



CAPITANES

FERNANDO TOVAR...

Desde el 1 de enero es el nuevo CEO de Fer-maca, empresa dedicada a la construcción y operación de gasoductos en México. Cuenta con una red de 2 mil 150 kilómetros con capacidad de 5 mil 331 millones de pies cúbicos diarios y opera el sistema Waha-Guadala-jara, la red interconec-tada más grande a ni-vel regional.



Audiencia definitiva

Será interesante la audiencia de hoy ante la jueza **Shelley Chapman**, que lleva el caso de Aeroméxico en Capítulo 11 en Estados Unidos.

El fondo de inversión texano Invictus, de **Amit Patel** y **Cindy Chen**, es uno de los principales opositores al plan de reestructura de la aerolínea.

Alega, al igual que el Comité de Acreedores sin Garantía, que se beneficia indebidamente a “insiders” como Delta y accionistas mexicanos, en detrimento de decenas de acreedores a los que se deben 2 mil millones de dólares.

Invictus votó en diciembre contra el plan, pero abogados de Aeroméxico pidieron el 24 de diciembre a la jueza resolver que ese voto no se podía emitir.

El argumento es que Invictus es acreedor porque compró una deuda de 476 millones de dólares que Aeroméxico reconoció en favor del Sindicato Independencia, que agrupa a sus empleados de tierra.

Según la aerolínea, los acuerdos con sus sindicatos, que la jueza aprobó en abril de 2021, incluyeron la obligación de votar a favor del plan de reestructura que propusiera la empresa, y esta obligación fue “heredada” por Invictus.

Este lunes, Invictus respondió que el alegato de Aeroméxico es ilegal, que no hay pruebas de que el sindicato aceptó aprobar cualquier plan, y que aún si las hubiera, eso no puede obligar al nuevo dueño de la deuda.

Falta ver si la jueza acepta la solicitud de Invictus.

Financiamiento solar

Yucatán, Quintana Roo, Veracruz, Durango y San Luis Potosí son estados que ya firmaron convenios con el fondo Banverde, cuyo director de Asuntos Corporativos y socio fundador es **Alberto Fabio González**, para acercar a empresas de esas entidades un esquema de financiamiento de paneles solares.

El programa permite acceder a energía generada con paneles solares sin invertir en el equipo. Las compañías con una facturación mensual mínima de 50 mil pesos pueden firmar un contrato de compraventa de energía con Banverde, que cubre los costos de instalación y mantenimiento de los equipos durante un periodo que va de seis a 15 años.

Una vez firmado el contrato, el cliente paga un monto fijo por la energía que recibe directamente de Banverde, que garantiza por lo menos 20 por ciento menos de lo que la empresa pagaba a la CFE.

Al término del contrato, los equipos pasan a ser propiedad de la empresa que contrata y en el tiempo de vida restante Banverde puede ofrecer servicios de operación, mantenimiento, seguros y monitoreo de los paneles.

El último estado en sumarse fue San Luis Potosí, cuya Secretaría de Desarrollo Económico, a cargo de Arturo Segoviano García,

entró a este programa de financiamiento por 15 millones de dólares.

Nueva era en Banxico

El Banco de México (Banxico) arrancó este año con **Victoria Rodríguez Ceja** como la primera Gobernadora, quien deberá hacer frente a la que, según analistas, es la peor cuesta de enero en 20 años.

La postura de Rodríguez Ceja ante la elevada inflación se conocerá en febrero próximo, cuando se divulgue la primera decisión del año de la Junta de Gobierno sobre la política monetaria.

Aunque en los primeros 15 días de diciembre la inflación tuvo un alza anual de 745 por ciento, una cifra menor en comparación con el 770 por ciento de la segunda quincena de noviembre, sigue por arriba del objetivo de Banxico de 3 por ciento.

Por ello, la Gobernadora deberá seguir haciendo frente a la inflación para lograr reducirla, pero habrá que ver si determina alzas de 25 puntos base o si seguirá una estrategia diferente.

De las ocho reuniones realizadas el año pasado sobre política monetaria, el subgobernador **Gerardo Esquivel** fue el único que votó en contra de aumentar la tasa en cinco de ellas, pero el resto ha votado a favor, por lo que no se prevé que Rodrí-

guez Ceja enfrente un equipo con una opinión tan dividida.

El 2022 será el último año de Esquivel, ya que su mandato concluye el 31 de diciembre próximo, aunque tiene la posibilidad de ser reelecto.

Más competencia

México tiene un nuevo competidor en el mercado de seguros y fianzas.

Tras obtener permiso por parte de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), de **Ricardo Ochoa**, la compañía de seguros de crédito y caución AVLA que ya opera en Chile y Perú, ahora aterrizó en México y Brasil de manera simultánea.

El inicio de operaciones en ambos países es parte del plan de expansión internacional de AVLA, con el que busca duplicar las más de 50 mil empresas con las que trabaja en otros mercados.

AVLA es un grupo asegurador de origen chileno con más de 13 años de experiencia considerado en el top ten de aseguradoras en Latinoamérica.

En México está a cargo de **Felipe Tornero** y busca atender a Pymes a través de fianzas, soluciones financieras e innovación.

AVLA apuesta por la transformación tecnológica del sector afianzador en México para que los agentes e intermediarios puedan acceder a una operación más sencilla y eficaz.



La Fed y la cruda realidad

Quizá porque el último Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) fue el 15 de diciembre y, a pesar de la pandemia el mundo financiero ya estaba en sus brindis de fin de año, la mayoría no registró lo que se dijo ahí y lo que implica para los mercados.

Y es que en enero, en apenas a tres días de operación, la continuación del *rally* alcista de las tasas de los *treasuries*, que viene desde inicios de diciembre, ha creado un caos y para muchos parece inexplicable.

Y más crisis va a generar cuando vean que, por ejemplo, el *treasury* de 10 años (Tsy10) que hoy vemos en 1.70 por ciento, suba hasta cuando menos 2.20 a fin de año.

El Tsy10 tenía una tasa de 1.35 por ciento el 3 de diciembre, para el 15 ya era de 1.47, cerró 2021 en 1.52 y ya está en 1.70 (como lo señalamos arriba).

Ahora la publicación, el día de ayer, de la Minutas del FOMC del 15 de diciembre mandó el mensaje de que la normalización monetaria lleva un poco de lumbre.

Las minutas son las notas

más destacadas que comentaron los miembros del Comité en su reunión y se publican tres semanas después.

Ayer remarcaron lineamientos de la normalización monetaria de la Fed, que ya se habían dicho en el Comunicado o en la conferencia de prensa del 15 de diciembre:

-Que hay un giro hacia un discurso más duro, que en los corrillos financieros llaman *hawk*.

-Que el *taper* termina en marzo, es decir, que ya no habrá *Quantitative Easing* (QE) en ese mes.

-Que casi inmediatamente al terminar el QE comenzará a subir su tasa de referencia.

Lo nuevo acerca de la normalización monetaria es que prevé que van a coincidir las alzas de su tasa de referencia con la reducción de su hoja de balance.

Entonces, al buen entendedor... las tasas de los *treasuries* van para arriba y ya.

Peró, vayamos paso a paso.

La normalización monetaria mediante el *taper* ya de por sí visualiza un mercado alcista de las tasas a plazo.

El QE ha sido emitir dinero primario del banco cen-

tral para comprar primordialmente *treasuries*, ha emitido billetes ilimitadamente.

Obviamente un banco central comprando deuda pública "a manos llenas" distorsiona las tasas, el caso extremo es Europa, donde todavía hay tasas de plazo de bonos soberanos ¡negativas!

La velocidad del *taper* se duplicó en enero y va a desaparecer al QE en marzo, pero el Gobierno estadounidense seguirá con enormes déficits fiscales, continúa colocando *treasuries*, pero ahora los compradores son privados y piden tasas de mercado.

En peras y manzanas: ya sólo por eso deben subir las tasas de plazo.

Además en el FOMC del 15 de diciembre el diagrama de puntos puso que subiría su tasa de referencia tres veces en 25 puntos cada una, pero hoy ya se perfilan cuatro alzas.

Esto quiere decir que los fondos federales estarán en 1.25 a finales de 2022, el Tsy10 no puede estar ni en 1.50 ni en 1.75 ni en 2 por ciento.

Mucho menos porque en 2023 la tasa de referencia del banco central estadounidense seguirá subiendo, ya que la tasa de equilibrio es 2 por

ciento, es el valor considerado monetariamente neutral.

Lo nuevo de las minutas es que se dijo que la reducción de la hoja de balance será en algún momento del ciclo alcista de los fondos federales, o sea relativamente pronto.

Ahora sí llevan prisa, buscarán el aumento de tasas y en el camino empezarán la reducción de una parte de la liquidez que inyectaron con dinero primario con el QE llamado infinito, en esta ocasión por la recesión de 2020.

La reducción de la hoja de balance es un fenómeno que ya vimos después de los tres QE tras la recesión de 2007-2008.

En ese entonces, el retiro de liquidez fue de octubre de 2017 a agosto de 2019 y bajaron el 15 por ciento de la hoja del balance de la Fed.

La normalización monetaria se acelera, la Fed manda el mensaje claro y, o una parte del mercado estaba de vacaciones o es muy *naive*.

Cada variable local lo asimilará:

La tasa Banxico quedará cercana a 7 por ciento a finales de 2022 y habrá un tipo de cambio volátil pero, sin problemas, gracias a los buenos fundamentales.



What's News

Al iniciar el nuevo año, los banqueros de Wall Street se ven en una situación conocida: trabajando en casa. Desde que emergió la variante Ómicron, los bancos han metido freno en llevar a empleados de vuelta a la oficina. Pero incluso después, las compañías podrían enfrentar un problema más arraigado. Muchos de sus empleados se han acostumbrado a arreglos de trabajo más flexibles y no están dispuestos a volver a la oficina de tiempo completo.

◆ **Productos y regalos** con valor de entre 112 y 114 mil millones de dólares podrían ser devueltos a minoristas de EU tras la temporada decembrina, de acuerdo con un cálculo de B-Stock Solutions, una plataforma de liquidación en línea que permite que minoristas vendan inventario devuelto o excedente a otros. United Parcel Service (UPS) anticipa manejar más de 60 millones de paquetes devueltos entre el 14 de noviembre y el 22 de enero, un alza de 10% frente al año anterior.

◆ **Sony Group Corp.** creará una unidad automotriz y explorará ingresar al mercado de vehículos eléctricos, en otro indicio de traslape de los negocios de electrónica y automotriz. En la conferencia de tecnología CES en Las Vegas,

presumió un prototipo de un vehículo deportivo utilitario de siete plazas con tracción en cuatro ruedas. Sus acciones subieron 3.7% en Tokio tras la noticia. Informó que establecería una compañía llamada Sony Mobility Inc. en la primavera.

◆ **Las acciones** de muchas compañías chinas de internet volvieron a caer en Hong Kong, después de que el gigante de la industria Tencent Holdings Ltd. vendió una participación de 3 mil millones de dólares en una de sus exitosas filiales y los reguladores chinos indicaron que su mano dura contra el sector dista mucho de concluir. La caída fue liderada por negocios de internet respaldados por Tencent. Las acciones de Tencent bajaron ayer 4.3%.

◆ **Compañías** de energía europeas se apresuran a asegurar miles de millones de euros en fondos, indicio de las presiones financieras causadas por movimientos en los precios del gas natural y la energía este invierno. Uniper SE, una de las empresas de energía más grandes de Europa, aceptó líneas de crédito de 10 mil millones de euros, o 11.3 mil millones de dólares, de su compañía matriz y del prestamista estatal de Alemania. También ha utilizado una facilidad de crédito existente de 1.8 mil millones de dólares con bancos.



DESBALANCE

Tercer paquete de obras... ¿Ahora sí?

:::: Está pendiente de anunciarse desde la primera mitad del año pasado, pero el presidente **Andrés Manuel López Obrador** ya aseguró que el tercer paquete de inversión con participación pública y privada se dará a conocer antes de que termine enero. Nos dicen que para la iniciativa privada este tema está entre los grandes rezagos de 2021, considerando el potencial que puede significar para la economía del país. El lunes el Presidente se reunió con



Andrés Manuel López Obrador

integrantes del Consejo Coordinador Empresarial, encabezados por **Carlos Salazar Lomelín**, y el motivo de la reunión fue revisar los últimos detalles del paquete de proyectos. López Obrador descartó adelantar detalles, pero nos recuerdan que los dos paquetes anteriores incluyeron 68 obras de infraestructura equivalentes a una inversión de 525 mil millones de pesos.

