



CAPITANAS

LILIANA REYES...

La directora general de la Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP) encabeza un sector que juega un rol protagónico en la recuperación económica, con el empuje que da a startups y, sobre todo, a la actividad de emprendimiento de muchas mujeres.



Desarman a la CRE

En la Comisión Reguladora de Energía (CRE), que preside **Leopoldo Melchi García**, la crisis laboral no termina y siguen despidiendo personal especializado.

El pasado miércoles salió **Elma del Carmen Trejo García**, quien fungía como directora general jurídica de consultoría del órgano regulador.

A la funcionaria se le pidió su renuncia desde 2020, como una manera de 'combatir la corrupción', pero fue hasta ahora que lograron hacerla desistir de su puesto.

Tras su salida, cuatro abogados que estaban a su cargo, y de los cuales no se han dado a conocer nombres,

decidieron también dejar la CRE en solidaridad. De golpe, se perdió capital humano importante.

Esta es la continuación del dismantelamiento del órgano regulador que se ha visto desde el inicio de la actual administración.

Hay que recordar que sólo el 30 de junio de 2020 se dio a conocer la salida de 40 por ciento del personal de la CRE. Fueron aproximadamente 200 empleados de las áreas de petrolíferos, gas natural, gas licuado de petróleo y electricidad.

Cerca de 80 por ciento del personal con el que opera la CRE viene de administraciones anteriores, ¿pretenden que se vayan todos?

Paro ferrocarrilero

En el Bajío, varias fábricas de empresas trasnacionales están afectadas por un paro de ferrocarrileros.

Resulta que, desde la semana pasada, el Sindicato de Trabajadores Ferrocarrileros de la República Mexicana, que lidera **Victor Flores**, está revisando su contrato colectivo con Kansas City Southern de México, que capitanea **Oscar del Cueto**. De ahí el paro de actividades.

El problema es que ya se está afectando el movimiento de insumos y mercancías en plantas.

Por ejemplo, en Procter & Gamble México, que capitanea **Marcio Andreazzi**, su planta Mariscala de Celaya está parada por falta de materia prima que no puede llegar procedente de Estados Unidos y otras partes del País.

El producto se utiliza para la fabricación de productos para el cuidado del

cabello, en los que esta marca tiene liderazgo.

También nos comentan que otras plantas de esa zona industrial, como la armadora Toyota y Construcciones Metálicas Mexicanas Comemsa están enfrentando problemas por el paro ferrocarrilero.

Atentos a las vías.

Nómina del zapatero

¿Quién quiere comprar zapatos nuevos en medio de la crisis, el confinamiento y el teletrabajo? Parece que muy pocos y, lamentablemente, esa decisión está afectando una industria.

La caída estrepitosa en las ventas de calzado ya provocó crisis en las empresas que agrupa en la Cámara de la Industria del Calzado del Estado de Guanajuato (CICEG), que preside **Alfredo Padilla**.

El sector pide apoyo al Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit), que dirige **Carlos Martínez**, y quieren diferir, por lo menos tres meses, el pago de las cuotas que los patrones tienen que aportar a esa institución.

El 28 por ciento del salario de los operarios en las fábricas se va a seguridad social, entre ellos, el pago a Infonavit y, actualmente, ha sido complicado alcanzar a completar el salario de los trabajadores.

Incluso a nivel nacional, y como efecto de la pandemia, se despidieron a 30 mil personas en la industria de cuero y calzado, de las cuales 15 mil operaban únicamente en León, Guanajuato.

Y como si esta afectación por sí sola no fuera suficiente, gran parte de los trabajadores del sector son mujeres.

Debate de humo

Phillip Morris, que en México capitanea **Andrzej Dabrowski**, no quita el dedo del renglón en cuanto al uso de cigarrillos electrónicos. El argumento de la empresa es permitir al consumidor decidir sobre su uso.

Actualmente se discute una reforma a la Ley General para el Control del Tabaco, para prohibir que en México se importen, fabriquen, y comercialicen productos distintos a los cigarrillos, mismos que en muchos países se venden como alternativas de menor riesgo a la salud.

Este jueves, la cigarrera multinacional dará a conocer los resultados de una encuesta que levantó en 19 países, entre ellos México, donde más de 22 mil 500 adultos participaron.

En sus resultados destaca que 80 por ciento de los mexicanos piensa que es necesario que los fumadores adultos tengan acceso a toda la información sobre alternativas libres de humo.

Además, muestra que 9 de cada 10 fumadores habituales u ocasionales estarían dispuestos a considerar el cambio a productos alternativos si tuvieran claro en qué se diferencian éstos de los cigarrillos de toda la vida.

Philip Morris dice que, según sus cifras, entre los 16.4 millones de personas que ya usan el cigarro electrónico, más de 12 millones abandonaron por completo el tradicional.



What's News

American Airlines Group Inc. recaudó 10 mil millones de dólares de deuda la semana pasada para liquidar préstamos del Gobierno y mantener su negocio en operación mientras la economía se recupera. El trato también elevó la deuda de la compañía en alrededor de 20%, transfiriendo gran parte de ese riesgo a inversionistas de deuda. El acuerdo ha liberado a American de sus obligaciones con el contribuyente estadounidense y posicionado a la compañía para beneficiarse de un potencial auge económico.

◆ **El regulador** de competencia de Francia rechazó una súplica de compañías publicitarias y editoriales para bloquear el plan de Apple Inc. de limitar el rastreo del uso de apps móviles de individuos. El regulador francés dijo que el plan de exigir que las apps obtengan consentimiento de los usuarios para rastrearlos “no parece ser abusivo”. Señaló, sin embargo, que emprendería una investigación a fondo para determinar si los cambios de Apple podrían ser considerados “auto-preferenciales” al imponer reglas más estrictas a apps externas.

◆ **Bilibili Inc.**, operador de una app de video popular con jóvenes fans chinos de videojuegos y animación, está aprovechando un enorme alza en el precio de sus acciones para recaudar casi 3 mil millones de dólares en Hong Kong. La venta de acciones, ini-

ciada el miércoles, tendrá un valor aproximado de 2.8 mil millones de dólares con base en el último precio de cierre de los títulos de depósito ADR de Bilibili, aunque el tamaño final podría aumentar 15% bajo una cláusula especial de ampliación de oferta (green-shoe).

◆ **La startup en Oxford** detrás de la vacuna para Covid-19 de AstraZeneca PLC ha recaudado 168 millones de dólares en financiamiento nuevo, que planea usar para adecuar la tecnología de su vacuna para el tratamiento de otras enfermedades. La medida es otro paso en los preparativos de Vaccitech Ltd. para cotizar en la bolsa incluso este año, de acuerdo con gente familiarizada con los planes. Vaccitech dijo que el financiamiento le ayudaría a avanzar ensayos clínicos.

◆ **Tiene sentido** reclutar a compañeros de lucha para combatir a un gigante como Amazon. La compañía nipona de comercio electrónico Rakuten recaudó el equivalente a 2.1 mil millones de dólares con la venta de nuevas acciones a Japan Post, Tencent, de China, y Walmart. Hiroshi Mikitani, presidente de Rakuten, y su familia también aportarán 92 millones de dólares. La alianza tiene sentido. Cada uno de los socios ofrece algo singular que ayuda en la batalla de Rakuten contra Amazon.

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



La Fed también vende ilusiones

Después de que las tasas y el tipo de cambio se volaran en México en las últimas semanas, y en todos los llamados mercados emergentes, por fin ayer llegó el Comité de tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) a aterrizarlos.

Ese FOMC fue de los que yo llamo Premium, pues hubo comunicado de prensa, cambio de pronósticos oficiales, nueva gráfica de puntos y conferencia de prensa de su presidente, Jerome Powell.

Y justo el mensaje en todos esos canales fue el que querían oír los afectados por el mercado, además, obvio, del que le conviene al banco central estadounidense.

Sólo en la conferencia de prensa Powell dejó entre ver que el *rally* alcista de los *treasuries* va a seguir, con todo y sus efectos sobre las monedas y las tasas, principalmente de los emergentes.

Es decir: la pesadilla en México va para largo.

La Fed y Powell vendieron un mundo feliz, en el que un crecimiento explosivo no tiene inflación.

Los miembros del comité esperan que el PIB tenga un crecimiento de 6.5 por ciento

en 2021, un avance de 3.3 en 2022 y de 2.2 en 2023.

Estos se comparan de manera positiva con los pronósticos de diciembre de 4.2, 3.2 y 2.4 por ciento para 2021, 2022, y 2023, respectivamente.

En tanto, las proyecciones de inflación para este año subieron a 2.4 por ciento desde 1.8, para 2022 escalaron a 2.0 desde 1.9 y para 2023 a 2.1 desde 2.0 por ciento.

Por eso en el diagrama de puntos se ve un alza de la tasa de referencia hasta el 2023, pero incluso ahí, hay una contradicción.

El diagrama de puntos muestra las proyecciones de cada miembro del FOMC de en que nivel ven los fondos federales al final de cada año.

Pero este gráfico adelanta lo que puede venir, ya que 11 de los 18 miembros no ven un alza de los Fed Funds al final de 2023, pero hay dos que ven cuatro alzas de tasas, tres que ven tres alzas, un integrante que ve dos y otro que ve sólo una.

En la conferencia de prensa, Powell se esmeró en decir que no pasa nada, que la economía va a crecer fuerte, que no hay problema con

la inflación, que las tasas del banco central seguirán ancladas por el tiempo necesario y que se continuará inyectando liquidez.

Pero... Lo cierto es que la realidad es otra.

Los pronósticos de crecimiento del PIB en 2021 siguen siendo explosivos: la semana pasada mencionamos que *Morgan Stanley* subió su pronóstico de crecimiento a 8.1 y ahora *Goldman Sachs* lo ubicó en 8 por ciento.

La encuesta de *The Wall Street Journal* de marzo, que es un símil de la de Banxico, observa que, aunque la mediana ve un moderado crecimiento del PIB de 2021 de 5.9 por ciento, lo cierto es que los avances trimestrales son fuertes: 4.9 en el primer trimestre, 7 en el segundo, 6.8 en el tercero y 5 en el cuarto.

La inflación esperada por los *break even* de cinco años es de 2.6 por ciento y los mercados no creen en la visión de la Fed.

Los *break even* son los diferenciales de tasas nominales o *treasuries* y las reales o Tip que el mercado y la Fed ven como la inflación esperada.

Powell y la Fed sólo están

ganando tiempo para que el *rally* del *treasury* de 10 años no se desboque.

De hecho, en la sesión de preguntas y respuestas, Powell mencionó reiteradas veces que esperarán a que los datos por venir den señales sobre la inflación para que el banco central actúe.

Es muy probable que los datos macro de la economía estadounidense sean muy fuertes en los meses siguientes.

Con esto fundamentan que el *rally* de tasas de los *treasuries* de largo plazo continúe y hasta con más fuerza.

De hecho, ayer el *treasury* de 10 años ni se inmutó con lo dicho en el FOMC.

Vienen tiempos difíciles para el peso y las tasas mexicanas.

Mantengo mi tesis de un dólar a 22 pesos en las siguientes semanas, sólo agregaría que Banxico podría terminar con su ciclo de baja de tasas y que hacia final de año se puede perfilar un alza de la tasa de referencia.

Las ilusiones están ahí, para el mejor postor, la pregunta es ¿quién está dispuesto a comprarlas?

joelmartinez132@gmail.com



La ventana se cerró

El 11 de febrero escribí que la decisión de Banco de México (Banxico) de disminuir en un cuarto de punto porcentual su tasa de interés de referencia era una medida atinada y que, salvo por torpeza del Gobierno o una depreciación del peso, lo volvería a hacer en una o dos ocasiones antes de mediados de año. Señalé, además, que las pésimas políticas públicas del Gobierno de la 4T y el resultado de las elecciones obligarían al banco central a elevarlas nuevamente durante el segundo semestre.

Semanas después, la minuta de Banxico sobre dicha reunión mencionó que uno de sus miembros calificó de una “ventana de oportunidad” que las condiciones del entorno permitieran la reducción referida de la tasa de interés. Desde entonces, sin embargo, me parece que la ventana se cerró.

Diversos eventos dentro y fuera del país se conjugan para que ahora no sea recomendable la aplicación de reducciones adicionales en la tasa de referencia, sea en la reunión de la semana próxima o las posteriores.

Por un lado, en México la aprobación de la ley que favorece energías sucias y busca consolidar el poder monopólico de la Comisión Federal de Electricidad, ya fue bloqueada por dos jueces federales, y dará lugar a más amparos y demandas en cortes internacionales. Si esa oposición prospera hasta en la Suprema Corte, seguramente el presidente López, que ya hizo su berriñche, tratará de cambiar la Constitución. Todo esto, sin duda, enrarecerá el ambiente interno, espantará a la inversión privada y hará más difícil continuar relacionando la política monetaria.

Por otro lado, el entorno financiero internacional ha cambiado mucho desde el 11 de febrero. Primero, el repunte de la economía de Estados Unidos (EU), la decisión de OPEP+ respecto a mantener los recortes de producción que sostiene el precio del crudo (WTI) por encima de los 60 dólares por barril, y el paquete de estímulos fiscales que aplicará la administración de Biden impulsarán al alza la inflación. De hecho, Las expectativas inflacionarias en EU son ma-

yores hoy que en cualquier otro momento desde que comenzó la pandemia.

Ello contribuyó a un alza de las tasas de interés de mediano y largo plazo y un fortalecimiento del dólar. La tasa del bono del tesoro de 10 años en EU paso de 1.16 el 11 de febrero a 1.59 el 8 de marzo, para luego oscilar y ubicarse ayer, a pesar del compromiso del Fed de tasas cero, por encima de 1.60 por ciento. Por su parte, el dólar se fortaleció por los temores de una mayor inflación y mayores tasas de interés. Por ejemplo, la cotización del dólar en nuestro país pasó de 19.97 pesos el 11 de febrero a 21.45 pesos el 8 de marzo, para descender ayer, después del comunicado del Fed, a alrededor de 20.43 pesos.

Segundo, en ese lapso ocurrieron otros eventos financieros insólitos. El 25 de febrero se declaró en EU desierta una colocación por 62 mil millones de dólares en notas del Tesoro a 7 años; mientras que unos días antes, el 23 del mismo mes, el Gobierno mexicano también declaró desierta una colocación por 3,700 millones de dólares del bono M

con vencimiento en 2047. En ambos casos las autoridades consideraron que las tasas que demandaba el mercado eran muy altas. Me temo que los inversionistas seguirán demandando rendimientos mayores a los deseados por las autoridades.

Todo lo anterior, junto con el repunte de la inflación en México, hace que ya no exista una “ventana de oportunidad” para reducir más las tasas de interés en nuestro país. No obstante, es posible que Banxico no lo vea así y la próxima semana decida aplicar una disminución adicional a su tasa de referencia que, si sucede, aumentará más adelante las presiones sobre el peso y, por consiguiente, sobre los precios internos.

Considero, por tanto, que la decisión más prudente en este momento es dejar la tasa de interés en 4 por ciento, así como prepararse para el temporal que se avecina hacia fines de la primavera y durante la segunda parte del año, cuando las torpezas de la 4T y los acontecimientos externos pudieran forzar a Banxico a subirla. ~~Página 448~~ días.

sakalifaa@gmail.com



Insabi, UNOPS y AMLO detonan crisis en salud

Las novatadas que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** ha tenido en buena parte de la administración pública harán crisis en el sector salud, con un desabasto de medicamentos sin precedente en la historia del país.

Por increíble que parezca, ni el Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi) ni la Oficina de Naciones Unidas de Servicios para Proyectos consideraron el proceso de distribución en su mega compra de medicamentos, por lo que no se han podido llevar hasta los centros de salud pública los fármacos que ya se compraron.

Fuentes cercanas a esta operación aseguran que en la ecuación de **Juan Antonio Ferrer**, director del Insabi, y de **Guisepppe Mancinelli**, de la UNOPS, el traslado de insumos médicos a clínicas y hospitales del sector salud correría a cargo de la distribuidora del gobierno federal Birmex, de **Pedro Zenteno**, pero no contaban con que el organismo creado para esos fines estuviera saturado

para estas fechas con la distribución de vacunas anticovid.

Ante este golpe de realidad, el Insabi y la Secretaría de Salud, que encabeza **Jorge Alcocer**, han prometido la contratación de por lo menos 11 proveedores del servicio de logística que deberán distribuir 320 millones de unidades de fármacos que se adquirieron con los laboratorios de innovación, y que representan apenas 20% de la compra consolidada, es decir 570 claves de fármacos de patente o de fuente única.

Luego vendrá un proceso todavía más retador para la estrategia de logística. Se trata del traslado de mil 600 millones de unidades de genéricos que representan 80% de la compra de medicamentos del sector público, distribuida en otras casi 500 claves que se comprarán en las próximas semanas principalmente con laboratorios mexicanos, a pesar de que el objetivo de contratar a través de UNOPS era prácticamente dejar fuera a los nacionales y dar entrada a laboratorios de países

como India o Argentina, que prometían costos más bajos.

La idea de un mercado plagado de corrupción, en el que las empresas distribuidoras o especialistas en logística no eran más que “intermediarios” o “acaparadores” que encarecían el producto final, llevó a Andrés Manuel López Obrador y a la otrora Oficial Mayor, **Raquel Buenrostro** —apoyados por el flamante subsecretario de Salud, **Hugo López Gatlí**—, a desarticular la cadena de suministro de medicamentos.

Ahora, casi dos años después, ante la posibilidad de que las clínicas y hospitales que dan servicios de salud a sectores vulnerables se queden sin medicamentos, el Insabi trata de recrear esos formatos de distribución en las mismas condiciones y prácticamente con los mismos actores.

Se preparan entonces para resolver la emergencia empresas antes señaladas por este gobierno de presunta corrupción, como Dimesa, de **Carlos Álvarez Bermejillo**, y Maypo, de **Carlos**

Arenas; ésta última, muy activa todavía en las contrataciones de los institutos de salud, principalmente en el IMSS, de **Zoé Robledo**, con 127 contratos en 2021 por más de 114 millones de pesos.

También se vislumbra el regreso —con otra razón social, por supuesto— de la polémica Savi Distribuciones, de **Francisco Villela** y **Javier Salazar**, quienes habrían puesto ya más que un pie en las licitaciones del gobierno, con un contrato por 325 millones de pesos para entregar 100 mil pruebas rápidas de Covid-19 al Seguro Social.

