



CAPITANAS

ELBIA CASTILLO...

Es la nueva directora general adjunta de Prevención de Lavado de Dinero y Control Interno de Scotiabank México. Fortalecerá las estrategias, planes e iniciativas de negocios del banco conforme a sus procedimientos internos. Con su llegada, la institución se coloca como el banco con más mujeres en el Comité de Dirección en el País.



En problemas

La empresa especialista en publicación de procedimientos de navegación aérea, Jeppesen, publicó hace unos días un aviso de alerta urgente en el que notificó que no están actualizados los procedimientos de aproximación al Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM).

Esto es grave, dado que Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam), que dirige **Víctor Hernández**, realizó cambios en los procedimientos de navegación y no los hizo públicos a través de la Publicación de Información Aeronáutica (PIA).

Además, Seneam no sólo no informó de dichos cambios, sino que tampoco los entregó dentro del ciclo de la Aeronautical Information Regulation and Control (AIRAC). Es decir, no siguió el procedimiento normal, y por obvias razones, Jeppesen hizo la alerta a sus clientes para que las tripulaciones estuvieran enteradas de que los procedimientos de navegación no estaban actualizados.

El hecho de que se actualice la información con tiempo y forma es fundamental, dado que permite a las tripulaciones conocer las maniobras y procedimientos que deben seguir en su operación.

En otras palabras, es la 'Guía Roja', con la que los pilotos pueden saber si hay un cambio en las rutas.

Retrasos en la entrega

Los que siguen ofreciendo disculpas por la falta de inventario en México, tanto para sus pedidos online como en su tienda física, son los de IKEA, que en México lleva **Malcolm Pruys**.

La firma sigue recibiendo quejas y comentarios en sus redes sociales sobre la carencia de varios productos en territorio mexicano, donde por lo pronto solo opera una tienda física en la Ciudad de México, pero está por abrir una nueva sucursal en Puebla.

Pruys asegura que la crisis en las cadenas de distribución ha afectado notablemente el negocio de IKEA a nivel global, especialmente porque a raíz de la pandemia los procesos se han hecho más lentos, sobre todo en lo que tiene que ver con carga y desembarque en los puertos. Adicionalmente, se ha registrado el cierre de algunas fábricas o proveedores de materias primas.

De hecho, México no es el único mercado afectado por la falta de inventario, pero sí uno al que IKEA le pone atención, pues prácticamente el debut de la compañía se vio opacado, primero por el retraso de la apertura de su primera tienda y luego por incumplimientos en las entregas de su tienda online.

Por lo pronto, afirma Pruys, tienen al menos stock

de 5 mil 600 productos diferentes de IKEA en territorio nacional, disponibles para el mercado.

Inversión en e-commerce

Hoy, Mercado Libre dará a conocer los planes que tiene para México.

El capitán de la empresa en el País, **David Geisen**, anunciará que la compañía de e-commerce y fintech realizará una inversión este año que superará en más de 30 por ciento a la destinada en 2021.

Estamos hablando que superará por mucho los mil millones de dólares.

La apuesta se enfocará principalmente en innovación tecnológica, reforzar la operación logística e impulsar la inclusión financiera en el País.

Para Mercado Libre, México es un país prioritario y esto se refleja en el constante aumento de inversión y en los resultados.

Por ejemplo, al cierre del año pasado los ingresos netos de la empresa en el País tuvieron un incremento de 96 por ciento, y fue el más alto de la región. Además, en marketplace se registraron crecimientos en volumen de ventas de 33 por ciento y de 22 por ciento en unidades.

La operación de Mercado Envíos continúa, pues de acuerdo con datos de la empresa 67 por ciento de los paquetes que se enviaron el año pasado en

el País salieron desde alguno de los cuatro centros de almacenamiento de Mercado Libre.

Además, nueve de cada 10 paquetes que se entregan son transportados a través de su red logística.

Alta ocupación

El sol brilla para Grupo Royal Holiday, que dirige **Pablo González Carbonell**, que en 2021 cerró con una recuperación del 55 por ciento en comparación con el año previo.

Para el también presidente y fundador de la Asociación Mexicana de Desarrolladores Turísticos (Amdetur), sus hoteles reportaron una ocupación promedio en el Caribe mayor al 80 por ciento y de más del 60 por ciento en el Pacífico.