ITAM, sin Banxico ni Hacienda

:::: Nos hacen ver que en el clásico seminario de expectativas que en cada inicio de año realiza el ITAM, para la edición 2022, a llevarse a cabo este viernes, llama la atención que no hay representantes ni del Banco de México ni, mucho menos, del gobierno federal. Nos recuerdan que un invitado que nunca faltaba a la cita era el gobernador en turno del Banco de México, así como el secretario de Hacienda en funciones; sin embargo, en 2022 no habrá nadie de esas oficinas. Es evidente que no hay buena relación del ITAM con la actual administración, nos comentan, y pese a que en un programa preliminar del seminario se incluía al secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, su nombre desapareció en la última versión. Habrá que estar atentos a las perspectivas que saldrán del evento, nos dicen.



Rogelio Ramírez

Dan bienvenida a Victoria

:::: El Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo (FMP), que tiene como coordinador ejecutivo a **Mauricio Herrera**, dio la bienvenida a la nueva gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja**, como miembro del comité técnico. Nos cuentan que también se reconoció la participación de **Jesús Marcos Yacamán**, quien deja su responsabilidad como miembro independiente que desempeñaba desde 2016, luego de que fue subgobernador



Mauricio Herrera

de Banxico de 1994 a 2006 y miembro de la Comisión de Cambios. Nos dicen que su lugar será ocupado por **Rogelio Gasca Neri**, cuando sea ratificado por el Senado. Será el primer designado por el presidente Andrés Manuel López Obrador para ser miembro independiente, posición que también ocupa actualmente **Jordy Herrera**, exsecretario de Energía.



El presidente **López Obrador** tiene la muy mala costumbre de denostar a todos los que no piensan igual que él y alabar a quienes apoyan sus programas y la política de la 4T.

inflacionarias, pérdida de empleos y denuncias internacionales, no sólo por la violación al T-MEC, sino a otros tratados internacionales, como el TLCUEM.



No extraña, por tanto, que ayer en la mañana hablara de los "buenos y los malos empresarios". Entre los malos empresarios **López Obrador** se refirió a los que continúan con la práctica de despedir a trabajadores en diciembre para recontratarlos en enero, algo que ya está prohibido por la ley contra el outsourcing. Y adelantó que en diciembre se registraron 312 mil bajas en afiliados al IMSS, aunque muchos de estos empleos son temporales y llamó la atención que no *balconeo* a una empresa en específico, sino al Tecnológico de Monterrey (ITESM), e informó que otros centros educativos hicieron lo mismo.

Entre los buenos mencionó a los líderes de las cámaras empresariales y en especial a **Carlos Salazar**, el presidente del CCE, con quien se reunió el martes y anunció que ahora sí será este mes cuando se dé a conocer el nuevo paquete de proyectos de infraestructura que fue pospuesto varias veces en 2021.

Aunque los anteriores paquetes de infraestructura se anunciaron con bombo y platillos, una de sus mayores críticas es que no hay un seguimiento, ni por parte del CCE ni mucho menos del gobierno, sobre las inversiones realizadas que sólo se reflejan en las obras prioritarias de la 4T.

El problema con este nuevo paquete, que supuestamente ahora sí incluirá proyectos energéticos, es que, en el remoto caso de que la reforma eléctrica, que comenzará a discutirse en marzo, sea aprobada sin cambios sustanciales, se traducirá en un grave retroceso en materia de inversión, generará mayores presiones



IMSS, DOS BUENAS NOTICIAS

El IMSS, que dirige **Zoé Robledo**, nos dio ayer dos buenas noticias: la primera, las cifras de empleo al cierre de 2021, con 20.6 millones de afiliados, que es superior a los niveles prepandemia, y una creación de 846,416 empleos en el año, que es un récord en términos absolutos, y un crecimiento de 4.3% anual que, sin lugar a dudas, se debe a la ley contra outsourcing.

En el mes de diciembre se registró una caída de 312,902 empleos, lo que fue criticado por **López Obrador** en la mañana porque hay empresas que continuaron con la práctica de despedir a trabajadores en diciembre y recontratarlos en enero. En diciembre de 2020 se perdieron 277,820 empleos, es decir, menos que en 2021, y en diciembre de 2019 la baja fue de 382,210.

La otra buena noticia por parte del IMSS es que ahora las cifras mensuales de empleo se darán a conocer los días 5 de cada mes, en lugar del día 12.



INICIA 2022 CON MALAS EXPECTATIVAS

2022 inició con malas perspectivas económicas. La encuesta de analistas del sector privado que publica Citibanamex recortó la meta de crecimiento del PIB en 2021 a sólo 5.5%, aunque se mantiene en 2.8% para este año y sólo 2.2% en 2023.

Anticipan que la inflación de 2021 ascenderá a 7.5%, cerrará en 4.16% este año y bajará a 3.70% hasta 2023.



Es una posibilidad que se ha puesto sobre la mesa política de tanto en tanto desde que se confirió autonomía constitucional al Banco de México en 1993, pero por el arreglo institucional definido entonces se consideró que el mandato de procurar el crecimiento económico y la estabilidad de las finanzas públicas no le corresponde al conductor de la política monetaria, regulador financiero y rector del sistema de pagos. Sin embargo, el pasado 30 de diciembre, en la mañana, justo cuando **Victoria Rodríguez Ceja** daba cuenta de la entrega de subsidios realizados por la Subsecretaría de Egresos en 2021, el presidente **López Obrador** deslizó, como “una opinión nada más”, el que la función del Banco de México, además de controlar la inflación, tuviera el mandato de “impulsar el crecimiento” (económico) para que el país avance.

Interesante, porque el Presidente parece no tener claro por qué se decidió que el mandato fuera único: procurar la estabilidad de precios mediante el uso autónomo de la política monetaria y que no tuviera nunca el objetivo de impulsar el crecimiento porque, de hacerlo, el Banxico se vería tentado a emitir deuda para financiar al gobierno para que la economía crezca estimulada fiscalmente con dinero inflacionario. Justo como lo ocurrido en la década de los setenta y ochenta. Lo que sí, el Presidente reiteró que “vamos a seguir manteniendo nuestro compromiso de respetar la autonomía del Banxico, de no meternos, porque es una institución autónoma, de conformidad con la Constitución. No depende del Ejecutivo, no depende de Hacienda, es una institución que, como lo ha dicho aquí **Victoria**, tiene como propósito el que se lleven finanzas, se logre una administración en las finanzas públicas sanas”. Esto último tampoco es función del Banxico. El aumento o disminución del déficit y, por ende, el mantenimiento de finanzas públicas sanas es responsabilidad del Ejecutivo y de su secretario de Hacienda. Lo que hay que aplaudir, y lo subrayo, es que el Presidente respeta y asume los objetivos de estabilidad en finanzas públicas, no incremento de deuda y respeto a las decisiones que tome el Banxico para procurar

la estabilidad de precios, decisión que, entiendo, es colegiada (hoy, 4 de los integrantes de la Junta de Gobierno los ha nombrado **López Obrador**) y no de un único integrante.

Por lo pronto, **Victoria Ceja** ha procurado ante Senadores, e incluso en esa ocasión, subrayar el mandato único que tiene el banco central y, aun cuando persisten dudas entre algunos sectores políticos y académicos sobre la idoneidad de su nombramiento como gobernadora de la Junta de Gobierno del Banxico, lo cierto es que sus pares, los subgobernadores, le dieron una cálida bienvenida en la primera reunión del lunes a un órgano colegiado que funciona y lo hace muy bien. En cuanto a la administración, le esperan dos nombramientos importantes: el del titular de la Dirección de Investigaciones Económicas, que dejó acéfala **Daniel Chiquiar**, y la de Sistemas de Pagos e Infraestructura de Mercados, donde ha quedado como interino **Othón Moreno**.

DE FONDOS A FONDO

#STPRM... Para muchos pasó de largo, pero en los próximos días podríamos ver un desfile de 22 aspirantes a la Secretaría General del Sindicato Petrolero (STPRM) en la mañana, con tres minutos de exposición para cada uno. Ese fue el compromiso del Presidente y podría realizarse el viernes 14 de enero o lunes 17. Ese día se abre el registro de candidatos. Si bien es un esfuerzo del Presidente de darle un sentido de transparencia y legitimidad al proceso que se define el último día de enero, ante la novedad de una elección así, con una aplicación digital administrada por la Secretaría del Trabajo, que encabeza **Luisa María Alcalde**, en la mañana de 180 minutos se ha convertido en el objetivo de la veintena de aspirantes que han apostado por distintas estrategias: unos tratando de lograr amarres sin levantar olas; otros, hasta poniendo espectaculares en las carreteras. Caso especial es el de **Ricardo Aldana Prieto**, histórico tesorero del STPRM, a quien “destaparon” en un video que circuló en las redes sociales, junto con un comunicado de prensa signado por diversas secciones sindicales. **Aldana** conoce hasta la raíz del STPRM y eso da estabilidad política.



La Fiscalía General de la República solicitó 39 años de cárcel en contra de **Emilio Lozoya**, quien, además de ser un criminal confeso de los delitos que se le imputan, resultó ser un mentiroso de clase mundial, por lo que esa pena que se pide en su contra parece ser de pocos años para las tropelías que cometió.

Lozoya no únicamente faltó a la ley, sino que actuó con una cobardía que resultará icónica para cualquier clase de delincuente.

Hecho a un lado durante la administración de **Enrique Peña Nieto**, precisamente porque se dudaba de su honorabilidad (el error fue no buscar llevarlo a juicio desde ese momento), este individuo buscó escaparse y después inventar un supuesto enjambre de corrupción de esos que sólo existen en las novelas y en los supuestos reportajes en forma de libro, que son un catálogo de actos de imaginación que rayan en un género parecido al realismo mágico.

El exdirector de Pemex no tuvo empacho en inventar historias dignas de un adolescente despechado en contra de mujeres honorables o de funcionarios que nada tuvieron que ver con sus cochupos. Qué se puede esperar de un tipo que involucra a su madre en actos ilícitos.

Cuando se vio acorralado, logró mantener unos meses de libertad burlándose del actual gobierno prometiéndoles “peces más gordos” e historias que en la imaginación de muchos podrían resultar atractivas, pero que, en la mayoría de los casos, ni siquiera tienen visos de verosimilitud. El gobierno debió haberse aprendido ya la lección de los testigos de oídas o de aquellos quienes se benefician de embarrar estiércol en gente o que le caía mal o simplemente que se le cruzó en su camino.

Es fundamental que el curso de la justicia se mantenga por la línea correcta, es decir, con la presentación de pruebas, no con dichos ridículos que suenan atractivos para los que se guían por la brújula de su filia y su fobia políticas.

Seamos precisos, a **Lozoya** se le deben probar las acusaciones y debe cumplir su condena. Los demás deben aprender que es mejor un pájaro que un ciento volando. La historia de este hombre terminó en un *tirititito* nada más, cuando se esperaba una bomba nuclear.

REMATE EMPLEO

Primero lo accesorio. Es falso que los patrones despidan a los trabajadores en diciembre para no pagar prestaciones. Es delito no pagar prestaciones completas a empleados a los que se les liquida en cualquier mes. Si es en diciembre se les da parte proporcional del aguinaldo y prima vacacional.

Si se hace para que no “generen” antigüedad, también es falso que esa mala práctica ocurra en diciembre. Así las cosas, si baja el empleo en diciembre es porque la actividad económica se reduce por condiciones cíclicas.

REMATE MEDICIÓN

Gran decisión del IMSS de dar a conocer el número de afiliados formales el día 5 de cada mes o al siguiente si es feriado. Haberlo hecho en 12 sí era un avance en contra de darle a esos datos un uso político. Demuestra, por el otro lado, el gran compromiso que tiene el Inegi, ahora presidido por **Graciela Márquez**, con la transparencia. ¿Dónde están los que aseguraban que la nueva presidente de este instituto usaría mediciones políticas?

REMATE NUMÉRICO

Y ya que el *Padre del Análisis Superior* anda con las cifras de empleo, quienes tratan de demeritar la epopeya de los patrones para mantener el empleo diciendo que se debe a los cambios en la subcontratación, resultan maniqueos y torpes. Creen que tratan de minimizar un éxito del gobierno, cuando éste es de la iniciativa privada, y demeritar uno de los más grandes éxitos que tuvo la gestión del ahora exprocurador fiscal de la Federación **Carlos Romero**, en terminar la fiesta de los factureros.

REMATE REGRESO

En los próximos días regresará el programa de radio *Análisis Superior*, a través de **Imagen Radio**. Han sido ocho meses de estar fuera de la sintonía, pero le garantizo que el *Padre del Análisis Superior* viene 10 veces mejor que el mejor, luego de ese alejamiento forzado del cuadrante. Gracias por el apoyo mostrado únicamente por amigos y compañeros entrañables, sino por todos aquellos que me dedicaron una oración.