El único escenario que podría evitar una crisis de distribución es que los medicamentos prácticamente no sean comprados, algo que tampoco suena descabellado si se da seguimiento al rumbo que ha tomado el proceso de contratación. El desabasto y la crisis de salud están a la vista. ●

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

Ahora, casi dos años después, el Insabi trata de recrear esos formatos de distribución en las mismas condiciones y prácticamente con los mismos actores



DESBALANCE

Banco Famsa: ¿y los pagos?

:::: A más de ocho meses de que el gobierno liquidó a Banco Ahorro Famsa por irregularidades en su operación, crece la preocupación de ahorradores que tenían más de 2 millones de pesos, pues no están cubiertos por el seguro de depósito y podrían no alcanzar a recuperar su dinero. Nos explican que luego de revisar el reporte más reciente del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), de **Gabriel Ángel Limón**, los activos totales del banco no alcanzan para devolver los recursos a todos los afectados, además de que hasta el momento no hay ningún proceso legal para encontrar a posibles responsables de la mala operación de la firma. Los ahorradores siguen buscando respuestas en la Condusef, a cargo de **Óscar Rosado**, sin que haya claridad sobre el estado que guarda la liquidación.



Óscar Rosado

encontrar a posibles responsables de la mala operación de la firma. Los ahorradores siguen buscando respuestas en la Condusef, a cargo de **Óscar Rosado**, sin que haya claridad sobre el estado que guarda la liquidación.

Enroque en Telefónica

:::: El rediseño y nuevo enfoque de Telefónica en América Latina derivó en un cambio de posiciones dentro de la empresa en México. Esta semana, **Ana de Saracho** fue nombrada directora de Asuntos Públicos y Mayorista de Telefónica México, y nos dicen que tendrá mayores responsabilidades. No hay que olvidar que de Saracho también es consejera de la sección X de la Cámara Nacional de la Industria Electrónica, de Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información (Canieti), donde vela por el despliegue de infraestructura de telecomunicaciones; la competencia efectiva, la reducción de la brecha digital, así como la relación con dependencias de los tres niveles de gobierno. A su vez, **Miguel Calderón**, quien fuera vicepresidente de Regulación, será director de Estrategia Regulatoria en Telefónica Hispanoamérica.

Nueva generación en el SAT

:::: Nos dicen que en el Servicio de Administración Tributaria (SAT) se vive una nueva era que tiene como fundamento a las tecnologías de la información, lo que podría acabar con las viejas mañas de los contribuyentes. Así, la jefa del organismo, **Raquel Buenrostro**, está dando oportunidad a nuevas generaciones para ocupar puestos clave, como lo hizo con **Carlos Malanche**, ahora titular de la Administración General de Comunicaciones y Tecnologías de la Información. Se trata de un joven físico, ya con una trayectoria en el SAT, y ha impulsado varios proyectos para digitalizar al brazo fiscal de la Secretaría de Hacienda. Malanche no es barco, o al menos así lo califican sus alumnos de la Facultad de Ciencias de la UNAM. Aunque lo ven chavo, reconocen que es entusiasta y bueno para enseñar la parte teórica.

Debut en el Banco Mundial

:::: Nos reportan que, a partir de abril, **Ernesto Acevedo** será el director Ejecutivo Alterno en el Banco Mundial (BM). Con ello, el actual subsecretario de Industria, Comercio y Competitividad de la Secretaría de Economía apoyará a **Arturo Herrera** en sus funciones como presidente de la Junta de Gobernadores del BM y del Fondo Monetario Internacional (FMI). Herrera, titular de Hacienda, fue electo por los países miembros de los organismos en octubre pasado, con lo cual por segunda vez México ocupa esta posición, algo que no pasaba desde 1956. Entre las funciones de Acevedo como director Ejecutivo del BM está colaborar en la decisión de políticas que impacten en el funcionamiento general, participar en la supervisión de asuntos operativos y dar seguimiento a las operaciones financieras de México. *Página 4 de 4*



Ernesto Acevedo

segunda vez México ocupa esta posición, algo que no pasaba desde 1956. Entre las funciones de Acevedo como director Ejecutivo del BM está colaborar en la decisión de políticas que impacten en el funcionamiento general, participar en la supervisión de asuntos operativos y dar seguimiento a las operaciones financieras de México. *Página 4 de 4*



Control del delito, pero no padrón telefónico

La posible creación del Padrón nacional de usuarios de telefonía móvil, incluida en la iniciativa que fue aprobada en la Cámara de Diputados, ahora está en plena discusión en la Cámara de Senadores.

Se menciona un acuerdo para que la Comisión de Comunicaciones y Transportes del Senado, encabezada por **Lucy Meza**, de Morena, y la de Estudios Legislativos, que preside el senador priísta **Manuel Añorve**, tengan listo el dictamen para que se pase al pleno al regresar de Semana Santa, lo que ha levantado la movilización en contra de esta iniciativa por sus antecedentes, y peor aún, sus terribles consecuencias.

El martes pasado se reunieron los senadores con Canietí, representada por **Ana de Saracho**, de Movistar; **Rafael Eslava**, de IFT; **Gabriel Seckely**, de Anatel, entre otros, y se argumentó que para atacar al delito de extorsión telefónica no es necesario un padrón, sino mecanismos de control de llamadas que pueden implementarse en un par de meses. En el sector dicen que la propuesta se consensuó con la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana, cuando era encabezada por **Alfonso Durazo**, el Centro Nacional de Inteligencia de **Audomaro Martínez** y la Consejería Jurídica de **Julio Scherer**.

Sin embargo, en esa misma reunión **Ricardo Mejía**, de la SSPC, urgió al grupo de Morena a aprobarla en sus términos, argumentando que no cede el crimen utilizando celulares o SIM de "prepagado".

Mire, más allá de que implica importantes retos, cargas de trabajo y económicas para las empresas que se encargarán de recopilar los datos (operadores móviles y MVO, como para IFT, el órgano regulador), uno de los más importantes de ellos será la protección de los datos personales y el fracaso que tuvo el Renault hace 10 años para lo mismo, con todo el dinero perdido que implicó, particularmente a los particulares.

Hoy, el mismo **Eslava** subrayó el costo que tendría para el IFT administrar los datos biométricos de los usuarios de telefonía móvil en una base única y el alto riesgo que tiene, porque el padrón no garantiza que la información no llegue a las manos de la delincuencia —particularmente— en ausencia de un mecanismo único de control de la identidad

nacional. Los delincuentes han probado que el acceso a información de este tipo es relativamente fácil.

Este padrón de usuarios podría vulnerar el derecho a la privacidad, pues en un teléfono móvil se hacen llamadas, se interactúa en redes, guarda fotografía, notas, contactos, correos electrónicos, videos, operaciones bancarias, compras y se registran los movimientos de individuos en domicilio, en el trabajo o en la calle. ¡Oro puro para la extorsión! De 33 millones de delitos, seis corresponden a extorsiones, y 98 por ciento son realizadas por celulares.

La iniciativa supone que la falta de registro no tiene sanción, salvo que las personas estarían impedidas de realizar llamadas a través de sus teléfonos móviles.

Por lo que se refiere al órgano regulador, el IFT tendría la responsabilidad de concentrar y administrar el Padrón nacional de usuarios de telefonía móvil, cuidando que tomen todas las medidas de protección y seguridad necesarias para la privacidad de los datos de los 85 millones de mexicanos que disponen de 110 millones de cuentas celulares, tarea para la que no fue creado y cuya función debería incluirse en la Constitución por ser un órgano autónomo.

El compromiso de los operadores es que en dos meses podrían implementar la solución para inhibir el delito, ¿y por qué no?, es algo que no han probado. ¿o sí?



DE FONDOS A FONDO

#ICC México, que preside **Claus von Wobeser**, firmó un convenio de colaboración con la compañía Nestlé, que encabeza **Fausto Costa**, en el marco de la presentación de su programa Crianza moderna, con la presencia de su presidente **Claus von Wobeser**, los directivos de la empresa como son **Fausto Cota**, **Nora Villafuerte**, de RH; **Lourdes Muñoz**, de Nestlé Nutrition, además de **Luisa María Alcalde**, secretaria del Trabajo y Previsión Social federal.

Por cierto, México se ubica en la posición 54 del índice Parental de KANTOR, donde guarderías, lactarios y, sobre todo, responsabilidad y paternidad compartida, son claves en la primera infancia.



Reforma fiscal, en manos de Lutero

A pesar de que el presidente **López Obrador** ha insistido en varias ocasiones en que no habrá aumentos de impuestos y lo ha cumplido hasta ahora, en la Convención Bancaria, el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, confirmó que después de las elecciones se analizarán las condiciones de la economía para una reforma tributaria que, de acuerdo con todos los expertos, implicaría nuevos impuestos y una mayor carga fiscal para contribuyentes mayores, tanto personas físicas como empresas.

Si bien el alza en los precios del petróleo en este primer trimestre ayudará a las finanzas públicas, como también reconoció **Herrera**, la realidad es que sí hay presiones por el mayor gasto en programas sociales y los proyectos prioritarios de la 4T: Dos Bocas, el Tren Maya y el aeropuerto de Santa Lucía. Y hay que recordar que ya no hay "guardaditos", porque se utilizaron ya los recursos del Fondo de Estabilización de Ingresos Presupuestarios (FEIP). Además, están las presiones de los gobiernos estatales para una reforma del pacto fiscal.

Lo que ya comenzó a preocupar al sector privado es que el Grupo de Trabajo para la Transición Hacendaria está encabezado ni más ni menos que por el diputado **Alfonso Ramírez Cuéllar**, expresidente de Morena quien, entre sus últimas ocurrencias, propuso un impuesto a la riqueza, como el ya aprobado en Argentina, país que sigue inmerso en una recesión económica.

Prácticamente se está dejando a la Iglesia en manos de Lutero y cualquier especulación sobre ideas exóticas para incrementar los ingresos tributarios en 2022 puede ser posible.



LA PROPUESTA DEL CCE

A través del análisis semanal del Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP), que dirige Carlos Hurtado, el CCE presentó los principales puntos que, en su opinión, debería tener

Lo que ya comenzó a preocupar al sector privado es que el Grupo de Trabajo para la Transición Hacendaria está encabezado ni más ni menos que por el diputado **Alfonso Ramírez Cuéllar**.

la reforma fiscal.

El primero es ampliar la base tributaria y abarcar a quienes actualmente no pagan impuestos por estar en la economía informal. Y reconoce que se debe reducir la evasión y alusión fiscal de parte de los no asalariados, como profesionistas independientes, prestadores de servicios y arrendadores de bienes raíces.

Propone también que la reforma fiscal señale claramente el destino de los recursos adicionales y justificar su rentabilidad y beneficio para la sociedad.

Propone también reducir el uso de efectivo en la economía; elevar la eficiencia de la recaudación del IVA con un uso más activo de facultades de comprobación y timbrados electrónicos; examinar formas alternativas de cobro de IVA para reducir su evasión; fortalecer y hacer más eficiente el cobro del impuesto predial; esquemas más agresivos para la utilización del IEPS a combustibles fósiles.

Desde luego, el CCE pide también evitar mayores impuestos patrimoniales, porque el riesgo es estimular la evasión y son poco rentables en términos de recaudación.



BANCOS, GEOLOCALIZACIÓN

Tómelo en cuenta, a partir del 23 de marzo será obligatorio permitir a los bancos, cada vez que realicemos una operación en línea, tener acceso a nuestra geolocalización en tiempo real. Es una medida para cumplir con la prevención de lavado de dinero y combate al financiamiento al terrorismo y a la modificación del artículo 115 de la Ley de Instituciones de Crédito, publicada en el *DOF* el pasado 22 de marzo y que ya entra en vigor.



Quitando el betún

El *Padre del Análisis Superior* suele imaginar las discusiones de la vida nacional como los deliciosos pasteles de Sanborns, muchísimo betún antes de llegar al pan y el relleno de fresa.

Mucho de lo que se ha dicho y hecho en torno a la Ley de la Industria Eléctrica podría ser considerado como betún. El PAS le dará una guía para que se divierta con el betún, pero no se vaya a perder lo rico del pastel.

1.- El objetivo central debe ser cómo dar a los mexicanos energía eléctrica en condiciones de calidad, precio y oportunidad. Ése fue el fundamento de la estatización de la industria eléctrica y ése debe ser el corazón de cualquier cambio legal.

Éste debe ser el marco de referencia de la negociación, poner, por encima de todo, el interés de las personas para lograr un país mejor, en el que la energía eléctrica sea un motor de crecimiento, no un obstáculo.

2.- El PAS ha establecido, seguirá haciéndolo, que el mejor camino para llegar al objetivo es a través de la conciliación y el diálogo entre todas las partes implicadas. Poco se gana con imponer maravillas o establecer bloqueos sólo por cuestiones políticas.

3.- No debe espantar a nadie que el gobierno haya intentado una ley de emergencia eléctrica que fue detenida por la SCJN. Tampoco, que hayan pasado cambios en el Congreso de la Unión (lo criticable fue el método de usar mayorías y negarse al diálogo, eso es lo reprochable) y, mucho menos, que el Presidente de la República diga ahora que, si no obtiene la razón en la SCJN, presentará una reforma constitucional.

Bajemos tres o cuatro cambios. Tengamos claros algunos principios: es claro que el actual gobierno tiene todo el derecho, lo ganó limpiamente en las urnas, de establecer su visión del país. Eso no es intrínsecamente bueno ni malo. Han usado todas las herramientas que marca la ley y eso es correcto. No se distraiga en el betún de los dichos, concéntrese, otra vez, en los hechos.

REMATE PROCESAL

4.- Los jueces que han dado, hasta el momento, más de 35 suspensiones provisionales en contra de los cambios a la Ley Eléctrica, no están retando a la autoridad presidencial ni haciendo nada parecido. Están cumpliendo con su trabajo. Actuar bajo la influencia de una u otra de las partes

sería inexcusable desde el punto de vista legal y hasta moral, cualquier cosa que eso sea.

5.- El desahogo de los juicios ya comenzó a recurrir a la Sener las suspensiones, como marca la ley, establecen una oportunidad prácticamente única para seguir reuniendo argumentos de todas las partes.

Durante los procesos de amparo, las partes implicadas tendrán la oportunidad de demostrar si los cambios a la ley eléctrica cumplen o no la Constitución, así como los acuerdos y tratados internacionales que tiene firmados el país.

6.- Por el bien de todos, es necesario confiar en que el Poder Judicial cumplirá con su misión de evaluar, con base en las leyes que emanan de la Constitución, a quién asiste la razón jurídica en este caso.

REMATE LEGISLATIVO

7.- Son ridículos los que ven como un acto poco democrático que el Presidente diga que intentará cambiar la Constitución si no obtiene la razón ante el Poder Judicial. Es su prerrogativa, es correcta y es el camino que se debe seguir dentro de la democracia.

Esta afirmación del Presidente debe ser bienvenida y aplaudida. Si el Presidente no obtiene la razón jurídica se mantendrá por la vía que marca la Constitución y en el Congreso tendrá que convencer a los legisladores.

El PAS establece que suponer es el camino del error, así que no opinará sobre la integración de la Cámara de Diputados, ya que dependerá de la decisión mayoritaria. Lo que es un hecho es que este gobierno no tiene mayoría calificada en el Senado de la República y, por lo tanto, si el gobierno desea cambiar la Constitución, tendrá que convencer legisladores que no militan en su partido o sus satélites.

Si se llega al punto de un cambio constitucional, se llegará al momento que ha pedido tanto el PAS como organismos de la iniciativa privada y los mexicanos de buena fe: que se negocie y se logre la mejor iniciativa para que beneficie a los mexicanos. No a empresas, públicas o privadas; no a grupos políticos, en el gobierno o la oposición.

Se equivocan, lamentablemente, los senadores del PAN, que su primera reacción fue decir que no pasarán la iniciativa del Presidente. Eso no es el proceso legislativo, para eso no se votó por ellos.



1234 EL CONTADOR

1. Soriana, que encabeza **Ricardo Martín Bringas**, realiza, desde esta semana y hasta el 16 de abril, la Feria de Productos CDMX. En el evento impulsará a 37 productores de la ciudad y es un programa que va en alianza con la Secretaría de Desarrollo Económico, que dirige **Fadlala Akabani**, y quien ha estado muy enfocado en impulsar las pequeñas y medianas empresas de la región. Así, las tiendas Soriana Híper Miyana, Soriana Híper Pílares y Soriana Híper Miramontes cuentan con 136 productos locales, como café, mole, salsas, entre otros. Para las empresas participantes, ésta es una oportunidad de impulsar las ventas y, en el futuro, de formar parte de los proveedores de una de las grandes cadenas de nuestro país.

2. Si de casos de éxito hablamos en la pandemia, es en el terreno de la mensajería y entregas de última milla, donde está Redpack, que no deja nada al azar al sumar el liderazgo de **Aby Lijtszain**, presidente de Traxión, grupo especialista en transporte y logística en el país. Luego de que el eComerce generó ventas por 326 mil millones de pesos a nivel nacional, Redpack alista una inversión de más de 57 millones de pesos para crecer su flota en 2021 y llegar a casi 800 unidades. Su plantilla también crecerá 20%, mientras se les protege de los riesgos de covid, pues han dirigido recursos a la aplicación de pruebas, equipo recomendado, así como sanitización de instalaciones y disponibilidad de médicos.

3. A los que no les calienta ni el Sol es a los hoteleros de Cancún, Riviera Maya, Cozumel y Tulum, pues la pandemia sólo sumó más caos a situaciones que ya eran complicadas en Quintana Roo, que gobierna **Carlos Joaquín González**, como la inseguridad, las

alertas de viaje y el sargazo. A pesar de una leve recuperación, los volúmenes de reservaciones han caído, las tarifas y la conectividad. Sin embargo, lo que definitivamente no les agrada es la construcción del tren elevado en el tramo que iría de Cancún a Playa del Carmen, pues afectará la experiencia de los turistas y colaboradores y se obstaculizará la movilidad en la única vía de comunicación que va de norte a sur del estado, así como el acceso al aeropuerto de Cancún.