Adicionalmente, su Club Vacacional registró una recuperación en la venta de membresías, con un aumento de 130 por ciento en comparación con 2020. Con esta tendencia, para 2022 prevén superar en aproximadamente 10 por ciento sus resultados en comparación al año pasado.

La cadena hotelera Park Royal Hotels & Resorts está conformada por 14 propiedades en destinos de México, Estados Unidos, Puerto Rico y Argentina.

Por cierto, González Carbonell ha sido el único mexicano en presidir la Global Alliance for Timeshare Excellence.

capitanes@reforma.com



Biden y China: ¿competencia estratégica?

Una de las principales características del proceso de recuperación socioeconómico post-COVID-19 —y a diferencia de recientes crisis internacionales— es un **alto grado de incertidumbre en el corto, mediano y largo plazo**, incluyendo la posibilidad de nuevas variantes y mutaciones del propio virus, profundas disrupciones en la logística e infraestructura del comercio nacional e internacional (“disrupciones de cadenas globales de valor”), escasez de semiconductores y la posibilidad de una invasión rusa a Ucrania, entre otras. Las tensiones y la abierta confrontación entre Estados Unidos y China es un **factor adicional que acompañará a la socioeconomía global en las siguientes décadas**.

La administración de Joseph Biden —ya en la presidencia de Estados Unidos desde el 1.20.2021— no ha logrado marcar por el momento una diferencia sustancial con su antecesor, no obstante importantes expectativas en EU y globales. Si bien —y como se ha señalado en diversas ocasiones en esta columna— ha

enfaticado la búsqueda de aliados y destacar el tema de los derechos humanos, por el momento no ha definido una Estrategia de Seguridad Nacional y/o un documento definitorio para su período presidencial vis a vis China; **es probable que ante su complejidad no se presente tal**. La definición y estrategia no es fácil.

Por un lado, y así lo reflejan las encuestas de Gallup y Pew, casi el 50% de los estadounidenses consideran a China como su principal enemigo y casi 2/3 partes como una “amenaza crítica”, y con una rápida tendencia a la alza en los últimos años. Este sentimiento generalizado **justifica una postura y agenda crítica por parte del legislativo y ejecutivo en EU**, tanto bajo Trump como Biden y futuras administraciones. Por otro lado —y además de leyes vinculadas con los derechos humanos (*Uyghur Forced Labor Prevention Act*, del 23.12.2021) y otras sobre Hong Kong del 2.6.2020; ambas todavía sin implementaciones efectivas— la administración Biden se ha caracterizado por una significativa continuidad con su antecesor,

aunque sin mayor claridad estratégica. El Departamento de Comercio de EU (y su Buró de Industria y Seguridad, BIS) continúa incrementando el listado (*entity list*) de empresas chinas, con lo que las empresas de EU requieren permisos y licencias de exportación, ya sea por sus conexiones militares, con el Partido Comunista de China y/o por ser consideradas estratégicas económicamente o en su seguridad nacional. Estos listados de empresas chinas seguramente se incrementarán en el corto y mediano plazo y no sólo afectan el comercio internacional, sino que también opciones de financiamiento de las empresas chinas (por ejemplo en bolsas de valores) y a sus

actividades en terceros países (por ejemplo en México).

Dos aspectos nos parecen particularmente relevantes.

Por un lado, y en la búsqueda de aliados en Asia, Europa y en los países del TMEC, por ejemplo, **la falta de claridad de un proceso de negociación entre EU y los potenciales aliados**. La Unión Europea y Alemania

—pero también México—, por ejemplo, cuentan con una relación económica y de seguridad nacional diferente a la estadounidense con China; no cuentan ni con el interés ni con las posibilidades financieras ni tecnológicas, por ejemplo, de buscar un creciente “desempotramiento” (*decoupling*) a diferencia de EU. **¿Está la administración Biden en condiciones de negociar con estos potenciales aliados una postura común ante China, por ejemplo relajando el capítulo 32.10 del TMEC que**

en términos prácticos descarta un acuerdo de libre comercio con China (y ante su propuesta de adhesión de China al Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico)?