El ikigai de las finanzas personales

El inicio de un año es buena excusa para reflexionar. En el arranque de 2022 me gustaría usar como punto de referencia dos libros: “Ikigai, los secretos de Japón para una vida larga y feliz” y “El método Ikigai”, ambos de Hector García y Francesc Miralles.

Ikigai es una palabra sin traducción exacta, pero según los autores sería “Aquello por lo que vale la pena vivir”, lo que da sentido a tus acciones y te hace levantarte con ilusión cada día. Bajo este enfoque, se busca el equilibrio entre el pasado, presente y futuro, para realizarnos con plenitud.

En términos de finanzas personales sería ir más allá de ganar y gastar dinero, sino preguntarnos si la administración de los recursos va encaminada hacia lo que queremos para nuestras vidas. Es decir, le da un fin al ahorro y nos facilita el llevarlo a cabo, además de ser una guía cuando tenemos dudas sobre ciertas erogaciones.

Descubrieron que en los lugares

en donde hay gente muy anciana, nadie estaba jubilado por completo. Todos habían encontrado su “ikigai” trabajando en algo. “Quizás el mayor secreto de la longevidad sea estar siempre ocupados, dedicando nuestro tiempo a actividades que amamos”

Esto nos lleva a valorar el empleo para generar ingresos y a analizar si en realidad estamos haciendo lo que nos apasiona y nos permite mantenernos en ello por un lapso indefinido.

Ahora bien, la respuesta no tiene porque ser binaria, de “sí o no”. Analicemos cuáles serían los cambios por realizar o qué actitudes adoptar para convertir el trabajo en un “ikigai”

Manejan también el concepto “shinkansen”, que significa “nueva línea troncal” y ponen de ejemplo la construcción del tren bala en Japón que significó un cambio radical de visión, pues una mejora simple nunca los hubiera llevado a las velocidades deseadas.

En este sentido, el cuestiona-

miento sobre las finanzas podría ser ¿cuál es la transformación profunda que necesitamos para alcanzar los objetivos? Tal vez requiera un cambio substancial.

Contemplar metas en apariencia imposibles ayuda a pensar en forma lateral y a deshacernos de ideas o procesos viejos. Esto implica un adiós al conformismo y a vivir bajo un esquema de “apenas me alcanza para sobrevivir”.

La transformación debe partir del cambio de hábitos que permitan sostenernos en el foco establecido. “Paciencia sin acción lleva a una vida pasiva. Paciencia con perseverancia nos lleva a cumplir objetivos”.

Para este 2022 se esperan grandes retos económicos y sería un excelente enfoque el pensar más allá de lo cotidiano y encontrar el ikigai y shinkansen que nos conduzca a un mayor bienestar.

¿Cuáles son tus propósitos financieros para este año? Coméntame en Instagram: @atovar.

castro

Página 3 de 9



El regreso de los ‘cascos de coca’

Quienes nacieron antes de los ochenta seguramente recuerdan el encargo: agarra un par de “cascos” de Coca y lánzate a la tienda.

La frase carece de sentido en el contexto familiar actual, cuando el siglo pasado fue parte del “soundtrack” diario en las casas. En algún momento la leyenda “No Returnable” invadió las etiquetas de los refrescos y el PET forró el planeta.

Pero en este 2022, nuevas opciones de envases reusables vendrán con más fuerza en México... y en el mundo. Una suerte de reivindicación de aquellos viejos envases de vidrio que sirve de muestra de todo lo que cambia aceleradamente, un golpe que va a dar hasta las Afore.

Desde el 1 de enero, estos fondos que invierten el dinero que ahorran los trabajadores para su retiro deben invertir en empresas que se apeguen a los principios ambientales, sociales

y de gobierno corporativo (ASG o ESG, en inglés). En pocas palabras, reducir el daño que sus actividades hacen a la gente y al ecosistema y a las empresas mismas.

La obligación es por Ley y los detalles se publicaron en el Diario Oficial desde el 18 de septiembre de 2019. <https://bit.ly/3EYhhBc>

Ustedes –todos quienes tienen una cuenta de Afore– pueden exigir que el dinero vaya a las compañías más eficientes. Conviene seguir de cerca al gremio de Bernardo González Rosas, la Amafore, cuyos miembros no se caracterizan por ser muy proactivos cuando se trata de flexibilizar sus estrategias de inversión.

Pero la ola no es mexicana, ni nueva. Al final del año, el exalcalde de Nueva York, Mike Bloomberg, reveló un informe que detalla cómo van los grupos financieros en materia ambiental, una de las tres “patas” de las

exigencias bajo criterios ESG. Lo hizo en su calidad de presidente del TCFD (Task Force on Climate Related Financial Disclosures).

Es el grupo de trabajo más relevante sobre divulgaciones financieras relacionadas con el clima, creado en 2015 a petición de los bancos centrales que imprimen las principales monedas del mundo.

El reporte en cuestión advierte el crecimiento de instituciones que consideran ya en México criterios de ESG dentro de su administración, en parte por programas creados por la Asociación de Bancos de México y el Banco de México en 2019 y 2020, respectivamente.

¿Por qué lo hacen? Digamos que una preocupación está en el medio ambiente, pero quizá la más grande está en la pérdida de valor que están teniendo los activos que tienen bajo su resguardo. Un montón de propiedades cuyo valor se calculó antes del cambio

climático y ahora se queman con vientos desastrosos en Colorado, lluvias en Hidalgo o heladas inesperadas en Texas.

Al final, son los bancos nacionales e internacionales (amén de las Afore) que operan en México, los que financian los proyec-

tos de las empresas más grandes, sean estas constructoras de casas, refresqueras o empresas que venden gas a productoras de electricidad. Si el clima le pega al negocio, éste golpea directa o in-

directamente la cartera vencida y eso al final... al ahorro de casi todos.

Por eso los cascos regresan. No solo en México, en donde dominan las embotelladoras regionales de "cocas", Coca Cola Femsa y Arca Contal, que hasta ahora envasan casi todo en derivados de petróleo y gas natural.

Eso ocurre incluso en países en donde los consumidores pueden pagar más por las bebidas; la "economía circular" tiene una suerte de nueva vida, acompa-

ñada de proyectos como la inclusión de vehículos eléctricos en flotillas.

Tomen Coca Cola HBC como ejemplo, que opera en el noroeste de Europa. Esa empresa destinó 250 millones de euros (unos 6 mil millones de pesos) que serán aplicados en tres años para cambiar de envases, camiones, energía renovable y nuevos refrigeradores.

¿Saben qué usan ahora estos últimos para enfriar? Gas LP. Luego hablamos de eso.

"Desde el 1 de enero, las Afores deben invertir en empresas que se apeguen a los principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo"

"Un montón de propiedades cuyo valor se calculó antes del cambio climático, ahora se queman con vientos en Colorado, lluvias en Hidalgo o heladas inesperadas en Texas"



Gelt, la plataforma que paga por ver... tu ticket

En tiempos de alta inflación como los actuales, la aplicación móvil que intercambia dinero por los tickets de compra de los consumidores, Gelt, planea incrementar su base de usuarios activos en México con su oferta de dinero o *cashback* a sus clientes, sólo por dejarlos ver qué compran en el autoservicio.

La plataforma digital busca a consumidores que se tomen el tiempo para fotografiar su ticket de compra y subirlo en la app de la empresa, para acumular *cashback* que después pueden retirar en cajeros o en tiendas específicas como Walmart, si es que son usuarios no bancarizados.

“En la aplicación encontrarán productos que les ofrecen *cashback* por su compra y al ir al súper y compra y registrar el ticket de compra en la aplicación, le vamos abonando dinero en su monedero para que llegando al monto mínimo de 500 pesos pueda retirarlo y hacer lo que quiera con el dinero, no está forzado a utilizarlo en alguna tienda o artículo en particular”, explicó **Daniel Getzel**, director general Gelt en México.

Agregó que al consumidor no se le obliga a tener una cuenta



bancaria, pues si no tiene cuenta puede hacer el retiro del dinero en cajas de tiendas Walmart.

Actualmente Gelt cuenta con 3 millones de usuarios activos en España, Argentina, Brasil, Colombia y llegó a México en septiembre pasado para acumular un estimado de 200 mil usuarios.

“En México la fase masiva la iniciamos en septiembre y hemos tenido un crecimiento impresionante con más de 50 mil nuevos usuarios por mes”, indicó Getzel.

Detalló que el negocio tanto

para ellos como las marcas proviene de la información que se acumula en los tickets de compra.

“Nuestro sistema procesa los tickets, entiende todo el texto y generamos las estadísticas y estudios de mercado en tiempo real, entonces los beneficios para nuestros clientes es la data que podemos ofrecer, además de desplazamiento de producto”, refirió el directivo.

Getzel apuntó que los datos personales están sumamente resguardados, y lo único que coleccionan hacia las marcas y clientes son el código postal, los integrantes de familia y si hay mascotas. En México ya funciona en las principales cadenas de supermercados a nivel nacional como Walmart, Oxxo, Superama. Mientras que del lado de las marcas trabaja con Nestlé, Coca-Cola Henkel, Heineken y Campofrío, entre otras.

La Cervecería de Barrio comienza a saldar deuda con inversionistas

Cerca de mil 400 inversionistas pudieron echarse una ‘chela’ con la tranquilidad de ver que La Cervecería de Barrio, que dirige **Gustavo Romero**, ya se sentó a hablar con ellos para

avanzar sobre los pagos de sus rendimientos, mismos que dejó de pagar en el 2020, justo después de que arrancó la emergencia sanitaria del Covid, que dio al traste con los planes de expansión y las ventas de la empresa.

Recordará que en diciembre del año pasado le contábamos en las páginas de EL FINANCIERO que, desde el inicio de la pandemia, La Cervecería de Barrio, que fundó **Joan Carles Segura**, dejó de darles retornos de inversión a sus capitalistas, a los que conquistó en el 2019 con el levantamiento de 40 millones de pesos a través del *crowdfunding*.

Pues bueno, tras periodizos y hasta primeros pasos por la vía legal, finalmente se llegó a un acuerdo y esta semana dicen que La Cervecería de Barrio ya pagó una parte y es cuestión de días que PlayBusiness comience a dispersar el resto de los recursos entre inversionistas.

“Los resultados y acuerdos de estas sesiones de trabajo han concluido en la celebración de un documento legal para que Cervecería de Barrio pueda regularizar los pagos del monto adecuado a la fecha en tres exhibiciones, a más tardar el 28 de febrero del 2022. El pago de la primera exhibición ya fue realizado”, informó Play Business a los inversionistas.



■ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A nivel local destacan las minutas del Banxico e indicadores cíclicos; en Estados Unidos resaltan el PMI manufacturero y comentarios de directivos de la Fed.

MÉXICO: A las 6:00 horas el INEGI publicará sus datos de indicadores cíclicos correspondientes a octubre del año anterior.

Cerca de las 10:00 horas se conocerán las minutas del Banxico sobre la decisión de política monetaria del 16 de diciembre del 2021.

ESTADOS UNIDOS: A las 6:30 horas saldrán datos sobre el Informe Challenger sobre recortes de puestos de trabajo en diciembre.

A las 7:30 horas se difundirán las cifras de las nuevas peticiones de subsidio por desempleo, las cuales se estima que se ubiquen en 197 mil solicitudes.

Más tarde, se espera el PMI no manufacturero correspondiente a diciembre.

Durante el día, se esperan comentarios de James Bullard, presidente de la Fed de San Luis.

— *Rafael Mejía*



Evitar el peor de los mundos



El consenso entre los expertos señala que el crecimiento de la economía mexicana **en 2021** fue de **5.5 por ciento** y que **en este año será de 2.8 por ciento**, de acuerdo con la encuesta quinquenal de Citibanamex.

Dicho sondeo ya también incluye estimados para el año **2023**, para el que por ahora se calcula un crecimiento de **2.2 por ciento**.

¿Qué significan las cifras anteriores?

Que cuando **concluamos el quinto año** de este gobierno, el Producto Interno Bruto (PIB) habría crecido en **1.5 por ciento** respecto al nivel que teníamos en el 2018.

Pero, si estimamos lo que ocurriría con el **PIB por habitante**, entonces el resultado sería **una caída de 3.4 por ciento** hacia el quinto año de esta administración.

Ni haciendo auténticos milagros podremos tener un saldo positivo del PIB per cápita en este gobierno.

Si el presidente López Obrador quiere proponer otra métrica para no verse tan mal en sus resultados en cuanto a crecimiento, más vale que se apure.

Pero, quizás la problemática económica más grave no sea el resultado de los años que vienen, sino **los efectos de largo plazo de la anemia que padecemos**.

Como le he comentado insistentemente en este espacio, el factor determinante para el crecimiento, de hoy pero sobre todo de mañana, es **la inversión**.