4. El Inegi, que preside **Julio Santaella**, reportó en su cuestionario ampliado del Censo 2020 que el 25% de los hogares recibe algún apoyo monetario de un programa social federal, estatal o municipal. Pero quizás el producto que ayude a dimensionar mejor ese dato, con cifras más específicas sobre montos y hogares beneficiarios, será la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2020, que será presentada a finales de julio. Este instrumento será el que sirva de base para que el Coneval, que dirige **José Nabor Cruz**, mida la pobreza multidimensional, por lo que conoceremos la afectación de la pandemia. Sin duda, la ENIGH 2020 es uno de los instrumentos estadísticos más esperados del año.

5. El fantasma de las irregularidades se pasea por los pasillos de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco Servytur), que preside **José Manuel López Campos**, pues un grupo de ocho líderes empresariales de cámaras de comercio estatales denuncian irregularidades financieras al interior de la central empresarial. Ya en las elecciones de 2017, el entonces dirigente, **Enrique Solana**, fue acusado del uso indebido de recursos, por medio de empresas fachada, en el programa denominado Tabletas Concanaco. Tras aquella disputa, **López Campos** fue designado presidente, cuyo mandato concluye este año, por lo que es de esperarse que lidie con los mismos conflictos de su antecesor.



Sheinbaum retoma comercialización de agua de cuatro privados en CDMX; era costoso

• Nadie está peleado porque el gobierno capitalino, con argumentos validos, quiera ahorrar en servicios.

El tema es de ahorros. El gobierno de la Ciudad de México, encabezado por **Claudia Sheinbaum**, retomará a partir de junio los servicios de comercialización del agua, que hasta el momento funcionaban, pero resultaban caros al erario capitalino. Las autoridades locales se quejan, y con razón, de los grandes costos de las empresas comercializadoras del agua en la Ciudad de México.

En 2019 se les pagó a las concesionarias privadas 875 millones de pesos. En el 2020, 769 millones de pesos. Y en este año, se les pagará 350 millones de pesos por el cobro del agua de enero a mayo.

¿Este es un servicio que puede hacer el Sistema de Aguas de la Ciudad de México (Sacmex)? Ellos creen que sí. El gran reto es hacerlo de manera eficiente, igual o mejor de como lo hacían los privados.

Nadie está peleado porque el gobierno capitalino, con argumentos validos, quiera ahorrar en servicios. El problema es sustituirlos con calidad.

Según **Rafael Bernardo Carmona Paredes**, coordinador de Sacmex, los contratos con los privados se vencen en mayo próximo.

Las empresas que desde el 2004 han tenido la concesión del sistema de comercialización de agua son IACMEX, AMSA, TECSA y Veolia. Brindan servicio a más de dos millones de usuarios.

Los servicios, a partir de mayo, deberán ser cubiertos por el Sistema de Aguas de la Ciudad de México o bien por la Tesorería de CDMX, según sea el caso.

Hablamos de servicios como medir y cobrar el agua, de instalar y reparar los medidores, de tener listas las conexiones de

¿Este es un servicio que puede hacer el Sistema de Aguas de la Ciudad de México (Sacmex)? Ellos creen que sí.



• Claudia Sheinbaum, jefa de gobierno de la CDMX

agua potable y drenaje; así como del cobro de multas.

El tema del agua siempre ha sido de debate en la capital mexicana, al igual que el resto del mundo.

Es un derecho humano, desde luego. Pero hay quienes la tienen y desperdician, o bien usan mucho más de lo debido. Y sí se necesita cobrar por ello.

En la Tesorería alistan todo el cobro de posibles multas, requerimientos o hasta suspensiones.

Vale la pena recordar cuál fue el gobierno que concesionó la comercialización del agua en el 2004, el del actual presidente **López Obrador** cuando era jefe del gobierno capitalino.



MINAS CANADIENSES; LÓPEZ OBRADOR Y LE PIDEN DESBLOQUEARLAS

El presidente **López Obrador** dijo que si las mineras canadienses no cumplían con la ley, les iba a quitar la concesión. Al respecto, Americas Gold and Silver, la minera canadiense concesionaria de la mina San Rafael (Cosalá, Sinaloa), dio acuse de recibo.

Le responde al Presidente que es bienvenida la revisión legal, pero de paso le piden que quite el bloqueo ilegal en la mina San Rafael. Americas Gold and Silver, está abierta en su informe de sustentabilidad y responsabilidades, pero le pide al mandatario que le quite los extorsionadores, quizá vinculados al crimen organizado de la zona, que la tienen bloqueada. Como siempre, hay dos caras de la moneda.



Apenas 30 años y su empresa ya vale el doble que BBVA

¿Por qué ni Walmart, ni Soriana, superan a Amazon o Mercado Libre ahora que muchos compran por internet? Quizás porque estas dos últimas son muy simples.

El pago fluye, las cosas llegan desde cualquier parte y si algo sale mal, la devolución del dinero no tarda.

Que hayan puesto en el centro a su cliente y la facilitación de procesos es lo que les ayuda tal vez, en el mundo del comercio electrónico de la gente común, en el que jugamos todos.

Pero hay un mundo más pequeño compuesto por personas que todavía terminan decidiendo lo que tiene que ver con “sistemas” y todo lo tecnológico en las compañías. Es el mundo de estos personajes que suben aceleradamente en la escala social del mundo: el de los “desarrolladores” de software.

No importa si muestran un título profesional o no. Si entre los amigos hay alguien que sepa “de código”, desde 2020 ese individuo dejó de ser un personaje oscuro y ahora es víctima de preguntas



anodinas: “¿Cómo sabe el celular lo que estoy pensando?” o “¿Nos van a afectar los cambios en el Whatsapp?”.

Cuando no sufren por los cuestionamientos de los mortales, estos aspirantes al Olimpo intelectual deciden qué aplicaciones

o qué software debe comprar la empresa para resolver, por ejemplo, sus cobros electrónicos en tienda o por internet, ahora que todos quieren hacer ventas en línea.

Entre ellos corrió la versión de que Stripe funciona con todas las plataformas y bancos... los pagos fluyen, el dinero llega y si sale algo mal, la devolución no tarda. Al final, los desarrolladores también son humanos y los sentimientos cuentan.

“Acepta pagos y transfiere dinero a todo el mundo con las potentes API y soluciones de software de Stripe diseñadas para ayudarte a captar más ingresos”, detalla en su sitio la compañía.

Claro que existe Paypal o Mercado Pago, pero ninguna de estas dos convencieron –a decir de la evidencia – a tantos desarrolladores que trabajan para comercios y bancos.

Stripe, una compañía privada fundada por dos hermanos que acaban de llegar a sus “treintas”, vale 95 mil millones de dólares a partir de esta semana.

Es un monto que casi pagaría

toda la deuda de Petróleos Mexicanos (Pemex) de un tajo.

Esa cifra triplica el valor de ese Grupo BBVA que tiene dinero suficiente para exhibir su nombre en el edificio más alto de Paseo de la Reforma.

Vale el doble que América Móvil, la dueña de Telcel y 10 veces más que Grupo Bimbo, solo como referencia.

Fueron los irlandeses Patrick y John Collison –de 32 y 30 años– quienes fundaron hace 11 años la plataforma de pagos Stripe que esta semana desbancó a Facebook, Space X o Airbnb y a todas las empresas tecnológicas, como el más valioso “unicornio” jamás fundado en Estados Unidos.

Ellos operan los cobros de Amazon, Booking o Lyft, pero también compiten en el mercado de esos dispositivos que los grandes y pequeños negocios colocan en sus celulares para cobrar con tarjeta de crédito. A cambio cobran una tarifa que no es barata: entre 1.4 y 2.9 por ciento de la transacción con tarjeta.

El lunes, los hermanos Collison recibieron 600 millones de dólares de inversionistas por una

parte de sus acciones, con lo que el valor total de éstas roza ya 100 mil millones de dólares.

El ascenso de Stripe está en su enfoque en su cliente principal.

“Stripe Terminal te permite estar en el mundo físico además de estar en Internet, ya que con él, puedes crear tu propio proceso para compras en persona. (Nuestro producto llamado) Terminal, pensado para plataformas y comerciantes de hoy, te ayuda a unificar tus canales *online* y sin conexión con herramientas flexibles para desarrolladores, lectores de tarjetas precertificados y gestión de *hardware* basada en la nube”.

Así les hablan por ejemplo, en su sitio en español, que en el mismo menú reserva un espacio para ellos, los desarrolladores.

Los Collison ya prometieron que sus oficinas centrales estarán en Irlanda, su tierra, en donde contratarán a un montón de personas. Noten acá en México el valor de entrenar debidamente a la gente.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“Stripe es una firma privada fundada por los hermanos Patrick y John Collison y ya vale 95 mil mdd a partir de esta semana”



DEPORPRIVÉ inaugura su Cedis en Querétaro

El sitio de comercio electrónico deportivo, fundado por Luciana Ayala y Ben Roques, DEPORPRIVÉ, dará a conocer hoy la inauguración de su nuevo Centro de Distribución (Cedis) en Querétaro, lo que permitirá cuadruplicar su capacidad operativa y reducir sus tiempos de entrega a 24 horas para alcanzar al 70 por ciento de sus clientes.

“Es un hito para una empresa de comercio electrónico mexicana, estamos implementando buenas prácticas usadas en la logística a nivel global para agilizar tiempos, no sólo para las ventas tradicionales, sino para atender los retos en nuestro modelo doble, por un lado, el envío de las ‘ventas flash’ con grandes descuentos, pero tomaban más tiempo en llegar a nuestros clientes. La otra ala comercial es Le Shop, donde tenemos la oferta de más de 50 marcas con lo último en tendencias y nueva tecnología deportiva”, explicó **Luciana Ayala**, cofundadora de DEPORPRIVÉ.

Nos cuentan que en 2020 la startup mexicana tuvo un crecimiento de 110 por ciento, superó el millón de miembros y entregó



más de 100 mil pedidos.

DEPORPRIVÉ ofrece un modelo de ‘ventas flash’ de marcas con más de 50 tiendas oficiales de firmas como Asics, Salomon, Garmin y Oakley.

“Actualmente, el 67 por ciento de las campañas de venta flash de este primer mes es de envío rápido, sumado a nuestras tiendas oficiales donde esta nueva infraestructura nos permite entregar en menos de 24 horas a 70 por ciento de nuestros clientes”, explicó Ben Roques, cofundador y CEO de la empresa.

En su primer año de operación,

la empresa facturó 5 millones de pesos, cinco años después superó los 100 millones de pesos y en 2021 espera duplicar su tamaño.

Postergan adiós al Tigre Toño y al Oso Bimbo

Los productores de alimentos y bebidas en México consiguieron otra prórroga, ahora será hasta el 1 de junio, en lugar del 1 de abril, cuando tendrán que decir adiós a sus personajes como *El Tigre Toño*, *El Osito Bimbo* o *Chester Cheetos*. Además, los productores nacionales deberán traer impresos en sus empaques los octágonos negros de advertencia, por lo que ya no podrán usar stickers pegados, como lo venían haciendo, a partir del 1 de junio.

En cambio, si el producto es de importación podrá seguir usando stickers de octágonos pegados, una clara desventaja para los productores locales, tanto grandes como pequeños, alertó **Mariana Curiel**, presidenta de la Asociación Mexicana de Etiquetado, Etiquetado Nutricional, Capacitación y Emprendimiento (AMEENCE).

De igual forma, Curiel alertó que la autoridad no estableció las reglas para la presencia de personajes en empaques de productos

importados, por lo que bebidas y alimentos podrían mostrar parcialmente personajes, porque no se especificó si se les tiene que colocar un sticker para cubrirlos totalmente después del 1 de junio.

Para los nacionales acoplarse a la primera fase, que sólo incluyó los octágonos, ya tuvo un costo estimado de 15 mil millones de pesos, según datos de la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (Canacintra) que comanda Enoch Castellanos, y lo que falta.

Reconocen al Tec de Monterrey

La QS World University Rankings by Subject 2021 reconoció a la disciplina Negocios y Administración del Tec de Monterrey, que lidera a **María Elena Vázquez**, como la mejor universidad de Latinoamérica y una de las 50 mejores del mundo, gracias a su modelo educativo Tec21, que busca que los egresados lo hagan con las competencias que el mercado actual demanda. Esta institución educativa fue fundada en 1943 por Eugenio Garza Sada y hoy tiene por rector a David Garza; en la actualidad se destaca por ser la universidad privada con más patentes registradas en todo México.



▶ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Sobre el cierre de la semana, la agenda en los mercados financieros tendrá disponibles decisiones de política monetaria en distintas regiones y cifras comerciales; en el mercado local, la información estará a cargo del INEGI; en Estados Unidos destacan datos energéticos y peticiones de ayuda por desempleo; en Europa se esperan reuniones de política monetaria del Banco de Inglaterra, intervenciones de autoridades e indicadores comerciales.

MÉXICO

La información local dará comienzo a partir de las 6:00 horas cuando el INEGI publique cifras del Indicador Oportuno de la Actividad Económica al mes de enero.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte, la información dará comienzo a las 6:30 horas con los datos del Departamento del Trabajo, que publicará el número de peticiones iniciales de subsidio por desempleo al 11 de marzo; analistas estiman que las solicitudes disminuyan en 12 mil peticiones y las peticiones continuas rondan los 4 millones 34 mil.

A las 6:30 horas se publicará a cargo de la Reserva Federal el indicador del panorama de negocios durante marzo en el distrito de Filadelfia; analistas estiman que el indicador ronde las 23.33 unidades.

A las 9:00 horas, la Junta de Consejo (The Conference Board) publicará cifras de su indicador líder durante febrero.

A las 9:30 horas, el Departamento del Tesoro estadounidense subastará deuda a corto plazo a 4 y 8 semanas y a las 13

horas, se subastarán bonos a 10 años ligados a la inflación.

A las 9:55 horas, Jerome Powell, presidente de la Fed, tendrá una intervención pública.

EUROPA

En el Viejo Continente se tendrán listas subastas de deuda a plazos de 3 y 5 años en Francia e Italia; también habrá decisión de política monetaria del Banco de Inglaterra donde se espera que la tasa de referencia siga en 0.1 por ciento; habrá una comparecencia de Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo y e reportará la balanza comercial a enero en Italia y la Zona.

JAPÓN

En la región asiática destaca la decisión de política monetaria del Banco de Japón donde se estima que las tasas de interés sigan en niveles negativos de 0.1 por ciento y la inflación de febrero.

En Indonesia también habrá decisión sobre la tasa de referencia que se espera siga en 3.5 por ciento, además se dará a conocer la tasa del banco central para préstamos. — *Rubén Rivera*



México, semillero de talentos financieros

El sector financiero mexicano se ha convertido desde hace unas décadas en una escuela en tiempo real para los directivos de toda la industria; el manejo de las crisis, los cambios regulatorios internacionales “tropicalizados”, la innovación en productos y servicios para los clientes – muchos en el segmento de consumo –, han hecho que operar en el mercado mexicano sea un examen permanente para todos los directivos de ese “mundillo”.

Sin importar la nacionalidad, todos los directivos coinciden que operar aquí es prácticamente “graduarse” en el negocio bancario. De hacer las cosas bien y mejorar los números, muchos pasan a las “grandes ligas”, ahí recordemos al extinto Manuel Medina Mora, que luego de dirigir en México a Banamex, innovar y crecer el segmento de tarjetas de crédito, pasó a Citi a dirigir el negocio en todo el mundo de consumo con grandes resultados. Hoy, Ernesto Torres, exdirector de Citibanamex, es el director para América Latina de Citi, y sin duda seguirá avanzando, dado la experiencia que otorga el mercado mexicano.



Pero como les decía, el mercado nacional sirve para hacer el “doctorado” en el negocio financiero para cualquier directivo; dos casos recientes son los nombramientos

que recién hizo a nivel global HSBC, quien colocó a dos directivos del banco en México en su estructura internacional.

Juan Parma, fue nombrado director general adjunto de banca de consumo y patrimonial de HSBC Américas, tras desempeñar por cuatro años y medio este rol para México y Latinoamérica. De origen argentino estará a cargo de la banca de consumo de todos los países en donde la institución tiene presencia en América, desde Canadá hasta Argentina. Innovó en muchos productos e hizo que ese segmento se reactivará y las tarjetas de crédito del banco tomaran un nuevo aire, como bien nos decía en muchas ocasiones, México es una muy buena escuela.

Y Nuno Matos, portugués, quien estuvo al frente del mismo banco cuatro años y reactivó las ganancias del grupo en México, es el director general de la banca de consumo y patrimonial de HSBC a nivel global.

En lugar de Parma, se “piratearon” a Pablo Elek, quien asumirá a partir del primero de abril la dirección general adjunta de banca al consumo y patrimonial de HSBC México, y quien era director general adjunto de la red comercial de Santander México.

Otro cambio más en estas fechas, Francesc Noguera, quien estuvo al frente de Sabadell Mé-

xico, cumple un mes en Madrid, a donde regresó como director general de Altamira Asset Management.

Hoy quienes ingresan al sector financiero si ponen atención y aplican cambios significativos pueden llegar a tener muchas más oportunidades lejos de nuestras fronteras, ya veremos quienes son los siguientes.

Y en el otro lado de la moneda, muy triste la situación que se vive entre la familia Jenkins; si la que desde hace semanas está en el ojo del huracán por el litigio en el que se encuentra la Fundación Jenkins por las demandas que ha puesto en marcha Guillermo Jenkins de Landa en contra de su familia, incluida su mamá Sofía de Landa, quien con mucha pena y todo tuvo que salir a exponer las malas acciones de su hijo. La familia asegura que no hay, ni hubo desfalcos o desvíos, y que su patrimonio está a salvo y así los demostrarán nuevamente en tribunales. Pero más allá de la demanda y la perspectiva familiar, este conflicto involucra uno de los proyectos altruistas más importantes del país que es la Fundación Jenkins que ha mantenido su trabajo desde hace décadas en áreas como la educación, el deporte, el arte y la cultura, y la que esperamos no se vea perjudicada. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



AMLO va por reforma constitucional



El presidente de la República planteó el día de ayer, en la conferencia mañanera, que si el Poder Judicial considera que las reformas a la ley eléctrica que fueron aprobadas por el Congreso no son constitucionales, entonces él **procedería a proponer una reforma a la Constitución.**

Pareciera haberse dado un giro en la posición de AMLO, ya que previamente se había lanzado en contra del juez Gómez Fierro, que otorgó suspensiones provisionales, dejando sin efecto las reformas en materia eléctrica. Ahora, el planteamiento es **que si hay rechazo del Poder Judicial, más bien buscará reformar la Constitución.**

Pareciera abrir la puerta a la posibilidad de que el Poder Judicial, en última instancia la Suprema Corte de Justicia, decida echar para atrás la reforma.