El segundo aspecto se refiere a la “tregua comercial” acordada entre China y EU en enero de 2020 y en la cual China se comprometió a incrementar significativamente sus importaciones de EU hasta enero de 2022. Diversos estudios señalan sin embargo que China está a un 60% de sus compromisos. Las pre-

siones en la administración Biden son significativas entre “halcones” y aquellos que buscan “dejar pasar” el tema y concentrarse en aspectos bilaterales de mayor relevancia.

Es importante conocer los detalles de esta explosiva relación bilateral que continuará afectando a terceros países en América Latina y el Caribe, incluyendo a México.

Profesor del Posgrado
en Economía
y Coordinador del Centro
de Estudios China-México
de la UNAM
<http://dusselpeters.com>



Puede dólar regresar a 19.80 pesos

La fortaleza del peso mexicano, y de varias monedas emergentes en los últimos tres meses, debe asombrar a quienes habían sido muy pesimistas.

Ya lo he remarcado: El precio del dólar en el medio plazo es cuasi contable.

De manera simple, pero muy cercana a la realidad, básicamente el precio del dólar depende de una buena o mala balanza de pagos.

Al final, ahí se registran las entradas y salidas estructurales de los flujos de divisas, como el saldo de dólares por el comercio de mercancías en la balanza comercial.

Las remesas, los pagos de intereses de deuda, turismo, etc., también se ven reflejados, pero en la balanza de servicios.

Además, la balanza de capitales registra las entradas y salidas por Inversión Extranjera Directa (IED), las colocaciones de deuda externa (pública y privada), las inversiones de portafolios globales en mercado de dinero (los llamados bonos "M") y en las acciones de las bolsas mexicanas de valores.

Muchas veces el tipo de cambio se mueve muy rápido y de manera especulativa, sobre todo por dos mecanismos:

1. Que los extranjeros de terminen vender muchos bonos "M".

2. Que las personas o empresas nacionales decidan "dolarizarse".

La "dolarización" va desde quién legítimamente quiera invertir su patrimonio en otra moneda, hasta quienes reciban dólares pero no los vendan o quienes se "apalanca" usando crédito en pesos para compra de divisas.

Ninguno de los fenómenos mencionados es fuga de capitales!

Eso pasa en todos los países con monedas que tienen mucha liquidez, incluso en Estados Unidos y Europa, por mencionar regiones que impactan al común de las personas.

Ya hemos mencionado que la salida de extranjeros en bonos "M" del año pasado fue para incorporar títulos de China en su carteras, que fueron autorizados para formar parte de los índices de bonos globales que replican muchos portafolios institucionales mundiales, como fondos de pensiones y soberanos.

Si esto coincide con la "dolarización" de locales, pues los movimientos son bruscos.

Como he dicho, los re-

puntos del precio del dólar por estos conceptos no necesariamente son definitivos.

La salida de estas divisas por lo dicho arriba, no es el anticipo de una mayor depreciación o, peor aún, de una macro devaluación.

Sólo son flujos de salida rápida que al paso del tiempo pueden ser compensados por flujos más estructurales (más lentos de entrada) del comercio de mercancías o servicios (superávit comercial, flujo de remesas, etc.).

Mientras la balanza de pagos no se deteriore de manera generalizada, las burbujas del tipo de cambio se "pinchan", es decir, el precio del dólar baja.

Las "dolarizaciones" especulativas de los locales, apalacandas en pesos, por crédito o porque no quieren vender dólares del pago de remesas empresariales, se reprimen subiendo las tasas como ha hecho Banxico.

Hoy la TIIE de 28 días es de 6.225 por ciento.

Comprar dólares a 20.30 con un crédito de TIIE +3 puntos implica que cuesta 1.87 pesos en un año.

Es decir, necesitan que el precio del dólar esté en 22.17 pesos para no perder.

El ejercicio se puede hacer mes a mes, lo hago al año para que se vea el efecto de una tasa alta en pesos, eso es lo que se llama *carry trade*.

Cuando el *carry trade* es alto y la cuenta externa razonablemente sana, apostar contra la moneda local es peligroso.

El ejemplo más claro es Brasil, que tiene una tasa de referencia de 10.75 por ciento y un tipo de cambio subvaluado con una cuenta externa razonablemente equilibrada; lógico el "real" es rey.

Eso lo saben los portafolios globales y los *traders* de arbitrajes de emergentes que operan en Nueva York.