El nivel con el que acabamos 2021 es inferior en **13 por ciento al que teníamos al finalizar 2018**.

Esta semana conocimos que el Consejo Coordinador Empresarial y el gobierno federal preparan un

nuevo paquete de proyectos de infraestructura.

Hasta ahora el conjunto de proyectos que se han anunciado en las conferencias mañaneras han fructificado de manera muy limitada.

Le recuerdo tan sólo el proyecto del **Tren México-Querétaro**, anunciado en octubre de 2020 y que implicaba una inversión de 51 mil 300 millones de pesos. No tiene ni para cuándo iniciar.

No dudo que en el nuevo paquete que se anuncie haya algunos que sí se realicen, pero no producirán un nuevo dinamismo a la economía mexicana por lo menos a escala nacional.

Para reactivar el crecimiento lo que se necesitaría es **una nueva visión del gobierno respecto a la inversión privada**.

Más que agradecimientos como los expresados por el presidente López Obrador al comenzar este año, los empresarios necesitan certidumbre. Y hace

mucho que no la tienen.

En los indicadores sobre la confianza empresarial calculados por el INEGI, que fueron dados a conocer al comenzar esta semana, el más rezagado de todos ellos es el relativo a la existencia de condiciones adecuadas para invertir. No las hay.

Y no se ve en el escenario un giro que permita pensar en que en los próximos años vaya a resucitar la inversión privada.

Me parece que la mejor de las perspectivas es llegar ordenadamente a la “otra orilla”. Es decir, que aunque la economía crezca poco en lo que resta del sexenio, **al menos no estalle una crisis financiera**.

El peor de los mundos que pudiéramos tener es un final “echeverrista” o “lopezportillista” del sexenio, cuando se combinaron una recesión y una crisis financiera.

Ese sí sería el peor de los mundos posibles.



Economía y sociedad

Sergio Mota

smota@eleconomista.com.mx

Migración y rechazo

La crisis migratoria propia y la creada por los centroamericanos choca con las resistencias de EU de lograr una reforma migratoria... Obama la propuso, pero no la defendió en el Congreso y se convirtió paradójicamente en un gran promotor de las deportaciones.

Para la población que emigra su deseo es llegar a un lugar que le permita vivir. Es la opción de los pobres del tercer mundo para encontrar un pequeño nicho en el primer mundo. Otros caminos están cerrados. Después del fracaso de los países llamados socialistas de crear un sistema que acabara con la desigualdad y la pobreza, involucrarse en una revolución es un anacronismo. Bertrand de Jouvenel lo decía con claridad: "Las revoluciones o sirven para concentrar el poder o no sirven para nada".

La crisis migratoria propia y la creada por los centroamericanos choca con las resistencias de Estados Unidos de lograr una reforma migratoria. Ella se ha venido difiriendo por muchos años. Obama la propuso, pero no la defendió en el Congreso y se convirtió paradójicamente en un gran promotor de las deportaciones. A ello hay que añadir la actitud xenofóbica de una parte de la sociedad y de grupos de poder político de Estados Unidos.

México ha sido generoso al abrir su frontera sur a la población centro-

americana y de Haití que huye de sus países y quiere instalarse en Estados Unidos. Pero mientras está aquí de tránsito, necesita del desayuno, la comida y la cena. Además de que es previsible el colapso de las ciudades fronterizas del sur, por un exceso de población nueva, las instituciones de apoyo a refugiados como es la Comisión Mexicana de Ayuda a Refugiados (Comar) no tiene presupuesto suficiente para atender los crecientes flujos migratorios. Se plantea la necesidad de un control de migración, por lo que se contempla la contratación de 230 funcionarios eventuales para fortalecer este servicio.

Las cifras actuales que reflejan el problema son contundentes. Durante el periodo que va de enero a noviembre de 2021 se registraron 124,000 solicitudes de refugio, 240% más respecto a igual lapso en el año anterior.

Están en el aire algunas propuestas tanto de funcionarios de Estados Unidos como de México y de Centroamérica. Sobresale la que plantea realizar inversiones en los países centroamericanos. El problema para el gobierno de EU es la dificultad de obtener fondos que sean aprobados por el Congreso y los inversionistas privados tienen resistencias debido al endeble Estado de Derecho, la falta de limitaciones al poder gubernamental y las débiles instituciones. Las

reformas estructurales que se podrían hacer tienen que venir de adentro de los países, de los gobernantes, de los legisladores y de la sociedad. Se trata de poner la casa en orden.

También existen opiniones que solicitan que en Centroamérica se lleve a cabo un programa de asistencia financiera tipo Plan Marshall. La cuestión está en que este plan se aplicó a una Europa democrática, con instituciones de gobierno, leyes, una base industrial. La ayuda fue el cloroformo de la recuperación.

Son muchos los factores e intereses que están en juego en el problema migratorio como son la inseguridad, el poder del narcotráfico, la ingobernabilidad, que le dan perversidad e impotencia al fenómeno.

La migración en esta parte del mundo se complica con la migración ilegal de mexicanos que se ha triplicado. Según datos de la Oficina de Aduanas y Protección Fronteriza de Estados Unidos, la detención de nacionales se elevó en 103% durante el periodo que va de enero a noviembre de 2021 respecto a igual periodo un año antes. Esto acumula saldos de 223,000 personas en 2019 a 654,000 personas en 2021.

Seguirán las actuales migraciones latinoamericanas. La única coordenada es el desarrollo económico y social de los países expulsores de mano de obra.



Según el reportaje, “el crimen violento es un problema de larga data en México que representa una amenaza real para individuos, comunidades, empresas y la gobernabilidad”.

La nota de inspiración para la presente entrega publicada en la edición de **El Economista** del pasado lunes 3 de enero llevó por cabeza: “Rebasa México los 100,000 homicidios en el sexenio”. En el reportaje, escrito con base en un estudio de la organización Justice in Mexico e intitulado “Crimen organizado y violencia en México”, se explica que en los dos primeros años de la actual administración se cometieron 72,000 asesinatos dolosos a los que se agregan los 30,693 del ya concluido 2021. Estas cifras equivalen a un promedio de 2,856 homicidios en el país por mes.

Según la organización Justice in Mexico, “al menos un tercio, y tal vez hasta dos tercios, de todos los homicidios intencionales en México en los últimos años tenían características de la violencia empleada por los grupos del crimen organizado”. Así, una de las conclusiones del informe citado es que “el problema del crimen organizado en México es uno de los peores del mundo”. Y para remachar, “la gran mayoría de los delitos en México no se denuncian, no se investigan, ni se castigan, principalmente debido a falta de confianza en

la integridad y eficacia de las autoridades gubernamentales”.

Más adelante, el reportaje menciona que “el crimen violento es un problema de larga data en México que presenta una amenaza real para individuos, comunidades, empresas y la gobernabilidad”. Respecto a la incidencia de las actividades delictivas sobre las empresas, es clarísimo que por ese efecto hay que gastar más dinero en seguridad, se sufren quebrantos y pérdidas, pero sobre todo un estado de inseguridad permanente inhibe la propensión a invertir en ampliación de la planta productiva. Es decir, la inseguridad provoca desconfianza y la falta de ella es veneno para la inversión y la generación de empleos formales.

Si el panorama anterior ya es suficientemente preocupante, el escenario se empeora todavía en mayor medida al explicitar otros vectores de importancia en la realidad nacional que también están coadyuvando a desalentar a la inversión y a la empresa. Entre ellos, las embestidas verbales del presidente en contra de los empresarios, el embate en contra de las instituciones autónomas, la inflación que corroe, el debilitamiento del Estado de Derecho, el incumplimiento de contratos que ya se habían suscrito, los impulsos a la estatización en el sector energético que evocan a la época de Echeverría en su peor expresión.

**Project Syndicate**

Nouriel Roubini

Nubes en el 2022

• Aunque a las principales economías y mercados les fue bien en 2021 a pesar de todas las incertidumbres que rodean a las nuevas variantes del coronavirus, 2022 traerá nuevos desafíos. Además del cambio de los bancos centrales hacia la normalización de las políticas, los riesgos geopolíticos y sistémicos se están multiplicando.

**El autor**

Nouriel Roubini, profesor emérito de economía de la Stern School of Business de la Universidad de Nueva York, es economista jefe de Atlas Capital Team, director ejecutivo de Roubini Macro Associates y cofundador de TheBoomBust.com. Es un ex economista senior para asuntos internacionales en el Consejo de Asesores Económicos de la Casa Blanca durante la Administración Clinton. Ha trabajado para el Fondo Monetario Internacional, la Reserva Federal de los Estados Unidos y el Banco Mundial, y fue profesor de economía en la Stern School of Business de la Universidad de Nueva York. Su sitio web es NourielRoubini.com, y es el anfitrión de NourielToday.com.

NUEVA YORK – A pesar de las caídas y alteraciones generadas por las nuevas variantes del Covid-19, el 2021 resultó ser un año relativamente positivo para las economías y los mercados en gran parte del mundo. El crecimiento subió por encima de su potencial después de la dura recesión de 2020 y los mercados financieros se recuperaron de manera robusta. Esto es lo que sucedió especialmente en Estados Unidos, donde los mercados bursátiles alcanzaron nuevos picos, debido en parte a la política monetaria ultra laxa de la Reserva Federal de Estados Unidos (aunque los bancos centrales en otras economías avanzadas implementaron sus propias políticas radicalmente acomodaticias).

Pero el 2022 puede ser más difícil. La pandemia no terminó. Ómicron tal vez no sea tan virulenta como otras variantes anteriores –particularmente en economías avanzadas con un alto nivel de vacunación–, pero es mucho más contagiosa, lo que implica que las hospitalizaciones y las muertes se mantendrán altas. La incertidumbre y la aversión al riesgo resultantes sofocarán la demanda y exacerbarán los cuellos de botella de las cadenas de suministro.

Junto con un exceso de ahorros, una demanda reprimida y políticas monetarias y fiscales laxas, esos cuellos de botella alimentaron la inflación en el 2021. Muchos de los banqueros centrales que insistían en que el alza inflacionaria era transitoria ahora han admitido que persistirá. Con diferentes grados de urgencia, están planeando eliminar gradualmente las políticas monetarias poco convencionales como el alivio cuantitativo, para poder empezar a normalizar las tasas de interés.

La determinación de los bancos centrales se pondrá a prueba si las alzas de las tasas de política monetaria conducen a sacudidas en los mercados de bonos, de crédito y bursátiles. Con esa enorme acumulación de deuda privada y pública, los mercados tal vez no puedan digerir mayores costos de endeudamiento. Si se produce una crisis, los bancos centrales se encontrarán en una trampa de deuda y probablemente reviertan el curso. Eso haría posible que las expectativas

de inflación aumenten y la inflación se torne endémica.

El año que comienza también trae consigo crecientes riesgos geopolíticos y sistémicos. En el frente geopolítico, existen tres amenazas importantes a tener en cuenta.

Primero, Rusia se está preparando para invadir Ucrania y todavía está por verse si las negociaciones sobre un nuevo régimen de seguridad regional podrán impedir una escalada de la amenaza. Si bien el presidente norteamericano, Joe Biden, ha prometido más ayuda militar para Ucrania y ha amenazado con sanciones más duras contra Rusia, también ha dejado en claro que Estados Unidos no intervendrá directamente para defender a Ucrania de un ataque. Pero la economía rusa se ha vuelto más resiliente a las sanciones que en el pasado, de manera que estas amenazas tal vez no disuadan al presidente ruso, Vladimir Putin. Después de

todo, algunas sanciones occidentales –como una medida para bloquear el gasoducto Nord Stream 2– hasta podrían exacerbar las propias escaseces de energía de Europa.

Segundo, la guerra fría chino-estadounidense está volviendo más fría. China está incrementando su presión militar sobre Taiwán y en el Mar de la China Meridional (donde se están gestando muchas disputas territoriales), y el mayor desacople entre las economías china y norteamericana se está acelerando. Este desarrollo tendrá consecuencias estancionarias con el tiempo.

Tercero, Irán ahora es un estado nuclear umbral. Ha venido enriqueciendo uranio a pasos acelerados hasta alcanzar prácticamente un grado de armas nucleares, y las negociaciones por un nuevo acuerdo nuclear o un acuerdo renovado no han llegado a ninguna parte. Como resultado de ello, Israel está considerando abiertamente ataques contra instalaciones nucleares iraníes. Si esto sucediera, las consecuencias estancionarias probablemente serían peores que las crisis geopolíticas relacionadas con el petróleo de 1973 y 1979.

El nuevo año también trae consigo varias cuestiones sistémicas. En 2021, las olas de calor, los incendios, las sequías, los huracanes, las inundaciones, los tifones y otros desastres dejaron al descubierto las implicancias en el mundo real del cambio

climático. La cumbre climática COP26 en Glasgow implicó esencialmente palabras

huecas, dejando al mundo camino a sufrir un calentamiento devastador de 3° Celsius este siglo. Las sequías ya están propiciando una peligrosa alza en los precios de los alimentos, y los efectos del cambio climático seguirán empeorando.

