos. Infelizmente, cada vez más huele a lo de antes.

Suponiendo, o concediendo, que AMLO sea bien intencionado, que le preocupen los pobres y “el pueblo”, que quiera corregir los muchos problemas que, sí es cierto, padecemos, el caso es que sus decisiones no han sido eficaces en el terreno de la realidad.

Sus intenciones no han sido acompañadas de una buena gestión.

El management de la complejidad es un tema enorme en las empresas y más grande aún en países. Una máxima de la Teoría de Sistemas y Complejidad: *Las intervenciones sin diagnósticos precisos, sin una definición clara y relevante del problema, acaban generando mayores problemas de los que pretenden arreglar.*

Abundan ejemplos: las potencias mundiales fracasaron en Vietnam, Afganistán e Iraq, en su afán de “quererlos arreglar”, lo que esto significa, y los acabaron descomponiendo más.

En el caso de México, los tecnócratas, criticados como parte del “neo-liberalismo”, se extrañan; y más a los valientes. Es que los inteligentes y los congruentes, nunca son 100% incondicionales. Saben que hay una línea fina entre ser habilitadores y ser cómplices.

Una cosa es la intención, otra es la ejecución. Se necesitan líderes y se necesitan administradores; se necesita la política y también la técnica.

Algunas decisiones infructuosas:

Centralizar la compra de medicamentos genera un desabasto de casi 2 años.

Lanzar sucursales del Banco del Bienestar (al tiempo que la banca migra a lo digital) y que tiene una morosidad de casi el 20%;

Quiere revivir a un Pemex, ineficiente y sub-invertido, “porque se trata de la soberanía” cuando dentro de poco, costará más el pago a los jubilados que el costo

total de la nómina de trabajadores activos.

Promover una contra-reforma eléctrica, favoreciendo a una rebasada CFE, afectando la competitividad nacional.

Lanzar programas de subsidios y dádivas, en lugar de ejecutar una solución sistémica a base de educación, inversión y empleos.

Distanciarse de la iniciativa privada, que es la principal generadora de empleos en México, y espantar a la inversión extranjera.

Se puede ignorar la realidad, pero no se pueden ignorar las consecuencias de ignorarla (Ayn Rand). La inflación disparada, el tipo de cambio agitado, la sociedad geo-económica con EUA y Canadá tensa, violencia generalizada, pérdida del poder adquisitivo y el crecimiento estancado.

En medio de esto, vienen declaraciones desconcertantes por parte de AMLO: *“Nada más imaginen, si no se hubiese dado el cambio en el 18, ya Pemex estaría en bancarrota, la CFE lo mismo, y un caos en el país.” Sin mí: “el país estaría hundido, no hubiesen podido enfrentar la pandemia como lo hicimos, hubiese costado muchísimo más vidas...”*

La historia mundial nos

permite observar numerosos casos de líderes excelentes, mediocres o tóxicos. En base a ellos, propongo la siguiente taxonomía.

1. Un líder carismático pero incompetente.
2. Un líder no carismático pero competente.
3. Un líder no carismático ni competente.
4. Un líder carismático y competente.

En síntesis, lo que quiero resaltar es que ser buen político no basta: se requiere de pensamiento abstracto y estratégico, combinados con técnica de gestión. Los expertos sí funcionan.

En el fondo de todo, tiene que estar un México unido. Todos queremos vibrar con un ¡Viva México!, en unísono. No compremos el boleto de la desconfianza: ricos vs. pobres, educados vs. no educados, conservadores vs. liberales, los de antes vs. los de ahora. El odio destruye a la fibra que nos une.

No luchemos entre nosotros: solucionemos.



What's News

Algunas empresas paraestatales chinas están restringiendo el uso de sus empleados de la popular app de mensajes nacional de Tencent Holdings Ltd., citando cuestiones de seguridad, afirman personas enteradas. Esta semana, los gerentes de al menos nueve paraestatales, incluyendo China Mobile Ltd., China Construction Bank Corp. y China National Petroleum Corp., dijeron a sus empleados que los foros de chat para propósitos laborales en la app de mensajes dominante de Weixin-Tencent en China deberían ser eliminados.

◆ **El director de Instagram** tiene programado testificar ante el Congreso de EU el próximo mes para responder a preguntas sobre los efectos de la app en los usuarios más jóvenes desatadas por una investigación de The Wall Street Journal, dijo un asistente del Senador Richard Blumenthal. Adam Mosseri, que ha dirigido Instagram por más de tres años, tiene programado comparecer ante el subcomité de protección del consumidor del Senado durante la semana del 6 de diciembre.

◆ **Corea del Sur** elevó las tasas de interés por segunda vez en tres meses, expresando confianza en la recuperación económica global mientras prioriza las medidas para frenar la inflación y la altísima deuda familiar. El

Banco de Corea aumentó su tasa de recompra de referencia de siete días 0.25 de punto porcentual a 1%. En agosto, Corea del Sur se volvió la primera economía desarrollada en Asia en elevar las tasas desde el inicio de la pandemia del Covid-19.

◆ **AT&T Inc. y Verizon Communications Inc.** limitarán algunos de sus servicios inalámbricos de quinta generación por seis meses mientras los reguladores federales de EU revisan el efecto de las señales en los sensores de los aviones. Las firmas detallaron los límites propuestos en una carta a la Comisión Federal de Comunicaciones. Dijeron que bajarán los niveles de potencia de las torres de telefonía celular a nivel nacional e impondrán límites de energía más estrictos cerca de aeropuertos y helipuertos.

◆ **La creencia** en Wall Street dice que la inflación es mala para las acciones de crecimiento y de tecnología. A muchos pequeños inversionistas no les importa y continúan corriendo hacia las acciones de compañías de crecimiento rápido. Los títulos de Advanced Micro Devices Inc., Nvidia Corp. y Apple Inc. son los tres más comprados por inversionistas individuales este mes, según VandraTrack.



Hacienda y Banxico, totalmente 4T

Hacienda y Banxico han sido, históricamente, dos entes complementarios, pero a menudo encontrados. El responsable de las finanzas públicas suele (o solía) chocar con el gobernador del banco central. Una de las razones es que el gobierno federal busca impulsar la economía a través de la política fiscal, mientras que la Junta de Gobierno tiene el mandato de contener la inflación a través de la política monetaria (tasas de interés), lo cual incide en el crecimiento, el

tipo de cambio y en las expectativas de los inversionistas.

Los enfrentamientos, aun proviniendo de escuelas y corrientes de pensamiento similares, ocurrieron durante todo el llamado periodo neoliberal. Sucedió con **Miguel Mancera**, el primer gobernador de Banxico, y los secretarios de Hacienda **Pedro Aspe**, **Jaime Serra** y **Guillermo Ortiz**; también cuando Ortiz saltó a la gubernatura del banco central y se confrontó con **José Ángel Gurría**, **Francisco Gil** y **Agustín Carstens**; este úl-

timo siguió la tradición y sustituyó a Ortiz al frente del banco central, donde a su vez tuvo fricciones con **Ernesto Cordero**, **José Antonio Meade** y **Luis Videgaray**. Finalmente, al actual gobernador saliente, **Alejandro Díaz de León**, le tocó lidiar el último año del gobierno de **Enrique Peña Nieto** con **José Antonio González Anaya**, y con los tres secretarios de Hacienda de López Obrador: **Carlos Urzúa**, **Arturo Herrera** y **Rogelio Ramírez de la O**.

El contrapeso de Banxico frente a las decisiones de los gobiernos había sido sano incluso en la administración lopezobradorista, donde ha habido más intentos que nunca de incidir en la política monetaria, en el uso de las reservas internacionales y en echar mano de los remanentes del banco. Urzúa y Herrera criticaron ciertas posturas de la Junta de Gobierno de Banxico, pero siempre defendieron su autonomía sobre todas las cosas.

La candidatura de **Arturo Herrera** a la gubernatura de Banxico se apegaba a lo que venía ocurriendo con las sucesiones: que el secretario de Ha-

Victoria Rodríguez Ceja, la aún subsecretaria de Egresos, se ve como una subordinada del Presidente

cienda pasara a encabezar el banco central, a pesar de que incumplía con el perfil requerido: no tenía gran experiencia en política monetaria ni había estado cinco años en cargos de alto nivel en el sistema financiero mexicano o en autoridades del sector. Su paso por la Secretaría de Finanzas del entonces DF no tiene validez, según la ley de Banxico. Sin embargo, su experiencia de una década en el Banco Mundial y de dos años como secretario de Hacienda le concedió el respeto de los mercados y de la oposición política.

Esta ecuación podría cambiar con la propuesta a la gubernatura de Banxico, sacada de la chistera, de **Victoria Rodríguez Ceja**, la aún subsecretaria de Egresos de la Secretaría de Hacienda, quien tampoco cumple el perfil: tiene cero experiencia en política monetaria, su único cargo de alto nivel en el sector financiero es el actual y, lo

peor: se ve como una subordinada del Presidente, quien, al defender su designación, terminó por afectarla: "Maneja todo el presupuesto, se tiene que apegar a lo que se autoriza del presupuesto en el Congreso".

La autonomía del banco central y la defensa de las reservas que Rodríguez Ceja tuvo que salir a decir que respetará –como si no fuera algo que debe hacer por ley–, se pone en tela de juicio con los dichos del Presidente.

López Obrador pasará a la historia, además de haber propuesto a la primera mujer gobernadora de Banxico, como el mandatario que podría designar a los cinco integrantes de su Junta de Gobierno.

Y ahora sí, el Banxico, como la Secretaría de Hacienda de un **Rogelio Ramírez de la O** que ha decepcionado, serán, como dice el eslogan, "Totalmente 4T". ●

mario.maldonado.

pacilla@gmail.com

Twitter: @MarioMal



DESBALANCE



Gente aguardaba ayer el inicio del Black Friday afuera de comercios en Estados Unidos.

Mexicanos aman su Black Friday

El comercio electrónico se fortaleció en México y las expectativas para la edición 2021 del Black Friday son más que halagüeñas, pese a que apenas se celebró El Buen Fin. Nos dicen que se esperan ventas por 2 millones de dólares, con un ticket promedio de 40 dólares en cada compra, y serán unos 30 mil compradores mexicanos los que se volcarán a plataformas digitales para aprovechar las promociones del viernes negro, prevé la firma eMarketer. Los sectores con más ventas serán moda, ropa y calzado con 40% del total, tecnología 25%, educación 18%, entretenimiento, turismo y ocio 11%, así como ventas al menudeo, con 6%. Esta popular fecha de ofertas, importada de Estados Unidos, poco a poco se posiciona entre los consumidores mexicanos,

nos dicen.

Constellation no pierde la fe

Nos reportan que ayer se habló de todo en la comparecencia de la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, en la Cámara de Diputados. Ante acusaciones de que el actual gobierno no promueve las energías limpias, dijo que se va a invertir en 10 hidroeléctricas para mejorar su operación, además de que reconoció que se ha comunicado "bastante mal" lo que sí se está haciendo para reducir las emisiones de carbono. La secretaria también se refirió a la firma estadounidense Constellation Brands, que se vio obligada a cancelar la construcción de una fábrica en Mexicali en 2020 luego de una consulta popular. Clouthier dijo que la empresa del sector de bebidas decidió invertir en dos plantas, una en Veracruz y otra en la zona del Corredor Transistmico.

Paro de labores, sin éxito

Al parecer, el paro de trabajadores de limpieza que laboran en las oficinas del Servicio de Administración Tributaria (SAT) no tuvo éxito. Nos cuentan que en una revisión se detectó que el 23 de noviembre no se presentaron a laborar siete personas y el 24 de noviembre no hubo ausencias. Incluso, quien se presentaba como líder de cuatro empresas reemplazó que los manifestantes no trabajaban en muebles del SAT, sino en otras instituciones. Se aprovechó para hacer una revisión de los pendientes de pago, nos dicen, y al revisar los comprobantes, resultó que todo estaba en orden. Sin embargo, el SAT encontró que hay trabajadores que no están dados de alta en el IMSS, así como documentos falsos para acreditar la aplicación de vacunas.

Fuerzo en reciclaje

Nos cuentan que la compañía SC Johnson, fabricante de productos para el hogar, se acaba de fijar como meta para 2025 que 100% de sus empaques plásticos sean reciclables, reutilizables y compostables. A la fecha 65% de los empaques son reciclables o reutilizables, frente a un nivel de 62% en 2019. Desde hace dos años, SC Johnson lanzó una alianza global con Plastic Bank para ayudar a enfrentar la crisis del plástico en los océanos. En 2019, Plastic Bank impidió que mil millones de botellas de plástico llegaran a los océanos. Nos comentan que SC Johnson también ha hecho alianzas con equipos deportivos como el Liverpool Football Club, los Milwaukee Bucks y Milwaukee Brewers, para transformar botellas y vasos de plástico de los estadios en empaques.



Tal vez, después de la Oficina de la Presidencia y de los puestos de ministros de la Suprema Corte de Justicia, la chamba más importante en EU es la del titular de la Reserva Federal. Hace algunos días se confirmó para ese importantísimo puesto a **Jerome Powell**. ¿Quién es? ¿Por qué nos importa aquí en México?

Jerome Powell, *jay pa' los cuates*, es un abogado egresado de la Escuela de Leyes de la Universidad de Georgetown, partidario republicano, quien inició su carrera en el mundo jurídico-corporativo ultracompetitivo de EU en la reconocida firma Davis Polk & Wardwell, pasó al mundo de la banca de inversión, donde llegó a ser alto ejecutivo y socio del poderosísimo Carlyle Group. Inició una carrera en el sector público como subsecretario del Tesoro, en la presidencia de **Bush**, pasó algunos años en la academia para, finalmente, ser nominado por **Obama** a la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal en 2011. Podría decirse que la cúspide de su carrera política llegó en 2017, cuando **Trump** lo designó como el sustituto de **Janet Yellen** a la cabeza del banco central de EU. Su denominación tiene diversos puntos de importancia, para EU y para nuestro país. En un momento donde la inflación está llegando en EU a máximos que no se veían desde hace más de 30 años, es esencial entender el perfil de quien estará a cargo de la institución que, por antonomasia, tiene la tarea de controlar la inflación.

La misión de controlar la inflación pinta particularmente complicada, pues, teóricamente, requeriría el incremento de la tasa interbancaria en EU y esta acción puede poner en riesgo la aún incipiente y frágil recuperación económica poscovid. Por si las cosas no estuvieran ya difíciles, también tendrá que supervisar el desmantelamiento paulatino de diversos estímulos financieros y fiscales que se dieron para mitigar las aristas más filosas de la contracción de la actividad económica provocada por la pandemia; esto, incluyendo, sin limitar, la eliminación de las acciones de Quantitative Easing, es decir, la adquisición gulada de activos financieros públicos o activos soportados por garantías públicas, para proveer de

líquidez a los mercados y afectar al alza los valores de los activos públicos y privados.

Algo menos evidente, pero igual de importante, es que el señor **Powell** también, probablemente, sea el primer titular del banco central de EU en tener que implementar ciertas medidas financieras que empiecen a empujar/regular el cambio climático desde este tipo de instituciones. Ya son muchas las voces que han señalado que el cambio climático ha afectado la capacidad de los bancos centrales de pronosticar las variables económicas futuras, pues los efectos del calentamiento global causan eventos que afectan sustancialmente las economías y, por ende, sus políticas deben considerar este rubro. Aquí hay dos señales que apuntan a que el señor **Powell** tendrá que tomar acciones al respecto: una, que el presidente **Biden** públicamente lo ha comprometido a hacerlo y, dos, que el presidente **Biden** nombró como vicepresidente del banco a **Lael Brainard**, una economista de Harvard que es muy popular entre los círculos más progresistas del Partido Demócrata y que ha sido una abierta activista de la lucha contra el cambio climático a través de herramientas financieras.

Para México, yo sacaría algunas conclusiones... Uno, parecería que en épocas de crisis es mejor no cambiar de jinete y apostar por la continuidad, aun y cuando eso involucre nombrar para uno de los puestos más poderosos del país a un integrante de un partido contrario. Dos, en los puestos sumamente técnicos, como lo es la cabeza de un banco central, es esencial alguien que tenga los conocimientos y experiencia técnica necesaria, siendo evidente que la buena voluntad y comulgar con la idiosincrasia del partido en el poder no deberían ser factores preponderantes. Tres, la tendencia a que todo el engranaje del Estado cada vez irá enfocado, en una medida u otra, a la lucha contra el cambio climático, es algo irreversible. Ojalá aprendamos por acá...

P'AL GORDITO De regreso en Las Vegas, para experiencia algo psicodélica, darse una vueltecita al Superfrico, en el Cosmopolitan, donde las pizzas están de rechupete...




Cuenta corriente
Alicia Salgado
contacto@excelsior.com.mx

IRS y SAT, coordinados en APA y carta porte

• El 80% de las mercancías se mueven a través de transporte terrestre.