México tiene una cuenta externa bastante favorable, las tasas locales son altas y cuando menos van a subir a la par de la Reserva Federal, en pocas palabras tienen un alto *carry trade*.

No hay que "pastorear" al tipo de cambio diciendo que hay una "tensa calma".

Las tasas tan altas en pesos y una cuenta externa favorable hacen posible un tipo de cambio de 19.80 a 20.10 pesos por dólar, que es su *fair value*.

Aunque haya crisis momentánea,



Precios, salarios y tasas

La inflación sigue siendo un problema global. Los precios crecen en Estados Unidos (EU) y Europa a ritmos no vistos en décadas, mientras que la amenaza de una invasión rusa de Ucrania inquieta al mercado petrolero y echa más leña a la hoguera inflacionaria. En todos lados la expectativa ya no es que este fenómeno sea pasajero, sino que tomará un buen tiempo antes de que el crecimiento de los precios se ubique en los niveles meta de los bancos centrales.

Un factor que complica más el panorama son las alzas salariales, tanto en Europa como EU, que superan considerablemente la meta de crecimiento de los precios del 2 por ciento, lo que podría ocasionar una espiral de precios-salarios. Por ejemplo, los salarios por hora en EU están creciendo cerca del 6 por ciento anual, lo que es inconsistente con un pronto regreso a la meta de inflación de la Reserva Federal (Fed). En Alemania, enemiga acérrima del crecimiento de los precios, aparecen demandas de aumentos salariales superiores al 5 por ciento.

La idea de que los salarios suben muy rápido es, sin embargo, políticamente tóxica. No vamos a ver un político que diga, públicamente, que las alzas salariales pudieran atizar más

el proceso inflacionario actual. Así, el Presidente Biden aplaudió dichas alzas, mientras que algunos miembros del Congreso estadounidense culpan del crecimiento de los precios al poder monopólico de las grandes empresas. El Gobierno de Inglaterra, por su parte, no apoyó el llamado de Andrew Bailey, director del banco central inglés, a la moderación en las demandas de incrementos salariales.

Lo anterior explica por qué ahora la expectativa de los inversionistas es que los bancos centrales de los países desarrollados tendrán que apretar la política monetaria más de lo previsto apenas hace unas semanas. Es curioso, no obstante, que apenas ahora los mercados se percaten de algo que era bastante evidente desde principios del 2021. En varias ocasiones escribí que el resultado de las políticas fiscal y moneta-

ria extremadamente laxas de EU y otras naciones impulsaba considerablemente la demanda, mientras que proliferaban problemas en la cadena de suministro de materias primas y productos terminados por las medidas de contención de la pandemia del Covid19.

Hoy vemos el resultado de esa conjunción de eventos. La inflación en EU es producto de medidas monetarias y fiscales expansivas, con fuertes transferencias de ingresos y tasas de interés alrededor de cero, lo que incrementó la demanda en la economía por encima de su capacidad para expandir la producción. Por consiguiente, los mayores precios no son solo resultado de mayores costos asociados a los trastornos en la cadena de suministros, sino de manera más importante, de la forma en que el mercado opera para desalentar la demanda y hacerla compatible con lo que puede cubrir la oferta disponible.

La estrategia para controlar la inflación no debe orientarse, por tanto, a convencer a empresas o trabajadores de que moderen sus

precios y demandas salariales, sino a afectar las fuerzas del mercado que propician esas alzas. Y para ello se requiere del uso de la política macroeconómica, esto es, aplicar políticas fiscal y monetaria restrictivas.

Esto significa que el Fed tendrá que subir las tasas de interés pronto y en mayor medida a lo esperado hace algunas semanas, porque entre más se sostenga alta la inflación, mayor es el peligro de que afecte las expectativas inflacionarias de la población, lo que haría más difícil regresarla a los niveles deseados por las autoridades monetarias sin provocar una recesión económica.

En nuestro caso, Banco de México tiene que combatir la inflación que registra, al igual que en otras partes del mundo, niveles no vistos en más de una década, así como seguir de cerca las decisiones del Fed. Ambos factores lo obligarán a seguir elevando su tasa de referencia durante este año. Preparémonos, por tanto, para un largo período de crecientes tasas de interés. Faltan 112 días.