Para colmo de males, el gran impulso por descarbonizar la economía está llevando a una inversión insuficiente en la capacidad de combustibles fósiles antes de que haya una oferta suficiente de energía renovable. Esta dinámica generará precios mucho más altos de la energía con el tiempo. Asimismo, los flujos de refugiados climáticos hacia Estados Unidos, Europa y otras economías avanzadas aumentarán en tanto esos países cierran sus fronteras.

En este contexto, la disfunción política está creciendo tanto en las economías avanzadas como en los mercados emergentes. Las elecciones de medio término en Estados Unidos pueden ofrecer un adelanto de la crisis constitucional hecha y derecha –si no de la violencia política absoluta– que podría producirse luego del voto presidencial en 2024. Estados Unidos está experimentando niveles casi sin precedentes de polarización partidaria, paralización y radicalización, que plantean un riesgo sistémico serio.

Los partidos populistas (tanto de extrema derecha como de extrema izquierda) se están consolidando en todo el mundo, inclusive en regiones como América Latina, donde el populismo tiene un historial desastroso. Perú y Chile eligieron líderes izquierdistas radicales en 2021, Brasil y Colombia pueden seguir sus pasos en 2022 y Argentina y Venezuela seguirán su curso hacia la ruina financiera. La normalización de las tasas de interés por parte de la Fed y otros bancos centrales importantes podría provocar crisis financieras en estos y otros mercados emergentes frágiles como Turquía y Líbano, para no mencionar los muchos países en desarrollo con ratios de deuda que ya son insostenibles.

En tanto 2021 se acercaba a su fin, los mercados financieros se mantenían efervescentes, si no abiertamente eufóricos. El capital público y el capital privado son costosos (con ratios precios-ganancias por encima del promedio); los precios de los bienes raí-

ces (tanto vivienda como renta) son altos en Estados Unidos y muchas otras economías, y todavía existe una locura en torno de las acciones meme, los criptoactivos y las SPAC (compañías de adquisiciones de propósito especial). Los rendimientos de los bonos gubernamentales se mantienen ultra bajos, y los spreads de crédito tanto de alto rendimiento

como de alto grado se han reducido, debido en parte a un respaldo directo e indirecto de los bancos centrales.

Mientras los bancos centrales estaban en una modalidad de políticas poco convencionales, la fiesta podía seguir. Pero las burbujas de activos y de crédito pueden desinflarse en

2022 cuando empiece la normalización de las políticas. Asimismo, la inflación, un crecimiento más lento y los riesgos geopolíticos y sistémicos podrían crear las condiciones para una corrección del mercado en este año. Pase lo que pase, es probable que los inversores sigan sentados en el borde de la silla durante gran parte del 2022.



Nivelación competitiva de contenidos audiovisuales nacionales

En el curso del virtual bienio de pandemia de COVID-19, se ha multiplicado el consumo de contenidos audiovisuales por internet, especialmente de aquellos disponibles en plataformas de video bajo demanda por suscripción o SVOD (Subscription Video On Demand) por sus siglas en inglés.

Al respecto, la Encuesta Nacional de Consumo de Contenidos Audiovisuales (ENCCA) en su edición especial 2020-2021, publicada por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), reporta que 59% de la población consume contenidos por internet, mientras que 51% de estos realiza un pago periódico a alguna página o aplicación. Precisamente, este coeficiente aumentó 13 puntos porcentuales, durante la crisis de salud pública, desde su nivel de 38% de la ENCCA 2019.

Preferencia y Consumo de Plataformas SVOD. También ha incrementado el promedio de horas a la semana dedicadas a la visualización de contenidos en plataformas SVOD, por ejemplo en 7.6% en el caso de Netflix, al pasar de 7.9 a 8.5 horas entre 2019 y 2020-2021.

Adicionalmente se ha ampliado la preferencia por jugadores globales existentes y entrantes, como son los casos de Prime Video y Disney+, que escalaron su ponderación de 8% a 26% y de 0% a 20%, respectivamente, entre el total de plataformas disponibles.

En lo que toca a jugadores nacionales, Blim TV y Claro Video, la preferencia de las audiencias no registra una estadística

para el primero en el más reciente corte de la ENCCA, en 2019 era de 5% del total. Mientras que en el caso de la segunda, se ha reducido a 3% la elección de las audiencias en 2020-2021, desde un nivel de 11% registrado en 2019.

Ello evidencia las ventajas comparativas y competitivas que ostentan los jugadores globales, al existir un desbalance en las condiciones para invertir en la generación de contenidos, en la atracción, incubación y empleo de talento creativo, en la colocación de publicidad, y por supuesto, en la promoción de la cultura e identidad nacionales.

Cuotas de Contenido para la Difusión de la Cultura Nacional. Países y regiones como Europa (España, Francia y Reino Unido), Argentina, Brasil, Canadá, Colombia, Sudáfrica, entre otros, han propuesto e implementado cuotas para la producción y difusión de contenidos locales y/o nacionales aplicables a plataformas de contenidos audiovisuales por internet.

Esto, con el propósito de nivelar las condiciones operativas entre jugadores y generadores de contenidos de origen local y extranjero.

Estas medidas buscan proteger y promover el patrimonio cultural e identidad nacional, estimular el desarrollo de la industria audiovisual local, así como generar ventajas comparativas en las industrias creativas y culturales. Todo ello, con el fin último de contribuir a fortalecer la competitividad y fomentar el flujo de inversiones en la generación de contenidos nacionales, ante la creciente diversidad en la oferta de plataformas y formas de expresión audiovisual de origen extranjero.

Esta circunstancia amerita retomar la conveniencia de aplicar una cuota del catálogo para contenidos nacionales independientes en las plataformas digitales, como un esfuerzo para promover la diversidad y calidad de contenidos nacionales, así como para equilibrar las condiciones operativas entre jugadores de origen nacional y aquellos extranjeros.

Ello contribuiría, como se ha visto en la experiencia internacional, a una dinámica competitiva más sana en el ecosistema de medios, con incentivos al ejercicio de recursos para el desarrollo y exhibición de producciones creativas locales, así como a la promoción de la cultura, expresiones e identidad nacionales.



- Menos pasajeros
- Nuevos mercados
- Fuerte competencia

Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) redujo 0.2% su tráfico de pasajeros en diciembre respecto del mismo mes de 2019, una comparación que quita el efecto de la pandemia.

El retroceso significa el primero en la comparación bianual de los últimos cuatro meses, pues la compañía había logrado desde septiembre superar su flujo de usuarios previo a la contingencia sanitaria.

En la comparación interanual la compañía elevó sus niveles de tráfico 58.8% en diciembre debido a la base de comparación distorsionada por la caída de la movilidad humana a partir de marzo de 2020.

El impulsor del tráfico fue el apartado nacional, que el mes pasado avanzó 7.1% contra 2019, su segundo avance en el año. No obstante, fue insuficiente para compensar la caída de 8.1% en el flujo de usuarios internacionales.

Los mayores aumentos de tráfico total respecto al nivel prepandemia, se registraron en Tijuana (18.9%), Los Mochis (16.4%) y Aguascalientes (11.9%). Para el año completo GAP reportó una caída de tráfico total de 11.8% versus 2019, o un aumento de 57.1% si se contrasta con 2020.

Sony Group creará una unidad de automóviles y explorará ingresar al mercado de vehículos eléctricos, en otra señal de cómo se superponen los negocios de electrónica y automóviles.

En la conferencia de tecnología CES en Las Vegas, Nevada, Sony mostró un

prototipo de vehículo utilitario deportivo eléctrico de siete asientos con tracción total.

Sony mostró por primera vez un sedán eléctrico en el CES de hace dos años, pero en ese momento dijo que no necesariamente planeaba vender un automóvil marca Sony.

El prototipo inicial sirvió para mostrar los sensores de imagen de Sony, que pueden ser una parte clave de los sistemas de conducción autónoma.

El anuncio de Las Vegas sugirió que la empresa japonesa planea vender vehículos bajo su propia marca en lugar de simplemente suministrar su tecnología a otros fabricantes de automóviles, según analistas.

Siguiendo con el tema de autos eléctricos y el CES, resulta que General Motors tiene como objetivo introducir un "vehículo autónomo personal" a mediados de la década, según su presidenta ejecutiva, Mary Barra.

El vehículo autónomo para uso personal se está desarrollando conjuntamente con Cruise, propiedad de GM, sostuvo Barra en el Consumer Electronics Show en Las Vegas, en un mensaje centrado en los temas gemelos de electrificación y autonomía del vehículo.

La CEO de GM dijo que la creciente cartera de vehículos eléctricos de la compañía que dirige, incluida la camioneta Chevrolet Silverado 2023 y la gama de vehículos comerciales Bright Drop, cuenta con dos nuevos crossovers Chevrolet, un Equinox EV y un Blazer EV

ligeramente más grande, los cuales se presentarán en 2023.

El nuevo sistema de conducción manos libres Ultra Cruise de GM también debutará en 2023 en otro nuevo vehículo eléctrico, el sedán de ultra lujo Cadillac Celestiq.

El servicio de streaming HBO Max, de WarnerMedia, ganó suscriptores durante las fiestas navideñas, desafiando la desaceleración del ritmo de crecimiento de algunos servicios rivales, gracias a una programación que incluyó la reposición de su popular serie "Sex and the City" y películas de estreno como "The Matrix Resurrections".

HBO terminó el año con 73.8 millones de abonados a su servicio de streaming y a su cadena de cable homónima, frente a los 69.4 millones de septiembre.

A HBO Max todavía le queda un largo camino para alcanzar al líder del mercado de contenido por Internet, Netflix, con sus 214 millones de suscriptores, y a Disney+, de Walt Disney con 118 millones.

El gigante del comercio en línea, Amazon, acordó proporcionar tecnologías de software para la nueva plataforma de cabina digital STIA SmartCockpit de Stellantis.

De hecho, Stellantis utilizará Amazon Web Services como su principal proveedor de servicio en la nube construirá una infraestructura habilitada para la nube para plataformas de vehículos.



Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza*
 correo: perspectivas@invex.com. Twitter: @invexbanco.



Una única convicción

Está la posibilidad de que la Fed acelere su cambio de postura, algo que las minutas de la última reunión del Comité de Mercados Abiertos, publicadas ayer, dejaron entrever. Incluso entre los banqueros centrales hay el temor de no poder controlar a la inflación en el transcurso del año

El inicio del año parece agitado en los mercados financieros. En tan solo tres días, las tasas de interés en Estados Unidos y en otras regiones han subido de manera notoria. Al parecer la dirección a la que se dirigen los réditos es la única convicción que tiene una aceptación generalizada entre los inversionistas.

En los portafolios de inversión, hay más dudas que posturas firmes. En los mercados de capitales, hay síntomas que corroboran la premisa que le he mencionado en varios artículos anteriores: En general hay el reconocimiento de un entorno más complicado para volver a lograr los extraordinarios rendimientos del 2021. La política monetaria acomodaticia, aunque marginal, tendrá su impacto sobre las valuaciones en los mercados.

Por supuesto que hay visiones optimistas aún bajo tal circunstancia; éstas se centran en la solidez que hasta ahora ha mostrado el crecimiento y la recuperación del empleo, los positivos balances de las personas y empresas, así como la expectativa de fuertes niveles de gasto tanto por parte del gobierno, como de las corporaciones y los individuos.

Asimismo, existe la visión de que los aumentos en las tasas que instrumentaría la

FED tendrían una secuencia ordenada y buscarían alterar poco la situación en los mercados financieros. Muchos inversionistas, en especial en Estados Unidos piensan que se puede intentar combatir a la inflación sin acelerar el aumento de tasas.

Por el contrario, los riesgos se multiplican. En primera instancia existe la posibilidad de un empeoramiento de las restricciones provocadas por la pandemia, La expansión de contagios de la variante Ómicron sigue rampante en el mundo. Cerca de 10 millones de contagios en tan solo 7 días.

A pesar de que la letalidad de esta variante parece ser baja, el riesgo de mayores restricciones por parte de los gobiernos y de la ausencia de empleados en sus trabajos permanece presente.

Otro factor de riesgo es que la incertidumbre que genera la evolución de la variante Ómicron provoque el mantenimiento de "cuellos de botella" en las cadenas de suministro del sector industrial.

La idea más común es que la inflación elevada podría descender de los niveles actuales debido a la base de comparación favorable a partir del segundo trimestre; pero también es una idea común que en ese proceso no va a imponerse la percepción de que la inflación esta bajo control.