Es perfectamente válido que el presidente tenga una visión diferente del sector energético respecto a la de su predecesor. Eso ocurrió también en el gobierno de Enrique Peña y por esa razón se procesó una reforma constitucional en la materia.

Lo que no es correcto es que a través de un Acuerdo, como pretendió el año pasado la Secretaría de Energía o de una reforma a una ley secundaria como ahora, se pretenda darle la vuelta a lo que dice la Constitución en materia de competencia y del mercado eléctrico.

El presidente sabe que en la actual circunstancia política **no es alcanzable la mayoría calificada en la Cámara de Senadores** para poder procesar una reforma constitucional.

Por esa razón, AMLO aludió ayer a que, finalmente serán los electores quienes diriman el tema con su voto en las elecciones de junio.

Señaló el presidente correctamente que la oposición apuesta a que **Morena y sus aliados no lograrán alcanzar la mayoría calificada** en la Cámara de Diputados, lo que haría todavía más complicada la reforma constitucional.

El cree que sí.

¿Qué es lo que se puede proyectar por ahora respecto a la composición de la Cámara baja?

El sitio *Oraculus*, publicó esta semana un ejercicio de asignación de legisladores sobre la base del promedio de las encuestas que se han publicado hasta ahora.

El agregado de encuestas asigna a Morena un 42 por ciento de los votos; al PAN, 17 por ciento; al PRI, 16 por ciento; al Verde, 7 por ciento; al PT, 5 por ciento; a MC, 5 por ciento y al PRD otro 5 por ciento. Los partidos nuevos obtendrían proporciones más pequeñas.

Considerando los procedimientos de asignación de diputados plurinominales, *Oraculus* estima en su escenario base que Morena tendría el 48 por ciento de los asientos de la Cámara; el PT el 9 por ciento, y el Verde el 8 por ciento, lo que suma el 65 por ciento. **Apenas por debajo de la mayoría calificada.**

En realidad, considerando los márgenes derivados de las encuestas (que son ejercicios probabilísticos) la suma de Morena y sus aliados podría quedar **entre 294** en un escenario bajo, **hasta 354** en un escenario alto.

La mayoría calificada requiere de 331 asientos.

Es decir, el resultado final **dependerá de las campañas y de los candidatos.** No hay certeza de cuál vaya a ser el resultado respecto a la mayoría calificada.

Ayer, el presidente subrayó la trascendencia que para él tiene el contar con esa mayoría al plantear que iría por una reforma constitucional.

No cambiaría el Senado, pero sí el balance de fuerzas que eventualmente le permitiría obtener los votos necesarios para llegar a la mayoría calificada también en esa variable.

No lo dijo, pero seguramente iría por otras reformas.

Adicionalmente, hay que señalar que la siguiente legislatura en la Cámara de Diputados **deberá reemplazar a tres consejeros del INE**, entre ellos al consejero presidente, **Lorenzo Córdova**. Contar con mayoría calificada daría a Morena un margen de maniobra completamente diferente para definir la composición del INE que habrá de organizar las elecciones de 2024.

Y, eso no es poca cosa.

Si alguien no valoraba adecuadamente las elecciones de junio, más vale que lo vaya haciendo.



Más allá de Cantarell

Pablo Zarate
@pzarate

Reforma marca ACME

Ahora que está de moda sobreanalizar las implicaciones de los personajes de los Looney Tunes, finalmente pude llegar a la conclusión de que la simpatía que muchos sentimos por Wile E. Coyote es difícil de explicar. El Coyote no está en riesgo de ser cancelado por ser un auténtico acosador, como Pepe Le Pew. Pero eso no quita que sea un personaje artero y destructivo, que se despierta todos los días a pensar cómo hacerle el mayor daño posible a su presa. Es difícil justificarlo argumentando que, siendo un coyote, es razonable que quiera comerse un correcaminos. La mayoría de los artilugios ACME, de hecho, tienen poco que ver con la legítima captura de una presa para satisfacer necesidades alimenticias. ACME es una marca que, en línea con las estrategias y maquinaciones de su principal usuario (quizás también dueño, aunque nunca quede claro), caricaturiza los intentos de engaño y destrucción.

Quizás lo que haga del Coyote un personaje tan adorable y simpático es su permanente fracaso. Ningún episodio termina en tragedia porque el Coyote jamás se acerca a lograr su cometido.

Cualquier parecido con la vida real es mera coincidencia. Piensa, por ejemplo, en la saga de la Ley Combustóleo. Es cierto que arrancó con cierta dosis de malicia: una serie de mentiras sobre un instrumento virtual (los CEL) para colar unos documentos cachirules para conseguir un beneficio particular. Pero, comparado con lo que venía, eran mentiritas piadosas —una varita de mecha corta de TNT ACME. Destructiva, pero nada que hiciera que el personaje perdiera para siempre cualquier posibilidad de simpatía.

El fracaso en el primer intento, a partir de las suspensiones otorgadas por los tribunales, evitó una tragedia. Afortunadamente, el protagonista fracasó. Pero, desafortunadamente, su peligrosidad quedó caricaturizada. Desde ahí, aunque suene a caricatura, cada vez ha vuelto corregido y aumentado. Se ha disfrazado de riesgo por pandemia para forzar un acuerdo en el Cenace; de confiabilidad, en el decreto Nahle; de autoridad, en forma de parálisis regulatoria; de legitimidad de mayorías, en la ley Combustóleo para atrapar para siempre a las energías limpias en el penúltimo lugar del orden de despacho; próximamente, se rumora, se aparecerá como deseo soberano, con la reforma constitucional marca ACME que está cocinando. Cada vez el plan es ridículamente más explosivo y malicioso.

De regreso a los Looney Tunes. Por su condición, el Coyote es incapaz de darse cuenta que —aún a ojos de su más fiel audiencia— se volvería un auténtico villano si se saliera con la suya. Sería un sádico depredador.

Lo grave es que parece que nosotros tampoco podemos darnos cuenta. Lo que representa el Coyote, a pesar de haber tenido la oportunidad de verlo planear tremendas tropelías cientos de veces en las caricaturas, nos sigue pareciendo adorable; una tenacidad digna de celebrar. ¿No han seguido las posturas políticas en torno a la Ley Combustóleo? Aunque se reconoce como tóxica, no es lo suficiente mala para afectar las simpatías de su proponente. ¿Será que, en la vida real, con nuestros líderes, confiamos en que —como en la tele que veíamos de niños— un plan así jamás podría ser lo suficientemente exitoso para terminar en tragedia?



La epidemia de captura de medios

• Independientemente de la forma que asuma, la captura de medios está ahogando al periodismo en los países afectados y hace que para sus ciudadanos resulte cada vez más difícil acceder a información objetiva. Cuando no se eliminó completamente al periodismo independiente, se lo desplazó de los lugares centrales.

BUDAPEST – La negativa del Consejo de Medios húngaro en septiembre pasado a renovar la licencia de radiodifusión de Klubradio, la última estación de radio opositora en el país, no sorprendió a nadie. El Consejo no se molestó en demostrar sus afirmaciones sobre las reiteradas infracciones de Klubradio a las leyes de medios... y nadie esperaba que lo hiciera. Este es simplemente el último episodio de la prolongada campaña del gobierno húngaro contra los medios independientes.

La arremetida comenzó inmediatamente después de la elección general de 2010, cuando el primer ministro Viktor Orbán y su partido de derecha, Fidesz, regresaron al poder. El gobierno adoptó inmediatamente un cúmulo de leyes para imponer nuevas restricciones a los medios y decidió que el

Consejo de Medios, cuyo personal le es fiel, debía asegurar su cumplimiento. En aproximadamente un año desplazaron a todos los periodistas independientes que trabajaban en los medios públicos y la emisora pública se convirtió en portavoz del gobierno.

Desde entonces, el Fidesz intensificó continuamente su control de los medios húngaros. A través de un puñado de oligarcas que lo apoyan, el partido logró controlar las principales estaciones de televisión y radio, portales de noticias y medios impresos. A fines de 2018, los oligarcas alineados con Orbán establecieron la Fundación de Prensa y Medios de Europa Central, un grupo empresarial compuesto actualmente por unas 500 organizaciones de medios.

El efecto de esa centralización en la propiedad y control de los medios —que no ocurría desde la era comunista pre-1989— fue

profundo. El verano pasado despidieron por obvios motivos políticos al editor en jefe de Index, el portal de noticias líder en Hungría, lo que generó un éxodo masivo de periodistas que renunciaron en protesta.

Lo que alguna vez pudo ser desestimado como un experimento aislado de un régimen cada vez más autocrático se convirtió en un programa integral de captura de medios (un término utilizado para describir niveles extremos de control por las autoridades gubernamentales, confabuladas con poderosos intereses comerciales). El enfoque mediático de Orbán se convirtió en fuente de inspiración para los oligarcas y gobiernos autocráticos en todo el mundo; especialmente en la región de Europa, el modelo húngaro se replica a un ritmo frenético.

Por ejemplo, la empresa estatal Serbia Telekom Srbija utilizó el dinero de los contri-

buyentes para adquirir empresas de medios y canales de televisión independientes —entre ellos, PRVA TV y O2— y transformarlos en medios progubernamentales. En Polonia, el partido oficialista de derecha Ley y Justicia (PiS), llamó abiertamente a la “repolonización” de los medios del país. A tal fin, PKN Orlen, una empresa petrolera, adquirió recientemente Polska Press, la editorial alemana de 20 diarios y casi 120 publicaciones semanales.

Por otra parte, los propios oligarcas húngaros se expandieron hacia varios países en la región occidental de los Balcanes. El Grupo TV2, del banquero József Vida, ahora controla el popular canal esloveno Planet TV; y a esa adquisición la siguieron una serie de inversiones de oligarcas húngaros en medios de derecha eslovenos y macedonios. Desde hace mucho tiempo Orbán apoya al primer

ministro de extrema derecha esloveno, Janez Jansa, y en 2018 ofreció asilo político al ex primer ministro macedonio Nikola Gruevski, que había huido de su país para evitar una sentencia de 2.5 años por corrupción.

Finalmente, en octubre pasado, el grupo financiero de Petr Kellner, PPF, compró Central European Media Enterprises, una emisora que opera en cinco países de Europa Central y Oriental. Aunque Kellner se comprometió a respetar la independencia editorial de CME, los críticos cuestionan su compromiso a la luz de lo ocurrido en otros medios que pasaron a

manos de oligarcas en el mercado checo. Por ejemplo, los medios adquiridos previamente por las empresas del primer ministro checo Andrej Babiš’s orientaron la cobertura editorial hacia sus propios intereses, a pesar de haber prometido que respetarían su independencia.

La captura de medios no se limita a Europa. A través de una combinación de adquisiciones forzosas y medidas regulatorias, el presidente turco Recep Tayyip Erdoğan dejó la mayor parte de los medios prominentes de su país bajo el control de oligarcas leales; en Egipto, el presidente Abdel Fattah al-Sisi lanzó su segunda presidencia en 2018 reestructurando los medios para asegurarse de que respondieran a su gobierno; y durante los últimos diez años, el presidente nicaragüense Daniel Ortega se apropió de la mayoría de los medios a través de organismos estatales y miembros de su familia, con una estrategia orquestada por su esposa, Murillo.

Independientemente de la forma que asuma —sifificación, orbanización o repolonización—, la captura de medios está ahogando al periodismo en los países afectados y hace que para sus ciudadanos resulte cada vez más difícil acceder a información objetiva. Cuando no se eliminó completamente al periodismo independiente, se lo desplazó de los lugares centrales. Aunque todavía existen unos pocos medios que funcionan sin influencia del gobierno en Hungría, son demasiado pequeños como para contrarrestar la masiva

maquinaria propagandística del régimen.

Además, cuando la captura de medios llega al nivel que alcanzó en Hungría, los medios independientes que quedan deben ser muy cuidadosos. Ese fue ciertamente el caso de RTL Klub, una popular emisora televisiva perteneciente al conglomerado de medios alemán Bertels, que perdió ingresos debido a las disposiciones legales que adoptó el gobierno húngaro en 2014.

Aunque combatir la captura de medios es una tarea ardua, hay al menos algunas soluciones parciales disponibles. Una es reformar el financiamiento de los medios públicos; sin embargo, probablemente se trate del enfoque más difícil, porque apunta al mecanismo central a través del cual los propios autócratas suelen controlar los medios.

Una segunda opción es aumentar la participación en el financiamiento de otros donantes, como fundaciones privadas, emprendedores o filántropos (que muchos casos ya apoyan a medios independientes). Finalmente, con su desproporcionada influencia sobre el ecosistema de medios actual, se podría presionar a los gigantes tecnológicos para que eleven, protejan o privilegien de algún modo al periodismo independiente en sus plataformas.

Sin una respuesta firme, la epidemia de captura de medios continuará difundiéndose. Mientras lo haga, ningún país estará a salvo de esa amenaza.



El autor

Marius Dragomir es director del Centro de Medios, Datos y Sociedad de la Universidad de Europa Central, y dirigió la cartera de investigación y políticas del Programa de Periodismo Independiente en Londres.



El simplismo y la confrontación de visiones económicas



Hoy en muchos países del mundo, particularmente en aquellos en los que se tienen gobiernos o movimientos de corte populista (de cualquiera de los extremos ideológicos), existe una permanente discusión respecto de cuál debe ser el papel y las reglas del juego asociadas a la intervención del gobierno en los asuntos económicos; así como respecto de cuáles deben ser las guías fundamentales de las políticas públicas orientadas a promover el crecimiento económico y atender la desigualdad.

En los extremos, se encuentran compartiendo el simplismo y el reduccionismo, desde la pretendida izquierda (que abrevia en las visiones más arcaicas y anquilosadas de la visión económica de los 70) y, hasta una visión económicamente auto-denominada "libertaria", que además de simplista, muestra un profundo desconocimiento de la evolución, historia y fallas estructurales de la economía nacional y mundial, cuyos desequilibrios no atendidos explican precisamente el surgimiento de visiones contrarias a la economía de libre mercado y al mal llamado "neoliberalismo".

El problema de la sobre simplificación y de este antagonismo de argumentos, es que impide identificar diagnósticos integrales, limita la capacidad de comprensión del alcance real de las políticas públicas, desconocen los verdaderos motores históricos de la evolución de la economía a nivel mundial, elimina cualquier juicio crítico sobre experiencias pasadas negativas y, en los hechos, provoca un estancamiento de la discusión de soluciones con posibilidad genuina de favorecer tanto un crecimiento económico sustentable, como de eliminar los desequilibrios fundamentales, que no sólo son injustos, sino económicamente inviables.

En su libro, "Discutiendo con zombies", Paul Krugman plantea que existen "ideas zombies"; conceptos repetidos frecuentemente que persisten y periódicamente son enarbolados como verdades, pese a existir cúmulo de datos y evidencia que

muestran lo incorrecto de sus supuestos.

Si bien la mayor parte de estas ideas zombies que Krugman refuta en su libro se refieren a visiones arcaicas respecto del papel de la intervención gubernamental, este razonamiento también es aplicable para las visiones extremas que, desde el otro espectro político, pretenden desconocer el cúmulo de evidencia que muestra que históricamente, tanto a nivel mundial como en México, las visiones que dieron al gobierno el papel de agente fundamental en la economía en detrimento del sector privado, invariablemente culminaron en episodios destructivos para la economía, la sociedad y particularmente, para los sectores más desfavorecidos en la distribución de ingresos.

Uno de los temas que resulta particularmente importante dimensionar adecuadamente, se refiere al régimen del Estado de derecho.

Evidentemente, un cambio de gobierno está aparejado frecuentemente a la búsqueda de cambios a nivel legal que permitan reestructurar la nueva visión política o económica del gobierno en turno. Sin embargo, ello implica necesariamente el reconocimiento de las reglas legales asociadas a los cambios normativos.

Lo anterior no implica dejar de reconocer que evidentemente, en un modelo económico como el mexicano, que ha estado y está cargado de prácticas irregulares, muchos de los procesos legales que dieron forma a la estructura y funcionamiento en sectores relevantes (como en energía y telecomunicaciones), propiciaron el trato favorable hacia algunos.

Pero cuando tienes un bosque con plaga en muchos árboles, se extirpan los árboles afectados y creas condiciones para evitar una nueva plaga; no quemas el bosque.

De no resolver esta discusión de fondo, sin simplismos, estaremos propiciando un retroceso en el país que por lo menos arrastraremos los siguientes 20 años.



Patrimonio

 Joan Lanzagorta
 contacto@planeaestufinanzas.com

Invertir basado en la razón, no en la emoción

Uno de los aspectos que distinguen al ser humano del resto de los seres vivos, es nuestra capacidad de pensar y razonar. En este sentido, tenemos una dualidad: somos racionales pero también pasionales. Tenemos instintos y sentimos emociones, que en ocasiones son muy intensas y que a veces nublan nuestro juicio. Eso nos hace tomar decisiones equivocadas e impulsivas.

Pero también nuestro elemento racional puede jugar en contra. Nuestra mente nos permite racionalizar nuestros errores para intentar justificarlos. Podemos entonces pensar que estamos bien, cuando en realidad ocurre todo lo contrario: nos estamos engañando a nosotros mismos.

Esta mezcla es sumamente interesante. Por eso vemos que muchas teorías o acciones de gobierno funcionan bien en un lugar, pero no en otro. Porque actuamos y reaccionamos a ellas de formas muy distintas, según nuestra cultura y la forma como pensamos.

Cuando se trata de invertir, muchas personas piensan que su principal enemigo es el riesgo. Están equivocados. A veces el principal enemigo somos nosotros mismos y la actitud que tomamos ante él. Nuestras ambiciones y nuestros miedos.