Stellantis NV está lista para mudar o limitar la producción en Rusia si sanciones de Occidente trastocan esas operaciones, una señal de cómo la industria automotriz sorteando los efectos negativos de la decisión del Presidente ruso Vladimir Putin de reconocer dos regiones separatistas en el este de Ucrania. Carlos Tavares, CEO de Stellantis, que produce las marcas Jeep, Dodge y Peugeot, dijo no estar seguro de cómo sanciones occidentales afectarían la planta de la compañía en Kaluga, 185 kilómetros al sureste de Moscú. Desde diciembre, la planta ha elevado la producción para exportar a Europa Occidental ante alza en la demanda.

◆ **El coloso de la logística** Expeditors International of Washington Inc., con sede en Seattle, anunció que ha cerrado la mayoría de sus sistemas operativos en respuesta a un ciberataque revelado el domingo, generando temores de mayor tensión a cadenas de

suministro globales de por sí ya frágiles. La agencia de carga dijo que actualmente tiene “capacidad limitada” para operar. Expeditors maneja transporte de carga por aire, mar y tierra en más de 300 ubicaciones por todo el mundo.

◆ **Como se esperaba,** aseguradoras de vida de EU pagaron un gran número de indemnizaciones por muerte a causa de Covid-19 el año pasado. De manera más sorprendente, también vieron un aumento en otros reclamos por muerte. Actuarios y ejecutivos de la industria creen que muchos de estos decesos están vinculados a retrasos en la atención médica como resultado de los confinamientos en el 2020, y posteriormente, por el temor de la gente a buscar tratamiento y problemas para agendar citas.

◆ **Barclays PLC** ha congelado el pago de la bonificación del ex CEO Jes Staley mientras que reguladores concluyen una investigación de cómo caracterizó su relación

con el agresor sexual convicto Jeffrey Epstein. Staley renunció en noviembre. El ex CEO tiene unos 11.2 millones de acciones restringidas con un valor aproximado de 32 millones de dólares, con base en el precio de ayer. Los títulos componen casi 70% de la bonificación diferida e incentivos a largo plazo que obtuvo desde que tomó el puesto en el 2015.

◆ **El fondo de cobertura** Standard General LP ha cerrado un trato valuado en 5.4 mil millones de dólares para comprar la empresa de televisión Tegna Inc., poniendo fin a años de negociaciones. Standard General pagará 24 dólares por cada acción circulante de Tegna, 39% por encima del precio de cierre el 14 de septiembre, antes de reportes de una posible oferta. Las compañías valoraron el trato en 8.6 mil millones de dólares, incluida deuda. Standard General poseía 4.8% de Tegna al final del año pasado.

Una selección de What's News
© 2022 Todos los derechos reservados



DESBALANCE

AMLO y banqueros, listos para Acapulco

:::: Nos cuentan que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** ya dio el sí a la Asociación de Bancos de México y estará presente en la inauguración de la 85 edición de la Convención Bancaria el 24 de marzo en Acapulco. Nos detallan que el representante de los banqueros del país, **Daniel Becker**, y el equipo de la ABM, trabajan a marchas forzadas para tener todo listo en el regreso a formato presencial del



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Daniel Becker evento financiero más importante del país. Hasta el momento genera expectativas el debut de funcionarios como la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez**, así como por sucesos como el inicio del proceso de venta de Banamex. Entre los banqueros se descarta cualquier cambio regulatorio, mientras que la relación con el Presidente, funcionarios y legisladores sigue sin contratiempos... por ahora.

CCE, en cuenta regresiva

:::: Cada vez falta menos para que el próximo miércoles 2 de marzo salga humo blanco del Club de Industriales, en donde los presidentes de siete organismos de los 15 que conforman el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) emitirán su voto para elegir al presidente de la máxima cúpula empresarial del país. El ganador deberá obtener al menos cinco de esos votos, nos explican, para quedarse con el cargo que dejará vacante el actual presidente, **Carlos Salazar Lomelín**. Por un lado va **Francisco Cervantes**, expresidente de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), y por el otro, **Bosco de la Vega**, expresidente del Consejo Nacional Agropecuario (CNA). Está en juego que la iniciativa privada recupere visibilidad ante el gobierno federal, nos explican. Hagan sus apuestas...