Las expectativas de la inflación subya-

cente (que excluye los movimientos volátiles de los precios de energía y alimentos) apuntan a permanecer en niveles muy alejados de los objetivos.

Luego está la posibilidad de que la Fed acelere su cambio de postura, algo que las minutas de la última reunión del Comité de Mercados Abiertos, publicadas ayer, dejaron entrever. Incluso entre los banqueros centrales hay el temor de no poder controlar a la inflación en el transcurso del año.

Los futuros de la tasa de fondos federales ya anticipan un primer aumento a la tasa de referencia para el mes de abril.

Otro factor de temor que vuelve a estar en los titulares son las preocupaciones sobre el estado del mercado inmobiliario en China. Por último, el tema geopolítico acumula preocupaciones: el conflicto entre Rusia y Ucrania, elecciones en Brasil y de medio término en Estados Unidos, etc.

Es entendible entonces la ausencia de convicciones. Solo la idea de que subirán las tasa parece consistente. El criterio de permanecer en bolsa para cuidarse de la inflación debido a los bajos rendimientos pierde fuerza, y una Bolsa que se ha movido bajo la influencia de pocas empresas muy sobrevaluadas pudiera presentar al menos una volatilidad no vista el año pasado. Enero pinta a ser un mes complicado.

Existe la posibilidad de un empeoramiento de las restricciones provocadas por la pandemia, La expansión de contagios de la variante Ómicron sigue rampante en el mundo.

**Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.*



Un factor de temor que vuelve a estar en los titulares son las preocupaciones sobre el estado del mercado inmobiliario en China. FOTO: REUTERS



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

¿Qué significa tener salud financiera?

El martes pasado, en la primera columna del año, mencioné que un entorno "difícil" no nos pega igual a todos: le afecta mucho más a quien tiene un desorden financiero en su vida. A la gente que tiene deudas o quienes no tienen un peso ahorrado para imprevistos.

¿Por qué? Simplemente porque su flexibilidad financiera es muchísimo menor. Entonces no tienen la misma capacidad de adaptarse. Quien tiene deudas, por ejemplo, tiene comprometido parte de su ingreso futuro: lo tiene que usar para pagar las mensualidades de sus créditos. Entonces le queda mucho menos dinero disponible.

Pero si tampoco tiene un fondo para emergencias, aunque sea pequeño, cualquier imprevisto le causará un desequilibrio muy importante y posiblemente se vean obligados a adquirir nuevas deudas para poderlo manejar.

He escrito mucho sobre los paradigmas y sobre cómo muchas personas piensan que esa manera de vivir es completamente normal. Otros se justifican diciendo que no tienen de otra. Tenemos que aprender a cambiar esa manera de pensar si queremos verdaderamente tener una vida mejor y con mucho menos

estrés. Hagamos algo al respecto, porque, como ya sabemos, hay una muy estrecha relación entre salud financiera y emocional.

¿Qué es la salud financiera?

Como podemos imaginarnos, hay muchas definiciones e interpretaciones de lo que significa "ser saludable". A mí me gusta poner las cosas en términos de libertad y flexibilidad, pero también de qué tan cerca o lejos estamos de alcanzar lo que es verdaderamente importante para nosotros.

¿Qué nos quita libertad y flexibilidad? Los compromisos, en específico, las deudas. Pero también el no estar preparado para sortear algún evento imprevisto que puede poner en riesgo nuestra estabilidad presente y futura, incluyendo el logro de algunos objetivos.

Alguna vez leí que un signo típico de la salud financiera es tener un flujo regular de ingresos, aunque esto es cuestionable. Hay personas que tienen un ingreso fijo y regular, mientras que otros cuentan con ingresos variables que pueden fluctuar mucho según la época del año. Pero muchas veces he visto gente que está en el segundo caso, con una muy buena salud financiera simplemente porque esa volatilidad en el ingreso le ha obligado a manejar su dinero de una manera más cuidadosa.

Tomando todo esto en cuenta, para mí una buena salud financiera empieza por lo siguiente:

1.- Tener muy claras cuáles son nuestras prioridades –qué es lo que es verdaderamente importante para nosotros en la vida.

2.- Tener control de nuestro dinero (gastar menos de lo que ganamos –eso incluye gastos irregulares).

3.- No tener deudas o compromisos financieros (salvo, quizá, la hipoteca) que nos quitan libertad y flexibilidad, y que además limitan nuestra capacidad de ahorro para alcanzar, precisamente, nuestras prioridades.

4.- Contar con un fondo para emergencias que nos ayude a sortear cualquier imprevisto pequeño. Pero también contar con los seguros básicos que impidan que un evento grande destruya todo lo que estamos construyendo.

Desde luego, hay muchísimas más dimensiones de la salud financiera, como el hábito del ahorro para alcanzar esas prioridades, y la inversión inteligente de éste, tomando en cuenta nuestro horizonte de inversión y tolerancia al riesgo. Pero cada persona empieza de una situación diferente y para mí, estos cuatro puntos son los cimientos básicos a partir de los cuales se puede construir todo lo demás. Si estamos hoy endeudados con tarjetas de crédito, no podemos pensar en invertir: tendremos que enfocar nuestros esfuerzos en salir de esta situación.

Sígueme en mi página: <https://PlaneaTusFinanzas.com>

Twitter: @planea_finanzas



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
joaquinld@eleconomista.mx

Estados Unidos: Panorama Económico 2022

Después de experimentar una contracción de 3.4% en el 2020, la economía estadounidense registró una fuerte recuperación en el 2021, alcanzando un crecimiento estimado de 5.5 por ciento. Dicho crecimiento es sustancialmente mejor a los pronósticos de principio de año que se ubicaban alrededor de 4.0 por ciento.

La recuperación fue impulsada por la reapertura de actividades –posible gracias a la ambiciosa campaña de vacunación que comenzó en diciembre del 2020– y el despliegue masivo de estímulos fiscales y monetarios. Aunque la llegada de la variante Delta en el verano y la crisis en las cadenas de suministro provocaron una desaceleración durante el tercer trimestre, las cifras apuntan a una nueva aceleración durante el cuarto trimestre, confirmando una recuperación en forma de “V”.

Sin embargo, el crecimiento económico no fue el único que superó las expectativas de los especialistas. La inflación general cerró el año en 6.8% vs una expectativa a principios de año de apenas 2.2 por ciento. Las disrupciones en las cadenas de suministro globales en conjunto con el súbito y pronunciado aumento en la demanda agregada generaron presiones inflacionarias no vistas en casi dos décadas. Aunque en un principio los especialistas anticiparon que dichas presiones serían de carácter transitorio, el repunte inflacionario resultó más pronunciado y persistente de lo esperado.

El panorama para este 2022 luce volátil. Por un lado, hay vientos a favor como el avance en la vacuna-

ción, incluyendo los programas de refuerzo, que han permitido la convivencia con el Covid-19 sin restricciones significativas a la actividad económica a pesar de la llegada de la variante Ómicron. Si se confirma la expectativa de que Ómicron –con un altísimo grado de contagio y mucho menor porcentaje de enfermedad grave– contribuya al fin de la pandemia, los vientos a favor podrían tomar mayor fuerza.

Por otro lado, hay vientos en contra siendo los principales el retiro de los estímulos fiscales –que comenzó desde finales del tercer trimestre del 2021– y el comienzo de la normalización de la política monetaria por parte de la Fed. En el frente fiscal existe el riesgo adicional de que el ambicioso paquete de infraestructura y gasto social propuesto por la administración Biden sea considerablemente recortado –lo cual parece ser el nuevo escenario base ante la negativa del senador demócrata Joe Manchin para votar a favor del paquete en su forma actual.

Los especialistas opinan que una versión más pequeña de esta iniciativa podría restarle hasta medio punto de crecimiento al PIB durante el 2022. Por el lado de la política monetaria, el mercado ya tiene descontado que la Fed concluirá el programa de inyecciones de liquidez en marzo y que realizará hasta tres incrementos en la tasa de fondeo para dejarla en un rango de 0.75 a 1.0%; sin embargo, esto depende de que la inflación muestre una tendencia convincente a la baja. El consenso de analistas espera que la inflación se acerque a 3.3% hacia el cierre del 2022.

En la opinión de este columnista, la inflación sí presentará una tendencia importante a la baja pero es probable que supere el consenso y se ubique más cerca de 4 por ciento. Si este es el caso, la Fed probablemente tenga que pensar en un cuarto incremento, lo cual no es grave. El riesgo principal es una inflación persistente en niveles considerablemente superiores a la trayectoria esperada por la Fed, lo cual se traduciría en una aceleración considerable en la trayectoria de alzas para la tasa de interés, lo cual podría detonar volatilidad en los mercados financieros.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo Damm Arnal

Banxico y el crecimiento (1/2)

AMLO ha dicho, en más de una ocasión, que le gustaría que el Banco de México, además de procurar la estabilidad del poder adquisitivo del peso (lo cual para la autoridad monetaria significa mantener una inflación del tres por ciento, más menos un punto porcentual de margen de error), ayudara al crecimiento de la economía, para lo cual, antes que otra cosa, tendría que modificarse el párrafo sexto del artículo 28 de la Constitución para que, en vez de decir que el Estado tendrá un banco central, "cuyo objetivo prioritario será procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional", diga que el Estado contará con un banco central "cuyos objetivos serán procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional e incentivar el crecimiento de la economía".

Habría que imponerle al Banco de México el mandato dual: mantener la inflación en tres por ciento, más menos un punto porcentual de margen de error, y mantener un crecimiento del X por ciento, más menos X puntos porcentuales de margen de error (o algo parecido).

¿Puede un banco central, cuya tarea principal es proveer de dinero a la economía, y cuya herramienta de política monetaria es la tasa de interés de referencia (la TIR), incentivar el crecimiento de la economía? De manera directa, no. De manera indirecta depende de la capacidad productora ociosa que tenga la economía para que funcione la receta keynesiana.

El crecimiento de la economía (¿cuántas veces lo he explicado en estos *Pesos y Contrapesos*?), se mide por la producción de bienes y servicios, que depende de las inversiones directas, que dependen de la confianza de los empresarios, que depende, entre otros elementos, del Estado de Derecho, que es el reconocimiento pleno, la definición puntual y la garantía jurídica de los derechos de los agentes económicos a la libertad individual (en el caso de los empresarios a producir, ofrecer y vender), y a la propiedad privada (en el caso de los empresarios de los medios de producción), Estado de Derecho que, entre otros componentes, determina la competitividad de un país, su capacidad para atraer, retener y multiplicar inversiones directas, de las que depende la producción de bienes y servicios, variable con la que se mide el crecimiento. ¿Qué tiene que ver el banco central, la política monetaria, la provisión de dinero, con todo ello? ¿Algo de ello puede incentivar el crecimiento de la economía, que se mide por la producción de bienes y servicios, que depende de las inversiones directas, de la confianza de los empresarios, del Estado de Derecho, de la competitividad del país? Directamente no. Indirectamente depende de la capacidad ociosa que tenga la economía para responder, con más oferta (producción o importaciones), al aumento en la demanda.

Continuará.



•BANDA ANCHA

Por Roberto García Requena

Pronósticos para el 2022

Como todos los años, el Banco de México recabó una encuesta a especialistas en economía del sector privado, nacional y extranjero, sobre las expectativas del comportamiento de algunas variables de la economía mexicana para el 2022.

La encuesta fue levantada en el mes de noviembre pasado entre 35 expertos. Los resultados de los cuatro indicadores más importantes son los siguientes: 1) La media de la inflación general (dic. a dic.) se estima en 4.12 por ciento; 2) El crecimiento del PIB se espera en 2.79 por ciento; 3) El tipo de cambio pesos/dólar se estima en 21.32 al cierre del año; y 4) La mediana de la tasa de fondeo interbancario se prevé en 6 por ciento al cierre del último trimestre del año.

De un primer vistazo ninguno de estos pronósticos sorprende. Habrá una inflación moderada y menor a la del año pasado. La economía crecerá mediocrementemente y menos que en el 2021 y, por supuesto, sin alcanzar los niveles prepandemia. El tipo de cambio permanecerá estable y es previsible que el Banco de México continúe con su tendencia de aumentar la tasa de interés de referencia.

Sin embargo, el comportamiento de estas variables va a depender mucho de otro tipo de factores, internos y externos. Así que es muy difícil conocer cuál será el resultado final con tanta antelación. Me explico.

Dentro de los principales impactos que hay en nuestra economía es qué le sucede a la economía de nuestro vecino del norte. En la medida que es nuestro principal socio comercial se convierte también en un motor importante de nuestra economía. Se prevé que el PIB de Estados Unidos crecerá 4.2 por ciento. También hay que estar atentos a lo que haga la FED con la tasa de interés, que seguramente tendrá tres o cuatro aumentos de un cuarto de punto.