Hay muchos ejemplos de esto. Hoy en día, por ejemplo, mucha gente está hablando del bitcoin y otras criptomonedas. La razón: ha subido mucho. Nadie lo voltea a ver cuando está barato (y por lo mismo sería un momento ideal para invertir). Todos hablan de él cuando está caro y cuando otros ya han tenido grandes rendimientos. Eso nos hace, muchas veces, invertir en el peor momento y además sin conocer los riesgos. Nosotros también queremos ganar: la ambición nos empieza a controlar.

¿Qué pasa cuando los mercados bajan? Justo lo contrario. Nos empieza a dominar el miedo y eso hace que la gente se deshaga de sus inversiones justo en el peor momento, cuando ya han perdido muchísimo y no quieren perder más.

Lo curioso es que esa misma gente regresa después, cuando las aguas están más tranquilas, para invertir nuevamente a precios muchísimo más altos.

Alguna vez he contado esta anécdota de Lee Munson, asesor financiero en Albuquerque, pero lo haré de nuevo porque lo ilustra muy bien.

Munson cuenta que uno de sus clientes vendió sus acciones dos días antes de que el índice S&P 500 tocara su mínimo en 2009. Lo llamó desesperado, diciéndole que Obama estaba arruinando al país, que venían tiempos terribles y que no quería tener acciones en su portafolio.

Sin embargo, después de que los republicanos tomaron el control del Congreso en las elecciones intermedias de 2010, cuando dicho índice había subido ya 75% desde su mínimo en 2009, ese cliente volvió al mercado.

Es decir: vendió muy barato, y regresó cuando el mercado estaba caro.

Eso se llama la "psicología de las masas" y es sin duda muy interesante leer al respecto. Por eso mismo siempre he insistido en este espacio que para invertir, es muy importante que tener claro nuestro objetivo y horizonte de inversión, así como nuestra tolerancia al riesgo. Y que sea de muy bajo costo.

Los patrimonios por lo general se forman cuando invertimos poco a poco, cada mes, parte del dinero que ganamos en este portafolio diseñado para nosotros, independientemente de si el mercado está barato o está caro. Así dejamos las emociones de lado y nos enfocamos en nuestras metas.



● Invertir como los grandes

● Diversificación

● Depuración

¿Sin planes para el fin de semana? En lugar de ver Netflix o comprar por Amazon, por qué no invertir en estas empresas.

Aunque en la Bolsa de Nueva York necesitan miles de dólares, ahora Quanta Shares, una firma de inversión subsidiaria de Intercam, lanzó un nuevo ETF llamado InGenius que replica los rendimientos diarios del índice S&P/BMW Ingenius y será presentado al público este jueves en la Bolsa Mexicana de Valores.

Este fondo indexado a acciones (ETF), listado tanto en la BMV como en Biva que puede adquirir con su intermediario financiero, está compuesto por 12 empresas de gran capitalización de mercado.

Las acciones que componen la cartera son Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Google, Visa, Mastercard, Paypal, Disney, Microsoft, Alibaba y Nvidia.

Amazon.com, de Jeff Bezos, anunció sus planes para lanzar un servicio de atención médica para empleadores en todo Estados Unidos, que incluiría acceso rápido a telemedicina y visitas domiciliarias de profesionales médicos.

La iniciativa, Amazon Care, que hasta ahora se ofrecía a un número limitado de sus propios empleados, a disposición de "millones" de personas como parte de un beneficio en el lugar de trabajo, dijo la compañía.

La propuesta ofrecerá "una gama de servicios de atención primaria y urgente", pero no sustituirá al seguro médico integral.

Amazon Care incluye una aplicación móvil que permitirá a las personas conectarse con profesionales médicos por video o chat "generalmente en menos de 60 segundos".

Hasta ahora, Amazon Care ha ofrecido atención médica a sus propios empleados y sus familias solamente en el estado de Washington.

Facebook, que fundó Mark Zuckerberg, está comenzando a eliminar las recomendaciones que da a los usuarios globales para los grupos de la red social sobre temas políticos y sociales, una medida que pretende reducir la tensión en el sitio web.

La red social más grande y famosa del mundo también anunció en una publicación de blog cambios destinados a reducir el alcance de los grupos que rompen las reglas del sitio, lo que incluye mostrarlos con recomendaciones algorítmicas más bajas y alertar a las personas cuando se unen a un grupo que ha violado las políticas anteriormente.

Investigadores y organizaciones de derechos civiles han advertido durante mucho tiempo que los grupos de Facebook, un producto que la compañía ha promovido como sitios para personas con intereses comunes, como deportes o música, también se han utilizado para difundir información errónea y organizar actividades extremistas.



Es la inflación (II)

La inflación al consumidor sigue sin subir; pero la inflación al productor muestra un alza relevante junto con los índices de precios contenidos en encuestas hechas a gerentes en la industria y en el sector de servicios

"Al parecer la inflación va a tener un comportamiento errático y con una tendencia central de alza durante una buena parte del 2021. Tendría que haber una verdadera reversión de la recuperación o un crecimiento muy débil para no ver concretarse esta tendencia"... "Desde luego la inflación puede tener muchos elementos que la contengan durante los siguientes meses. Pero hará ruido y será uno de los factores más escuchados por parte de los participantes en los mercados". ("Es la Inflación", El Economista, 14 de enero del 2021).

El ruido es bastante. Evidentemente hay más preocupaciones con relación a un repunte de la inflación, y que éste se convierta en un problema secular. Las evidencias abundan por todos lados. La fuerza aparente de la recuperación está causando rechinos por el lado de los precios.

La inflación al consumidor sigue sin subir; pero la inflación al productor muestra un alza relevante junto con los índices de precios contenidos en encuestas hechas a gerentes en la industria y en el sector de servicios. Los precios de los bienes básicos continúan en niveles altos y con tendencia a subir, los precios de casas y algunos otros bienes también muestran una tendencia.

La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos ayer sostuvo su postura de relajación; es decir, la mención de que no moverá las tasas de interés ni reducirá el monto de recompra de bonos (inyección de liquidez) que implementa actualmente. La idea es que la recuperación aun no es lo suficientemente fuerte y aun es incierta. Sin embargo, los miembros de Comité de Mercados Abiertos aumentaron la mediana de su pronóstico de crecimiento para diciembre de 4.2 a 6.5%, redujeron la estimación de la caída del desempleo de 5 a 4.5% y aumentaron también su estimado de inflación contenida en el gasto de consumo de 1.8 a 2.2% este año.

De acuerdo a estas estimaciones la Fed anticipa un salto en la inflación que será temporal ya que su pronóstico es un regreso a una inflación de 2% en el 2022.

Mientras tanto, los participantes en los mercados asumen que viene un aumento de la inflación más pronto de lo anticipado. La tasa de los bonos del Tesoro a 10 años ayer se ubicó en 1.65%, 50 puntos base por encima de nivel registrado a inicios de febrero y un punto porcentual por encima de lo registrado en agosto.

Los inversionistas no necesariamente están pensando

con la Fed. Me parece que los mercados entienden que la postura del banco central no va a cambiar este año y que efectivamente va a ser tolerante con registros de una inflación mayor. Simplemente asumen que la apuesta de invertir en un bono que pague menos que la inflación en este momento no es adecuada; por ello exigen un premio por riesgo mayor.

La desconfianza tiene dos vertientes. La primera es obvia. El tamaño de los estímulos y la postura de la Fed han creado una acumulación de recursos entre individuos y empresas que, en un ambiente de menor confinamiento va a sentirse con fuerza en la demanda agregada. Si antes la incertidumbre contuvo a los consumidores y propició la elevación de las tasas de ahorro, hacia el segundo semestre la historia puede tener un giro brusco en otro sentido. Combine ello con los problemas de reactivación en muchas cadenas de suministro y lo que veremos será una presión de precios que como le decía ya se ve en distintas variables.

La otra vertiente es que los inversionistas no están seguros de que la Fed no se pueda equivocar con el tema de la inflación. El riesgo es que se mantenga esperando inflaciones más altas y que en el ínter los precios de los activos en las economías sigan desordenándose. La probabilidad de que la inflación llegue a niveles del 3% en los mercados llega ya al 30 por ciento.

Es fácil quitarle la correa al perro en la calle, lo difícil es alcanzarlo después. Las estimaciones de una inflación temporal por parte del banco central pueden ser audaces.

Si el crecimiento se vuelve veloz y la inflación persiste después de un tiempo en niveles elevados, la Fed podría verse obligada a cambiar su discurso y a aplicar medidas de reversión en su política actual.

Eso seguro traería la recuperación y dañaría mucho a los portafolios, por eso los inversionistas buscan protegerse desde hoy.

En México, la inflación también será un tema de interés en los siguientes meses. Existen presiones. La próxima semana, después del pronunciamiento del Banco de México comentaremos al respecto.

*Rodolfo Campuzano Meza es director general de Inversión Operativa de Sociedades de Inversión.



Fed: más optimismo, misma política monetaria



Fueron menos de dos meses los que pasaron entre la pasada reunión del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) y la que concluyó ayer. Pero parecía que habían sido años.

El 27 de enero la preocupación era la misma de los meses anteriores: una pandemia de Covid-19 con profundos efectos humanos y económicos. Una recesión persistente y con un escenario incierto de recuperación y una inflación por debajo de lo previsto.

La decisión era mantener las tasas de interés sin cambio, cerca del cero, las recompras de bonos, una política monetaria acomodaticia y tolerancia a un nivel mayor de inflación, más allá del tradicional 2%, para no entorpecer una eventual recuperación.

Joe Biden tenía apenas una semana en el cargo como para que en esa reunión se pudiera evaluar algún impacto objetivo de su llegada a la Casa Blanca.

Pero desde ese momento y a la fecha muchas cosas han cambiado, como si efectivamente hubieran pasado más que esos 50 días entre reuniones de decisión de política monetaria.

En este tiempo se aceleró la vacunación contra el SARS CoV-2 en Estados Unidos a tal nivel que hasta el último corte 113 millones de personas se habían vacunado en aquel país, de los cuales 40 millones ya recibieron las dos dosis del biológico.

Así que, con 22% de la población vacunada y con estados como Texas completamente abiertos para las actividades económicas, el panorama de análisis cambiaba respecto a lo que era visible en enero.

Otro cambio que habría de notarse en las gráficas de análisis de los que toman decisiones al interior de la Fed tenía que ver con esa mayoría que los demócratas obtenían en el Senado tras la segunda vuelta electoral en Georgia.

El refrendo de la mayoría en la Cámara de Representantes y el voto de calidad de la vicepresidenta Kamala Harris en el Senado abrió la puerta para que en ese breve espacio entre reuniones de decisión de política monetaria se discutiera, aprobara, promulgara e iniciara su implementación un programa de estímulos a la economía por 1.9 billones de dólares.

Son muchos millones de dólares para muchos millones de consumidores que van a cambiar rápidamente las alicaídas gráficas de consumo interno en Estados Unidos.

Esto para la Fed implica buenas noticias en esa vertiente de responsabilidad que tienen de procurar el pleno empleo, pero los lleva a poner más atención en el otro brazo de sus responsabilidades que los lleva a vigilar los niveles inflacionarios.

Como componente adicional de eventuales presiones inflacionarias, esto se ha convertido en un tema en el mercado, que se nota en presiones en las tasas de los bonos del Tesoro, y cuando eso ocurre hay que procurar que ese tipo de discusiones no se conviertan en profecías autocumplidas.

Muchos cambios en pocos días, pero la Fed ya se había creado espacio para ello, con las tasas en cero, con su tolerancia a la inflación y con una política monetaria acomodaticia que por ahora sólo implicó una sustancial mejora en su pronóstico de crecimiento económico de Estados Unidos hasta 6.5% este año.



Sin fronteras

Joaquín López-Dóriga Ostolaza
joaquinld@eleconomista.mx

La Fed refrenda su postura acomodaticia

Como era ampliamente esperado por el mercado, el Comité de Mercado Abierto de la Fed (FOMC, por sus siglas en inglés), que se reunió por segunda vez este año, mantuvo la tasa de fondeo en el rango de 0.0 a 0.25% por decisión unánime.

Asimismo, la Fed mantuvo el programa de inyecciones de liquidez sin cambios y refrendó su compromiso de mantener las tasas de interés de corto plazo sin cambios durante un periodo prolongado aún y cuando la inflación supere el objetivo de 2 por ciento.

En la conferencia de prensa, el presidente de la Fed, Jerome Powell, reiteró que la Fed hará todo lo posible para darle soporte a la actividad económica por el tiempo que sea necesario. Esto significa que la política monetaria actual se mantendrá sin cambios hasta que se llegue a la meta de pleno empleo y que la inflación se encuentre consistentemente cerca del objetivo de 2 por ciento.

Sin embargo, la atención del mercado estaba concentrada en la publicación trimestral de estimados económicos, en especial los estimados de crecimiento e inflación y la gráfica de puntos — *dot plot* en inglés — en la que se reflejan las expectativas de los participantes del FOMC de las principales variables.

La publicación de estimados económi-

cos era particularmente importante ante las fuertes revisiones que los especialistas del sector privado han venido haciendo a los estimados de crecimiento económico y desempleo, y su posible impacto en las estimaciones de inflación. En este sentido, la Fed no fue la excepción.

La mediana de estimado de crecimiento del PIB subió de 4.2 a 6.5% para el 2021 y de 3.2 a 3.3% para el 2022. Ante este mayor crecimiento, la mediana de estimados para la tasa de desempleo bajó de 5.0 a 4.5% para el 2021 y de 4.2 a 3.9% para el 2022.

Como era de esperarse, la mejoría en los estimados de crecimiento económico y del mercado laboral se tradujeron en un incremento en la mediana de estimados de inflación: de 1.8 a 2.4% para el 2021 y de 1.9 a 2.0% para el 2022.

En el caso de la inflación subyacente, la mediana de estimados subió de 1.8 a 2.2% para el 2021 y de 1.9 a 2.0% para el 2022.

A pesar de la mejoría en el panorama económico, la Fed enfatizó que hay sectores que siguen sumamente afectados por la pandemia y que para poder lograr una recuperación amplia y sustentable será necesario mantener las tasas de interés de corto plazo en el nivel actual aunque la inflación supere el objetivo de 2.0% temporalmente.

La Fed estima que esta situación se dará en este 2021 debido a la caída de los

precios en abril y mayo del 2020. Sin embargo, la Fed considera que el alza será un fenómeno transitorio y que las expectativas de inflación de largo plazo se mantendrán bien ancladas en 2 por ciento.

En el caso de la tasa de interés de referencia, la mediana de estimados no tuvo cambios y sigue reflejando que la tasa se mantendrá en el nivel actual hasta por lo menos el cierre del 2023. Sin embargo, de los 18 participantes en el FOMC, el número que ve un posible incremento en la tasa de referencia en el 2022 pasó de uno a cuatro.

Asimismo, el número de participantes que ven un incremento en el 2023 pasó de cinco a siete. Independientemente del *dot plot*, ésta es probablemente la primera vez en la historia que la Fed ha hecho una revisión tan importante en sus estimados macroeconómicos (principalmente de crecimiento y desempleo) sin anunciar ajustes en su política monetaria.

A pesar del énfasis de la Reserva Federal en que no habrá cambios en la política monetaria hasta que haya evidencia contundente de que la economía se ha recuperado y la meta de pleno empleo se ha alcanzado, algunos observadores se han comenzado a preguntar si la Fed se verá forzada a adelantar el comienzo de la reducción al programa de inyecciones de liquidez y posteriormente comenzar a cambiar su *forward guidance*.



MÉXICO SA

Reforma constitucional vs. actitud de jueces //

Proteger interés nacional, no a malandros //

“Suspensiones provisionales” a destajo

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

E L ENCONTRONAZO POR las recientes modificaciones a la Ley de la Industria Eléctrica –aprobadas por el Congreso– no se da entre los poderes Judicial y Ejecutivo, sino entre éste y la denominada minoría rapaz, es decir, el grupo compacto de empresarios con grandes fortunas amasadas –a costillas de la nación– en los tiempos neoliberales. Y en este capítulo resulta más que obvio que los “defensores” de esa mafia no son más que fichas pagadas: jilgueros disfrazados de “representantes del pueblo” y jueces “autónomos” e “imparciales”, para quienes “la moral es un árbol que da moras o sirve para una chingada” (el *Alazán tostado dixit*).

COMO EL RAUDO juez Juan Pablo Gómez Fierro –una de esas fichas– no se daba abasto en eso de conceder “suspensiones provisionales” a diestra y siniestra para “proteger” a los consorcios privados de las citadas modificaciones, otro magistrado, Rodrigo de la Peza López, entró al quite para atender, a la velocidad de la luz, las “peticiones” de la minoría rapaz que se niega a perder los privilegios que generosamente les dieron los gobiernos neoliberales.

PERO EN EL Ejecutivo conocen la fórmula: para uno que amanece temprano, otro que no duerme, y en este sentido el presidente López Obrador subrayó que “si los jueces, magistrados, ministros determinan que es inconstitucional y que no procede (la modificación a la Ley de la Industria Eléctrica), entonces enviaría una iniciativa de reforma a la Constitución, porque no puedo ser cómplice del robo, del atraco, no puedo aceptar que parti-

culares dañen la hacienda pública y afecten la economía popular, sobre todo la de los más pobres. Privatización en México, en el periodo neoliberal, es sinónimo de corrupción”.

LA POLÉMICA, DICE el mandatario, surge a raíz de que su gobierno frenó el atraco, “corregimos todos estos excesos”. Se trata de “una banda de cuello blanco; se dedicaron a saquear, a robar, a hacer jugosos negocios al amparo del poder público y en el caso de la industria eléctrica y de la industria petrolera, pues no tengo duda; pero no sólo eso, en los reclusorios, en la construcción de hospitales, en todo; no perdían ni siquiera su respetabilidad y decían que eran negocios, cuando en realidad estaban robando. Muy mal para el país y muy bien para ellos”.

LÓPEZ OBRADOR NO descubre el hilo negro, pero siempre es bueno tenerlo presente: “venían empresas extranjeras a hacer su agosto, nos veían como país de conquista y eso ya cambió. Pero como son intereses que tienen que ver con grupos financieros, con grupos empresariales, con los medios de comunicación, con los intelectuales orgánicos, desde luego con jueces, con magistrados, con ministros, con legisladores... Acuérdense, porque se olvida, se padece de amnesia, pero hay una denuncia en la Fiscalía General de la República, porque cuando se aprobó la reforma energética (la de Peña Nieto) se entregaron sobornos a legisladores para votar a favor de ella, que sirvió de paraguas, de marco, para llevar a cabo las privatizaciones en la industria eléctrica y en la industria petrolera. Entonces, ese es el fondo del asunto”.