Alejandro Alegre Se esperaba que también los nuevos billetes de mil pesos, con una imagen de jaguar, y el conmemorativo de 20 pesos con el Ejército Trigarante, ganaran también. Aunque no fue así, el consuelo es que quedaron entre los finalistas. A ver si el nuevo de 50 pesos, con el ajolote, corre con mejor suerte.

Gana Banxico, ahora con monedas

:::: Nos dicen que una vez más, el trabajo de **Alejandro Alegre** recibió un galardón internacional. Nos cuentan que al director general de Emisión y Cajero Principal del Banco de México (Banxico), le devolvieron la sonrisa con el premio logrado por la serie de monedas de 20 pesos. La Asociación Internacional de Asuntos Monetarios decidió distinguir a estas nuevas piezas como las más bellas del mundo en la categoría de monedas conmemorativas. Banxico le ganó a monedas de Filipinas y de Kazajistán.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Concretando alianza

:::: El operador de hoteles y restaurantes, Grupo Presidente, hizo una alianza con Viva Aerobus para impulsar el turismo de negocios. Así, nos cuentan, las personas con reservación de negocios con Grupo Presidente bajo convenios corporativos o quienes realicen una reserva por el *call center*, tienen acceso a tarifas preferenciales para vuelos con Viva Aerobus, así como equipaje adicional y abordaje prioritario. El turismo de negocios es el más afectado por la pandemia, ya que se han cancelado congresos, ferias y exposiciones. Además, las empresas trasladan poco a poco a sus principales ejecutivos para cuidarlos del coronavirus. Para Viva Aerobus, de **Juan Carlos Zuzua**, la alianza es clave, ya que no está tan posicionada entre viajeros de negocio.



Aeroméxico, al borde de un nuevo escándalo

Aeroméxico no acaba de salir de una crisis, por la debacle del turismo a causa del Covid-19, y ya está por estallarle un nuevo escándalo relacionado con la venta de acciones presuntamente con información privilegiada mediante una casa de bolsa en la que sus principales directivos y consejeros tienen fondos de inversión.

La historia, que investigan las autoridades financieras por denuncias de accionistas minoritarios y con el visto bueno de la Secretaría de Hacienda, comenzó a finales de noviembre del año pasado, cuando las acciones de Aeroméxico en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) empezaron a perder valor. La línea aérea se encontraba en un proceso de reestructura financiera y a días de anunciar la llegada de un nuevo inversionista a través de la compra de sus títulos en circulación a un centavo.

Aeroméxico inició su reestructura en Estados Unidos a

mediados de 2020, tras el golpe de la pandemia y luego de que no encontraría apoyo del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. En 2021, sus acciones cotizaban en promedio de 5.5 a 7 pesos. Sin embargo, en la última semana de noviembre cayeron 8.5% a 5.2 pesos: los accionistas principales comenzaron a deshacerse de sus papeles.

El 3 de diciembre, el precio de su acción cayó debajo de 5 pesos y para el 15 de ese mes ya valía 3.7 pesos. Al día siguiente Aeroméxico hizo público el acuerdo para capitalizar a la aerolínea previo a una oferta de adquisición de acciones a un centavo. Ese 16 de diciembre sus títulos se desplomaron otro tanto, para cerrar a un peso por acción.

Según registros financieros, la casa de bolsa que operó más de 80% de las ventas masivas de acciones previo al anuncio del 16 de diciembre fue GBM, donde algunos de los principales directivos y accionistas de Aeroméxico tienen fondos de inversión y la

usan como *family office*.

Antes de la corrida de accionistas, los traders operaban un promedio de 500 mil acciones diarias. El 3 de noviembre aumentaron a 1.5 millones, a 4.9 millones el 13 de diciembre y a

26.5 millones el día del anuncio de la llegada de un nuevo inversionista.

Entre el 3 y 15 de diciembre se vendieron 92.5 millones de pesos en acciones de Aeroméxico, de las cuales GBM operó 76.5 millones, 84%.

De alarmarse la forma en que al regulador del sector, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), le pasó de noche esa fuga de información que alertó a los accionistas mayoritarios a que vendieran sus acciones antes del anuncio de que un tercero llegaría a comprarles a un centavo de dólar.