Le comento que la jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT), **Raquel Buenrostro**, está con el IRS, que encabeza el comisionado **Charles Rettig**, para tener representantes de ambos en todas las reuniones con los directivos de la industria maquiladora de exportación, agrupados en distintas cámaras, pero en especial en Index, que preside **Luis Manuel Hernández**, y en Concamin, que encabeza **Pepe Abugaber**.

Así se evitan que en México cambian las reglas del juego, pues se han encontrado con la nada sorprendente realidad de que reducir el pago de impuestos se vuelve la mejor forma de evadirlos. Por cierto, hoy se publicó la última extensión del tiempo para la entrada en vigor de la carta porte en formato digital, que deberá acompañar todo el transporte de mercancía en el país. Pasa del 1º de diciembre al 1º de enero.

Recordemos que el pasado 19 de noviembre, en una misiva dirigida a los secretarios **Ebrard**, **Ramírez de la O**, **Clouthier** y **Arganis**, además de la jefa del SAT y los embajadores **Moctezuma** y **Salazar**, los representantes de la Express Association of America (que reúne a DHL, Fedex y UPS), la National Association of Manufacturers, National Foreign Trade Council y la US Chamber of Commerce demandaron que dada la complejidad del cambio de la carta porte en papel a la digital y para incluir toda la información que requiere el SAT, se retrase la entrada en vigor hasta el 1º de abril de 2022. Esto, además de establecer un grupo de trabajo con expertos en materia de comercio internacional para revisar las implicaciones de los cambios exigidos y la información requerida por el gobierno de México (SAT) en las distintas líneas de negocios.

Mire. La carta porte permite la trazabilidad de mercancías facturadas, sean importadas o trasladadas por tierra en territorio de México.

El 80% de las mercancías se mueven a través de transporte terrestre y se estima que un 60% de ese total es informal, se realiza en vehículos con placas pirata, no pagan impuestos, los choferes no están registrados, la mercancía que dicen transportar no está facturada y muchas veces no es la que se declara en papel.

El SAT va por la carta porte digital y el complemento de CDFI (factura fiscal) y, desde mayo trabaja con el IRS y contiene datos como: quién envía, qué envía, de dónde lo envía, quién transporta, por dónde lo transporta, qué entrega y quién recibe la entrega. Este modelo es evidentemente el mayor acto de fiscalización logística, que no ve nada mal el IRS.



DE FONDOS A FONDO

• **Aeroméxico...** En el proceso de reestructura financiera y corporativa de Aeroméxico bajo Chapter 11, la audiencia definitiva para la presentación de acuerdos firmados y confirmados será el 6 de diciembre. Como recordará, la firma que dirige **Andrés Conesa**, tenía programada la audiencia originalmente el 21 de octubre y se pospuso en tres ocasiones durante noviembre.

Antes de esa fecha, el 1º de diciembre y el 4, los acreedores e interesados deberán hacer saber al juez lo que a su derecho convenga. El acuerdo de reestructura que le comenté tiene prácticamente al 96% de los acreedores arriba.

• **Sonora Grill...** El mexicanísimo Sonora Grill Group, cuyo Ceo fundador es **Ricardo Añorve**, cumple 18 años y lo festeja con la apertura de su sucursal número 40 en un lugar icónico: frente al Ángel de la Independencia. Celebra con el lanzamiento de un nuevo concepto de Prime Steak Club el próximo 4 de diciembre, que se suman a sus 13 Sonora PRIME, 19 Sonora Grill, 5 Parrilla Urbana, 1 Holsteins, 1 Fisher's House, y muy pronto estrenará dos más: CERVO y Carbón Negro. Suman con los 140 colaboradores de Prime Steak Club, un total de 3,700 en el país.

El ritmo de inversión ha acompañado a la innovación de conceptos en torno a la parrillada, están en 13 ciudades (CDMX, Metepec, Guadalajara, Vallarta, Monterrey, Puebla, Cancún, Playa del Carmen, Veracruz, Querétaro, Irapuato, Mérida), además de producir tres marcas de bebidas de la casa: vino Punto Medio, cerveza Cucapá Valiente, agua BAM, que ni en pandemia dejaron de invertir y apostarle por la apertura de sucursales.



Ricardo Ampudia y **Carlos Fernández**, dos viejos conocidos del turismo, tienen la misión en el Fondo Nacional de Fomento al Turismo (Fonatur) de encontrarle la "cuadratura al círculo" para atraer inversiones y generar negocios en torno al Tren Maya.

Rogelio Jiménez Pons, su director general, compartió con este espacio que estaban buscando un operador de los hoteles que estarán en las estaciones del tren, preferentemente con una sola marca.

Mencionó a **Luis Barrios**, fundador de City Express y a **Francisco Zinser**, CEO de Grupo Hotelero Santa Fe.

En las estaciones, el propietario de los inmuebles será el Ejército mexicano, lo que recuerda al Grupo Turístico Gaviota de Cuba, propiedad de las fuerzas armadas de ese país.

Las críticas a Gaviota tienen que ver con su opacidad y los grandes negocios que han hecho pocos mandos militares.

Aquí en México los primeros riesgos son de otra índole, comenzando por la inexperiencia de ese grupo castrense en la actividad turística; incluso hay historias de que, por ejemplo, el diseño original del hotel del aeropuerto de Santa Lucía tenía terrazas, cuando había que aislarlo del ruido.

En el caso del Tren Maya es impredecible la demanda de habitaciones, comenzando porque los destinos son tan diferentes como Limónes, en Quintana Roo o Conhuas, Campeche, donde no hay ni cabañas, contra Cancún, con una competencia despiadada.

Pero, además, la fórmula de conducción de los negocios importantes incluye un presidente del consejo, que marca el rumbo, invierte y toma decisiones estratégicas; con un director general que ejecuta.

El peligro es que el operador, que tendrá la dirección general, se blinde con un contrato que le garantice buenos ingresos, más allá de los resultados.

Además, el Ejército difícilmente tendrá

los elementos para guiar la estrategia y, además sus inversiones deberían responder no a un plan militar, sino a la lógica de los negocios incluyendo tomar riesgos y asumir pérdidas.

Analizar éstos y otros temas y plantear alternativas debería ser una prioridad, pues de lo contrario, en algunos años, lejos de contar con un activo para soportar sus pensiones, el Ejército tendrá un fuerte dolor de cabeza.



En algunos años, lejos de contar con un activo para soportar sus pensiones, el Ejército tendrá un fuerte dolor de cabeza.

DIVISADERO

Rebelión en la granja. El georgiano **Zurab Pololikashvili**, secretario general de la Organización Mundial del Turismo (OMT), no se caracteriza por su ortodoxia y trato suave; así es que un grupo de personajes ligados a ese organismo, entre ellos **Taleb Rifai** y **Carlos Vogeler**, le acaban de publicar una carta abierta sin precedente.

En ella lo acusan de varias violaciones éticas, como haber hecho promociones sin respetar las jerarquías, acosar a algunos de los colaboradores, actuar con opacidad y haber sido arbitrario en los temas administrativos.

En este contexto, Costa Rica pidió una votación secreta para evitar que **Zurab** se reelija; un trámite que él deseaba pasar por aclamación, es decir con unos aplausitos, durante la reunión de ministros que se llevará a cabo a mediados de noviembre en Madrid.

La gota que derramó el vaso fue que el dirigente también quería sacar a la OMT de su sede en Madrid aceptando una propuesta de Arabia Saudita, que pretender volverse líder del turismo a punta de "billetazos".

Precisión. En la columna pasada mencioné que un miembro de la familia El-Mann quiso comprarle a Grupo Lomas un hotel aprovechando su temporal debilidad financiera, cuando en realidad fue Amin Guindi Cohen.



Desde que asumió la jefatura del SAT, **Raquel Buenrostro** precisó que sus dos prioridades serían el combate al contrabando y elevar la recaudación con un mejor cobro de impuestos a los grandes contribuyentes, que es lo que explica el que la recaudación haya aumentado en más de 390 mil mdp al cierre del tercer trimestre.

En materia de combate al contrabando, además de la mayor coordinación con Aduanas, el SAT impulsa la nueva carta porte, que será una herramienta muy eficaz para poner en orden el transporte de carga, donde predomina una gran informalidad y un crecimiento preocupante del contrabando.

Los datos hablan por sí mismos: el 80% de las mercancías se mueven en transporte terrestre y el 60% es informal y, lógicamente, hay una gran oposición por parte de la Canacar porque la carta porte, ahora digitalizada y vinculada a una factura o CFDI, implicará un mayor control para el SAT y las autoridades sobre las mercancías que se transportan dentro del territorio nacional, sean o no de importación.

Las negociaciones con el sector privado han sido intensas y, aunque Canacar insiste en que está en riesgo la cadena de suministro por la corta porte, porque en muchas ocasiones hay cambio en rutas o cantidad de mercancías, y con el CFDI no hay flexibilidad, el SAT asegura que sí se pueden realizar cambios.

En lo que sí accedió el SAT es en que la carta porte digital no entre en vigor el 1 de diciembre, sino hasta el 1 de enero de 2022, porque permitirá al transporte seguirse preparando.



BENEPLÁCITO DE LA CONCAMIN

A respecto, la Concamin, que preside **José Abugaber**, emitió un comunicado en el que

reconoce la decisión del SAT de aplazar las modificaciones a la Miscelánea Fiscal y el uso del complemento carta porte, porque dará oportunidad al transporte de seguirse preparando.

Aseguró que los industriales están comprometidos con el combate a la ilegalidad y el contrabando, y mantendrán las mesas de trabajo con las autoridades, porque la carta porte no es el único instrumento para terminar con el contrabando.

Y es que los propios industriales están preocupados por el crecimiento del contrabando, que afecta el comercio legal en sectores como el textil, zapatos, bebidas, alimentos y tabaco y, desde luego, gasolina y diésel.

El 80% de las mercancías se mueven en transporte terrestre y el 60% es informal.



ECONOMÍA SE DESACELERA

Los mercados reaccionaron en forma negativa tras los resultados del IGAE al cierre del tercer trimestre, con una contracción de 0.4% vs. el segundo trimestre y un crecimiento de sólo 1.3% vs. IT de 2020.

Preocupa que tanto las actividades primarias como secundarias cayeron 1.4% vs. el trimestre anterior, mientras que las terciarias bajaron 0.3 por ciento.

Otro dato negativo es el PIB al cierre del tercer trimestre, con una contracción de 0.4% vs. el trimestre anterior. En las cifras del PIB, en actividades terciarias se contrajo 0.9% vs. el trimestre anterior, debido al impacto de la nueva ley vs. outsourcing, que afectó más la contratación en el sector servicios. En el caso de actividades primarias, hay un aumento de 1.3% y en de las secundarias 0.3 por ciento. En el periodo de enero a septiembre, el crecimiento del PIB es de 6.4% vs. 2020, y el presidente **Andrés Manuel López Obrador** reiteró su confianza de que el PIB crecerá este año 6%, pero no logrará compensar la caída del PIB en 2020, que fue de 8.3 por ciento.



Motivo de preocupación

Hoy por hoy, el enfoque del gobierno y el autónomo Banco de México debe estar en el control y combate a la inflación, que es una enfermedad de la economía muy difícil de erradicar.

Se equivocan quienes creen que, por ser un fenómeno importado, cuando se corrijan las condiciones externas automáticamente se solucionará en México. Esta posición simplista es muy riesgosa. Los precios internos no sólo están afectados por movimientos extraterritoriales, sino que se están contaminando, entonces su disminución no dependería de factores externos. El nivel actual, superior al 7% de crecimiento anual, es inaceptable. No es bueno consolarse con que en Estados Unidos padecen la inflación más alta en 30 años y en México "sólo" es en 20 años, puesto que el nivel es diferente y el impacto para los que menos tienen en nuestro país es muchísimo más grave. Vamos, qué importa que lloren en casa ajena, excepto en la propia.

Se requiere tomar una serie de medidas concretas y coordinadas entre el Banco de México y el gobierno federal, que resulten efectivas, generando un clima que permita blindar la economía mientras pasa el choque temporal de precios internacionales. La actitud que se ha tomado hasta hoy es: la tormenta es pasajera, por lo tanto, no hay que hacer nada.

REMATE REALISTA

La recuperación en la economía mexicana no tiene forma de V, ojalá. Ayer, el Inegi ratificó que durante septiembre la actividad económica cayó 0.4%, segundo mes consecutivo que va a la baja. Tratar e hacer creer otra cosa es propaganda política.

La recuperación económica, que era un hecho al cierre del segundo trimestre, ahora se ha convertido en una mínima caída y, a no ser que pase algo verdaderamente inesperado, por lo tanto sorprendente, la economía no crecerá 6% durante el año, ojalá así fuera. Aun así, el crecimiento de la economía se encontraría durante la primera mitad del actual sexenio por debajo del promedio que se dio durante el periodo neoliberal, donde bordeó el 2.4%, en promedio.

La debilidad de la economía se fundamenta en una baja inversión. Es sabido que la inversión pública no alcanza y los privados no han encontrado incentivos para hacer lo suyo. Invertir para generar empleos y procurar el bienestar de las

personas. La inseguridad, así en abstracto, ha sido una característica fundamental para el ambiente de negocios, pero, aun así y gracias determinadamente a los empresarios, se ha recuperado el nivel de empleo previo a la pandemia.

No podemos o no deberíamos como país creer en el realismo mágico de que la recuperación económica se dará por decreto o por actos de voluntad. Es necesaria mayor acción por parte de las secretarías de Economía y de Hacienda. Deben mostrar un mejor dinamismo que el que han tenido en los últimos meses.

REMATE RIDÍCULO

La mayoría de los comentarios sobre la idoneidad de **Victoria Rodríguez** como gobernadora del Banco de México resultan francamente ridículos. Que no tiene experiencia. Mientras no sea ratificada por el Senado, continuará siendo subsecretaria de Egresos; sólo un paso por debajo de ser titular de esa dependencia.

Algunos más optaron por inventar que se había registrado incertidumbre en el tipo de cambio, cuando parecería que tiene muchísimo más que ver con el fortalecimiento del dólar y el aumento en el precio del petróleo registrado durante los últimos días. Que el Presidente dijo que "es leal", confundiendo una virtud con entreguismo y un defecto de carácter. Quien no es leal no es digno de confianza.

Mucho más allá, el Banco de México es un órgano colegiado. Las dos nominaciones previas que ha hecho el Presidente son más que correctas: **Gerardo Esquivel** y **Jonathan Heath** han mostrado un gran compromiso con la autonomía del banco central y sus votaciones han sido correctas en la Junta de Gobierno. ¿Por qué **Rodríguez** tendría que ser diferente? Basta de sospechas y rencores, es momento de dar votos de confianza.

REMATE ALTERNATIVA

De acuerdo con un estudio del CIDE y del Laboratorio Nacional de Políticas Públicas y la Asociación Mexicana de Internet, el "delivery" se ha convertido en una opción mucho más que viable de empleo. Mientras que el salario promedio ha crecido 25% en el periodo 2012-20, el de los repartidores se ha hecho en 117 por ciento.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Ericsson, cuyo presidente es **Börje Ekholm**, hizo un acuerdo para adquirir Vonage Holdings Corp., en manos de **Rory Read**, por seis mil 200 millones de dólares. Esta transacción forma parte de la estrategia de Ericsson para expandirse en el sector empresarial inalámbrico, ofreciendo a sus clientes una mayor participación en un mercado valorado en 700 mil millones de dólares para 2030. La adquisición será por 21 dólares por acción y será financiada a través de recursos de efectivo existentes. Se prevé que la transacción será completada en la primera mitad de 2022, cuando Vonage sería subsidiaria de Ericsson por completo y continuaría operando bajo su nombre actual.

2. Uber, que dirige **Gretta González** en México, registró un incremento anual de 40% en el número de socias conductoras activas gracias a iniciativas como la función Uber Ellas, que se lanzó hace un año. Permite a las conductoras elegir cuándo quieren tomar viajes únicamente con usuarias identificadas como mujeres. En los últimos tres meses, una de cada cuatro socias conductoras usó la función, en promedio, al menos una vez por semana en el país. Además, esta herramienta también está disponible en 11 países de América Latina, por lo que, en conjunto, se han completado cerca de 12 millones de viajes usando esta función en el último año.

3. En estos tiempos de pandemia, si hay opciones defensivas en alimentos, esas son las pizzas, pero, eso sí, hay de marcas a marcas y una que ha generado alta expectativa desde hace algunos años ha sido Pizza del Perro Negro, que lanzará hoy formalmente su modelo de franquicia. El evento correrá a cargo de **Francisco Angelini**, socio fundador del concep-

to. Además, el empresario presentará el programa oficial de celebración por los 10 años del Perro Negro, que incluirá actividades deportivas y musicales. Esta pizzería se ha caracterizado por mezclar el gusto por la música con creaciones innovadoras de pizzas y su plan es llegar a otros estados del país con sus franquicias.