Hay que ver que sucede con la crisis de suministros e insumos en el mundo, así como ver cómo se comporta el precio de los energéticos. Se estima que el precio del barril de petróleo oscilará entre los 70 y 85 dólares. Todos estos factores mencionados son de orden externo y no los controlamos.

En el orden interno, hay que ver cómo impacta la nueva ola de Covid en el país, que en los primeros días del año parece incontrolable. El cómo se va a afectar la economía parece todavía muy incierto pronosticar.

Otro tema de vital importancia va a ser lo que ocurra con la reforma energética propuesta por el Ejecutivo. Si esto pasa en el Congreso se van a venir una bola de instancias legales y probables sanciones para México en el entorno internacional. Pero sobre todo se van a ahuyentar, todavía más, a los inversionistas privados. Esperemos que lo que se apruebe en el Congreso sea una versión mucho más moderada de lo que quiere el Gobierno.



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



Con el dinero, todos estamos igual

El dinero importa y cuidar más cómo usarlo será clave en medio de la constante incertidumbre que vivimos.

La principal causa de estrés en México es el dinero, incluso por encima de la salud, la familia y el trabajo, según el *Global Investor Pulse* de BlackRock. Si queremos algo de tranquilidad emocional, es urgente empezar con el control financiero.

Hay varias señales por las que este primer mes de 2022, en particular, se siente más difícil que otras tantas cuestas de enero. Revisemos, querido lector, cinco que mantienen lejos esa certeza que necesitamos para tomar decisiones financieras y bajarle al estrés:

1. La inflación. En México se espera que se mantenga por encima del objetivo de Banxico, ya tocó el peor nivel en 20 años, y puede presionarse más con el aumento al salario mínimo que beneficiará a seis millones de trabajadores.

2. Los otros salarios que no verán aumento. “Las revisiones de sueldos de los trabajadores formales privados tienen un fuerte desligue respecto al aumento de salarios mínimos. Más aún, han estado por debajo de la inflación en siete de los últimos 11 meses”, escribe **Ramsé Gutiérrez Hernández**, CFA senior VP y codirector de inversiones en Franklin Templeton México. Añade: “Esta cantidad de meses solo fue superada en 2009 y 2017, que tuvieron altas inflaciones y en noviembre (de

2021), donde se tuvo (...) una disminución de los salarios de 2.14% tras restar la inflación”.

3. Ómicron, variante hasta ahora sin rival por su veloz propagación, y las que vengan como IHU, recién descubierta en Francia.

4. Los líos en las cadenas de suministro. Esto altera al mundo entero, pero en lo local afectan mucho al sector automotriz y de manufactura, y dejan huella en las exportaciones.

5. El posible menor crecimiento en Estados Unidos que impactará al de México.

Entre incremento de precios, encarecimiento del salario para unos y aumento para otros, más el tema de salud que nos trae azotados, la mitad de los mexicanos no sabe cómo manejará sus gastos este primer mes del año, según Kantar, y 25% los recortará.

Es imperativo pensar dos veces antes de gastar, hacer un presupuesto real y detallado para saber a qué se va cada peso, pagar deudas o bajar su costo, lograr ese ahorro para tener más tranquilidad, e invertirlo para protegerlo.

Además, porque todo esto implica trabajo, es importante y ayudará si aceptamos que no somos los únicos nerviosos con el dinero, con nuestro empleo, con nuestro salario y con la economía. Hoy no importa el ingreso o el gasto que se tenga, todos estamos igual, en la incertidumbre y el estrés financiero.

De este torbellino saldremos, el primer paso podemos darlo juntos asumiendo que no somos los únicos y hablando de dinero, así podremos encontrar cómo cuidar cada peso, aterrizar el ahorro con inversión, pagar las deudas, y conseguir un poco de estabilidad emocional. **Página 3 de 5**



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



¿Sobrevivirán los gimnasios?

Invariablemente, cada Año Nuevo una de las principales resoluciones después de comer y beber en exceso en las fiestas decembrinas es ponernos en forma. Estas son buenas noticias para los gimnasios: sus membresías siempre se disparan al arrancar el año, pero aquí acaban sus razones para celebrar. Los retos que enfrentan son enormes.

Dos años de pandemia han puesto en jaque a los gimnasios. Muchos han cerrado sus puertas de manera permanente y otros están al borde de hacerlo. Aun con la reapertura, la supervivencia de la industria como la conocemos está en duda. Para evitar una quiebra generalizada tendrá que reinventarse.

Fue durante el confinamiento que se transformó el modelo de negocios. Al no poder asistir físicamente al gimnasio, la gente optó por traerlo a sus casas. Clases remotas fueron la norma. Empresas como Pelotón, cuyo producto estrella es una bicicleta con acceso a rutinas a distancia a las que se puede suscribir mediante una membresía mensual, se volvieron la norma.

El año pasado, si nos guiamos por el desempeño de las acciones de Pelotón y de otras empresas de ejercicio remoto y lo comparamos con el de los gimnasios, la muerte de los gimnasios parecía inminente. La acción de Pelotón se multiplicó por ocho de marzo a diciembre de 2020. La empresa llegó a valer 50 mil millones de dólares, más que todas las cadenas de gimnasios públicas en Estados Unidos juntas.

Ahora que la gente ha comenzado a regresar

a los gimnasios —aunque ómicron ha frenado su recuperación—, el mercado parece darle de nuevo viabilidad a la industria. Las acciones de Pelotón se han desplomado mientras que las de cadenas de gimnasios se han recuperado.

Como suele suceder en estos cambios de paradigma, la nueva realidad de la industria de gimnasios no será ni tan oscura como se vislumbraba el año pasado ni tan positiva como parece ahora. Mi impresión es que la gente no quiere regresar al modelo anterior, pero tampoco está dispuesta a dejar de ir por completo los gimnasios. El covid transformó la industria.

La idea de que la única forma en la que la gente está dispuesta a hacer ejercicio es en un gimnasio quedó en el pasado. La pandemia demostró que existen sustitutos como Pelotón, que nos permiten tener una experiencia similar en casa. Para sobrevivir, los gimnasios tendrán que ser más flexibles y ofrecer experiencias digitales a la gente que quiere ejercitar en sus casas de vez en cuando. Es decir, tendrán que optar por un modelo omnicanal.

Ofrecer clases remotas les permitirá alcanzar economías de escala. Dar una clase a cientos de suscriptores en líneas cuesta lo mismo que dársela una docena en un estudio físico. Asimismo, tendrán que buscar reducir costos. En México, las cadenas Sports World y Smart Fit anunciaron su intención de fusionarse, un paso en la dirección correcta.

La pandemia cambió hábitos y aceleró tendencias. Los gimnasios han sido de los más afectados. Veremos si reaccionan para evitar ser obsoletos. ■



IN- VER- SIONES

REESTRUCTURA

Amhsa firma acuerdo con el banco Jefferies

Altos Hornos de México (Amhsa), que preside **Alonso Ancira**, logró firmar un contrato con el banco de inversión estadounidense Jefferies con la finalidad de realizar una reestructura financiera que los salve del hoyo en el que se encuentran desde 2019, cuando el gobierno federal les congeló sus cuentas. Ancira lucha por su empresa.

REVÉS A BARBOSA

Amparan a Uber por tarifa tope en Puebla

Un juez federal concedió a Uber la suspensión provisional del acuerdo que fija tarifas máximas para el servicio de transporte en su modalidad de servicio ejecutivo en Puebla. Esto después de que la administración de **Miguel Barbosa** buscó establecer tarifas máximas a cobrar por los servicios privados como si fueran de transporte público.

GWANG GU LEE

Nombra KIA México a nuevo presidente

La armadora coreana KIA nombró como presidente en

México a Gwang Gu (Kyle)

Lee; su trayectoria es de 30 años en la industria, comenzando su carrera en 1992 dentro de Hyundai Motor Group en Corea y se incorporó a KIA en 2007; fue hasta 2018 que estuvo desde Miami como director de centro y sur de América.

SECTOR AUTOPARTES

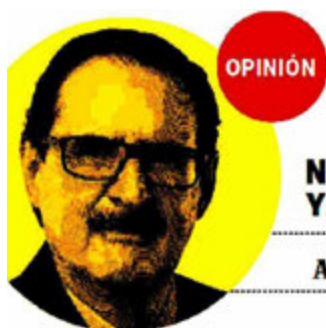
INA impulsa diálogo en la región T-MEC

Para demostrar que sí se puede trabajar en equipo, la Industria Nacional de Autopartes, que dirige **Alberto Bustamante**, junto con sus pares de Norteamérica, tendrán el *webinar* gratuito Vinculación de proveedores para el cumplimiento de las reglas de origen del T-MEC, el próximo 12 de enero.

SALE VILLARREAL

Va Alejandra Macías al relevo en el CIEP

Alejandra Macías Sánchez, que antes ocupaba la dirección en el área de Análisis del Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP), ahora será la directora del instituto en lugar de **Héctor Villarreal**, quien se dedicará a nuevos retos profesionales. **José Clavelina** será el nuevo encargado del área de investigación.



OPINIÓN

**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

Sobreseído amparo de Concamin vs Economía, se complica reelección y quieren más cambios

Aunque en el sexenio la efectividad del CCE como interlocutor ante el gobierno es cuestionable, lo cierto es que en marzo los reflectores se dirigirán al proceso electoral del organismo cúpula.

La asamblea está prevista para el 2 de marzo y hasta ahora sólo han levantado la mano **Bosco de la Vega** ex presidente del CNA y **Francisco Cervantes** otrora timón de Concamin.

Este último sin embargo tiene en su contra las dificultades que hubo en el relevo de esa confederación en donde Economía de **Tatiana Clouthier** incluso cuestionó sus estatutos.

Ya con José Abugaber se eliminaron algunos candados que había en el procedimiento y que violaban la Ley de Cámaras.

De ahí la intervención de Economía a través de **Ana Catalina Espino** directora de cámaras empresariales.

La exigencia de la autoridad para ajustar generó un amparo de Concamin que perdió primero en la etapa preliminar y luego en la definitiva. Pero además el pasado 24 de diciembre hubo otra resolución del Juzgado Décimo Sexto de Distrito.

Emitida por **Beatriz Alcántara Jiménez** secretaria de esa instancia, se declaró el amparo de Concamin sobreseído, o sea sin efecto por la improcedencia de los argumentos.

La decisión judicial no es menor ya que también en marzo expira el brevísimos primer periodo de **Abugaber** y algunas cámaras inte-

grantes de Concamin insistirán en ir más a fondo en los cambios estatutarios.

Hay por ejemplo la exigencia de 5 años de regularidad en el pago de las cuotas para votar, que al menos unas 30 cámaras no cumplen, máxime la crisis.

Sin embargo quizá el punto más álgido es el dejar la elección en manos de un comité electoral, lo que viola la ley de cámaras. La idea es insistir con Economía, y quizá vía tribunales, para que el recuento de los votos en marzo lo asuma el consejo directivo, el mismo día en que se realice la asamblea, fórmula establecida en la ley y que practican todos los miembros del CCE.

Así que no descarte que prevalezca el ruido en Concamin, quizá con repercusiones en la sucesión de **Carlos Salazar** en el CCE. Veremos.

PIB RECUPERACIÓN EN 2023 E INGRESO PER CÁPITA HASTA 2028

En este 2022, México regresará al mediocre promedio de crecimiento de los últimos 40 años que está en 2.2%. La expectativa de avance está en 2.8%, pero la falta de certidumbre en las políticas públicas del gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** podrían mermar aún más ese desempeño. Acus, la firma de análisis que comanda **Alberto Calva** estima que México aún no se recuperará en 2022 el tamaño de su PIB, tras el des-

plome del 2020 y la falta de medidas contracíclicas. Esto se verá hasta 2023 y peor aún la mejora del ingreso per cápita vendrá hasta 2028. Así que costosísimo golpe más allá de la demagogia oficial.

CASTELLOT ASUME DIRECCIÓN GENERAL DE CONCAMÍN

Tras meses acéfala, la dirección general de Concamin ya se ocupó en la persona de **Alonso Castellet**, consultor en mercadotecnia y analista empresarial de gran prestigio. Recuperar esa posición estratégica era uno de los objetivos de **José Abugaber**.