DE CUALQUIER SUERTE, el mandatario señaló que las “suspensiones provisionales” otorgadas por el mencionado par de jueces (y las fichas que se agreguen) permiten transparentar todo lo relacionado con la política de privatización en el periodo neoliberal, cuando “se le dio prioridad a las empresas particulares, sobre todo extranjeras, para generar energía eléctrica, vender la luz a precios altos y darle preferencia al mismo tiempo a particulares y cobrar más a las familias, a los consumidores domésticos. Querían dejar todo a particulares, nacionales y extranjeros, todo al mercado, y utilizar nada más al Estado para protegerlos, para rescatarlos en caso de que les fuera mal, como sucedió cuando el Fobaproa”.

PERO SE LES apestó, porque todo esto se trata de “un asunto de interés nacional, no de la ambición de malandros, fifis”.

Las rebanadas del pastel

BIEN POR LA cancillería mexicana que “conmina” a Luis Almagro, (aún) secretario general de la Organización de Estados Americanos, a dejar su injerencismo en Bolivia, aunque haría mejor si promueve la destitución de ese nefasto personaje, o cuando menos para que comparta celda con Jeanine Áñez... Hoy, 83 aniversario de la expropiación petrolera.



DINERO

La banda de cuello blanco

// Los tuits de Peña Nieto // Suerte de bribón

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LOS INTERESES DE los “eléctricos” privados y sus socios, algunos jueces, medios de comunicación, líderes de opinión *chayoteros* y minipartidos, no pueden imponerse sobre los intereses de la nación. Sin embargo, la nueva legislación en materia de electricidad aprobada por el Poder Legislativo, con el voto mayoritario de ambas Cámaras, y su aplicación por el Poder Ejecutivo, está siendo suspendida por algunos bien aceitados juzgadores. La Suprema Corte todavía no ha fijado su posición, es decir, si está del lado de la “banda de cuello blanco” o del lado del pueblo mexicano. Ayer, el presidente López Obrador despejó cualquier duda. Si los ministros traicionan a México –no sería la primera vez– enviaría un proyecto de reforma a la Constitución. (AMLO llamó “banda de cuello blanco” a empresarios y sus cómplices del periodo neoliberal que se dedicaron a saquear al país). La reforma podría incluir un decreto expropiatorio para que amarre bien, pero esa ya es una idea personal del autor de esta sección. Los “eléctricos”, así como también empresas petroleras entraron a México por la puerta de atrás, mediante la compra de votos de senadores panistas para sacar adelante la reforma energética, como ha denunciado el ex director de Pemex Emilio Lozoya. Los convencieron de que seguirían gobernando los *prianistas*. Tomaron el riesgo, ahora no quieren asumir las consecuencias.

Obituario

ES DE TENER miedo que el ex presidente Peña Nieto te mencione en su Twitter. No porque vaya a hacer revelaciones que te involucren sobre temas de corrupción ocurridos en su sexenio, de los que presumiblemente tiene las claves, aunque lo podría negar. La razón es otra: cada vez que escribe un mensaje en Twitter es para expresar su pésame porque alguien ha fallecido. Así manifestó sus condolencias por el deceso

de María de los Angeles Moreno, Gerardo Ruiz Esparza, Ignacio Pichardo Pagaza, la profesora Candelaria Beatriz López Obrador, Fernando Coello, Juan Bustillos y ahora Sylvia Sánchez Estrada, esposa de Manlio Fabio Beltrones.

Vacunas

MÉXICO Y CANADÁ están en primer lugar de la lista de países del presidente Joe Biden que eventualmente recibirán vacunas contra el coronavirus fabricadas en Estados Unidos. Pero Biden y los funcionarios de su administración han dicho que no las compartirán hasta que tengan suficientes para su propia gente, lo que deja poco claro el momento en que eso ocurrirá. Estados Unidos ha asegurado un suministro de mil 200 millones de dosis. Lo que se está viendo en Texas y California es que hay sobrantes y cualquier persona, con documentos migratorios o sin ellos, y sin el requisito de tener más de 60 años, puede ser vacunada en supermercados como Walmart y HEB. Basta con hacer una cita por teléfono o Internet. No todos quieren vacunarse, aún circulan leyendas urbanas sobre la pandemia.

Regreso a la oficina

LAS GRANDES CORPORACIONES de Wall Street comienzan a preguntar cuándo terminará el *home office*. La vacunación avanza a grandes pasos, y con las precauciones necesarias, ya es hora de volver al escritorio, dicen. Hay empresas como Apollo Global Management que contemplan modelos híbridos. Sin embargo, la postura de la mayoría de los gigantes financieros de Nueva York es clara: los empleados deben trabajar en las oficinas. Hay un elemento comercial: los edificios vacíos pierden valor. Y se han desplomado las ventas de ropa de oficina, automóviles y mil cosas más.

Ombudsman Social

Asunto: suerte de bribón

VAN A JUBILAR a ese hombre Romero Deschamps, no se va; se imagina qué horror, el sindicato quedará en poder de Manuel Limón, los trabajadores permiten demasiado, y los asesora un sujeto, Julio Pinter, jubilado de confianza. Mire, nadie dijo nada cuando descontaron dinero de la catorcena dos veces, que según era para los sismos, a través de la Fundación Alfredo Harp Helú. Romero Deschamps jamás ha sido un líder, simplemente un dirigente ladrón, sinvergüenza. Da rabia.

@María Wilson Maya /CDMX (verificado por teléfono)

Twiteratti

AY, AY, SR. Biden, por favor venga a México a regañar a @lopezobrador_ porque sin decirme nada me quitó mi chayote. Y por si fuera poco, a mí, a todos los chayoteros, empresarios y políticos corruptos nos trae hechos unos pen-dejos. Porfa, regáñelo.

Atte. @EnriqueKrauze
Escribe @marcos_eltigre1



• PESOS Y CONTRAPESOS

De las drogas

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

Identificar desde la producción hasta el consumo de drogas como actividades delictivas, y por lo tanto prohibirlas y castigarlas, siendo que solo son éticamente cuestionables, viola el derecho a la libertad para decidir, por un lado, qué producir, ofrecer y vender y, por el otro, qué demandar, comprar y consumir, derecho a la libertad que debe reconocerse plenamente, definirse puntualmente y garantizarse jurídicamente, libertad que debe practicarse con un solo límite: no violar derechos de terceros.

Y ningún derecho se viola al producir y consumir drogas, por más que algunos crean que se viola el derecho a la salud, que sería el caso si el productor de drogas obligara a las personas a consumirlas, algo que, por lo general, no sucede. Insisto: el responsable por el consumo es el consumidor, no el productor.

En la primera entrega de esta serie escribí que estoy a favor de legalizar las drogas por una razón ética, la injusticia de la prohibición. Por una razón práctica, la ineficacia de la prohibición. Por otra razón práctica, las consecuencias no deseadas de la prohibición. Ya debe haber quedado clara

la razón ética. Explico las prácticas.

El fin último de la prohibición es acabar con la drogadicción, que atenta contra la dignidad, la salud y la vida de las personas. ¿Qué tan eficaz ha resultado? Después de cuatro décadas de guerra contra las drogas (que inició, convocada por Richard Nixon, el 18 de junio de 1971 con la creación de la DEA), ¿se terminó con la drogadicción? Por lo menos, ¿se redujo y estamos en el camino correcto para, en un tiempo razonable, acabar con ella? No. ¿Por qué?

No existe una sola repuesta, pero una que no debe pasarse por alto tiene que ver con la primera ley del merca-

do: si el consumidor está dispuesto a pagar el precio al que el oferente está dispuesto a proveerlo, aunque dicha provisión este prohibida, habrá oferta. En el caso de las drogas hay que considerar que el drogadicto es un vicioso, que difícilmente renunciará a la droga, y que, por serlo, por más que aumente el precio de la droga la seguirá comprando. Donde hay vicio hay demanda, y donde hay demanda hay oferta.

La ineficacia de la prohibición está a la vista, y también sus consecuencias no deseadas: la faceta delictiva del narcotráfico, que no tiene que ver con la producción, oferta y venta de drogas, que no son actividades delictivas por su propia naturaleza, sino con las extorsiones, secuestros, torturas y asesinatos, que sí lo son, siendo consecuencias de la prohibición, que impide que los productores, oferentes y vendedores de drogas compitan en mercados legalizados, lo cual los lleva a hacerse la guerra en (y por) mercados ilegales (un tema que debe analizarse con mucho más detalle del que puedo desarrollar en este espacio).

Continuará.



• PUNTO Y APARTE

Daña crisis a 82% de los consumidores y nuevos patrones de consumo

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Corazones rotos, bolsillos vacíos... En los últimos años, el empobrecimiento tocó la puerta de múltiples hogares en el país.

Ya desde 2019 la atonía se tradujo en una menor dinámica laboral. Asimismo, el año pasado la presencia de la pandemia empeoró las condiciones preexistentes para los trabajadores mexicanos. En su punto más álgido 12 millones de personas salieron de la Población Económicamente Activa.

Si bien en este año la promesa de vacunación arroja luz sobre el lúgubre panorama, la realidad es que la fragilidad económica será una constante, máxime la caída de la inversión detonada por la implementación de políticas poco ortodoxas y la falta de apoyos contracíclicos que reactiven la contratación.

En enero otros 2,5 millones de trabajadores abandonaron la PEA, mientras que 421 mil aún esperanzados en encontrar una chamba se unieron al ejército de desocupados ...

Cuidando centavitos... Por si fuera poco, muchos como naufragos, se aferraron a posiciones disponibles, aunque éstas ofrecieran un menor sueldo y otros tantos sufrieron

recortes salariales, a pesar de mantener sus mismos puestos laborales.

Recientemente la firma especializada en estudios de mercado Nielsen, al mando de **Cecilia Partida**, dio a conocer su estudio “NielsenIQ”, el cual revela que 82% de los consumidores mexicanos se vio financieramente afectados por la pandemia.

Anteriorment, 18% de los compradores en el país centraba su gasto en productos meramente esenciales para el hogar. Sin embargo, hoy 61% se encuentra ya en el grupo de consumidores “recientemente limitados”; es decir que 6 de cada 10 son más cautelosos a la hora de hacer las compras.

Asimismo, otro 21%, aunque tuvo un impacto limitado en su ingreso, vigila más su gasto y sólo 1% de la población desembolsa de manera despreocupada en bienes para el hogar, comidas fuera de casa y ocio...

Sin intermediarios... Lo anterior resulta lógico, en especial al tomar en cuenta la gran incertidumbre que se respira. El 45% de los entrevistados afirma que en este primer semestre del año se sienten menos seguros de su situación económica.

Lo anterior en medio de un entorno inflacionario —que al mes de febrero alcanzó el 3.7%—, abonará a una mayor cautela en el desembolso. Un 78% resalta que ha cambia-

do su forma de comprar categorías.

De hecho, 59% está dispuesto a dejar sus marcas preferidas por opciones de menor precio e incluso 80% podría comprar directamente de los fabricantes, un foco rojo para las grandes cadenas de autoservicio y otros intermediarios. Así que **bolsillos sin vacunar...**

GRIPÓN EN COMPRA DE MEDICINAS Y SIN REGLAS

Del 2014 al 2019... las compras consolidadas de medicamentos se tradujeron en ahorros por 25 mil 509 millones de pesos.

Sin embargo, para este año la adquisición estará en manos de la administradora UNOPS, mediante la cual se plantea adquirir 2 mil claves de medicinas con un presupuesto de 100 mil mdp.

Alejandra Llanos, especialista del CIEP, hace ver que, si bien lo anterior se traduciría en una mayor variedad, la realidad es que persistirán dudas sobre la seguridad y calidad de los mismos, máxime el recorte presupuestario del 59.6% que sufrió Cofepri, que comanda **Alejandro Svarch**.

Además, el Insabi, de **Juan Antonio Ferrer**, sería el encargado de consignar la demanda y emitir órdenes de compra, pero aún no cuenta con reglas de operación **¡Vaya gripón!...**



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por Mauricio Flores

Inicia compra de convoyes del Maya

Esta semana Fonatur, que lleva Rogelio Jiménez Pons, iniciará las primeras reuniones para retomar el proceso de licitación internacional para la adquisición de más de 90 convoyes para el Tren Maya con entrega inicial de 60 convoyes con un costo cercano a los 50 mil millones de pesos. Son 6 las empresas que han quedado luego de la primera convocatoria: Alstom-Bombardier, que encabeza Henri Poupart-Lafarge; CAF, que lleva Luis Carranza; la suiza Standler Rail, que preside Peter Spuhler; la alemana Siemens, que preside Roland Busch; el gigante chino CRRC Corporation, que lidera Liu Hualong; y China Railway Rolling Stock Corporation, que preside Jia Bo. Todos ellos construyen trenes en América del Norte, y algunos, como Alstom, en México.

Jaleo por la distribución de medicinas. Los laboratorios que empezaron a surtir los primeros pedidos del 1er trimestre del 2021 hechos a través de la UNOPS, que lleva Giuseppe Mancinelli, encuentran un verdadero relajo para la entrega en 11 centros de acopio, pues no

les queda claro si será Birmex, a cargo de Pedro Zenteno, o Insabi, de Juan Ferrer, el que llevará los medicamentos y material médico hasta las clínicas y hospitales públicos. No les gusta la idea de ser fustigados desde la mañana por provocar “desabasto” que se origina por el propio desorden de los compradores. La buena noticia es que el Insabi efectúa el sondeo de mercado para contratar el servicio logístico profesional entre firmas como Myapo, Arcar, Levic, GNKL, Dibiter, ILS y Pemex Soluglob para sacar las castañas del fuego.

Corte, limpieza. Hoy, el Consejo de la Judicatura Federal resuelve la licitación CJF/SEA/DGRM/LPN/021/2021, aunque existen sospechas que el director de recursos materiales, Pedro Cetina, y el de Contratación, Luis Alejandro Paz, pusieron candados para limitar la competencia en el servicio de limpieza que se valúa en 30 millones de pesos. Ciertamente el magistrado Arturo Zaldívar tiene muchos y más importantes asuntos que atender, pero ya dice el refrán que “el buen juez por su casa empieza”.

Más dinero para el Tren. En donde quieren acelerar los trabajos es en el Tren México-Toluca, para lo cual la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, de Jorge Arganis Díaz-Leal, reasignó un total de 900 millones de pesos al Gobierno de Claudia Sheinbaum. En el Diario Oficial de la Federación, la dependencia dio a conocer que los recursos se aplicarán a la construcción de vía, catenaria y sistemas de comunicación en el tramo denominado “Túnel-Metro Observatorio”, en el tramo capitalino, y con lo cual esperan ahora sí continuar con los trabajos en el CETRAM Observatorio. Esperemos que con esta partida ya concluya la obra, la cual ya tiene un costo estimado de más de 90 mil millones de pesos.



IN- VER- SIONES

DIRECTOR EJECUTIVO Ernesto Acevedo se va al Banco Mundial

Hace días le dijimos que **Ernesto Acevedo**, actual subsecretario de Industria, Comercio y Competitividad en la Secretaría de Economía, se preparaba para un puesto en el exterior. Bien, pues ayer se confirmó que desde el 1 de abril de 2021 será director ejecutivo alterno en el Banco Mundial. La ratificación la dio la Secretaría de Hacienda.

ACLARAN DIFERENCIA Concanaco Servytur pide transparencia

Se mueven las aguas electorales en la sucesión de Concanaco Servytur. Líderes de cámaras denunciaron falta de transparencia, pues al inicio de la actual gestión había 60 mdp en las arcas de la confederación y para el pasado diciembre había 29 millones. Horas más tarde en sesión de Consejo Nacional se aclaró que no son faltantes, sino diferencias de saldo.

MÉXICO-EU

AmCham analizará mejora económica

El próximo 22 de marzo, se realizará la 104 Asamblea General de Socios de American Cham-

ber/México, con el título "México-Estados Unidos: Fórmula para la recuperación", en el evento virtual participará **Tatiana Clouthier**, secretaria de Economía y **John S. Creamer**, encargado de negocios de la Embajada de EU en México.

ESTRATEGIA

Volaris reacomoda su plantilla ejecutiva

Volaris hará cambios en su plantilla ejecutiva, de forma que la vicepresidencia de administración y finanzas estará a cargo de Jaime Esteban Pous Fernández, luego de ocho años como vicepresidente de asuntos jurídicos, e Isela Cervantes Rodríguez, ocupará de forma interina la Dirección Jurídica.

UNIÓN FORMALIZADA

AZ México compró 51% de Kaan Capital

El gestor europeo de activos Azimut Group, a través de su filial AZ México Holding, adquirió 51% de Kaan Capital, especializado en asesoría en renta variable. Una vez formalizada la compra, la firma se convertirá en Azimut-Kaan. La colaboración entre ambas firmas empezó en diciembre pasado.



Microempresas = superempresas

VIVIR COMO REINA Y
GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.



Quien no ofrece productos, servicios y pagos digitales pierde dinero por cada uno de ellos, México pierde impulso para la recuperación económica.

Los consumidores nos convencemos cada día más de hacer pagos digitales y olvidarnos un poco del efectivo que en México tanto amamos. Incluso, no importa cuánto ganamos o si tenemos o no vacunas, planeamos seguir comprando igual. Las empresas de todos los tamaños se han dado cuenta.

En México, siete de cada 10 de las micro y pequeñas empresas que se aventaron a ofrecer pagos digitales en los últimos 18 meses aumentaron sus ventas 22 por ciento y dicen que sus clientes gastan más, según *Descubriendo los beneficios de los pagos digitales para las micro y pequeñas empresas: Perspectivas de México*, de Visa México.

“Pero no es un tema solo de aceptación de pagos digitales y de mejora de ingresos, es un tema de inclusión y de mejorar la calidad de vida de las personas”, me dijo **Juan José Fernández**, vicepresidente de ventas y soluciones comerciales de Visa México.

Esas micro y pequeñas empresas son en su mayoría de un solo local, tienen ingresos promedio de unos 25 mil pesos al mes y solo 29 por ciento cuenta con presencia en línea, pero generan seis de cada 10 empleos en México y aportan 45 por ciento del PIB. Si crecen, benefician a millones de familias mexicanas.