4. **Fernando Senderos Mestre**, presidente de Grupo Kuo, está de festejo, pues luego de invertir dos mil millones de pesos en su nueva planta procesadora de carne de cerdo, en Sahé, Yucatán, finalmente el complejo se inauguró. En el evento estuvo el gobernador **Mauricio Vila Dosal**. La capacidad de producción semanal en la nueva planta alcanzará más de 40 mil cerdos, además, generará más de mil 500 empleos directos, por lo cual esa subsidiaria brindará un total de 10 mil empleos. El negocio de carne de cerdo de Kuo también es una apuesta para la recuperación económica del sureste y una división que ha tenido un importante crecimiento en los últimos años.

5. Toma fuerza el interés ciudadano en Sinaloa por la planta de fertilizantes que Gas y Petroquímica de Occidente, de **Arturo Moya**, planea edificar en Topolobampo, y que sería un polo de desarrollo para municipios como Ahome, El Fuerte y Guasave. Gobernación, de **Adán Augusto López**, organiza una consulta que se concretará este 28 de noviembre, pero como parte del proceso ya registró altos niveles de asistencia a las asambleas informativas. GPO lleva siete años en la zona y el consorcio alemán al que pertenece tiene presencia en Estados Unidos, Omán y Trinidad y Tobago. Este último caso es un referente, ya que 98% de los trabajos especializados los tienen sus ciudadanos.



Las razones del SAT para la carta porte; tropieza la economía y crece la inflación

• Lo que existe hoy son papeles, fáciles de burlar y reutilizar.

Las cifras de contrabando que trae el SAT son alarmantes: uno de cada tres litros de combustible es de contrabando. El 38% de las bebidas alcohólicas, entran como contrabando. El 40% de los textiles, también entra sin pagar impuestos. Y ahora tenemos hasta problemas con el azúcar, que la hacen pasar por otras sustancias, y termina siendo un contrabando complicado.



BUENRÓSTRO VS. EL CONTRABANDO

Raquel Buenrostro, jefa del SAT, es una de esas funcionarias que da resultados. Para combatir el contrabando se ha reunido con distintas autoridades, como la SCT.

Y vieron la necesidad imperiosa de conocer la trazabilidad y el recorrido de las distintas mercancías para tener un control sobre ellas.

Lo que existe hoy son papeles, fáciles de burlar y reutilizar. El resultado: evaden bastante bien la aduana, y con ello al fisco.



CARTA PORTE, LLEGÓ PARA QUEDARSE

El SAT promueve una solución duradera, la carta porte.

Desde 1993 existe un registro de carga. En el 2004 se armonizó el registro con el Código de Comercio. Y de ahí surgió la carta porte.

La carta porte es un comprobante, digital y fiscal, con el cual se comprueba si la mercancía que se lleva ya pasó por el sistema del SAT, si ya pagó impuestos, si es una mercancía legal, y los distintos puntos que ha tenido por su recorrido

El SAT, la SCT y las Fuerzas Armadas planean atacar la enorme economía informal del transporte.

en el territorio nacional. Es tener y conocer la trazabilidad, de manera digital mediante un CDFI.

El SAT, la SCT y las Fuerzas Armadas planean atacar la enorme economía informal del transporte, que, desde luego, trae contrabando.

En México, 80% de la mercancía se transporta vía terrestre y 50% del transporte terrestre es informal.

Los camiones o tráileres suelen traer placas piratas, choferes informales, y mercancía que no se sabe cuál es, a dónde va y de dónde viene.

El SAT dio a conocer ayer que el 1º de enero de 2022 entra en vigor la carta porte. Es un tema clave para acabar con el contrabando y las mafias de él.



CUIDADO CON LA ECONOMÍA

Después de cuatro trimestres al alza, la economía mexicana tuvo un tropezón de -0.4% en el tercer trimestre del 2021. Desde el 2020, cuando se volvió a abrir la economía mexicana, después de la pandemia, habíamos tenido una reactivación sostenida... hasta ahora.

El tropezón económico de México se da sobre todo en el sector servicios que cayó -0.4 por ciento. Ahí vienen todos los servicios, desde los de outsourcing que perdieron dinamismo con la nueva ley, hasta los servicios de turismo, espectáculos y restaurantes.

El tropezón económico se da con una inflación al alza, mayor al 7%, que preocupa por ser persistente, ya no tan transitoria. Habrá que tener cuidado con esta mezcla, la cual puede ser riesgosa.



Cosechando lo sembrado

Se publicó ayer una gran cantidad de información: el PIB y la balanza de pagos al tercer trimestre, el IGAE para septiembre, y hoy se publicará la balanza comercial de octubre y los índices de personal y remuneraciones a septiembre, que por razón obvia no podemos comentar. Lo que nos confirman los datos es que el rebote ha terminado, y de la recuperación mejor ni hablamos.

Aunque el Presidente, envuelto en sus ensueños, habló ayer de crecimiento, de 6%, de recuperación, la verdad es que la información es negativa. Todavía no es catastrófica, pero en esa dirección vamos, no debe haber duda.

INEGI confirma una contracción en el tercer trimestre, frente al anterior, pero un poco mayor de lo que se anunció con el dato oportuno. También,

como habíamos comentado entonces, se han modificado varios trimestres en el cálculo desestacionalizado, de forma que, en realidad, lo que tenemos en el periodo julio-septiembre, es una contracción cercana al 1% frente a lo que conocíamos antes. Con eso, las estimaciones para el crecimiento de este año deberán ubicarse entre 5 y 5.6%. El detalle fino lo iremos conociendo, empezando por la balanza comercial que usted tal vez ya vio a esta hora. Ya sabemos que manufacturas no mejoraron mucho en octubre, y las ventas en autoservicios y departamentales sí lo hicieron, pero no mucho. También sabemos que empleo y remuneraciones no muestran mucho vigor, de forma que el consumo seguirá deprimido, y era la esperanza del crecimiento.

Mi impresión es que, después de tantos meses de inversión deprimida, los ingresos de las mayorías están en malas condiciones. No se generan empleos suficientes, y las remuneraciones medias no hacen mucho caso del incremento del salario mínimo. En el mercado informal, nunca lo hicieron; en el formal, se han ido comprimiendo los niveles, pero la media no crece. En una primera revisión, todo indica que el efecto de los grandes incrementos al mínimo se acerca mucho al cero.

Puesto que no tuvimos apoyo a empresas ni a familias durante la pandemia, la población sobrevivió comiéndose sus ahorros, y ahora ya no los tiene, ni ha recuperado su ingreso. En consecuencia, puede comprarse menos. Si a eso le sumamos una inflación que ronda ya 10% para

alimentos (en todos los niveles de ingreso), de 8 a 9% en enseres para el hogar para los más pobres, y de 7 a 10% en transporte para los que tienen más ingresos, se entiende por qué el consumo se ha venido abajo.

Puesto que el consumo explica dos tercios de la actividad económica, si no hay un avance relevante en empleo e ingresos, no habrá forma de crecer. Pero para lograr ese avance sería necesario tener mucha más inversión, y no aparece. También, en una primera aproximación,

requerimos un crecimiento en inversión de al menos 5% para el próximo año si queremos ver más empleo e ingresos. Si no llegamos a ese nivel, entonces el crecimiento de la economía será inferior al 1%.

Yo sé que los especialistas siguen amarrados al 6% para 2021 (aunque eso debe cambiar después del dato publicado ayer) y a un ilusorio crecimiento de entre 2 y 3% para 2022, pero de verdad no veo de dónde pueda venir. Es posible que exportemos más, conforme

se reduzca el problema de las cadenas de suministro y el impacto del plan de infraestructura en Estados Unidos derrame un poco hacia acá, pero también puede ocurrir que el golpe de mayores tasas de interés sea superior al impacto positivo mencionado.

Después de tres años de ahuyentar inversión, se cosecha lo sembrado: menos empleo, menos ingreso, menos consumo, menos actividad económica. Ignoro si esperaban algo diferente, pero era obvio.



¿Qué vende Mercado Libre?

“En los primeros 9 meses de 2021, Mercado Libre invirtió 433 mdd de su capital en crecer en todos los países, eso es tres veces más que en 2020”

¿Qué vende Mercado Libre? En su sitio hay celulares, balones de fútbol, pantallas y todas esas cosas que ustedes compran a distancia.

¿Pero vende eso Mercado Libre? La pregunta cabe porque permite aproximarse a una economía en la que crecientemente participan empresas que no se parecen a las que conocieron. También cabe, porque el comercio electrónico creció en México más que en ninguna otra parte del mundo el año pasado, de acuerdo con David Geisen, di-

rector de la compañía en el país.

Radioshack vende electrónicos... o Home Depot comercializa herramientas. Eso es lo tradicional y eso es lo que poco a poco se rompe, inclusive, el negocio de los bancos puede romperse.

Mi opinión es que Mercado Libre vende acceso eficiente. Muy eficiente.

¿Tejes bufandas de estambre? En un día puedes tener una tienda virtual. En medio del proceso de venta de la prenda, el equipo de esta empresa fundada en Argentina toma su comisión.

Pero la eficiencia con la que puede venderse ese producto, que incluye la exhibición, el cobro y el envío rápido, conlleva inversión e inteligencia. Eficiencia implica mucho dinero y muchos cerebros.

En los primeros 9 meses de 2021, Mercado Libre invirtió 433 millones de dólares de su capital en crecer en todos los

países, eso es tres veces más que en 2020.

En dos años y en México solamente, pasaron de tener 30 mil metros cuadrados de instalaciones, a las 400 mil actuales. Eso hizo crecer su red a todos los estados, incluso a través de tiendas que sirven como puntos de recepción o entrega de productos, la compañía pronto abrirá un centro de distribución en Mérida, adicional al que tiene en el Estado de México o en Nuevo León, por ejemplo.

Esa combinación de capital, talento y fierros, ya derivó en dar acceso a otros que quieren entrar a la fiesta, inclusive, a bancos.

Habrán leído ya que la empresa que dirige Geisen, recibió 375 millones de dólares provenientes de Citi.

El modo tradicional de verlo es que el conglomerado financiero estadounidense colocó un financiamiento o le prestó

dinero a la empresa de comercio para que ésta otorgue créditos.

Otro modo es el de la salida que brinda Mercado Libre a una parte de los millones de dólares que por montones recibió Citi recientemente.

Como muchos bancos de aquel país, durante los dos años más recientes y solamente apretando botones, la Reserva Federal aventó más de dos billones de dólares al mercado para sacar a la economía del letargo provocado por la pandemia.

Tener dólares es bueno, pero solo tenerlos no, pues con una

inflación anual del 6 por ciento en Estados Unidos, cada día que pasa el dólar vale menos. Sí, el dólar pierde valor aceleradamente, casi tanto como el peso en estos días.

La prisa por colocar dólares a quienes puedan pagar intereses que superen la inflación obliga a voltear a ver opciones. Una opción está en quienes entran al sitio de Mercado Libre, que da acceso a clientes que quieren créditos.

En el tercer trimestre de este año, el portafolio de crédito de la compañía superó los mil 100

millones de dólares, casi cuatro veces el valor registrado en el tercer trimestre de 2020. Lo engloban en el negocio de Mercado Pago.

Sucedé que Mercado Libre tenía listo el acceso a 100 mil negocios que necesitaban préstamos promedio de 125 mil pesos, la mitad de los cuales no tenían acceso a crédito, en buena medida porque ningún banco conocía su historia.

Pero Geisen y su equipo sí la conocen porque sus ventas corren a través de su plataforma. saben qué venden, cuánto

cobran.

Eso es solo el grupo de los que venden, pero de los que compran, tienen a 8 millones de personas con líneas de crédito preaprobadas. Son préstamos chiquitos. Van de los 2 mil a los 4 mil pesos y generalmente los usan los más jóvenes para comprarse lo que sea.

Más del 60 por ciento de quienes usaron un crédito tienen entre 21 y 35 años de edad.

Adivinen a quién podrían pedir ellos un préstamo hipotecario para una casa cuando “crezcan”...



Vanguard: de México para América Latina

México se convirtió en la 'cabeza de playa' de Vanguard Latinoamérica, al ser la sede para la región del mayor proveedor de fondos de inversión del mundo, que administra 8.3 billones de dólares.

La responsabilidad recae en **Juan Hernández**, director general de Vanguard en México, donde la firma administra cerca de 15 mil millones de dólares.

Vanguard tiene la connotación de ser el proveedor de bajo costo, pues cada vez que genera una utilidad se la devuelve a sus clientes a través de menores comisiones.

Vanguard empezó a operar en México en 2009, pero fue hasta 2017 cuando abrió su oficina aquí para ofrecer un mejor servicio y cubrir a todos los clientes, no sólo a los grandes inversionistas, conocidos como institucionales, entre ellos Afores y seguros.

Fue la primera oficina que Vanguard abrió en América Latina y también en un mercado emergente. De hecho, abrió oficinas en México y en China a la vez.

Una de las principales razo-

nes por las que Vanguard vino a México para ofrecer productos y servicios a todo el mercado es la estabilidad macroeconómica, que se logró con la independencia del banco central, una política monetaria muy prudente y una política fiscal muy bien manejada por la Secretaría de Hacienda.

Hay un par de cosas más que le gustan mucho a Vanguard de México. Una es el sistema de pensiones, que transitó a un régimen de contribución definida mandatorio y que se fortalecerá con la reforma del año pasado.

La otra es que México tiene todavía un bono poblacional y una clase media creciente con poca penetración bancaria o de servicios financieros, en la que cada vez hay más capacidad de ahorro y poder adquisitivo.

"Yo creo que nosotros somos más constructivos de México que los mexicanos", dice un op-

timista Juan Hernández.

¿Mejorarán las finanzas de los mexicanos en 2022?

La encuesta "Bienestar Económico y Actitudes sobre la Toma de Decisiones Financieras 2021", realizada por la compañía de estudios de mercado Ipsos MORI a nombre de Provident, que en México dirige **David Parkinson**, revela que seis de cada 10 mexicanos se-

ñaló que confía que sus finanzas mejoren para el 2022, esto antes de darse a conocer que el cierre de año y la cuesta de enero podrían resultar más complicados debido a los pronósticos de inflación más altos a los previstos. De acuerdo con el estudio, 27 por ciento de los mexicanos encuestados respondió que su situación financiera será "mucho más fuerte" y 34 por ciento que será "algo más fuerte" en los siguientes 12 meses; mientras 18 por ciento dijo que considera que su contexto económico será similar y sólo 16 por ciento prevé que sus finanzas serán más débiles.

Ante la pregunta sobre cómo comparan su situación financiera de hace un año, 15 por ciento indicó que sus finanzas

eran mucho más fuertes que ahora, 26 por ciento que eran un poco más fuertes, mientras que 28 por ciento consideró que están en una situación similar, 14 por ciento que eran un poco más débiles y 11 por ciento dijo que eran mucho más débiles. Llama la atención que 64 por ciento de los que creen que su situación económica será más fuerte en los próximos 12 meses, dicen que les queda poco o nada de dinero disponible a fin de mes; mientras que un 38 por ciento dijo que no confía en los conocimientos que tienen sobre pro-

ductos o servicios financieros.

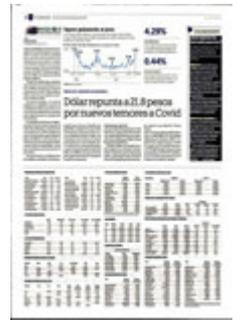
Publicidad de boca en boca da mayor confianza: Nielsen Media

Nielsen dio a conocer los resultados del “*Trust in Advertising 2021*”, que en su reciente edición agrega nuevos tipos de actividad publicitaria, como los patrocinios en eventos deportivos o el rol de los *influencers*.

De acuerdo con este estudio, la publicidad “de boca en boca” que sondea opiniones de consumidores reales publicadas en

línea, las páginas con una fuerte identidad de marca y los patrocinios deportivos, son los tres tipos de publicidad con mayor confianza por parte del usuario.

Llama la atención que los anuncios con temas sexuales generan menor resonancia, contrario a la publicidad humorística, que engancha más a los mexicanos. Además, el 81 por ciento de las personas encuestadas confía en los patrocinadores deportivos, pero no tanto en los productos anunciados por *influencers*, donde el número desciende a 71 por ciento. Un reporte al que hay que echar ojo.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

En México destacan los datos de la balanza comercial a octubre; los mercados de Estados Unidos permanecerán cerrados.

MÉXICO: A las 6:00 horas el INEGI publicará los datos de la balanza comercial de mercancías correspondiente a octubre; analistas de BLOOMBERG estiman un déficit comercial de mil 960 millones de dólares, lo que sería una baja de 18 por ciento respecto a septiembre.