El nuevo titular de la CNBV, **Jesús de la Fuente Rodríguez**, tenía menos de un mes en el cargo, tras la destitución de **Juan**

Pablo Graf. Quizá eso explica por qué no reaccionó ante lo que se presume fue una fuga de información privilegiada.

De acuerdo con Aeroméxico, previo al anuncio del 16 de diciembre se dio aviso a la CNBV, pero no lo hizo a través de un evento relevante a sus accionistas. Resulta increíble que la aerolínea tuviera una oferta de compra a un centavo del precio de su acción, estando 500 veces más cara 15 días antes, y que la CNBV no supiera siquiera el nombre del supuesto comprador y no le exigiera que lo informara a sus inversionistas.

En Aeroméxico confluyen lo mismo el exdirector del Fobaproa, **Javier Arriguana**, actual presidente del Consejo, que **Andrés Conesa**, sobrino del excandidato presidencial, **Francisco Labastida**, como director general. También tuvieron participación **Roberto Hernández** —el “villano favorito” de López Obrador— y **Alfredo Harp Helú**. ●

mario.maldonado.

Resulta increíble que la aerolínea tuviera una oferta de compra a un centavo del precio de su acción, estando 500 veces más cara 15 días antes



AIFA, internacional, pero sin vuelos internacionales

Aunque el aeropuerto de Santa Lucía ostenta, casi desde el inicio de su construcción, el nombre de Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, apenas ayer se publicó el decreto firmado por el titular de la SCT, **Jorge Arganis**, que lo autoriza como un aeropuerto internacional.

En realidad, a un mes de que inicie operaciones, no hay todavía ninguna aerolínea internacional que haya manifestado su intención de tener vuelos desde el AIFA, que en su arranque sólo operará vuelos comerciales de Viva Aerobus y Volaris y, a partir de abril, de Aeroméxico.

El gran problema para el AIFA, más allá de que no estarán terminadas las vialidades de acceso, lo que dificultará su utilización, especialmente para quienes vivimos en la Ciudad de México, es que de internacional sólo tendrá, al menos en su etapa inicial, el nombre, porque la Federal Aviation Administration (FAA) no nos ha regresado todavía la categoría aérea número 1, que perdimos desde mayo de 2021, y no se pueden abrir nuevas rutas a Estados Unidos.

La SICT confiaba en que recuperaríamos la categoría en menos de cuatro meses, como sucedió en el gobierno de **Felipe Calderón**, y entre los factores a revisar seguramente estará el cumplimiento del AIFA con las normas en materia de seguridad aérea de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI).

La SICT informó que, una vez publicado el decreto sobre el AIFA, la Agencia Federal de Aviación Civil notificará a la OACI y a las autoridades competentes.



SAT OTORGA PRÓRROGA

Ante los múltiples problemas que enfrentan los contribuyentes, tanto personas físicas como morales, para la utilización de la nueva versión 4.0 de las

La Federal Aviation Administration (FAA) no nos ha regresado todavía la categoría aérea número 1.

facturas electrónicas, el SAT otorgó una nueva prórroga de dos meses, y podremos seguir facturando con la versión 3.3 hasta el 30 de junio.

Qué bueno que el SAT, que encabeza **Raquel Buenrostro**, reconozca sus errores, pero es en verdad el colmo que se pongan en marcha disposiciones sin que el SAT tenga resuelta la actualización de sus sistemas para la versión 4.0, lo que se ha traducido en un verdadero viacrucis para los contribuyentes.



OTRO FOCO AMARILLO: SCJN RETIRA DOS CONCESIONES MINERAS

Un análisis de White and Case asegura que la resolución de la SCJN, al ordenar a la Secretaría de Economía que retire dos concesiones a una minera de Canadá porque, previo a su otorgamiento, no se realizó una consulta con la comunidad indígena nahua de Tecoltemi, en Puebla, abre la posibilidad de litigios internacionales.

Califica esta resolución de histórica. El fallo de la SCJN no declaró inconstitucional la Ley Minera, como pretendía la comunidad de Tecoltemi, y abre la posibilidad de que se renueven las concesiones mineras si se respetan los derechos de las comunidades indígenas.

El problema es que abre también la puerta para que las empresas puedan presentar litigios contra el gobierno mexicano argumentando una violación a sus derechos como inversionistas y a los Tratados de Promoción y Protección de Inversiones (TPI), que México tiene firmado con más de 40 países.