Ocho de cada 10 de esos negocios con la pandemia perdieron 33 por ciento de sus ingresos. “Aceptar pagos digitales es un mecanismo de supervivencia”, me dijo **Juan José**. Aun así, los beneficios fueron tangibles, pues permitieron a los dueños, además de vender más, llevar un mejor control de sus ingresos, de las cuentas y de sus ahorros. Al final, ese mecanismo de supervivencia hizo a esos negocios más resilientes.

“Hablamos de tres inclusiones, la primera es la inclusión digital, que no solo es el uso del teléfono inteligente o redes sociales, sino una herramienta para generar ingresos. También hay inclusión financiera que implica acceso a un instrumento que permite ahorrar y tener visibilidad de los ingresos. La tercera es la fiscal, y se da un paso hacia allá, pero en este tema todavía hay camino por recorrer”, me dijo **Juan José**.

De las micro y pequeñas empresas en México, 60 por ciento son informales, y como dice el estudio de Visa, si bien son fundamentales para el empleo, también rezagan la productividad y la inclusión social.

La economía informal es uno de los mayores retos para el desarrollo del país y por ende para la recuperación económica, si los micro y pequeños negocios pueden tomar el primer paso, digitalizar sus pagos, y tener beneficios tangibles, ¡imagínense lo que podemos hacer si ponemos las avenidas para los siguientes pasos! Los micro y pequeños empresarios podrán ganar más, tener control sobre sus finanzas, crecer sus negocios, dar empleo digno con beneficios sociales a más personas, formalizarse y brillar más de lo que sabemos que pueden. ■■■



¿Prefiere AMLO a los especuladores que a los pobres?

APUNTES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



Se ha criticado mucho a **AMLO** por ahuyentar la inversión productiva. Con razón. Acciones como la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica y las cancelaciones del Aeropuerto de Texcoco y de la planta de Constellation Brands en Mexicali han generado nerviosismo y una caída significativa en el apetito de los inversionistas de comprometer dinero en México por un tiempo prolongado.

Quienes no parecen estar asustados son los inversionistas de corto plazo, dentro de los que se encuentran los especuladores. A ello no les importa tanto que el marco jurídico se esté violentando. Lo que buscan es que las tasas de interés sean atractivas, que el tipo de cambio sea estable y que el gobierno pueda hacer frente a sus compromisos de deuda. Saben que si las cosas se complican, siempre pueden apretar un botón y sacar su dinero de un día para otro.

En este sentido, la política macroeconómica del Presidente les ha caído como anillo al dedo. La obsesión del gobierno por mantener la disciplina fiscal y no endeudar al país ha mitigado el riesgo de que incumpla con sus obligaciones financieras. A otros que les gusta esta política son a las calificadoras, cuyo interés se centra en la capacidad de pago del gobierno. Resulta un tanto paradójico que **López Obrador** critique a las calificadoras — incluso que su partido esté buscando regularlas más — mientras que sus medidas de austeridad sirven para apaciguarlas.

Es verdad que la disciplina del gobierno no

solo favorece a los especuladores y a las calificadoras. También se beneficia el país en varios sentidos. Es muy probable que el peso estuviera más castigado y las tasas de interés más altas sin ella, lo que habría afectado a empresas y consumidores.

Sin embargo, la política de austeridad también ha traído costos muy altos. México es de los países que menos ha estimulado su economía para enfrentar la pandemia: apenas 1% del PIB. Estados Unidos y Brasil, por ejemplo, han destinado más de 10 veces esa cifra. Por lo mismo, nuestra contracción económica el año pasado fue de las más grandes del mundo y el rebote de este año se vislumbra como de los menos vigorosos. El costo social también ha sido enorme. Millones de personas perdieron su empleo y la pobreza creció de manera considerable (en Brasil se redujo). Mucho sufrimiento se habría evitado con un gasto público mayor. Eso sí, se mantuvieron las finanzas sanas. Nuestro déficit fiscal fue de los más bajos en 2020 y se estima que este año suceda lo mismo.

Evidentemente, la estrategia de frugalidad no está dirigida a los especuladores, sino que responde a la fobia del Presidente al exceso de gasto público. Los despilfarros de gobiernos anteriores y su propia filosofía personal de vida lo han empujado a asumir esta postura. En situaciones normales no es mala política. El problema es que en ocasiones extraordinarias como la pandemia no es la adecuada. Como salieron las cosas, los especuladores y las calificadoras quedaron mejor paradas que los pobres. ■■ Página 5 de 5



RIESGOS Y RENDIMIENTOS



Julio Brito A.

julio Brito
 juliobrito@cronica.com.mx
 jbrito@yahoo.com
 @arbitroj

- * *México compite por planta de Foxconn con Wisconsin*
- * *Insuficiente la austeridad para superar la crisis de COVID*
- * *Toyota recibe dos premios Effie por su híbrido Prius*

Foxconn, que dirige Liu Young-Way, es el socio estratégico de Tesla, la reputada constructora de autos eléctricos del ya legendario Elon Musk, considerado un jugador importante y líder en tecnología plasmada en los teléfonos celulares de Apple y ha traspasando muchos de sus conocimientos a los vehículos eléctricos e inteligentes. Pues según un despacho de la agencia Reuters está en busca de establecer una planta de ensamble para el 2023 y consideran establecerse en Wisconsin, Estados Unidos o México. Es una inversión mayor por su monto, más de 2 mil millones de dólares, pero además son instalaciones con visión al futuro, para los próximos 50 o 60 años. Es ahí en donde radica

su importancia. Las decisiones de inversión de esta magnitud no se resuelven sobre las rodillas. Se hacen estudios de logística, recursos humanos, naturales y seguridad jurídica. Se desarrolla una verdadera competición, que viene aderezada de apoyos fiscales, vialidades, infraestructura etcétera. Al final, lo que determina las inversiones son el interés de los gobiernos por apoyar los proyectos, entre los que destaca la seguridad en la inversión y Estado de Derecho. Hace apenas unos años México era tremendamente competitivo para la inversión. Las reformas energética y eléctrica lo demuestran con flujos de capital extranjero a nivel récord. Solo en petróleo, se com-

prometieron 200 mil millones de dólares a 30 años y en energía, se canalizaron en cosa de tres años más de 40 mil millones de dólares para producir energía limpia.

Sin embargo, hay cambios de señales que restan competitividad para la inversión en México. La recientes contra reforma en electricidad, el fin de las rondas de su-

bastas en petróleo, la cancelación de proyectos en Mexicali de la cervecera Constellation Brands, hace que México disminuya su atractivo para recibir tamaño inversión. Foxconn, con sede en Taiwán, formalmente llamada Hon Hai Precision Industry Co Ltd, es el fabricante de productos electrónicos por contrato más grande del mundo y la decisión final será antes de que termine este año.

INSUFICIENTE. El banco suizo Julius Baer, que dirige en México Manuel Torroella reconoció los esfuerzos del gobierno que dirige Andrés Manuel López Obrador, para aplicar una sana disciplina de austeridad, de tal manera que representan sólo el 1.2%

del PIB mientras que otros países llegan al nivel del 12%. Desgraciadamente, los estímulos se aplicaron en 2020 para impulsar los proyectos de infraestructura del gobierno; sin embargo, "el golpe a la actividad económica podría ser igual de perjudicial en el mediano plazo, con aumentos de los porcentajes de deuda/PIB. Este año, los datos económicos siguen siendo débiles, ya que el gobierno se mantiene reticente a proporcionar un estímulo fiscal".

PREMIOS. Por primera vez en la historia de Toyota México, que dirige Tom Sullivan, obtuvo dos premios Effie, un Effie México y un Effie Latinoamérica. Los premios Effie son uno de los premios más reconocidos en publicidad y marketing, su objetivo es evaluar la efectividad de las estrategias de marketing, la creatividad de las campañas publicitarias y cómo contribuyen a los indicadores de negocio. A nivel nacional, Toyota México obtuvo el bronce en la categoría "Éxito Sostenido", con la campaña "Soy híbrido, soy Prius", por superar año tras año, desde el 2017, los indicadores de awareness, familiaridad, opinión, así como el liderazgo en el segmento híbrido.

ATRASO. En el ambiente de negocios en México, hay la creencia que la aprobación de la reforma eléctrica, acelerará la rebaja en la calificación de la deuda del país.



COPARMEX

LA VOZ DE LA IP / FERNANDO SÁNCHEZ

Diálogo y acuerdos, único camino

La división de poderes implica contar con instituciones sólidas que le dan viabilidad de largo plazo al Estado. Tienen una razón de ser y existir que ha probado ser la mejor forma de organizarnos como sociedad. Esta configuración nos permite ocuparnos de los temas relevantes y no de las grillas ideológicas, poniéndonos de acuerdo sobre cuáles son los mejores caminos para que todos los mexicanos tengamos la misma oportunidad de crecer y ser felices.

Por eso necesitamos contar con un Poder Ejecutivo encabezado por el Presidente de la República. A él le toca la administración pública ejecutando los programas establecidos como consecuencia de las propuestas que nos ofrecieron en las elecciones y por las cuales les dimos nuestro voto.

Necesitamos también un Poder Legislativo formado por legisladores, personas que nos representan en los Congresos locales y federal, para crear leyes que estén encaminadas a resolver los principales problemas que enfrentamos como sociedad en su conjunto y con una perspectiva de bien común.

Por último, el Poder Judicial, sin el cual, como en una mesa con tres patas, nuestro sistema político quedaría desequilibrado. Este es un

poder encabezado por los jueces y magistrados que le dan viabilidad de largo plazo a nuestra vida en común y garantizan que cumplamos con las leyes y normas que son el contrato que nos permite vivir de forma civilizada y sin el cual esto sería la ley de la selva.

Sin una correcta separación de poderes y sin instituciones sólidas, nuestro país y nosotros como ciudadanos corremos el riesgo de quedar atrapados de nuevo en una

regresión hacia la época del partido-Estado en manos de un grupo político único con una visión única que necesariamente desembocará en un enorme retroceso en relación con el camino para alcanzar la democracia plena.

En Coparmex como empresarios que somos, sabemos que puede haber muchas formas de administrar, unas más eficientes otras menos eficientes; unas que prueban ser exitosas y otras que prueban ser desastrosas.

Sabemos bien que las empresas o instituciones sólidas se mantienen en el tiempo y si queremos que nos trasciendan debemos dejarlas bien institucionalizadas.

Cuando un Presidente que encabeza el Poder Ejecutivo pretende que una ley sea promulgada "sin moverle ni una coma", a pesar de ser anticonstitucional, violando tratados internacionales, afectando contratos con empresas nacionales y transnacionales, naturalmente se va a topar con otro de los poderes, aquel que es el garante de nuestra Constitución y del cumplimiento de la ley.

En definitiva, Coparmex celebra y respalda al Poder Judicial y todos sus mecanismos para darle certidumbre y futuro a México.

El llamado al Poder Ejecutivo y al partido en el poder es: diálogo, diálogo, diálogo y luego acuerdos para que todos los mexicanos estemos incluidos y construyamos juntos un México próspero e incluyente.

Sin una correcta separación de poderes y sin instituciones sólidas, el país y nosotros como ciudadanos corremos el riesgo de quedar atrapados en una regresión hacia la época del partido-Estado

**ALTA EMPRESA****MAURICIO GONZÁLEZ**

Narrativas para sobrevivir

Hablar del fin del mundo siempre ha sido complicado. La humanidad piensa desde hace ya varias décadas que el Apocalipsis se encuentra a la vuelta de la esquina, pero ninguna generación parece hacer nada para evitarlo.

La contradicción es exasperante. Algunos sostienen que la religión ha contribuido a consolidar esta inmovilidad al promover la idea de que el mundo físico es la antecámara a un estadio espiritual donde el individuo encontrará la verdadera felicidad, invencible y eterna. Sin embargo, no se necesita ser creyente para temer el fin del mundo: muchos laicos están convencidos de que el final es inminente, pero tampoco lucen particularmente motivados en sus esfuerzos por cancelar el Apocalipsis.

Parte del problema radica en pensar que finalizaremos nuestra vida sin experimentar lo peor de los estragos apocalípticos.

Los condenados a pagar los platos rotos serán las generaciones futuras (nuestros nietos y bisnietos), quienes en términos prácticos son una mera abstracción. Hasta hace apenas unos meses, estábamos conscientes de que el calentamiento global y la depredación ambiental representaban un riesgo monumental que podría aniquilar a la civilización como la conocemos, pero nos rehusábamos a actuar en consecuencia debido a nuestra negativa a transformar nuestro estilo contaminante de vida.

“No es posible parar al mundo”, afirmábamos con resignación fingida.

Ahora que la pandemia del Covid-19 nos ha mostrado que el mundo sí puede detenerse y hemos alterado significativamente nuestro quehacer cotidiano en aras de so-

brevivir, no podemos regresar a la narrativa del egoísmo y la negación. Es tiempo de evolucionar y encontrar nuevas narrativas que nos permitan pelear contra la degradación planetaria y garantizar nuestra existencia.

La participación del sector privado es fundamental en este cambio de paradigma. La narrativa que se limitaba a sostener que la única obligación de la empresa era generar utilidades resulta insuficiente.

El desafío radica en que buena parte de la comunidad empresarial aún conciben a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) como una simple acción de relaciones públicas, totalmente dissociada de los aspectos estratégicos del negocio. La mayoría aún piensa que la RSE se reduce a donar dinero, conseguir el distintivo del Centro Mexicano de Filantropía (Cemefi), obtener el visto bueno de Great Place to Work, ahorrar energía o aparecer con un cheque en el Teletón.

Todas estas acciones no significan nada si las instituciones se rehúsan a interiorizar la RSE como una cultura de gestión para conectar a la organización con el desarrollo de la sociedad en cuatro dimensiones: bienestar de sus miembros, respeto al medio ambiente, relación productiva con su comunidad y, sobre todo, ética en la toma de decisiones.

No sólo se trata de “portarse bien” frente a la sociedad, sino asumir que las buenas prácticas de RSE son esfuerzos que tarde o temprano serán redituables económicamente. A final de cuentas, todo se sintetiza una lógica indiscutible: no hay empresa triunfante sin sociedad exitosa. Pensar lo contrario es una peligrosa alucinación.



De las Cumbres y otras historias

JORGE LAVALLE

Socio de Accuracy
Legal and Consulting

@JLAVALLEMAURY
JLM@ACCURACY.COM.MX

LA REUNIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO SE LLEVARÁ A CABO EL 22 DE ABRIL

Entre las primeras acciones de la administración del presidente Joe Biden está convocar a una Cumbre de Líderes sobre Cambio Climático que se llevará a cabo el 22 de abril, Día de la Tierra, donde el Ejecutivo mexicano también tendrá una participación, según la declaración conjunta del 1º de marzo. El objetivo será persuadir a los países para que refuercen sus compromisos de reducción de Gases de Efecto Invernadero.

La propuesta que ha reiterado Biden es una donde "EU debe de liderar la respuesta a la crisis del cambio climático", reconociendo que su país no puede abatir solo dicha crisis, por lo cual ha ordenado centrar esto como prioridad en los planes de seguridad nacional y política exterior, sin perder de vista que la Unión Americana es el segundo mayor emisor de dióxido de carbono (CO₂) con 5.28 mil millones de toneladas en 2019 y busca que sean cero emisiones netas de carbón para 2050.

EU lo ve como una perfecta ocasión para construir nuevas oportunidades limpias para

**EU ES EL
SEGUNDO
EMISOR DE
DIÓXIDO DE
CARBONO**

la economía, al ser las tecnologías eólicas y fotovoltaicas las de menor precio; conforme a la Oficina de Estadística Laboral, se estima que se crearán 10,400 nuevos puestos directos, 4,300 serán técnicos

en servicios de aerogeneradores y 6,100 instaladores de paneles fotovoltaicos.

Asimismo, es cuestión de seguridad, donde la migración forzada por los efectos de cambio climático en diversos países traerá serias consecuencias a EU. Sin acciones contundentes de mitigación, la Unión Americana esperaría 1.5 millones de inmigrantes al año para 2050, de México y Centroamérica. A nivel mundial, el territorio habitable por altas temperaturas pasará de uno a 19 por ciento para 2070; en México, las zonas afectadas serán el sureste y costas del centro. En un estimado, con el aumento de un metro del nivel del mar se desplazarán a 230 millones de personas a nivel mundial.

Para la Cumbre, conforme a acciones y discurso del gobierno federal, es nula la oferta de acciones que podrá mostrar México, quedando fuera del foco abatir 438 millones de toneladas de CO₂ que genera y la potencial afectación de personas con menores recursos. No sólo será una cumbre, el 23 de febrero Canadá y EU acordaron revivir la Cumbre de Líderes de América del Norte, la cual no se había celebrado desde 2016, donde buscarán un mayor acercamiento y compromisos. La presión por cumplir metas de energía limpia ya no solo es interna, se incrementa desde el exterior.



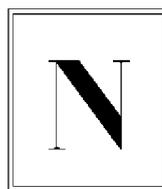
UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

LA
ESPERANZA
ESTÁ EN
SVARCH

Velozmente el funcionario gestionó la liberación de las licencias sanitarias para medicamentos contra el COVID-19, como el barcitinib y el bamlanivimab



No hay que desestimar el cambio que en febrero realizó el presidente **Andrés Manuel López Obrador** en la agencia sanitaria de México, la Cofepris. La salida de **José Alonso Novelo** era un clamor de todas las industrias reguladas por esa instancia. Prácticamente todo mundo sufrió la

parálisis de Cofepris durante toda su gestión. Los registros sanitarios no avanzaban, y cuestiones tan simples, como obtener un permiso para importar una crema cosmética, se eternizaron. Quizá habría que valorar si incurrió en responsabilidades administrativas sancionables por tanto retraso.

Afortunadamente todo empieza a cambiar con el nuevo titular, **Alejandro Svarch**. Velozmente este funcionario gestionó la liberación de las licencias sanitarias para medicamentos contra el COVID-19, como el *barcitinib* y el *bamlanivimab*. Y, más importante que lo anterior, es que Svarch anunció esta misma semana que el Comité de Moléculas Nuevas tendrá un original proceso para autorizar medicamentos innovadores. Este proceso implica transparencia absoluta: laborará con sesiones virtuales abiertas. Svarch aseguró que esto garanti-

**Svarch tiene
potencial para
salvar a las
industrias
reguladas**

zará que no haya conflicto de interés en el otorgamiento de registros para medicamentos que aun no se venden en México.