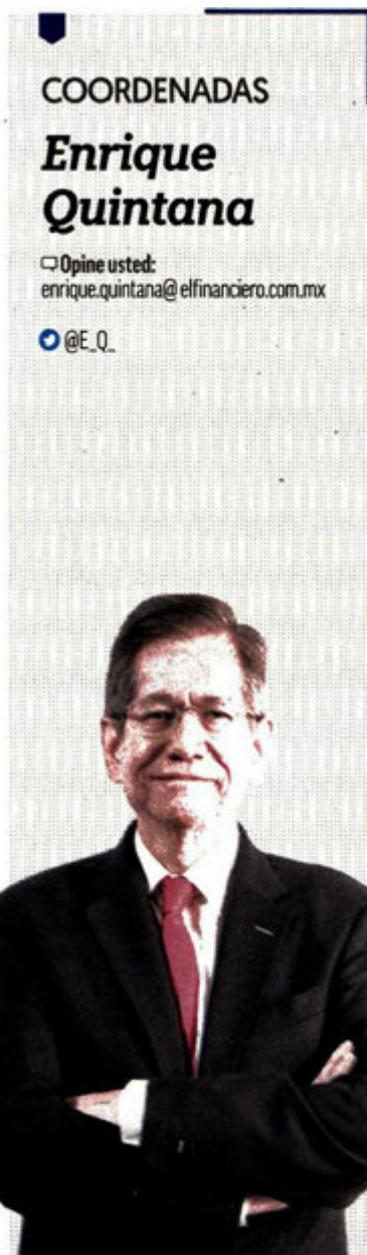
A la misma hora se conocerán cifras de los Índices Globales de Personal y Remuneraciones de los Sectores Económicos (IGPERSE) en septiembre.

RESTO DEL MUNDO: En Europa se pondrá atención en la comparecencia de Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo (BCE) e Isabel Schnabel, miembro del comité ejecutivo de la misma entidad.

Cerca de las 19:00 horas, el gobierno de China publicará los resultados del beneficio industrial correspondiente a octubre. — *Rafael Mejía*



Los dos rostros que tendrá el 2022



Ya estamos en una etapa en la que muchas empresas empiezan a prepararse para el próximo año.

Construyen escenarios y anticipan sus estrategias para que las circunstancias no las tomen desprevenidas.

A quienes nos dedicamos a analizar la economía, así como algunos fenómenos sociales y políticos, nos preguntan con frecuencia **cómo vemos el próximo año.**

Para México, creo que **la perspectiva ofrece dos caras, una de ellas es problemática y la otra positiva.**

La primera tiene más ingredientes, pero la segunda parece más firme. Permítame ponerlas sobre la mesa. Vamos con los nubarrones.

1-La reforma eléctrica. Con mucho, me parece que es el mayor riesgo del 2022. Si la reforma en la materia, por los medios que fueran, se aprobara el próximo año en los términos propuestos, se daría un gran golpe a la confianza y a la inversión que afectaría el desempeño económico, no sólo del 2022 sino de los siguientes años.

2-Los riesgos de la situación financiera internacional. Hay que esperar que el oficio y sabiduría de Jerome Powell y sus colegas permitan un regreso a la normalidad monetaria sin sobresaltos, pues si la estrategia fallara, podría crear una inestabilidad que pegaría duro y frontalmente a nuestra moneda.

3-Los conflictos políticos internos. Hay muchos frentes abiertos. No sabemos si se va a realizar la consulta por la revocación de mandato y hasta dónde podrá ir el conflicto de la 4T con el INE. Habrá también tensión vinculada con el *decretazo* y los amparos o controversias que resultarán de él. Tendremos elecciones de gobernador en seis entidades de la República. Y no sabemos si las decisiones presidenciales inesperadas puedan abrir otros frentes en el futuro inmediato.

4-La llegada de Victoria Rodríguez Ceja al Banco de México. El cambio ha generado incertidumbre. No bastan los dichos de la funcionaria propuesta para desterrar los temores de que el presidente quiera restar autonomía al banco central. En caso de que efectiva-

mente lo hiciera, tampoco sabemos cuál puede ser la reacción de los mercados. Se trata de una incógnita que habrá de resolverse al paso de los meses.

Veamos los aspectos positivos.

1-El jalón que nos dará la recuperación de Estados Unidos. La economía norteamericana no sólo crecerá fuertemente este año, sino que hay las condiciones para que continúe con este paso en 2022 y más allá. El pronóstico, más bien conservador, de la Reserva Federal de EU, establece que entre 2022 y 2024, el PIB de nuestro vecino del norte crecería en un 8.5 por ciento, es decir, un promedio de 2.7 por ciento anual, comenzando con casi 4 por ciento en 2022, que es una cifra muy buena y que nos daría una fuerte base de crecimiento, sobre todo a los sectores exportadores.

2-El conflicto entre China y EU. Aunque México se ha visto lento en atraer inversiones de empresas que quieren estar cerca de Estados Unidos y que hoy tienen operaciones en China o planeaban tenerlas, de cualquier manera llegarán montos importantes. Los desarrolladores de parques industriales en el norte del país ya han detectado una fuerte demanda de espacios.

De la manera en la cual se combinen todos estos elementos dependerá el resultado económico del país en 2022.

Me preguntan insistentemente también si **la pandemia seguirá como un factor** que condicione la actividad económica.

Creo que tenderá a ser un elemento que, aunque persista y requiera atención y cuidados, pesará cada vez menos en el resultado económico, aunque sí pueda impactar en mayor grado en algunos sectores y regiones.

El futuro es, por naturaleza, incierto. Pretender predecirlo es arrogante y lleva frecuentemente a errores.

Lo que podemos hacer en todo caso, es construir algunos escenarios probables y estar atentos a los factores que van surgiendo en el camino.

Por lo pronto, creo que los enumerados arriba no se deben perder de vista.



Perspectivas con Signum Research

Alain Jaimes
analista



El costo de las decisiones poco predecibles

El próximo 16 de diciembre se llevará a cabo la última reunión de Política Monetaria con la Junta de Gobierno bajo la gestión del gobernador Alejandro Díaz de León, en la cual se espera un aumento de 25 puntos base

El miércoles 24 de noviembre, el presidente de la República, Andrés Manuel López Obrador, sin dar explicación alguna, hizo pública su decisión de retirar la nominación de Arturo Herrera, ex secretario de Hacienda, al cargo de gobernador del Banco de México, para dar cabida a su nueva nominación: Victoria Rodríguez Ceja.

Durante la misma jornada, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) dio a conocer el dato que presume ser el más alto para una inflación quincenal en casi dos décadas; la variación anual del Índice Nacional de Precios al Consumidor alcanzó el 7.05%, mientras que el consenso de mercado estimaba 6.84 por ciento.

Ambos episodios generaron incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros locales, en el tipo de cambio y en el riesgo país de México, ya que se registraron variaciones diarias de -0.52% para el IPC, una depreciación de 1.06% en la cotización del peso y un aumento de 6.17% en el Credit Default Swap (indicador que aproxima el riesgo país).

Ante tales movimientos, es natural preguntarse por el perfil de la nueva propuesta del Ejecutivo para encabezar a la autoridad monetaria. La maestra Rodríguez es economis-

ta por el Tecnológico de Monterrey y ostenta una Maestría en Economía por el Colegio de México (Comex).

Actualmente tiene el cargo de Titular de la Subsecretaría de Egresos de la Secretaría de Hacienda.

Ha desempeñado diversos cargos dentro de la administración pública, por lo que se presume su competencia en el eficiente manejo de perfiles de deuda y finanzas públicas, sin embargo, resulta evidente su limitada experiencia en materia monetaria.

La sorpresiva nominación de Victoria Rodríguez cobra especial relevancia por dos aspectos fundamentales:

1. La premura con que se toma esta decisión ha provocado nerviosismo en el público inversionista y percepción de fragilidad en el perfil de gobernanza del país. Muestra de ello son los atípicos movimientos en los mercados mencionados con anterioridad. Además de ello, dicha decisión alimenta el hecho de poca predictibilidad en la aplicación de política pública que ha caracterizado a la actual administración.

2. Tal nominación se toma en medio de un complejo e inminente ambiente de fuertes aceleraciones en la inflación que parece ya no solo obedecer a factores de oferta, sino que las recientes lecturas han sugerido cierta

contaminación del elemento no subyacente al subyacente.

Lo anterior resulta un desafío mayúsculo

no solo para los actuales miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México, sino también para el próximo funcionario a relevar al actual gobernador Alejandro Díaz de León.

En tal contexto, resulta vital conocer cuál será el tono de la funcionaria Rodríguez al interior de la Junta de Gobierno; el día de hoy, la aún titular de la Subsecretaría de Egresos emitió unas palabras en las que afirmó que "su compromiso es el combate a la inflación, no tocar las reservas internacionales y cumplir con la autonomía de la entidad central".

Esas palabras deberían dar sosiego al mercado, sin embargo, el peso y el riesgo país continuaron con deterioros adicionales el jueves, reflejando la desconfianza del mercado.

El próximo 16 de diciembre se llevará a cabo la última reunión de Política Monetaria con la Junta de Gobierno bajo la gestión del gobernador Díaz de León, en la cual nuevamente esperamos un aumento de 25 puntos base para posicionar la tasa de referencia en 5.25 por ciento.

Dicho pronóstico responde a que la autoridad monetaria ha dejado clara su preocupación por el anclaje de las expectativas de inflación, pero también por tener un ritmo de restricción monetaria ordenado, cauteloso y gradual.

so y gradual.

Por su parte, la inflación general, en línea con las fuertes presiones en costos, consecuencia de cuellos de botellas y disrupciones en cadenas de suministro a nivel global, terminaría el año en un nivel superior al 7 por ciento. Nuestro estimado se ubica en 7.21

por ciento.

6.17%

SUBIÓ
el Credi
Default Swap

de México, indicador que aproxima el riesgo país.



Los mercados actuaron con nerviosismo tras la nominación de Victoria Rodríguez Ceja como próxima gobernadora del Banco de México. FOTO EE: ROSARIO SERVÍN



- Invierte
- Adelante con la fusión
- Crece

Grupo Kuo, un conglomerado industrial con actividades en los sectores de autopartes, alimentos y plásticos, dijo que a través de su subsidiaria Kekén invirtió 2,000 millones de pesos (93 millones de dólares) en una planta de procesamiento de carne porcícola ubicada en Sahé, Yucatán.

La compañía dijo que esta fábrica permitirá la creación de 1,500 empleos directos y 7,000 indirectos, con lo que llegará a más de 10,000 plazas laborales en Kekén.

La instalación en Yucatán le permitirá procesar la carne de 40,000 cerdos por semana.

Acosta Verde, una operadora de centros comerciales, dijo que concluyó el proceso de canje de títulos opcionales como parte de su fusión con Promecap Acquisition Company.

Acosta Verde dijo que en el proceso de este intercambio de títulos recibió la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para actualizar la inscripción en el Registro Nacional de Valores de los títulos opcionales, incluyendo el cambio en la clave de pizarra por la de "GAV503A.EC001".

Quálitas, la más grande aseguradora automotriz de México, alcanzó 26,227 millones de pesos en primas emitidas en los primeros nueve meses del año, lo que significó un alza de 8.5% frente al mismo periodo del año anterior, de acuerdo con el Informe Sectorial del Seguro Automotriz.

En conjunto, la industria del seguro automotriz en México registró un crecimiento nominal en prima emitida en ese mismo periodo de 3.7%, al ubicarse en 78,409 millones de pesos, de acuerdo con datos de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS).

La compañía también lideró el mercado del seguro automotriz, con una participación de 32.2% del mercado, un incremento frente a la cuota de 30.8% que tenía en los primeros nueve meses de 2020. En segundo sitio está GNP con 12.4% y Chubb Seguros México en tercer sitio con 10.4 por ciento.

Kwai, una red social de origen chino desarrollada para compartir videos cortos, anunció el lanzamiento de TeleKwai, una plataforma dirigida precisamente a los creadores de contenido que les permitirá compartir episodios de 40 a 80 segundos con calidad similar a la del cine o los programas de televisión.

Latinoamérica es la primera región donde está disponible la nueva plataforma, la cual incluye contenidos de casas productoras como Offline de México, Sebastián de Colombia y Lafi-lia de Argentina.

Con este formato, la compañía busca diversificar la oferta dentro de su app y sumar a cientos de empresas productoras y creadores de contenido en lo que resta de este año, a fin de que puedan internacionalizar sus producciones e incluso monetizarlas.

Actualmente, la red social china ya cuenta con más de 400 creadores de contenido profesional, los cuales han subido más de 50,000 videos a la plataforma en los últimos siete meses.

Grupo Financiero Inbursa, el brazo financiero de las empresas que controla la familia del empresario Carlos Slim, anunció que llegó a un acuerdo para comprar la entidad a través de la cual el grupo automotriz italo-franco-estadounidense Stellantis otorga financiamiento para la compra de sus vehículos en México.

BPF Finance México es la denominación de la sociedad financiera de objeto múltiple (sofom) a ser adquirida, dijo en un comunicado el segundo mayor banco local que no es filial de uno extranjero, sin otorgar detalles financieros de la transacción.

El cierre de la operación aún debe obtener el aval de autoridades gubernamentales, agregó el banco.

Stellantis tiene bajo su paraguas marcas como Peugeot, Chrysler, RAM, Dodge, Jeep, Mopar y Fiat, entre otros, gracias a las que tiene una participación de mercado en México de 6.6% en ventas de vehículos ligeros, ubicándose como la sexta automotriz del país.

Tribal, una fintech estadounidense dedicada a ampliar el acceso a servicios financieros para pequeñas y medianas empresas en América Latina, anunció sus planes de expansión a más países de la región durante la recta final del año, algo que le permitirá brindar una atención más cercana con sus clientes.

La compañía proyectó que antes de 2022 iniciará operaciones en Colombia, Perú y Chile, para lo cual echará mano a parte de los 34.3 millones de dólares obtenidos mediante una ronda de capital en el 2020.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Economía, dos visiones

De la economía mexicana, hay dos perspectivas.

Una es la del gobierno que todo lo ve bien.

Y la otra es la de los fríos números, que dejan claro que la economía va mal.

El gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**, a pesar de los datos oficiales que reflejan decrecimiento en el tercer trimestre del año en curso, mantiene una perspectiva optimista.

El presidente de México sostiene su pronóstico de crecimiento del 6% (previamente aseguraba que sería de 6.5%) para el cierre de este año 2021, el año siguiente de la gran recesión, cuando la economía cayó 8 por ciento.

La perspectiva presidencial es más un deseo.

La otra perspectiva refleja mejor la realidad. Es la que se basa en la estadística, en los números.

Es la perspectiva de las cifras oficiales del más importante órgano de estadística del país, el Inegi.

¿Qué revelan las estadísticas? Revelan que la economía registra un decrecimiento.

El mes de septiembre cerró un trimestre de decrecimiento.

De acuerdo con las cifras publicadas por el Inegi, la economía mexicana se contrajo 0.4% en el tercer trimestre del 2021.

Una caída mayor a la estimada, en las cifras oportunas, de 0.2 por ciento.

En el mes de septiembre se registró una

contracción de la actividad económica de 0.4% mensual y se observó una tasa positiva de 1.3% anual.

Se observaron caídas en todos los sectores de la economía: 1.4% en actividades primarias y secundarias; y, 0.3% en las terciarias.

En consecuencia, el trimestre cerró con decrecimiento.

Es la primera disminución del crecimiento en un trimestre, luego de 4 trimestres consecutivos de recuperación, luego de la contracción económica que provocaron la pandemia y la falta de decisiones gubernamentales de apoyo al sector productivo.

Para todo el trimestre, las actividades de servicios cayeron 0.9%, mientras que la industria y las actividades primarias crecieron moderadamente con tasas de 0.3% y 1.3 por ciento.

En su comparación anual, el crecimiento de la economía se desaceleró a 4.7% en el tercer trimestre del año. Para el periodo enero-septiembre, fue de 6.4 por ciento.

Las cifras ajustadas del Inegi dan cuenta de cómo ha perdido fuerza el rebote económico, no sólo por la falta de políticas locales para impulsar la economía, sino por los severos efectos que han impactado al sector exportador nacional como la falta de microchips o la falta de contenedores que interrumpió los flujos comerciales en el mundo.

Todavía falta ver cómo se comporta la economía en el último trimestre del año.

La expectativa es que se registre una

mayor recuperación en virtud de la disminución de las restricciones por el Covid-19, que afectaron el trimestre pasado y la posibilidad de que las exportaciones recuperen fuerza hacia el cierre de año.

Sin embargo, la mayoría de los analistas, hasta ahora, vienen revisando a la baja sus pronósticos de crecimiento para el cierre del año a una tasa inferior al 6 por ciento.

Con todo y que los datos estadísticos muestran que la recuperación ha comenzado a desinflarse, el presidente López Obrador insiste en ver una recuperación en forma de V.

Sin embargo, los analistas, con los datos recientes de Inegi del Indicador Global de la Actividad Económica para julio y la balanza comercial para agosto observan estancamiento económico por al menos cinco meses.

Aun cumpliéndose el pronóstico presidencial de una tasa de crecimiento del PIB del 6% al cierre del 2021, nadie podría hacer sonar las campanas porque apenas se estaría recuperando una parte de lo que cayó la economía en el 2020.