EL 2022 OTRO AÑO DIFÍCIL PARA RUBRO AUTOMOTRIZ

Al final ni siquiera se logró vender el millón 50 mil coches que era el escenario pesimista de la AMIA de **José Zozaya** y AMDA a cargo de **Guillermo Rosales**. En 2021 apenas se desplazaron un millón 14,680 unidades, nivel lejano al de la prepandemia. Y es que en diciembre se ligó el cuarto mes con caídas en su comparativo anual. Además 2022 no será mejor. AMDA pronostica un primer semestre difícil y apenas un avance de 35,000 unidades en el año, es decir más de lo mismo.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



UN MONTÓN DE PLATA

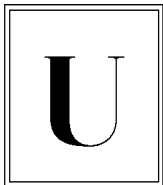


#OPINIÓN

RELACIONES
EXTERIORES
ESTATALES

Muchos embajadores acreditados aquí revelan que su trabajo ya no está en la capital. Ahora se la pasan viajando por el país en reuniones con gobernadores

**El
funcionamiento
cotidiano de
la diplomacia
ocurre a
nivel estatal**



Una realidad singular del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** en materia de relaciones internacionales es que, dadas las prioridades del Presidente, el funcionamiento cotidiano de la diplomacia está ocurriendo en el nivel estatal. Muchos embajadores acreditados aquí revelan que su

trabajo diario ya no está en la capital. Ahora se la pasan viajando por el país, sosteniendo reuniones con gobernadores e identificando oportunidades de inversión y comercio mutuo en el nivel subnacional. Esta es la realidad: la 4T los escucha poco.

Esto ya tiene consecuencias. Son comunes las escenas de embajadores extranjeros firmando acuerdos a nivel estatal. En noviembre, por ejemplo, el embajador británico **Jon Benjamin** visitó Jalisco, donde se reunió con la Coparmex local, con quien delineó una "agenda de trabajo en conjunto", además de reunirse con empresarios del sector tequilero y con el alcalde de Guadalajara **Pablo Lemus**, mientras el gobernador **Enrique Alfaro** le daba la bienvenida. Y en Nuevo León, Benjamin sostuvo reuniones de colaboración en temas de medio ambiente con el gobierno de **Samuel García**.

Es cierto: desde siempre los embajadores acreditados en México han viajado por nuestro país a entera libertad. Sin embargo, lo que ocurre ahora es distinto, porque el acento que imprimen a sus visitas lleva esfuerzo redoblado de concretar acuerdos específicos que en el nivel

federal están siendo casi imposibles.

El embajador de la Unión Europea **Gautier Mignot** fue hace un mes a Los Cabos a "establecer lazos de cooperación" en "temas de sostenibilidad y turismo". Poco antes había estado en Chiapas, Puebla, Jalisco, Baja California y Edomex, entre otros, enfatizando la agenda de sustentabilidad europea. Ahí recibe más eco.

Y así ocurre con otros embajadores: buscan el espacio estatal. Más que nunca; más que antes. Sí.

TELEVISA

La firma MSCI, una prestigiosa empresa de información financiera global, elevó la calificación de Grupo Televisa de 'B' a 'BBB' en su más reciente evaluación de gobierno corporativo, de temas sociales y ambientales. La empresa que copresiden **Bernardo Gómez** y **Alfonso de Angoitia** fue reconocida por los esfuerzos realizados desde 2018, cuando inició con calificación 'CCC' en materia de sustentabilidad. Televisa superó a sus pares globales del sector en la reciente evaluación de diciembre.

TV AZTECA

Benjamín Salinas, vicepresidente de Grupo Salinas, mantiene el paso firme en TV Azteca: de acuerdo con los datos de Nielsen-Ibope, se reportó que más de 32 millones de hogares en México sintonizaron sus canales de TV en 2021. Otro fenómeno notorio fue que su participación de mercado ha crecido 22 por ciento en horario estelar entre 2017 y 2021. Azteca creció de 31 a 38 puntos de "share"; es decir, 38 por ciento de los televisores encendidos en 2021 estaban sintonizando sus canales.



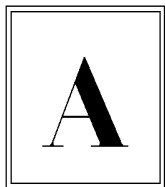
CORPORATIVO

Preocupa un buque relacionado con el exdirector de Pemex que comenzó a navegar sin control y que va a traer consecuencias incluso ambientales



#OPINIÓN

NAVÍO SIN RUMBO Y LOZOYA



La Sonda de Campeche se acerca una tormenta, y no es precisamente el frente frío 19, que ha provocado mal tiempo en el Golfo de México, sino un escándalo de amplias proporciones que apunta al ex director de Petróleos Mexicanos (Pemex), **Emilio Lozoya Austin**, quien actualmente

se encuentra preso.

El 3 de enero pasado un gigantesco buque, sin tripulantes, quedó a la deriva en la zona marítima.

A decir de las autoridades locales, los cables con los que era remolcado se reventaron en su camino al puerto de Seybaplaya y comenzó a navegar sin control con consecuencias graves para el medio ambiente y la economía, pues hay que hacer maniobras para saca la embarcación del atasco.

Más allá de eso, le cuento que la embarcación, que hace un par de semanas realizó trabajos de instalación de cableado, así como de equipo electrónico y maniobras en las estructuras marinas en el Activo Integral Ku-Malob-Zaap, es operada por la empresa alemana Harren and Partner Transport and

Instalation, SAPI de CV.

Como es bien sabido, **Emilio Lozoya Austin**, durante su gestión al frente de Pemex, colocó una oficina en Alemania para atraer inversión y todo parece indicar que esta firma sería una de las que llegaron a tierras mexicanas de la mano del exdirectivo de la petrolera.

En los videos que ya circulan en

redes se aprecia que la estructura, con dimensiones de ocho mil toneladas, 88.39 metros de longitud y unos 22 pisos de alto, navega sin control.

Aunque las autoridades han dado a conocer que la responsable es Permaducto, S. A. de C. V, filial de Protexa, ha omitido mencionar a la firma Harren and Partner Transport and Instalation.

Sin duda, los alemanes tendrán que dar algunas explicaciones y, sobre todo, las autoridades tendrán que revisar la actuación de esa empresa en el país, es decir, auditar sus actividades para asegurarse que todo esté en orden.

LA RUTA DEL DINERO

De *manteles largos* Cooperativa La Cruz Azul, con motivo del sexagésimo octavo aniversario de su planta ubicada en Lagunas, Oaxaca. La cementera, al frente de **Víctor Manuel Velázquez**, en el evento informó que el año pasado esa planta junto con las que tiene en los estados de Aguascalientes y Puebla elevaron su producción 60 por ciento, lo que compensó el déficit de producción que tuvo la unidad en Hidalgo.

Entre los planes de Cruz Azul para este año, destaca la construcción de una nueva planta en Puebla para atender la creciente demanda de cemento al sur del país. Y bueno, por lo que refiere a la planta de Lagunas se puso en operación la Unidad de Calcinación número 5, además que, dado su buen desempeño, entregó bonos a sus socios en montos históricos, lo mismo que a jubilados y viudas.

Navegó sin control con consecuencias graves



Mercados negativos ante una mayor presión de la Fed

La minuta de la Fed mostró la posibilidad de terminar rápido con la compra de bonos del tesoro y respaldados por hipotecas, iniciar el movimiento de alza en la tasa de interés y está en mente después, empezar a reducir la hoja de balance.

Será un año de mayor restricción monetaria sin duda. Las bolsas resintieron la noticia, especialmente la parte tecnológica, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años superó niveles de 1.70% y está entrando a una zona superior relevante entre 1.70 y 1.80%. El dólar terminó con baja moderada, recuperándose respecto a los mínimos registros del día.

ÓMICRON AFECTA PRESENCIA DE EMPRESAS TECNOLÓGICAS

Debido al Ómicron, grandes empresas tecnológicas como Intel, Facebook, Google, Amazon, entre otras, han cancelado su presencia física en el evento tecnológico Consumer Electronic Show 2022 que se realiza en Las Vegas esta semana, la mexicana Lloyd's, fundada y dirigida por Salomón Saad, se encuentra presente para exhibir su oferta de soluciones de Internet de las Cosas

de consumo y seguridad para Hogares Inteligentes y consolidar alianzas para su plan de expansión en el continente americano. Lloyd's es una de las tres empresas mexicanas que participan en este evento y la única en el sector también conocido como Smart Homes del cual se estima que en el país durante los próximos cuatro años sus ventas crecerán 25% y que el total de hogares con este tipo de productos pase de 5 a 11 millones.

EL CATAMARÁN QUE APUNTA A LOZOYA

Luego de que el Catamarán VB-10,000 quedara a la deriva la tarde del lunes 3 de enero, debido a las fuertes marejadas provocadas por el frente frío número 19, las alertas comenzaron a encenderse al interior de Haren and Partner Transport and Installation, la empresa alemana que opera la gran embarcación. Y es que esta firma, cuya sede se encuentra en la ciudad de Bremen, dicen los que saben, fue traída a México ni más ni menos que por Emilio Lozoya Austin. El exdirectivo de Petróleos Mexicanos (Pemex), retenido en el Reclusorio Norte bajo la figura de la prisión preventiva justificada, abrió una oficina de representación en Alemania para mostrar las oportunidades de

negocio en México a los empresarios alemanes. Los vínculos de Lozoya con aquel país son sin duda fuertes pues no se olvide además, que Marielle Eckes, una socialité alemana, "la heredera Granini", es su esposa.

IMSS: 2021 MARCA NIVEL HISTÓRICO EN CREACIÓN DE EMPLEOS

El Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), dirigido por el maestro Zoé Robledo, dio a conocer que en diciembre se perdieron 312,902 empleos formales. El promedio de empleos perdidos en este mes en los últimos cinco años (sin considerar 2020) asciende a 344,000, por lo que registró un dato ligeramente menos negativo. Para todo el 2021 se registró un aumento de 846,416 puestos de trabajo, el mayor aumento anual en la historia del Instituto.

En su comunicado, destaca que el salario base de cotización promedio de los puestos de trabajo afiliados al IMSS alcanzó un monto de \$438.6. Este salario representa un incremento anual nominal de 7.5% que es el segundo aumento más alto registrado para un mes de diciembre de los últimos diez años.

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

Página: 13

Area cm2: 290

Costo: 54,920

1 / 1

Luis Cuanalo Araujo

**LUIS
CUANALO
ARAUJO****MOSAICO RURAL**

Avances y retos del Sector Rural mexicano para este 2022

El desarrollo y aplicación de investigación y tecnología de punta en nuestro campo mexicano, aunado a la política sectorial que lleva a cabo la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, serán dos pilares fundamentales para enfrentar los retos y oportunidades que traerá este 2022, sobre todo por los efectos del cambio climático en la agricultura y la dinámica de los mercados agroalimentarios internacionales.

Será importante impulsar en el país los sistemas alimentarios inteligentes, con el objetivo de abastecer a los mercados tanto interno como de exportación, sin importar temporada ni lugar. Además, hacerlo de manera sustentable, ya que somos el séptimo país agroexportador del mundo y debemos aprovechar y mejorar esa posición.

Respecto a los impactos del cambio climático, es importante reconocer que la dependencia federal que encabeza Víctor Villalobos Arámbula, a través de su brazo técnico-científico, el Instituto Nacional de Investigaciones Forestales, Agrícolas y Pecuarias (INIEAP), desarrolla investigación para obtener variedades más resistentes, modificar fechas de siembra de cultivos y replantear el potencial productivo de algunas especies.

De esta forma, Agricultura acelera el paso en el desarrollo de tecnología para afrontar los impactos del incremento de la temperatura global que ya es una realidad.

Por el lado de los mercados internacionales, será necesario tomar en cuenta políticas agropecuarias como la Farm Bill en Estados Unidos -nuestro principal socio comercial- así como su proyecto de Ley Agrícola, el cual representa su principal

herramienta de política sectorial. Lo mismo será con la Política Agrícola Común (PAC) de la Unión Europea.

En ese sentido, fue oportuna la reunión que sostuvo el pasado martes el titular de Agricultura con el embajador de Estados Unidos en México, Ken Salazar, para abordar los retos que enfrentan ambos países en materia agroalimentaria -como socios y vecinos- e identificar oportunidades para aumentar la colaboración bilateral, en beneficio de ambos pueblos.

Uno de los retos es cumplir cabalmente con lo estipulado en el T-MEC, el cual privilegia el espíritu de cooperación, con reglas claras y la mira puesta en consolidar un frente sólido en la producción y proveeduría de alimentos sanos y de calidad para el mundo.

Acuerdan México y Estados Unidos fortalecer acciones conjuntas en materia de inocuidad.

En este escenario de colaboración internacional, el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica) y la Agencia de Alimentos y Medicamentos de Estados Unidos acordaron robustecer la cooperación técnica, en el marco de la Alianza para la Inocuidad Alimentaria.

El objetivo es fortalecer el intercambio comercial bilateral seguro de productos agroalimentarios al incentivar que, agricultores y empresas que se encargan de empacar y transportar alimentos hasta los puntos de venta, apliquen Sistemas de Reducción de Riesgos de Contaminación, orientados a prevenir su contaminación por agentes físicos, químicos y microbiológicos.

Iniciemos con todo este 2022.

•Especialistas del sector agropecuario
Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C.