El primer paso de relevancia de Svarch ocurrió con la autorización para el remdesivir, otro medicamento útil en ciertos casos de COVID-19. Asimismo, la agencia ha empezado a autorizar a diferentes laboratorios la

comercialización de pruebas rápidas de antígenos, de las que otorgan resultados en 15 minutos. Apenas ayer, por ejemplo, la empresa Monocent que preside **Shervin Taheri**, dijo que recibió la suya. Se trata de una prueba que "tiene una sensibilidad de 98 por ciento y una especificidad de 100 por ciento en comparación con la prueba RT-PCR, lo que la convierte en una solución ideal para programas de pruebas a gran escala y rentables". La prueba solo cuesta Dlls. \$6 y la empresa incrementará su producción a 5 millones de unidades al mes gracias a la autorización recibida en México.

El nevo titular de Cofepris ya incluso ha aparecido en las conferencias matutinas, recibiendo embarques de vacunas desde el aeropuerto, algo que sigue pareciendo poco ortodoxo en el escenario internacional de la vacunación, pero que le pone en el ojo público.

Alejandro Svarch tiene potencial para salvar a las industrias reguladas, que son muchas, por su agencia sanitaria. Estaban desesperadas. Y si su éxito se materializa con sonoridad seguramente podría aspirar a mucho más dentro del gabinete. Veremos.

CUBBO LLEGA

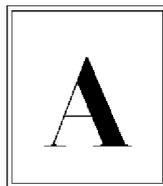
El emprendimiento colombiano de **Brian York** y **Josu Gurtubay** arranca en México. ¿Qué hace? Acondiciona locales que quedaron vacantes para convertirlos en bodegas ciegas urbanas, listas para almacenar productos y dar servicio rápido en la era del comercio electrónico. Pinta bien.



CORPORATIVO



Redpack anuncia nuevas inversiones por más de 57 millones de pesos para ampliar su flota para la logística de "última milla"



hora que el Congreso analizará una eventual Reforma Fiscal es interesante conocer lo que pasa al norte del país.

Fjese que la presidenta de la Comisión de Derechos Humanos, Familia y Asuntos Religiosos del Congreso de Baja California, **María Trinidad Vaca Chacón**, presentó

en noviembre 2019, una iniciativa para reformar el artículo 156-8 de la Ley de Hacienda local, para crear el impuesto a las personas que acuden a los casinos para realizar apuestas.

El impuesto aplica a la gente que apuesta en máquinas, juegos de azar, cartas, ruleta, carreras de caballos o galgos; y de cada apuesta se exige al casino cobrar 10 por ciento del premio obtenido, mismo que se reporta a la Secretaría de Hacienda estatal en un plazo no mayor de 25 días.

La iniciativa fue aprobada el 19 de diciembre de 2019 y entró en vigor a partir del 1 de enero de 2020.

La exposición de motivos de dicha reforma explica que la intención del impuesto es "destinar lo que se recaude para los Centros de Rehabilitación de personas enfermas de ludopatía".

**En Baja
California se
cobra impuesto
a los
apostadores en
casinos**

Esto ante la necesidad de prevenir y rehabilitar a las personas adictas a las apuestas aunque se añada que la autoridad fiscal "podrá dictar los lineamientos para el eventual destino de lo recaudado".

En Baja California operan 44 empresas de apuestas y se estima que por ese impuesto en 2020 la entidad recaudó más de 100 millones de pesos, pero nadie sabe a dónde fueron a parar esos recursos porque no existe ni se ha creado centro alguno para rehabilitar a enfermos de ludopatía, en el estado que gobierna **Jaime Bonilla**.

LA RUTA DEL DINERO

Redpack inició 2021 con una inversión por más de 57 millones de pesos para adherir 100 unidades a su flota de última milla, esto en respuesta al incremento de 60 por ciento en el volumen operado, tras el auge del e-commerce en 2020. Para ese plan tiene como aliado a Grupo Traxión, que es presidido por **Aby Lijtszain**, el cual ofrece soluciones en toda la cadena logística en la que opera Redpack. La firma de mensajería ha dado particular atención al cuidado de la salud de su personal en la pandemia, al destinar un millón 200 mil pesos en médicos, pruebas, equipo de uso personal, así como sanitización de instalaciones... Todo indica que el equipo de **Thalía Lagunas**, en la Oficialía Mayor de Hacienda, habrá de revisar nuevamente la documentación de las empresas que listó como "posibles proveedoras" dentro del Contrato Marco que se elaboró para el servicio de limpieza con recursos federales. Se lo comentó porque 26 de las exponentes quedaron anotadas, pero Asbiin, S.A. de C.V., Limpieza Jored, S.A. de C.V. y Jaber Limpieza en General S.A. de C.V., habrían engañado a la autoridad con documentación falsa, y es que "comprobaron" su experiencia mediante contratos con privados que nunca habrían existido, luego que al visitar los domicilios en cuestión no se encontraron las supuestas empresas atendidas. Los hechos habrían sido documentados por notario y corredor público.



LADY VARO

EN UNA SENTADA: PADRE RICO, PADRE POBRE

LADY VARO

Eres de los que no les gusta leer o de los que nunca tienen tiempo? En esta nueva sección titulada "En una sentada" te voy a compartir las lecciones de algunos libros sobre finanzas personales que te pueden servir para enfrentar hoy —o en el futuro— tus problemas financieros.

Te invito a que si alguno de estos te llama la atención corras al internet, lo descargues gratis y lo leas o vayas a un puesto de libros usados y te eches un clavado, quizás lo encuentres a buen precio, o a lo mejor hay algún otro que te llame la atención. Recuerda que los libros nos elijen, no nosotros a ellos.

Padre Rico, Padre Pobre es un libro de Robert Kiyosaki en el que se explican inteligentes maneras de escapar del círculo vicioso en el que las personas trabajan muy duro toda su vida para otros, pero aún así no logran ahorrar nada.

Por ello, te voy a compartir algunas de las más importantes lecciones para que logres ser financieramente independiente:

- Los ricos no trabajan por el dinero, el

dinero trabaja para ellos. El libro nos dice la gente pobre estudia para que obtenga buenas calificaciones para que poder encontrar un trabajo seguro en una compañía grande. Busca lo seguro por miedo a no poder pagar sus cuentas, el miedo a ser despedidos, el miedo a no tener suficiente dinero, el miedo a comenzar de nuevo. En cambio, la gente rica "hace dinero" y no trabaja para ganarlo. Es decir, adquieren activos que son los que generan ingresos.

- La riqueza más grande es tu educación (financiera). Si las personas están preparadas para ser flexibles, mantienen la mente abierta y aprenden, se enriquecerán más y aún con los cambios. El dinero sin inteligencia financiera se pierde rápidamente. Aprende sobre todo acerca contabilidad, inversión, mercados, leyes, ofertas, mercadotecnia, liderazgo, escritura, hablar en público y comunicación. También aprende todo lo que te interese.

- Trabaja para aprender, no para ganar dinero. Encuentra un trabajo en el que tu puedas aprender las anteriores habilidades.

- Debes saber la diferencia entre un activo y un pasivo, y debes adquirir activos. Un activo es algo que pone dinero en tu bolsillo. Un pasivo es algo que saca dinero de tu bolsillo. Los ricos adquieren activos (valores e inversiones) y los pobres adquieren pasivos (com-

promisos y obligaciones).

- Reduce al máximo tus gastos. Deja de gastar en tonterías y cosas que no necesitas.

- Crea tu propio negocio. La mayoría de la gente trabaja para otros, en lugar de para sí mismos. Muchas personas terminan sin tener nada al finalizar su etapa activa. Así que, crea tu negocio. Según Kiyosaki, un buen negocio es aquel que no requiera tu presencia. Se caracterizan porque tú eres el dueño, pero está dirigido o administrado por un tercero. Si tienes que trabajar ahí, no es tu negocio, es tu trabajo.

- Reinvierte tus ganancias. El rendimiento generado por tus activos debería ser invertido nuevamente en otros activos. No pienses en cómo obtener más ingresos, sino busca activos más valiosos, así debes repetir el ciclo.

- Los lujos son lo último en lo que debes gastar. Un lujo verdadero es una recompensa que surge como consecuencia de haber adquirido y desarrollado una verdadera inversión.

- No sólo dejes tu dinero a un asesor. Aprende cómo invertir, ya que nadie puede hacerlo mejor que tú.

- Tú te conviertes en lo que estudias. Escoge tus materiales de estudio cuidadosamente y lee mucho.

@Lady_Varo
ladyvaro.fp@gmail.com



Las nuevas cifras de la Fed

La Fed reconoció un mejor momento que vive la economía en 2021 al ajustar al alza el estimado de **crecimiento económico** de 4.2% a 6.5%.

La **inflación** estimada será de 2.4% anual, aunque para 2022 estaría en 2.0% anual. Las deflaciones registradas en marzo y abril de 2020, harán que la inflación en este período en el 2021 estará superando el 3.0% anual.

En cuanto al **empleo**, se esperaría una reducción en la **tasa de desempleo** de 5.0% estimada previamente a 4.5% para el cierre de 2021. Significa una creación de empleos que tienda a recuperar los casi nueve millones de empleos pendientes aún (de marzo '20 a la fecha).

Es probable que en breve, veamos cierta pausa temporal en el movimiento de alza de los rendimientos de **bonos del tesoro a 10 y 30 años**.

COMPRAS CONSOLIDADAS EN MEDICINAS
La oficina de Naciones Unidas de Servicios para Proyectos de Salud, la UNOPS, que aquí representa Giuseppe Mancinelli, empezará a dictar fallos para la compra multimillonaria de 1,814 claves de medicinas y material médico, llamados "lotes", con la promesa de que empiecen a entregarse al país en abril próximo por la paraestatal Birmex o una empresa que ella contrate para llevar los productos a todos los hospitales y clínicas públicas del país quizá hasta finales de junio entrante.

De acuerdo a los expertos del **Instituto de Investigación e Innovación Farmacéutica**, Enrique Martínez y José Carlos Ferreyra, han realizado un análisis profundo sobre los posibles escenarios y su primera conclusión es que las empresas mexicanas farmacéuticas - las que han sido señaladas de ser un cartel que atentó contra la **salud de los mexicanos** en el período neoliberal - son las que presentaron 79% de las ofertas, mientras que las internacionales sólo ofertaron 21% del total que busca comprar la UNOPS para su cliente, el **INSABI de Juan Ferrer**.

Y en cuanto a la eficacia de este proceso de compra por el cual el Gobierno de México pagará 135 millones de dólares a la UNOPS, los

expertos calculan que se comprará el 72% de las piezas requeridas por el sector público, pero que 35% quedarán sin un oferente y se tendrán que comprar "en lo oscurito". Un nivel de eficacia total es de 100%, y por debajo del 90% implicaría riesgos de compras "a modo" pero, lo más riesgoso, es que millones de personas no podrán acceder a la totalidad de los tratamientos que requiera en los hospitales públicos, incluyendo al **IMSS** e **ISSSTE**. Las comparaciones son odiosas, pero en la última compra consolidada que realizó el **IMSS** en 2018 bajo la dirección de **Tuffic Miguel**, la eficacia de compra fue de 95%. Veremos cómo funciona este nuevo/viejo esquema.

DIFERENCIAS ENTRE UN CENSO Y LA ENOE

En relación a las cifras dadas a conocer por el **Inegi** con el **Censo de la Población** y el **ENOE**, hay que considerar que en este último, son "estimaciones ajustadas" con base en las proyecciones de población elaboradas por el **Consejo Nacional de Población (CONAPO)**, mientras que las **cifras censales tienen su origen en el conteo vivienda a vivienda** de las personas residentes habituales en el país en el mes de marzo de 2020.

Las **proyecciones de CONAPO** se construyen con base en un supuesto de **mortalidad, fecundidad y migración** (interna e internacional) del país.

Un censo de población es el **método por excelencia** para contabilizar a la población de un país, y además, es el insumo principal para la construcción de los marcos de muestreo en el que se fundamentan las encuestas en hogares de un país, razón por la cual, con cada nuevo Censo de Población, se actualiza toda la infraestructura de las encuestas para mejorar la captación y medición de los fenómenos sociodemográficos.

El **Inegi** estará **actualizando la estimación de población de manera trimestral**, con el marco de muestreo de las encuestas en hogares que a su vez, toma como referencia la información del CPV 2020. A partir de la publicación de la **ENOE del primer trimestre** de 2021 (17 de mayo), el **Inegi** presentará la información con base en las nuevas cifras de población.



Tiene ventajas para la 4T el prolongar el tema eléctrico

Alguien con un poco de conocimientos en materia jurídica le habrá dicho al presidente Andrés Manuel López Obrador, desde el principio, que su decreto de política de Confiabilidad, Seguridad, Continuidad y Calidad en el Sistema Eléctrico Nacional, publicado en mayo del año pasado, violaba las leyes.

Se nota que sus asesores legales no son muy hábiles, porque tampoco le advirtieron que después de que la Segunda Sala de la Suprema Corte de Justicia de la Nación invalidó ese decreto, en febrero de este año, por anticonstitucional, no tenía sentido obligar a sus legisladores a modificar las leyes secundarias que después del cambio se mantendrían en el mismo estatus de violación a la Carta Magna.

Y quién sabe qué clase de asesores políticos tenga que no le advierten que este nuevo lance de buscar una reforma constitucional debería toparse con una pared opositora en el Senado de la República.

Ahora, es posible que sus asesores legales y políticos sí sean verdaderos expertos en sus materias, pero que, ante esa probada actitud impositiva

del Presidente, para que las cosas siempre sean como él quiere, simplemente estén de floreros.

Lo que sí queda claro es que antes que abogados o expertos en temas energéticos, López Obrador les hace caso a sus propagandistas.

Si desde un inicio la 4T hubiera empezado la contrarreforma energética con una iniciativa de modificación constitucional, se habría ahorrado todos los pasos fallidos previos. Pero tal parece que es justo lo que querían, un proceso largo, sinuoso y muy útil para su causa.

Lo que dejan ver, desde esa manipulación de una opinión pública fanática y poco informada, es que ellos que se venden como los paladines de las causas del pueblo, han luchado incansablemente en contra de esos enemigos imaginarios que ellos han creado y que lo mismo son empresarios que jueces o periodistas malvados del neoliberalismo corrupto.

Así, como un quijote, el defensor de la transformación ha peleado desde mayo para que haya soberanía energética a favor del pueblo. Cuando todo se trata de un intento por privilegiar a una empresa estatal ineficiente a un alto costo para el desarrollo del país.

Desde mediados del año pasado ha posicionado su discurso de lucha contra esos intereses oscuros que ahora tiene su más reciente batalla en ese intento de frenar al poder judicial y en el anuncio del siguiente paso de una eventual iniciativa de reforma constitucional.

Y sí podría la 4T sacar adelante una reforma a la Constitución para consolidar esa contrarreforma energética si algunos de los legisladores opositores convenientemente se enferman por aquellos días de la votación. Podrían recibir un expediente, no uno médico sino de inteligencia financiera, que los convenza.

Y vendría después la siguiente batalla contra los monstruos del exterior que recurrirían a instancias internacionales, como el mismo texto del T-MEC y otros acuerdos internacionales. Como sea, ya posicionaron entre su clientela que esos abusivos extranjeros solo quieren pisotear al pueblo bueno.

Desmantelar la reforma energética tiene razones ideológicas y consecuencias terribles para la economía. Pero el proceso tiene un enorme uso propagandístico al que vaya que le han sacado provecho.

**LUIS
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Agroindustria, un paso en el camino hacia la autosuficiencia alimentaria

Uno de los objetivos del gobierno de México es fortalecer nuestra soberanía mediante la autosuficiencia de alimentos básicos que garanticen la seguridad alimentaria, en donde la agroindustria es un eslabón que se une al resto de los actores del sector primario para alcanzar esta meta.

Al respecto, es relevante la política de la presente administración que tiene como uno de sus pilares fundamentales incluir a los pequeños productores en las cadenas productivas, para que nadie se quede atrás y nadie se quede afuera.

La reivindicación productiva de los pequeños productores es una condición para su desarrollo, más allá de los programas asistenciales, suele ser una transición hacia el crecimiento y desarrollo de las comunidades rurales.

En este camino, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural impulsa políticas y programas para estimular la producción de granos básicos, maíz, frijol, trigo harinero, leche fresca, y alcanzar la seguridad alimentaria.

Pero se pueden acortar los tiempos de implementación y resultados si se fortalecen las alianzas público-privadas en ciencia y tecnología y se coordinan acciones en la apertura de nichos de mercados internacionales.

En este sentido, el sector agroindustrial ha sumado a los productores de pequeña escala a sus cadenas, ejemplos que vemos en la industria de la cerveza, en el sector pecuario y en el tequila, por citar algunos.

Tan solo en el primer rubro, se estima que para el ciclo productivo Primavera-Verano 2021 se registrará una demanda importante de cebada, lo que representa una oportunidad para cientos de familias productoras del país.

Y es que, con la convergencia de acciones entre todos los actores del sector se logrará optimizar los sistemas productivos y atender el reto de llevar alimentos a toda la población y contar con excedentes que se envíen a los mercados internacionales.

Los resultados ya se empiezan a ver. En 2020 el campo no se detuvo y fue un sector con crecimiento, e incluso logró una producción de más de 290 millones de toneladas de alimentos, además del aumento en las exportaciones agroalimentarias.

La ruta de crecimiento al parecer continuará, ya que en enero de este año se mantuvo el comportamiento positivo y las exportaciones de productos agroindustriales alcanzaron los mil 585 millones de dólares, lo que significó un alza anual de 9.82 por ciento, con una balanza superavitaria en 258 millones de dólares.

En los últimos dos años se ha dado mayor perspectiva y certidumbre a las y los agricultores, con beneficio directo para el sector primario, con el acompañamiento de la Secretaría de Agricultura y los gobiernos estatales mediante acciones con las que se cuida la interdependencia entre productores e industria, en el camino hacia lograr la seguridad alimentaria.

•Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, empresario, y vicepresidente Enlace Gubernamental Sector Agroindustrial de la CANACINTRA