Los pronósticos para el 2022 cada vez son menos halagüeños y es probable que al final del sexenio la tasa de crecimiento alta y sostenida, que prometió el actual gobierno, siga siendo una asignatura pendiente.

Incluso podría darse el caso de que la tasa de crecimiento de la actual administración sea menor que la mediocre tasa de crecimiento que lograron los gobiernos neoliberales de 2.5% en promedio de los últimos años. Al tiempo.



Turbulencia mundial y un enredo local

No es positiva la fotografía de cierre de año de la economía mexicana, cuando se supone que este 2021 estaba llamado a ser el año de la recuperación post pandemia.

Lo primero que no llegó fue el final de la pandemia, ésta sigue y con un repunte. Y esa anhelada recuperación se ha visto interrumpida por una serie de factores globales que hoy hacen extender las expectativas de un mejor panorama hasta bien entrado el 2022.

Pero también hay situaciones locales que agravan y enredan el escenario.

En el caso de nuestro país el primer gran lastre para mejorar las expectativas empieza en la conducción gubernamental de la pandemia. Mientras siga Hugo López-Gatell como el muñeco del ventrílocuo presidencial no se podrá avanzar en una vacunación que permita la anhelada inmunidad colectiva.

Ni siquiera han empezado a vacunar a los adolescentes de 15 años, menos hay la intención de inmunizar a los menores de cinco en adelante y el refuerzo necesario para todos los mayores de edad no es más que uno de los tantos dichos perdidos de la mañanera.

La tercera ola del SARS-CoV-2 del verano pasado dejó su huella económica en el Producto Interno Bruto de México con esa caída, ya confirmada por el Inegi, de 0.4% durante el tercer trimestre del año.

Si bien esta caída no implica que la economía mexicana pueda regresar a un estado recesivo, como estuvo durante todo el 2019 y todo el 2020, sí puede limitar el rebote económico este año a un nivel por debajo de 6% y prolongar por algunos años más el regreso de la economía a los niveles que tenía antes del inicio del gobierno de López Obrador.

Los "4Tecnócratas" presumen como un logro que México se distinga por conservar su

disciplina fiscal, cuando eso no es otra cosa que enorgullecerse de haber dejado a la población a su suerte en plena crisis económica por la pandemia.

Entonces, en la fotografía con la que acabamos el año tenemos un PIB negativo y la inflación más alta en dos décadas. En México la edad promedio es de 29 años, lo que implica que la mayoría no puede recordar una inflación tan alta como ésta en toda su vida.

Claro que ahí están todos esos factores externos que siempre los políticos recuerdan cuando se quieren sacudir una noticia tan mala como una inflación alta. Pero también hay factores internos que pesan.

Tan solo la depreciación del peso de estos días tiene un alto componente de incertidumbre interna provocada por las decisiones políticas del presidente López Obrador.

La contrarreforma energética, el decretazo que esconde muchas cosas bajo el pretexto de la seguridad nacional y la mala comunicación en el relevo del Banco de México, son razones de peso. O, mejor dicho, de más pesos por dólar.

¿Qué es lo que sabemos y deberíamos estar mejor preparados como país? Que hay una cuarta ola muy agresiva de la Covid-19 en el mundo, que una nueva restricción de actividades impactaría la actividad económica y que la inflación no es tan transitoria como se esperaba.

Si ese es el panorama mundial, ¿para qué echarle más leña al fuego con la radicalización que ha puesto en marcha la 4T?

Inflación incómoda

| | | |
|--|---|--|
| <p>INPC Este miércoles se informó que el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en la primera mitad de noviembre ya superó 7 por ciento.</p> | <p>Logros Los "4tecnócratas" presumen como un logro que México se distinga por conservar su disciplina fiscal.</p> | <p>Sin memoria En México la edad promedio es de 29 años. <i>Página 7 de 7</i> que la mayoría no puede recordar una inflación tan alta como la actual.</p> |
|--|---|--|



ECONOMÍA MORAL

¿Mantenemos la esperanza? // Sobre el texto final de la COP26 // Segunda y última parte

JULIO BOLTVINIK

EL CAPÍTULO IV. Mitigación, del Pacto sobre el Clima de la COP26 termina, después de la CI37 (cláusula 37), última que narré en la entrega anterior (19/11/21) con la CI38 que *enfatiza* la importancia de proteger, conservar y restaurar la naturaleza, los ecosistemas y proteger la biodiversidad, para lograr la meta del Acuerdo de París (AP) sobre temperatura; y la CI39 que *reconoce* que mayor apoyo a los países en desarrollo les permitirá acciones más ambiciosas. El capítulo V del Pacto, “Finanzas, transferencia de tecnología y construcción de capacidad para la mitigación y la adaptación”, está formado por las cláusulas 40 a 60, la mayoría referidas al financiamiento a los países en desarrollo (PED). Hace *notar con preocupación* las crecientes necesidades de los PED debido a los impactos crecientes del cambio climático y de la pandemia de Covid-19 (CI41); al tiempo que *expresa el beneplácito* por el primer informe sobre las necesidades de los PED para poner en marcha el AP y la 4ª evaluación bianual sobre los flujos financieros del Comité de Finanzas (CI42). *Enfatiza* la necesidad de movilización financiera climática de todas las fuentes, más allá de 100 mil millones de dólares anuales (CI43), al tiempo que *nota con profundo arrepentimiento* el incumplimiento de la meta de movilizar dicha cifra para 2020, *le da la bienvenida a las crecientes promesas* de muchos países desarrollados (CI44). Comenta el *Washington Post* (WP) que este incumplimiento de los países ricos de su promesa desde hace más de una década ha impulsado la desconfianza entre los PED y muchos han condicionado sus promesas climáticas a la recepción de apoyos externos. *Llama* a los países desarrollados (PD) a hacer más claras sus promesas (CI45) y los insta a entregar de forma completa y transparente la meta de 100 mil mi-

liones anuales (CI46). *Insta* a las entidades operativas del Mecanismo Financiero, a los bancos multilaterales de desarrollo y otras instituciones financieras a escalar sus inversiones en acciones climáticas (CI47), considerando las necesidades de los países más vulnerables a los efectos adversos del cambio climático (CC), y *alienta* a las instituciones multilaterales a considerar recursos financieros concesionales, incluyendo derechos especiales de giro (CI48). Da la *bienvenida* al inicio de las deliberaciones sobre una nueva meta colectiva cuantificada de *financiamiento* climático (CI49) y *subraya* la importancia (CI50) que tales deliberaciones tomen en cuenta la necesidad de fortalecer la respuesta global a la amenaza de CC, haciendo *que los flujos financieros sean consistentes con una ruta hacia emisiones bajas de gases de efecto invernadero* (GEI). *Enfatiza* los retos que enfrentan muchos países para acceder a financiamiento y *alienta* esfuerzos adicionales para aumentar tal acceso (CI51). *Nota* las preocupaciones específicas respecto a la elegibilidad y habilidad para acceder a formas concesionales de financiamiento climático (CI52), y *alienta* a los proveedores relevantes de apoyo financiero a considerar cómo reflejar la vulnerabilidad climática en la provisión de recursos financieros concesionales (CI53). *Subraya* la urgencia de aumentar el entendimiento y la acción para que los flujos financieros sean consistentes con una ruta hacia emisiones bajas de GEI, y *llama* a los PD, a los bancos multilaterales de desarrollo y otras instituciones financieras a acelerar la alineación de sus actividades financieras con las metas del AP (CI55). Hasta aquí el aspecto financiero. Las 4 últimas cláusulas del capítulo se refieren a la construcción de capacidad (CdC) y transferencia de tecnología (TT) para la adaptación y la mitigación, sobre las cuales *se admite* el progreso realizado en CdC

(CI56), se reconoce la necesidad de considerar y responder con acciones a las brechas, actuales y emergentes, en la CdC. *Da la bienvenida* a los resultados del “Catalizador COP26 para acciones climáticas” y a los informes anuales conjuntos del Comité Ejecutivo de Tecnología y el Centro y Red de Tecnología Climática. (Catalizador COP26 es un marco organizativo para reunir a las partes interesadas en cuatro grupos de acción sobre adaptación, acceso a finanzas, participación en mercados de carbón, y transparencia e informes). Por último, el Capítulo IV del Pacto *enfatiza* la importancia de fortalecer la acción cooperativa en desarrollo y transferencia de tecnología para la puesta en práctica de las acciones de mitigación y adaptación.

EL CAPÍTULO VI. Pérdidas y daños comprende las cláusulas 61 a 74 inclusive. Empieza *reconociendo*: a) que el CC ya ha causado y seguirá causando pérdidas y daños y que, a medida que aumenten las temperaturas, los impactos plantearán una amenaza social, económica y ambiental mayor (CI61), y b) el importante papel de un amplio rango de partes interesadas a nivel local, nacional y regional para evitar, minimizar y responder a las pérdidas y daños (PyD) asociados con los efectos adversos del cambio climático (CI62). *Reitera* la urgencia de escalar la acción y el apoyo para evitar, minimizar y responder a las PyD en los PED (CI63). A este respecto, comenta el *WP* que, en la COP26, los representantes de áreas fuertemente golpeadas presionaron por compensaciones a los daños que ahora ya se pueden asociar directamente a las emisiones de los PD, pero añade que éstos no quieren ser considerados responsables y que, por tanto, el punto está irresoluto. *Urge* a todas las partes relevantes a proveer mayor apoyo a las actividades de respuesta a las PyD originadas por el CC

(CI64). Reconoce la importancia de la asistencia técnica guiada por la demanda para enfrentar las PyD (CI65). *Le da la bienvenida* a la operacionalización adicional de la Red de Santiago para ayudar a enfrentar tales PyD (CI66) (La red de Santiago es un programa de asistencia técnica adoptado en 2019 para enfrentar este problema, pero que carecía de fondos y de personal). *Decide* que se dote de fondos a esta red (CI67) y urge a los PD a proveerle fondos (CI70). Las cláusulas 68 y 69 se refieren a la administración de fondos y al personal para la red. *Decide* establecer el *Diálogo Glasgow entre las Partes* en cuyo marco se discutirán los arreglos para el fondeo de las actividades para enfrentar PyD (CI73). El *WP* comenta que los PED propusieron inicialmente que se crearan las “instalaciones” (*facilities*) para proveer el “financiamiento” pero que los PD cambiaron “instalaciones” por “diálogo”. El Capítulo VII. Implementación, que incluye las cláusulas 75-85, empieza diciendo: *Resuelve* moverse rápido para la implementación del AP (CI75). Continúa: *Da la bienvenida* al comienzo del *balance global* y *determina* que el proceso sea comprensivo, inclusivo y consistente con el artículo 14 del AP (que establece que en 2023 se lleve a cabo el primer balance global) para el cual *estimula* a los campeones de alto-nivel a apoyar la participación efectiva de interesados distintos a las Partes (CI77) y recuerda el paquete climático de Katowice y le da la bienvenida con apreciación al haber completado el programa de trabajo del AP (CI78). El *WP* indica que la COP26 completó el libro de reglas de París, lo que significa que para 2024 todos los países tendrán que *informar detalladamente* sobre sus emisiones de GEI. Se me acabó el espacio, pero he sintetizado lo más importante. Entrar al detalle me ha permitido percatarme de la complejidad de la tarea enfrentada.



MÉXICO SA

Minería: barones ricos, estados pobres // ¿Quién se niega a pagar impuestos? // Ex funcionaria al servicio de Bailleres

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

NO RESULTA NOVEDOSO, porque de siempre esa ha sido la práctica de los barones de la minería, pero ayer el presidente Andrés Manuel López Obrador denunció que hay consorcios de ese sector que “no han querido pagar este impuesto” (el ecológico), con todo y que sus ingresos son multimillonarios, y así ha sido a lo largo de los años. No se les pega la gana de cumplir con sus obligaciones fiscales, pero de cualquier forma, el mandatario intentó matizar: “Estoy seguro de que los dueños no están informados, pero ahora se van a informar”.

LA DECLARACIÓN PRESIDENCIAL se registró en Zacatecas, tierra minera por excelencia, donde los corporativos de ese sector –con el de Alberto Bailleres en primer lugar, sin olvidar los de Carlos Slim y Germán Larrea– hacen y deshacen a su gusto, siempre en connivencia con los tres niveles de gobierno (federal, estatal y municipal), en detrimento del interés nacional, los derechos de los ciudadanos y el bienestar de la población.

TAL VEZ LO llamativo de lo dicho por López Obrador estriba en lo siguiente: “Me informaba el gobernador que hay mineras que sí están pagando un impuesto ecológico. Y quiero aquí reconocer a las mineras canadienses, que son las que están pagando. Por cierto, hicieron un pago casi al final del anterior gobierno (Alejandro Tello, priista) y no está muy claro qué destino tuvo ese dinero”. Sin embargo, dijo, “hay una minera importante que da trabajo, y nosotros queremos que sigan invirtiendo, pero no han querido, en este caso, creo que porque no lo saben los dueños, pagar con ese impuesto para ayudar a Zacatecas”. (Por cierto, este gravamen fue avalado por la Suprema Corte de Justicia de la Nación, de tal suerte que no se trata de si quieren o no.)

EL MANDATARIO NO dio nombres de los consorcios que se niegan a pagar el impuesto ecológico

–y otras obligaciones fiscales, desde luego–, pero no es muy difícil saber de quién se trata, porque los principales metales extraídos de suelo zacatecano son acaparados por unos cuantos corporativos mineros, cuyos dueños son (¡sorpresa!) Alberto Bailleres, Germán Larrea y Carlos Slim, más un grupito de trasnacionales canadienses y una que otra estadounidense.

ENTONCES, SI, COMO asegura el presidente López Obrador, las canadienses “están pagando”, ¿cuál es el consorcio que se niega? Todo apuntaría a los barones autóctonos, en el entendido de que Zacatecas no es de México, sino de Alberto Bailleres, con copia para Larrea y Slim.

EL MÁS RECIENTE informe del Servicio Geológico Mexicano (dependiente de la Secretaría de Economía) detalla que en Zacatecas están vigentes 2 mil 700 concesiones (abril de 2020), que cubren una superficie de casi 2 millones 400 mil hectáreas (se duplicó en apenas tres lustros; el número de concesiones sólo aumentó 12 por ciento en ese periodo) o lo que es lo mismo, 32 por ciento de la superficie estatal.

EN ESOS CINCO años de tierras zacatecanas fueron extraídas casi 130 toneladas de oro (la mayoría para las trasnacionales canadienses), 13 mil de plata (para Alberto Bailleres, fundamentalmente, y algo para Carlos Slim) y 212 de cobre (para Germán Larrea). El valor de esa producción sumó 240 mil millones de pesos (90 mil por oro, 125 mil por plata y 25 mil por cobre), y las mineras se negaron a pagar el impuesto ecológico, porque de hacerlo, pretextaban, “haría incosteable a las empresas mineras”. De ese tamaño la cara dura y la mezquindad.

EL ZAR DE la plata (en el país, pero especialmente en Zacatecas) es Alberto Bailleres, por medio de Peñoles y Fresnillo PLC, y le desagrada eso de pagar impuestos. Entonces, ¿quién podría ser el evasor?

POR CIERTO, EN esa última empresa (con participación británica), el señor Totalmente Palacio decidió incorporar a su consejo de administración (desde 2018) a una ex funcionaria del gobierno calderonista, la misma que de tiempo atrás trabaja para la trasnacional Iberdrola. Se trata de la ex secretaria de Energía de *El Borolas*, Georgina Kessel, que ahora (también) representa los intereses del susodicho. Junto a ella (hasta febrero de 2019) despachaba el ex secretario salinista de Comercio y efímero de Hacienda (con Zedillo), Jaime Serra Puche, que ahora atiende en el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA).

Las rebanadas del pastel

ANTE LA HISTERIA mediática (alimentada por los de siempre) por el traspie económico de septiembre pasado, el presidente López Obrador pide serenidad, porque “vamos a crecer este año 6 por ciento”.



▲ Tajo principal de la mina Peñasquito, en Mazapil, Zacatecas. La empresa Newmont, propietaria del yacimiento, se resiste a pagar

el adeudo millonario por tres años del impuesto ecológico. Foto Alfredo Valadez Rodríguez



DINERO

Tres años de AMLO en Palacio Nacional // Altas calificaciones en vacunación y economía // Los ciudadanos esperan más contra la corrupción

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

@Lucy Morelos /CD Juárez

EL 1º DE diciembre el presidente López Obrador cumplirá tres años despa-chando y viviendo en Palacio Nacional, tras la histórica jornada electoral del 2 de julio de 2018. ¿Cómo calificas su desempeño en tres de los problemas que ha enfrentado de mayor trascendencia nacional? Vacunación, economía y combate a la corrupción. Ese es el tema del sondeo de esta semana.

HAY QUE APRETAR más contra la corrupción.

@Edgarazagal /Querétaro

Facebook

POR DÉCADAS HEMOS esperado un cambio que privilegie a la población. La consolidación de la 4T es fundamental para paz y un futuro aceptable para nuestros hijos y nietos.

Roberto Javier Varela Espinoza /CDMX

Metodología

EL SONDEO FUE distribuido por redes sociales. Hubo 2 mil 162 participantes; en Twitter 382, en El Foro México 554 y en Facebook, mil 226. Usamos la tecnología de SurveyMonkey. Los participantes pueden ver al instante que su voto cuenta.

EXCELENTES PROYECTOS DE Tren Maya, refinería, aeropuerto y transistmico.

David Regalado /Zacatecas

TRES AÑOS DIFÍCILES a escala mundial, pero como nación logró mantenerla estable.

Benjamín Mendoza /Morelia

Twitter

CREO QUE VAMOS en dirección correcta; falta mucho, pero hay rumbo, capitán y buen plan para llegar a buen puerto.

@BondJames1028 /Guadalajara

AMLO ES MUCHO mejor de lo que esperaba: inteligente, honesto, trabajador y muy bien situado en la tierra que pisa. Espero que el tiempo que falta de su sexenio resulte aún mejor de lo que ha gobernado hasta el momento.

Héctor Benítez /CDMX

LA TRANSFORMACIÓN NO ha sido sencilla y se han dado pasos gigantes que comienzan a trazar la ruta del cambio; falta pulir las partes finas para que trascienda esta transformación y haya un cambio verdadero y profundo y de gran calado en beneficio del pueblo de México.

@etnecivrotceh /Morelia

SÍ HAY UN cambio contundente; de continuar así definitivamente va a ser un antes y un después positivo para el país.

Abril Ricaño /Puebla

LA LUCHA ANTICORRUPCIÓN tiene muchos pendientes. Lo de Lozoya es insultante y no hay nadie más juzgado ni encarcelado.

Eduardo Saucedo /CDMX

EN GENERAL ES bastante aceptable el manejo del gobierno; en cuanto a la corrupción, hace falta alguien de mano firme para el manejo de la FGR, ¡el actual es un verdadero fiasco!

@jorghes54 /Querétaro

El Foro México

EL PROGRAMA NACIONAL de Vacunación, excelente. La economía ha fallado en la contención del aumento de precios. En corrupción no han caído peces gordos, puro charalito. Pero estamos mejor, pese a la pandemia.

José Alejandro Coeto Flores /Tuxtla Gutiérrez

UN LARGO Y sinuoso camino, pero se sigue adelante, con obstáculos y dificultades, para construir un mejor país.

@RicardoFGar /EDOMEX

EL RECORTE EN algunas secretarías es más que austero; los autónomos derrochan. La corrupción sí la combate, pero el sistema judicial y Gertz no funcionan. Muy contenta con AMLO.

EN VACUNACIÓN, EXCELENTE. En economía, en franca recuperación y con muy buenas perspectivas de crecimiento. En corrupción, pese a amparos de jueces corruptos, se sigue avanzando. Los más de 30 millones de votos a López

Obrador siguen rindiendo frutos.

Ignacio Alvarado /El Mante

LO PENDIENTE SIGUE siendo la seguridad, pero es un problema heredado y enquistado hasta la médula; las corporaciones civiles están al servicio del crimen organizado, se saben protegidos siempre por el repugnante Poder Judicial, la verdadera mafia de México, también la más vulgar, corrupta y cínica.

Daniel Sernas Zepeda /Texcoco

ES EL MEJOR gobierno que me ha tocado y he padecido a los *prianistas* desde Salinas hasta Peña, pero seis años son muy pocos para limpiar la corrupción y llevar al país a una mejor situación

tanto política como económica.

Agripino García /Coahuila

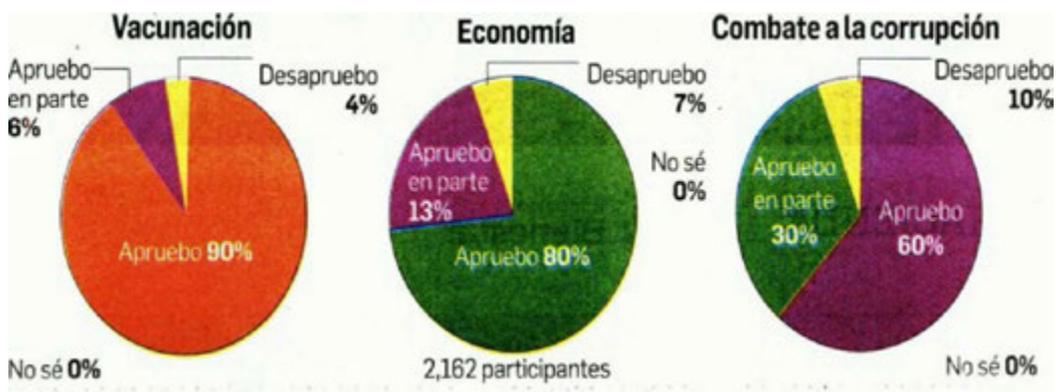
DADAS LAS CIRCUNSTANCIAS (contingencia sanitaria mundial) la gestión de López Obrador es muy buena; empero, la FGR ha transitado tres o cuatro pasos atrás del Ejecutivo.

Luis Ángel García Sánchez /León

HA HABIDO AVANCES en casi todo, pero no se arreglará todo de la noche a la mañana.

Enrique García Flores /Puebla

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





•GENTE DETRÁS DEL DINERO

No les pagan y ya los van a demandar

Vaya horrible momento viven los operadores logísticos que Insabi, de Juan Ferrer, contrató para distribuir la fallida compra de medicamentos que contrató con la UNOPS, de Grete Faremo: enfrentan engorrosos trámites y un desorden burocrático monumental (la versión más común aquel elefante reumático) para entregar insumos para la salud, gastan sus propios recursos para hacer lo que se pueda... pero no les pagan desde hace un año, los amagan con demandas judiciales y, de remate, ya se plantea sustituirlos con equipo y personal del Ejército.

En septiembre pasado, tanto la industria farmacéutica agrupada en Canifarma, que encabeza Miguel Lombera, y la Asociación Nacional de Distribuidores de Insumos Médicos, que encabeza Rubén Hernández, enviaron sendas cartas al Insabi y a Jorge Alcocer, nominalmente secretario de Salud, para exponer los problemas que enfrentan para la entrega de los medicamentos y material de salud y que, básicamente se condensan en la carencia de una norma, de un estándar, así sea un vulgar machote que homologue los procedimientos con que cada institución pública participó en la fragmentada compra consolidada operada por los pibes UNOPS, que dirige Giuseppe Mancinelli: cada instituto de salud estatal, que si el ISSSTE, que si los hospitales de especialidades, que en cada delegación del Insabi tienen su propia manera de solicitar, registrar y recibir compras.

Y en esta versión hospitalaria de “cada quien mata piojos a su modo”, se presentan situaciones surreales. Vaya, es común que el operador logístico tenga que imprimir miles de copias fotostáticas “de urgencia”, porque se debe dejar una copia de entrega hasta para los enfermeros de guardia; las unidades de reparto tienen que regresar con la carga a los almacenes porque “faltó la forma x” exigida en alguna clínica e incluso porque los medicamentos que requieren una red en frío, llega a clínicas u hospitales donde no hay una hielera.

Los operadores logísticos privados al servicio gubernamental son CINSA, Arcar, de Agustín Padilla y Vantage, de Jesús Garrido.

Sería más surreal si además de sancionar a estas firmas, el Insabi también castigase a la paraestatal Birmex –de Pedro Zenteno– por no distribuir correctamente en el Valle

de México.

Pero ya los van a multar por no cumplir un servicio que no les han pagado, y que resulta deficiente en casi 80% por el desorden burocrático de Insabi. Y como no lo saben hacer, pues esa tarea pasaría a las Fuerzas Armadas.

Se fumaron a Herrera. El sus últimos días de trabajo como secretario de Hacienda, tal vez por las prisas, Arturo Herrera, suscribió un acuerdo publicado en el *Diario Oficial*, que prohibía la importación de dispositivos electrónicos para consumir tabaco... excepto los Calentadores de Tabaco que, curiosamente, sólo importaba la tabacalera Philip Morris, que aquí dirige Andzej Dabrowski. Aquí se lo informamos el 20 de agosto pasado. El asunto llegó a la mañana, donde Andrés Manuel López Obrador aclaró a pregunta expresa que se revisaría ese extrañío y favoritista acuerdo oficial... y se cumplió: a finales de octubre se emitió el decreto en que se prohibían todos los dispositivos electrónicos, parejo, calentadores y vapeadores. Sin embargo, ¡oh sorpresa!, apareció una gorda y bien nutrida iniciativa 632 de ley el pasado 23 de noviembre, para modificar la Ley de Impuestos de Importación y de Exportación (con una modificación directa a lo establecido por la Organización Internacional de Aduanas), propuesta por el morenista Carlos Noriega y la verde Ana Laura Huerta, en el que se prohíben todos los dispositivos electrónicos para fumar... pero, en la página 542 libera la importación de los calentadores de tabaco que sólo produce Phillip Morris, en contradicción de la orden presidencial. Esto, por supuesto, tiene múltiples aristas que alcanzan incluso la Secretaría de Economía, a cargo de Tatiana Clouthier.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo
Damm Arnal

La gobernadora

Si no se repite, y no lo creo, la historia de Arturo Herrera, la próxima gobernadora del Banco México será Victoria Rodríguez Ceja, hasta hace unos días subsecretaria de Egresos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Dos son las preguntas más frecuentes con relación a la nominación de Rodríguez Ceja para presidir, en calidad de gobernadora, la Junta de Gobierno del banco central: ¿cumple con los requisitos para el puesto?, ¿respetaría la autonomía del Banco de México?

Leemos, en el artículo 39 de la Ley del Banco de México, que, entre los requisitos para formar parte de la Junta de Gobierno, se encuentra “gozar de reconocida competencia en materia monetaria”, requisito que no cumple Rodríguez Ceja, quien tiene reconocida competencia en materia de finanzas públicas, pero no en materia monetaria, y una cosa es la política fiscal y otra la política monetaria.

También leemos que “para la designación de dos de los cinco miembros no será necesario satisfacer los requisitos previstos en el párrafo anterior”, entre ellos el de “gozar de reconocida competencia en materia monetaria”, que es el caso de Jonathan Heath y Gerardo Esquivel, quienes no gozaban de reconocida competencia en materia monetaria cuando llegaron a la subgu-

bernatura: ninguno había trabajado en el Banco de México, único lugar donde se adquiere competencia en materia monetaria (al menos que te dediques a enseñar teoría y política monetaria).

¿Cumple Rodríguez Ceja con los requisitos para el puesto de gobernadora del Banco de México? No.

Leemos, en el artículo 28 constitucional, que el Banco de México “será autónomo en el ejercicio de sus funciones” y que “ninguna autoridad podrá ordenar al banco conceder financiamiento”, por lo que los miembros de la Junta de Gobierno, comenzando por el gobernador, están obligados a respetar la autonomía del banco central que consiste, principalmente, en decidir qué cantidad de dinero se produce e inyecta a la economía, en función de un objetivo de política monetaria, que debe ser preservar el poder adquisitivo del dinero, y no en función de las necesidades de gasto del gobierno, que tienden a ser infinitas.

De llegar a la gubernatura, a la cual no debería llegar por no cumplir los requisitos, ¿respetaría Rodríguez Ceja la autonomía del Banco de México, negándose a producir dinero para dárselo el Gobierno para que lo gaste? De llegar debería respetarla, sin olvidar que ese tipo de decisiones no las toma solo el gobernador, sino la Junta de Gobierno que, por primera vez en la historia del Banco de México, estará compuesta por gente, no proveniente del banco central, sino llegada de afuera, lo cual me lleva a preguntar si en el Banco de México no hay personas, con carrera en la institución, capaces de formar parte de la Junta de Gobierno.



ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS
RANGEL M.**


Faltó mensaje a Victoria Rodríguez

La propuesta presidencial para que Victoria Rodríguez sea la nueva gobernadora del Banxico ya está en el Senado, y el presidente de la Junta de Coordinación Política, Ricardo Monreal, aseguró que comenzará el proceso de ratificación “con responsabilidad económica y financiera”; el próximo jueves será la votación aunque ni los mercados financieros ni el tipo de cambio (superó los 22 pesos la venta al público en algunos bancos) le brindaron aplausos hasta ahora.

En su breve mensaje de aceptación afirmó que “mi compromiso es el combate a la inflación, no tocar las reservas internacionales y cumplir con la autonomía del Banco de México”, pero no calmó el nerviosismo en los mercados e inversionistas frente a un escenario muy complicado de inflación que presiona tasas de interés y frena el crecimiento.

Alejandro Padilla, director general adjunto de Análisis Económico y Financiero del Grupo Financiero Banorte, dijo que “hasta donde tenemos conocimiento la funcionaria no ha opinado públicamente sobre temas de política económica”, mientras que Alberto Gómez, director corporativo de Desarrollo Institucional, Estudios Económicos y Comunicación de Citibanamex, apuntó que “la posición

de gobernador del Banxico es crítica y fundamental, sobre

todo en coyunturas como la actual con tantos retos monetarios y económicos, tanto en el escenario interno como en el externo”, y que “no tiene el gusto de conocer” a la candidata.

Los analistas de Scotiabank, Multiva y Ci Banco señalaron que frente a la designación “el tipo de cambio reacciona desfavorable”, y los de Banco Base agregaron que el anuncio fue sorpresivo y “genera incertidumbre sobre las expectativas de política monetaria”.

Rodríguez Ceja tiene fama de cuestionar el manejo del gasto público a los titulares de las Unidades de Administración y Finanzas, antes oficiales mayores. Sabe de los requerimientos de recursos y su escasez, y por eso la percepción de que utilizará las reservas monetarias internacionales para complementar el gasto de la 4T. Ya dijo que “no las tocará” y no convenció.

Cuarto de junto

Este lunes será la tercera sesión informativa para que la UNOPS y el Instituto de Salud para el Bienestar presenten la licitación pública internacional de compra de medicamentos y material de curación para el segundo semestre del 2022. ■

No calmó el
nerviosismo en los
mercados frente a un
escenario complicado
de inflación



MERCADOS PERSPECTIVA

MANUEL SOMOZA



¿Por qué se presionó el peso mexicano?

Estos últimos días nuestra moneda sufrió variaciones negativas importantes respecto a la moneda estadounidense al grado que ayer cerró el dólar interbancario en 21.55 pesos.

Las razones son varias: en primer lugar, está el hecho de que en Europa se está presentando una cuarta ola de contagios del covid-19, esto produce miedo ya que puede descarrilar la mejora que se está sintiendo en su economía y como ya lo hemos tratado de explicar, cuando la inseguridad se apodera de los mercados, el dólar se fortalece por considerarse el activo más defensivo. Lo anterior debilita al peso mexicano y al resto de las monedas del mundo.

La segunda razón por la que se presionó nuestra moneda, es que al no haber signos de que la inflación está cediendo, algunos inversionistas piensan que la Reserva Federal (Fed) acelerará la disminución de estímulos monetarios que anunció para este mes. Además, en sus minutos (que se dieron a conocer este miércoles), se puede concluir que el famoso *tapering*, que es el proceso de reducción de estímulos, será flexible. Si la inflación es mayor el *tapering* se puede acelerar y si esta cede, pues se podría hacer más lento el proceso. Además, y de la mano con esto, algunos analistas han proyectado que el alza de la tasa de interés de referencia se podría adelantar y en vez de ocurrir en la última parte del próximo 2022, podría empezar alrededor del

mes de junio.

Todo esto refuerza el valor del dólar, porque como lo mencionamos, cuando suben las tasas de interés en dólares, su moneda se fortalece. Estos son los dos elementos que han presionado al peso mexicano.

Adicionalmente, está el hecho de la fuerte devaluación de la lira turca, que como siempre por contagio nos afecta, pero en forma transitoria. Por último, también se puede afirmar que la decisión de remover la candidatura de **Arturo Herrera** para la gubernatura del Banco de México generó desconcierto. El tema es que independientemente de que la nueva candidata, **Victoria Rodríguez**, guste o no, el simple hecho del cambio sin dar ninguna explicación, generó suspicacias. Personalmente, sin conocer ampliamente el currículum de **Rodríguez** no dudo que es una persona capaz y preparada, ya que de otra forma no hubiera llegado a ser subsecretaria de Hacienda, por lo tanto, podrá manejar adecuadamente su nueva responsabilidad.

Lo que tiene que garantizar es que defenderá el principio de autonomía de nuestro banco central y eso solo lo sabremos con el tiempo. Si este último hecho en algo impactó al tipo de cambio, este debería de eliminar el impacto negativo en los próximos días.

Resumo mi comentario diciendo que el cierre de nuestro peso con respecto al dólar para este 2021 no ha variado a lo largo del año. Pensábamos que cerraríamos sobre niveles cercanos a los 21 pesos por dólar y ojalá no me equivoque, pero sigo opinando lo mismo. ■■



IN- VER- SIONES

CONFIRMA EMBAJADOR Omnilife llegará al mercado británico

Ya lo confirmó el embajador británico, **Jon Benjamin**: Grupo Omnilife, propietario de Chivas y presidido por **Amaury Vergara**, expandirá sus operaciones a Reino Unido. El diplomático visitó las instalaciones del grupo en el contexto del acuerdo entre la empresa y la ONG He For She para erradicar la violencia contra las mujeres en la empresa.

ECONOMÍA

En breve, Ventanilla Única de Inversión

Pues en su comparecencia ante la Cámara de Diputados, la titular de la Secretaría de Economía, **Tatiana Clouthier**, adelantó que en breve anunciarán la conformación de una Ventanilla Única de Inversiones, para los interesados extranjeros y nacionales. Se hará en coordinación con organismos internacionales para dar facilidades al sector.

ACUERDO OFICIAL

SHCP, por erradicar violencia a la mujer

El secretario de Hacienda **Rogelio Ramírez de la O**, firmó

un acuerdo oficial para eliminar la violencia contra las mujeres que incluye cero tolerancia a hostigamiento y acoso sexual. Promoverá políticas para prevenir, sancionar y erradicar acciones inadecuadas en el ámbito laboral y asegurar condiciones de igualdad.

EMPAQUES VERDES

Aumenta SC Johnson su meta de reciclado

Nos cuentan que la firma de limpiadores e insecticidas SC Johnson elevó su meta ambiental de 15 a 25% de uso de plásticos reciclados en sus empaques, tras adelantar cuatro años su objetivo anterior. Llevan 19%. Desde 2018, eliminó más de 6.1 millones de kilos de plásticos innecesarios.

INVERSIÓN DE 22 MDP

Hoteles Royal Holiday habilitan *workation*

La pandemia de coronavirus trajo cambios importantes en el turismo, como es el *workation*, es decir que el viajero pueda trabajar y vacacionar al mismo tiempo, debido a las juntas virtuales y labores a distancia. Por ello la firma hotelera Royal Holiday invirtió 22 millones de pesos para reforzar su plataforma tecnológica.



IQ FINANCIERO

Claudia Villegas
@LaVillegas1



Por qué defender al CIDE

"Como institución pública sabemos que debemos ser ejemplo de diálogo, apego a las normas, equidad, inclusión, pluralismo, transparencia y rendición de cuentas. Queremos mejorar y fortalecer al CIDE, con base en un proceso de diálogo permanente y construcción institucional, que involucre la voz del estudiantado. Proponemos establecer un proceso con las instancias del Estado mexicano para avanzar hacia el reconocimiento de la autonomía de la institución". Así concluye la Asamblea académica permanente del CIDE su pliego petitorio al próximo director general de este organismo dependiente del CONACYT y que encabeza la doctora Elena Álvarez Buylla. El pliego petitorio de la Asamblea académica, que reconoce la importancia de una estricta rendición de cuentas de los funcionarios responsables de su administración, se da en medio de un clima enrarecido ante la reacción que generaron decisiones administrativas del doctor José Antonio Romero Tellaeche, director interino en la institución. Pero no sólo son las decisiones de Romero Tellaeche sino esa animadversión que flota en el ambiente respecto al CIDE, entre algunos sectores de la opinión pública, que – desde mi perspectiva – no han tenido la oportunidad de conocer al CIDE, una institución extremadamente exigente en términos académicos porque es un centro académico de alto rendimiento.

Así nació y así debería permanecer. Y es, precisamente, por su nivel académico y por el beneficio para miles de egresados, para sus familias, para millones de mexicanos, para el gobierno federal que los emplea, que debemos defender al CIDE. No puedo hablar por todos los egresados del CIDE pero sí puedo asegurar que no habrá uno sólo que no reconozca la importancia de que sus administradores rindan cuentas puntuales de su gestión, no habrá uno sólo que no esté dispuesto al diálogo y no habrá uno solo que quiera convertirse en cómplice de la más mínima injusticia o irregularidad. No es la resistencia al cambio, a las nuevas prioridades que trae consigo un gobierno con visión social lo que mantiene a los estudiantes molestos con Romero Tellaeche sino el temor de que lo mejor que ha creado el CIDE se pierda. Del CIDE egresan científicos sociales solidarios, preparados para el diseño, para la ejecución de políticas públicas para el desarrollo y la equidad. Ahora, por cierto, nos hacen mucha falta políticas públicas eficaces. Si el CIDE, o sus estudiantes "tienen privilegios", como se afirma equivocadamente, es porque es pequeño. El CIDE necesita más salones, más recursos, más profesores, más académicos, más comedores, más becas, más intercambios con otras grandes universidades públicas, el CIDE necesita traer más estudiantes de Oaxaca, Chiapas, Puebla. El CIDE sólo necesita, insisto, que más mexicanos lo conozcan y sí hay que cambiar o mejorar, adelante

pero no destruirlo porque cuesta mucho construir instituciones.

LA IMPORTANCIA DE LA COMUNICACIÓN PARA LA POLÍTICA MONETARIA

Aunque el senador Ricardo Monreal, del grupo parlamentario de Morena, aseguró que el Senado, en sus facultades exclusivas, ratificará la propuesta del Ejecutivo Federal para cubrir la gubernatura de la Junta de Gobierno del Banco de México y que lo hará a tiempo, sin sobresaltos y en consenso, la noticia de que Arturo Herrera no sería el candidato para relevar a Alejandro Díaz de León despertó el nerviosismo contenido en el mercado de cambios. La versión de que Herrera no tendría el apoyo del partido Morena en el Senado estuvo presente durante toda la semana entre quienes recordaban que, precisamente, hace un año se presentó un cabildeo inédito en el Poder Legislativo para que se aprobara una modificación a la Ley del Banco de México que lo obligaba a comprar dólares a algunos bancos como Banco Azteca. A esa iniciativa, Herrera dijo: No. En junio pasado, Herrera viajó Venecia, asistió a una reunión del G-20 en la que se trató el impuesto mínimo global. Regresó con mucho optimismo y, aparentemente, dejó su cargo en la Secretaría de Hacienda en los mejores términos y con la etiqueta que le colocó el propio presidente López Obrador al reconocerlo como un “economista con dimensión social”. Sin embargo, algo sucedió entre junio y agosto. Dicen varios de los analistas que regularmente consulta esta columna que el episodio de los Derechos Especiales de Giro del Fondo Monetario Internacional (FMI) habría alertado, una vez más, a políticos dentro y fuera del gobierno, sobre la importancia del Banco de México para el control de la economía. Repito: el control de la economía, de las finanzas públicas, no del Banco de México. Y no se trataba de vulnerar la autonomía del Banco Central sino de reconocer que esta institución, ejerciendo su autonomía, sí puede diferir de los planes del gobierno. Pero esa es la naturaleza del Banco de México y así sirve para apuntalar las

finanzas públicas y la economía. Fue el subgobernador Gerardo Esquivel quien dijo que el gobierno no podía usar los DEGs que pertenecían al Banco de México. Quizás fue, en ese momento, cuando se reescribió la historia sobre el relevo de Díaz de León, quizás fue, entonces, cuando se reescribió la historia y la carrera de Arturo Herrera. En el Senado habrían recordado que fue el 12 de diciembre cuando Díaz de León dijo que las modificaciones a la Ley del Banco de México representaban un riesgo para la estabilidad del instituto central y su mandato. Pocos días después, Herrera también se manifestó en contra de la iniciativa impulsada por Monreal y el legislador Gustavo Armenta, quienes sostenían que los cambios a la Ley del Banco de México buscaban atender a migrantes y a darle un enfoque más social. Hasta para el gobierno de Estados Unidos, sin embargo, la iniciativa sí representaba una intromisión para el Banco de México. Ahora Victoria Rodríguez Ceja ha dicho que, de ser ratificada como gobernadora del Banco de México, respetará las reservas internacionales. Una buena noticia. Sin embargo, el nerviosismo no para y va más allá de los cuestionamientos, sin mucho fundamento, de que Rodríguez Ceja no tiene experiencia en política monetaria. Por cierto, Herrera tampoco ni Galia Borja Gómez. Al menos no en una etapa previa o inmediata. Al parecer lo que está inquietando a los mercados es la manera en la que se ha comunicado este proceso, a destiempo y de manera desordenada. Aún más, a diferencia de Santiago Nieto, Herrera decidió que, con su confirmación, a través de las redes sociales, trasladaría al presidente López Obrador la carga de la decisión de cambiar de candidato y hasta del clima de riesgo y especulación en el que cayó el tipo de cambio. Nieto, ex titular de la UIF, dijo que su renuncia era su decisión y que su lealtad seguía con el presidente López Obrador. Los mercados perciben ahora que desde la presidencia o desde la SHCP hay poca preocupación respecto al clima para las inversiones. Revocar en agosto y comunicarlo en noviembre, un sin sentido.

FÚTBOL E INVERSIONES EN CDMX

Fue el pasado 18 de noviembre cuando la jefa de Gobierno, Claudia Sheinbaum, informó que se había reunidos con representantes de la Federación Internacional de Fútbol, con Grupo Televisa y los responsables del Estadio Azteca para dialogar sobre las capacidades con las que cuenta la Ciudad de México

para recibir el Mundial de Fútbol 2026.

Se trata de uno de los eventos más importantes para la Ciudad de México y, según nos cuentan, se marcó una ruta estratégica para más estudiantes. hacer de este evento en 2026 uno de los más importante en la historia del futbol en nuestro país.



Banxico, ¿quién será el nuevo economista en jefe?

Si **Arturo Herrera** hubiera arribado al Banco de México, una de sus primeras encomiendas habría sido elegir a la cabeza de la dirección de Investigación Económica del banco central luego de la salida, por motivos de salud, de **Daniel Chiquiar**, un puesto por demás relevante porque en la práctica es como el economista en jefe del Banco de México, y asesor directo del gobernador, primero, y después de la Junta de Gobierno.

Y al interior del banco, **Alejandrina Salcedo Cisneros**, actual directora de Análisis sobre Precios, Economía Regional e Información, es la candidata más fuerte por su trayectoria y preparación. Economista egresada del ITAM y maestría y doctorado en Economía por la Universidad de Stanford.

Otro de los nombres que también suena es el de **Nicolás Amoroso**, director de Análisis Macroeconómico en Banco de México.

Y el tema es que ahora **Victoria Rodríguez Ceja**, quien próximamente será la gobernadora del Banco de México, deberá tomar la decisión, que ante las críticas sobre su falta de experiencia en política monetaria urge fortalecer

sus decisiones más allá de la cercanía con los subgobernadores **Galia Borja** y **Gerardo Esquivel**.

En caso contrario, si la gobernadora decidiera sumar a su equipo a un personaje afin al proyecto de la actual administración, hay muchos nombres que surgieron brevemente cuando el propio presidente **Andrés Manuel López Obrador** bajó la propuesta de **Arturo Herrera**, pero si en realidad quiere fortalecer sus argumentos y capacidad de decisión deberá de privilegiar, sin dudar, los aspectos técnicos y la experiencia de su asesor.

NUEVAS INSTALACIONES

Kekén, propiedad de Grupo Kuo, invirtió 93 millones de dólares en la construcción de su planta de procesamiento de carne de cerdo en Sahé, Yucatán, que permitió la creación de mil 500 empleos directos y siete mil indirectos, para alcanzar 10 mil puestos de trabajo en toda la compañía subsidiaria de Grupo Kuo que dirige **Alejandro de la Barreda**. La capacidad de producción semanal en la nueva planta alcanzará más de 40 mil cerdos.



ANTENA

JAVIER OROZCO GÓMEZ

Telecomunicaciones y “decretazo”

Si uno de los propósitos del Ejecutivo federal es unir a todos los mexicanos, ya lo logro, pero en su contra, con el decreto para facilitar sus obras y proyectos insignia. Los vicios: ausencia de facultades, invasión de competencias, inseguridad en procedimientos administrativos, falta de transparencia, uso inadecuado de recursos públicos y trato discriminatorio a proyectos que no son del gobierno federal lo que es contrario a una competencia efectiva y que además transgrede tratados comerciales.

Probablemente, sólo los empresarios que están encargados de las obras y proyectos insignia no comparten tal apreciación, ya que el acuerdo se traduce en menos trámites, un flujo expedito de recursos públicos para cubrir sus pagos y, existirá un velo de “reserva de información” que evitará conocer los pormenores de los contratos públicos de las obras que llevan a cabo, por seguridad nacional.

Resulta peculiar que el decreto contemple al sector de las telecomunicaciones cuando es un sector que por mandato constitucional no es atribución del Ejecutivo Federal sino del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT); lo cierto es que el instrumento puede favorecer que haya mayor opacidad en proyectos tales como la Red Compartida, particularmente en lo que tendría que ver con el rescate financiero con recursos públicos, o en el presupuesto destinado a “CFE Telecomunicaciones Internet para Todos”.

Por cierto, el proyecto de CFE ni siquiera figuró en la categoría “Conectar a los Desconectados” de los Premios Glotel 2021.

Dado que el IFT es un órgano autónomo, el decreto

no lo podría obligar a que facilite las autorizaciones y permisos, por lo que se ha especulado que puede ser un punto de confrontación con el gobierno federal, aunque el órgano regulador está sabiendo conducirse de forma institucional y ecuánime con el Ejecutivo federal, por lo que su Pleno tendría que valorar si existe invasión de competencias.

Queda claro que el decreto es inconstitucional y violatorio de tratados internacionales. Pero, lo más aberrante es que la ciudadanía si se tiene que aguantar las tardanzas y pretextos de la burocracia.

INTERFERENCIAS

Vaya que hay diferencias en las subastas de espectro para servicios 5G entre México y Estados Unidos, mientras que en México la falta de condiciones de competencia con la existencia de un agente preponderante aunado a un alto costo del espectro radioeléctrico dio como resultado que en la licitación IFT-10 hubiera poco interés, donde sólo hubo dos interesados que pagaron 1,350.8 millones de pesos (alrededor de 65 millones de dólares) por tres bloques de frecuencias de 41 que se subastaron.

En contraste, en Estados Unidos en la última subasta de espectro 5G se recaudarán casi 22 mil millones de dólares, 33 empresas calificaron para la subasta, y sólo dejaron de asignarse 19 de las 4060 licencias disponibles que había. Las diferencias: allá no hay monopolio, el precio del espectro es competitivo, no hay operadores estatales en concurso o subvencionados ni decretos que ponen en desventaja a los operadores privados frente a los operadores gubernamentales.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Se nubla más la escena económica, Banxico y más presión al peso e inflación duradera

Tras la inflación de la primera quincena de noviembre del 7.05%, ayer continuaron las malas noticias para la economía mexicana cada vez con un peor rostro.

El INEGI de **Julio Santaella** dio a conocer también el PIB revisado al tercer trimestre. La caída inicial del 0.23% se profundizó en 0.43% con servicios que se contrajo 0.94%. Además el IGAE de septiembre disminuyó 0.4% y todos sus componentes estuvieron en dicha tesitura.

El cierre del año se apunta peor a lo esperado. Si bien para el cuarto trimestre habría cierta mejoría, aún así los analistas ven difícil alcanzar un crecimiento anual del 6%.

El jueves por si fuera poco continuó la

depreciación del peso que llegó a 21.55 frente al dólar. Si bien en las últimas 5 jornadas el fortalecimiento del dólar no ha ayudado, ayer el movimiento tuvo que ver con factores internos, máxime que NY operó parcialmente.

Influyó la inflación, la baja del PIB, y por supuesto el súbito relevo de la propuesta para el gobernador de Banxico por el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

De **Arturo Herrera** opción procesada, se pasó a la de la subsecretaria de Egresos de SHCP, **Victoria Rodríguez Ceja** quien de entrada no cumple con los 5 años de experiencia en el sector financiero.

Igual Banxico dio a conocer las minutas de

la última junta. Además de discrepancias respecto a la profundidad y permanencia de la inflación, el subgobernador **Gerardo Esquivel** insistió en que no es necesario elevar las tasas. Dijo que frente al momento inédito, no debe actuarse de manera mecánica.

Se conoce que **Galia Borja** el otro miembro de la junta, aunque avaló el alza, fue discípula de **Esquivel**, lo mismo que **Rodríguez Ceja**. De llegar habrá ya tres miembros cercanos al gobierno lo que pondría en riesgo la toma de decisiones en la política monetaria e inclusive del diseño del sistema financiero.

De por sí la inflación quizá no sea un fenómeno tan pasajero y la FED con una política más laxa ya presiona a las monedas del mundo y al peso. Expertos no descartan un tipo de cambio de hasta 24 o 25 unidades frente al dólar en el mediano plazo, lo que pegará más a una economía lastimada. Así que escenario difícil.

CONSAR REvisa AYER PROPUESTAS Y AMPAROS 3 O 4 AFORES

Ayer junta de gobierno extraordinaria en Consar de **Iván Pliego**. Único punto el análisis de las propuestas de comisiones que enviaron las 10 afores, tras el planteamiento de bajar a una tasa máxima del 0.57%. En la reunión del 17 de noviembre, el asunto finalmente no se incluyó. Se conoce que 3 ó 4

afores a lo sumo presentaron posiciones más altas. Seguro seguirán los pasos en los tribunales de Afore Azteca que dirige **Tonatiuh Rodríguez** que ya se amparó.

AMDA NO DECIDE AÚN Y FIGURAN ROSALES Y LASCURAIN

Le platicaba de la renuncia de **Guillermo Prieto Treviño** a la presidencia de AMDA. Tras 11 años en la posición se cerró un ciclo. En la última etapa la consiga fue lograr finanzas sanas y entregar la nueva sede de la agrupación, que da cabida a 2,500 distribuidores de autos. Todavía el consejo no tiene un sucesor, sin embargo no se descarta que sea interno. Considere a alguno de los dos directores, esto es **Guillermo Rosales**, igual con excelente labor y **Fernando Lascuráin**.

ELEMENTIA Y FORTALEZA DESLISTE DE BMV Y ALZAS AYER

Tras de que la junta de consejo de Elementia de Francisco Javier del Valle y Fortaleza de Fernando Kuri aprobaron el miércoles su salida de la BMV, ayer ambas acciones subieron. Pasaron de 15.50 a 17.95 y 15.30 a 17.30 pesos respectivamente. Las emisoras se deslindaron de las alzas.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



GRAVE CRISIS DE INFRAESTRUCTURA HÍDRICA

E

specialistas en infraestructura hidráulica continúan encendiendo señales de alerta roja por los escasos recursos que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** ha destinado en su gobierno para actualizar la matriz hídrica del país. La situación es crítica. De acuerdo con datos del Instituto

Mexicano de Tecnología del Agua (IMTA), encabezado por **Adrián Pedroza**, para alcanzar la seguridad hídrica en México se requieren 21 años e inversiones casi iguales a las de la segunda mitad del siglo pasado.

Estamos en una emergencia. El caso del fallecimiento de 16 personas en un hospital del IMSS de Tula Hidalgo por el desbordamiento del río Tula el 7 de septiembre, es sólo una muestra de las graves carencias en todo el mapa hídrico del país. Pero varios investigadores han puesto el dedo en el renglón desde hace tiempo. En la Agenda Ambiental 2018 Diagnóstico y Propuestas, los investigadores de la UNAM **Marisa Mazari Hiriart** y **Adalberto Loyola Robles**, afirman que sólo 57 por ciento del agua residual municipal recolectada es tratada; 54 por ciento de las plantas menores a 100 lt/seg.

Quizá el dato más dramático es el desperdicio de agua en la red hidráulica

funciona, y sólo 25 por ciento lo hace adecuadamente.

De hecho, podría decirse que el propio gobierno está causando y alimentando la crisis al fallar en sus propias metas en la materia, porque el Programa Nacional Hídrico 2020-2024 reconocía desde su publicación que 42 por ciento de la población del país no tiene agua disponible todos

los días en su domicilio. De hecho, hay lugares como Guerrero donde sólo 10 por ciento de la población tiene agua corriente en sus casas.

Expertos señalan que la solución está en revisar los principios de austeridad republicana que se han seguido a rajatabla y que están minando la capacidad de los estados de la República para atender las carencias en la infraestructura. Esta circunstancia tendría que ser revisada por **Rogelio Ramírez de la O**, el secretario de Hacienda, de cara al ejercicio del presupuesto 2022.

Quizá el dato más dramático es el desperdicio de agua en la red hidráulica. Según el Censo de Captación, Tratamiento y Suministro de Agua Inegi 2013, los prestadores de los servicios de agua y saneamiento del país tienen pérdidas de 60 por ciento del volumen que inyectan a la red. Esto significa que sólo cobran 40 por ciento, ya sea por fugas o por deficiencias en los padrones de usuarios. Por eso debe insistirse en que la situación es de crisis absoluta y de urgencia en la reasignación del presupuesto para atenderla.

GRUPO XCARET

Antes de que arranquen las posadas abrirá sus puertas el novísimo hotel de super lujo La Casa de la Playa, de Grupo Xcaret, de **Miguel y David Quintana**. La oferta gastronómica del lugar no tiene paralelo, con propuestas de los chefs **Martha Ortiz, Virgilio Martínez**, y los hermanos **Rodrigo, Patricio y Daniel Rivera Río**.

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



CORPORATIVO



El peso volvió a registrar una depreciación ayer, ahora 0.76 por ciento, para llevar al dólar interbancario a 21.56 pesos por unidad



n las últimas semanas se ha lanzado una *bola baja* a la 4T para que Aeromar se convierta en la Aerolínea del Bienestar. Sin embargo, aunque políticamente se vería como un avance para llevar la aviación comercial a segmentos amplios de la población, el tema pasa por la difícil situación financiera

de una línea aérea que además de adeudos por concepto de salarios y prestaciones con pilotos, sobrecargos y personal de tierra, también encara pasivos con el gobierno federal.

Sólo con Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA), la aerolínea encara adeudos hasta septiembre pasado por más de 37.5 millones de pesos por concepto de pago de turbosina. Añada pasivos con entidades como IMSS e Infonavit y el SAT, de ahí que más allá de una transformación hacia la Aerolínea del Bienestar hacen pensar en un rescate del gobierno.

Aeromar, que dirige **Danilo Correa**, en las últimas semanas también ha buscado a nuevos socios que capitalicen a la empresa, además de tocar la puerta de bancos comerciales y de desarrollo para concretar un crédito que sirva de válvula de oxígeno en lo que avanza hacia una reestructuración ordenada de sus finanzas.

El caso es que la creación de una línea aérea para el pueblo como se le ha planteado al presidente **Andrés Manuel López Obrador** es mucho más complejo, máxime que en lo peor de la pandemia otras líneas aéreas solicitaron ayuda del gobierno y les respondieron que tendrían que "ras-carse con sus propias uñas".

La empresa en las últimas semanas ha buscado a nuevos socios

LA RUTA DEL DINERO

Sigue la subida del dólar interbancario, que cerró ayer en 21.56 pesos, lo que significó una apreciación de 0.76 por ciento. La sesión fue dominada por inversionistas locales debido al festivo por el Día de Gracias en Estados Unidos. Al parecer tuvo poco impacto el video que subieron a redes sociales el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y la subsecretaria de Egresos, **Victoria Rodríguez Ceja**. Con todo y la entrada récord de dólares por remesas, el saldo de la cuenta corriente al tercer trimestre arrojó un déficit por cuatro mil millones de dólares, según informó el Banco de México, que tiene como gobernador a **Alejandro Díaz de León**. En pocas palabras, sigue la salida de capitales... La Universidad Anáhuac México trabaja en su Plan Estratégico 2020-2024, donde destaca consolidar su modelo de internacionalización que permita a sus estudiantes tener experiencias formativas en el extranjero. En esa ruta, le comento que diversas autoridades de esa casa de estudios, encabezadas por el rector **Cipriano Sánchez García**, tuvieron gira académica por España, enfocada principalmente en fortalecer proyectos de dobles diplomas, investigación conjunta, el incremento de la movilidad de profesores y la apertura de nuevos espacios para realizar prácticas. La gira académica comenzó en la Universidad Complutense de Madrid y se complementó con reuniones con autoridades de la Universidad de Alcalá de Henares y la Universidad de Cantabria.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



Desde Wall Street EL RETO HISTÓRICO DE POWELL



**Por Humberto
Calzada Díaz**

@Humberto_CD

Recientemente, el presidente Joe Biden dio a conocer que Jerome Powell se mantendrá al frente de la Reserva Federal (FED, por sus siglas en inglés) en un segundo mandato; se había especulado que Lael Brainard ocuparía el cargo de presidenta en el banco central estadounidense, sin embargo, Biden apostó por la continuidad de Powell y, de paso, mantener la calma en los mercados.

La facción demócrata dentro de la FED se habría pronunciado por un cambio en la titularidad, sugiriendo una mano más rígida a cargo de la política monetaria estadounidense, pero el presidente apostó por mantener el mismo engrane. Aunque el nombramiento de Brainard en la vicepresidencia podría representar un equilibrio dentro de la institución, sumándose a las voces de presidentes regionales como Richard Clarida, Christopher Waller y James Bullard, quienes han adoptado una postura "hawkish" -política monetaria restrictiva-

El principal problema al que se enfrentará Jerome Powell en su segundo mandato es la tasa de inflación, que durante este año se disparó por arriba del 6 por ciento, la más alta en las últimas décadas; no obstante, el banco central estadounidense ha mantenido durante los últimos seis meses la retórica de que la subida de precios es transitoria. En el discurso del presidente de la FED y Brainard, ambos insistieron en mantener el poder adquisitivo de

los estadounidenses, pero, ¿cómo controlar la inflación sin endurecer la política monetaria?

Algunos analistas desechamos el argumento transitorio desde el inicio del repunte inflacionario; los choques en la cadena de suministro, aunado a la fuerte inyección de liquidez por parte del banco central y el tesoro estadounidense, iban a traer consecuencias y la normalización en el nivel de precios aún se ve lejos. Además de enfrentarnos a otro tipo de inflaciones, como la salarial, ya que muchos estadounidenses se niegan a regresar al trabajo o, si lo hacen, exigen una alta remuneración.

La teoría económica nos dicta que, ante un espiral inflacionario, una de las medidas para contrarrestar la subida de precios es aumentar la tasa de interés. ¿Qué pasaría si la FED comienza a normalizar la política monetaria? En un entorno de flexibilidad o complacencia monetaria como el actual, el subir las tasas sería una bomba nuclear para los mercados y la economía.

El mercado accionario mantiene una fuerte correlación con la postura de la política monetaria. La expansión cuantitativa y las tasas de interés cercanas a cero han alimentado el "rally" histórico en las bolsas estadounidenses, el cual ha contagiado a empresas sin un sustento fundamental y otro tipo de activos como las criptomonedas, por el lado corporativo miles de empresas sin grado crediticio han

tenido fácil acceso al crédito, ¿qué pasa si se mueven las tasas?

La reducción de la liquidez disminuirá la euforia de los inversores y, en el caso de las empresas "zombie", desencadenaría una explosión de impagos provocando un "shock" financiero; el cual, definitivamente tendría un impacto en la economía real. Entonces, la disyuntiva de la Reserva Federal sería mantener contentos a los mercados a costa de un espiral inflacionario u optar por una medida más dolorosa, pero necesaria.

Antes del experimento monetario llamado "QE", que desvirtuó la relación entre la economía y los mercados financieros, se había demostrado que las tasas de interés, el crecimiento económico y el mercado de valores podrían caminar en el mismo sentido; sin embargo, la misma Reserva Federal, con la impresión masiva de dinero, se ha encargado de descorrelacionar a estas variables.

Esta nueva era se puede considerar una de las más importantes en la Reserva Federal. Jay está ante el reto más importante como banquero central, la política monetaria estadounidense se sostiene entre pinzas, Jerome Powell enfrentará meses cruciales y se encuentra en un hilo muy delgado: entre salir ileso o ser el causante de uno de los peores accidentes en los mercados financieros en la historia de los Estados Unidos.

Humberto Calzada Díaz,
economista en Jefe de Rankia Latam.



Minuta del Banco de México



Durante el 3T21 en México, la actividad económica se contrajo por un aumento de contagios, las disrupciones persistentes de la cadena de suministro y el efecto de la nueva regulación en materia de subcontratación laboral sobre los servicios.

Tanto el consumo como el empleo perdieron ritmo, se incrementaron los precios en materias primas, como energía y alimentos, que mantuvieron presiones sobre la inflación. Sin embargo, se espera que estas sean transitorias.

En los mercados financieros, el tipo de cambio presentó volatilidad y una cierta depreciación. Las tasas de interés de corto plazo aumentaron y las de mayor plazo estuvieron influidas por condiciones externas. Además, se observó cierto aplanamiento de la curva de rendimientos.

Con inflaciones del orden del 7.05% anual y 5.53% la subyacente, sin duda, el 16 de diciembre, la Junta de Gobierno aumentará otros 25 puntos base la tasa de referencia al 5.25% para quedar alineados a la Fed y los movimientos de alza gradual que harán durante el 2022.

LA CRISIS DE LOS CONTENEDORES

¿Compró usted algo por internet en el Buen fin y todavía no le llega? ¿Va a comprar en línea en el Black Friday o en el Cyber Monday? Sea paciente, probablemente tarde en llegar su pedido a causa de la crisis de los contenedores.

Luego de la paralización de la actividad comercial desde marzo de 2020 por la pandemia, la demanda post cuarentena ha sido

exponencial, rebasando a la red logística portuaria, con poca mano de obra calificada y escasez de contenedores, lo que se ha traducido en un aumento en los precios de los fletes. Y esto justo está sucediendo en este último trimestre del año, la época de mayor actividad

comercial.

El costo del transporte vía marítimo entre China y América se quintuplicó entre enero de 2020 y noviembre de 2021, según datos de la Administración del Sistema Portuario Nacional Lázaro Cárdenas (APILAC). El traslado de un contenedor de un puerto chino al de Lázaro Cárdenas que en enero de 2020 costaba 2 mil dólares, ahora cuesta 13 mil 500 dólares y alcanzó más de 14 mil dólares en octubre pasado.

Los especialistas consideran que la situación comenzará a normalizarse dentro del primer semestre del 2022.

¿ALIVIO PARA EL CAMPO?

Las familias mexicanas se enfrentan día a día a retos importantes para adquirir los productos de la canasta básica, el 85% de los pequeños comerciantes del país han dado a conocer que a sus clientes no les alcanza.

Una de las mediciones realizada por la Asociación de Pequeños Comerciantes (Anpec) revela que se ha reducido considerablemente el consumo, aunado a que se opta por productos sin marca. A diario se compra solo lo esencial y ha aumentado el número de aquellos que piden fiado.

El encarecimiento de la tortilla es otra de las muestras sobre las afectaciones que encaran los que menos tienen, pues se coloca como uno de los alimentos más consumidos a nivel nacional. Sin embargo, en la primera quincena de agosto su precio en establecimiento se había elevado en 19.3%, de acuerdo con informes del Grupo Consultor de Mercados Agrícolas (GCMA).

Pero las alzas no se detendrán ahí, el presidente del Consejo Nacional de la Tortilla, Homero López García, ya estima que la inflación continuará con la escalada a finales de 2021, tanto que para diciembre se espera que el kilo llegue a 23 pesos.

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**PRISMA
EMPRESARIAL

Preservar el valor de la moneda, prioridad del Banco de México

LA MISION del Banco de México, como se exhibe en su página oficial, es preservar el valor de la moneda nacional a lo largo del tiempo y de esta forma, contribuir a mejorar el bienestar económico de los mexicanos. Las reservas internacionales, la tasa de interés de referencia y el control del circulante monetario, son parte de los objetivos del Instituto Central, para lograr mejores resultados en materia de inflación y evitar impactos negativos en el mercado de dinero y del crédito, pero no son su meta prioritaria. Está bien que Victoria Rodríguez Ceja, quien será la gobernadora del Banxico a partir del 1 de enero de 2022, haya precisado que trabajará para combatir la inflación, que no tocará las reservas internacionales y que mantendrá la autonomía del Banco de México. Sin embargo, es vital subrayarle que la institución ya es autónoma, que sus reservas sólo se pueden usar para mantener la estabilidad de los precios y que el combate a la inflación no es el mandato, sino preservar el valor de la moneda nacional o su poder adquisitivo, pues.

Hay que estar muy atentos a los mensajes cifrados, porque es muy tentador tener reservas internacionales por más de 4 billones de pesos, que podrían ser usadas “por decreto” o con un cambio a la Carta Magna para destinar los recursos a programas sociales, sobre todo porque la Junta de Gobierno del Banxico nunca ha explicado cuál es el nivel adecuado de acumulación de reservas (actual-

mente en casi 200 mil millones de dólares), ni tampoco si es correcto y justo el costo de conservarlas y cuyo monto rebasa los 2 mil millones de dólares al año.

SEGURIDAD NACIONAL implica mantener en secrecía el lugar donde se guardan las armas estratégicas del Ejército, la identidad de los grupos de élite que combaten a los cárteles, los oficiales infiltrados en la delincuencia organizada para combatirla; los lugares donde se resguardan las reservas en oro del país; las claves para ingresar a los pozos petroleros o para manipular la central nuclear de Laguna Verde. Pero, de ningún modo se le puede colgar la categoría de seguridad nacional a los contratos de obra pública del gobierno en turno, incluso si el dictado lo califica como de interés público.

LA CAÍDA de 0.4% en el Producto Interno Bruto del Tercer Trimestre de 2021 y el retroceso también de 0.4% en la actividad económica, en septiembre pasado, debería encender focos de preocupación, porque se rompe con la recuperación económica que traíamos y con dificultad alcanzaremos un crecimiento de 5.5% este año, cifra que no compensará la dramática merma de 8.52% en 2020, el peor descenso que registramos en el PIB desde 1932.

•Periodista

gfflores13@yahoo.com.mx