Entre los derechos afectados por esta resolución de la SCJN, precisa White & Case, están las expectativas de las empresas que invirtieron en México en un marco jurídico y de negocios y, en el caso de la canadiense Almaden Minerals, tenían concesiones otorgadas por la Secretaría de Economía.



Parlamento abierto

El *Padre del Análisis Superior*, con un profundo espíritu colaborativo, ha decidido proponerle a los senadores que están encargados de llenar la agenda del parlamento abierto sobre la contrarreforma eléctrica, que las necesidades políticas se han ido extendiendo, que inviten a **Belinda** y a **Christian Nodal**. Ellos, como muchos de los que fueron convocados a las más recientes reuniones, tampoco son expertos en temas eléctricos, pero seguramente estaría muy bueno el chismecito.

También podrían invitar al **Plojo Herrera** y al **Tuca Ferreti**, ¿se imagina la cantidad de improperios? Harían parecer las bravatas y el ridículo del funcionario de tercer nivel de la CFE retando al presidente del Consejo Coordinador Empresarial como si fuera un hombre educado y con buenos argumentos.

Lo cierto es que la mayoría de los más recientes invitados no cumplen con el requisito de ser expertos en el tema, pero cumplen con el principio de estar a favor de la propuesta del gobierno y, por lo tanto, son convidados, como si los senadores de la oposición al gobierno fueran una suerte de palurdos que se impresionan con ciertos nombres relativamente famosos o, mucho peor, que ya se haya hecho evidente que están faltos de expertos que estén a favor de una reforma que está equivocada y, afortunadamente, muerta.

No se vaya con la finta, el que la Suprema Corte de Justicia de la Nación detuviera la paliza que le están dando en tribunales a la reforma eléctrica no se trata de un apoyo o algo así, puesto que, más bien, debe ser comprendido como un proceso de organización y, quizá lo más importante, porque se han venido abriendo caminos en contra de la reforma eléctrica.

En los últimos días ha venido creciendo entre los miembros de la iniciativa privada la posibilidad que, sin la necesidad de una reforma constitucional, el gobierno podría lograr mucho de lo que ha planteado mediante cambios a las leyes secundarias.

Se trata, sin lugar a dudas, de una opción que sería viable. Por un lado, el gobierno obtendría lo que está buscando en cuanto a control y no se dañarían ni el T-MEC ni los intereses de las empresas que invirtieron sobre un régimen legal y específico.

Quizá tendremos que seguir aguantando y aguantando foros con quien caiga para llegar a un espacio político en el que se tomen las decisiones correctas. El PAS ha sido claro, como muchos de los miembros de la iniciativa privada, en que no se debe estar cerrado a los ajustes en cualquier iniciativa, pero que estos no debe darse rompiendo con todo y llegando a posiciones radicales que van en contra del mejor interés nacional.

REMATE RECONOCIMIENTO

En la primera semana de marzo se conocerá quién es el próximo presidente del Consejo Coordinador Empresarial. Como muy posiblemente ya sabe, la decisión irá entre **Bosco de la Vega** y **Francisco Cervantes**.

Como el *Padre del Análisis Superior* ha sostenido desde el primer momento, sin lugar a ninguna duda, el perfil más adecuado para encabezar este organismo empresarial es el del expresidente de la Concamin, puesto que es un hombre hábil para las negociaciones y con capacidades de aglutinamiento.

Al líder del Consejo Nacional Agropecuario se le considera un hombre de mejores contactos en las cúpulas, como más *fifti*, lo cual viene a ser una desventaja si se considera que el CCE representa mucho más a empresas pequeñas y medianas, las más grandes tienen mejor capacidad de interlocución. Sea como sea, estamos a unos días de saber cuál será la decisión y, como lo ha señalado el PAS, la mejor opción es **Cervantes**.

REMATE EQUIVOCADO

Ayer se publicó en el *Diario Oficial de la Federación* el acuerdo a través del cual se crea la figura de Asesor Previsional en materia de promotores. Uno de los grandes aciertos que había tenido la Comisión Nacional del SAR es la desregulación, puesto que los promotores habían distorsionado el mercado, ya que la mayoría de ellos se dedicaba a cobrar comisiones y no tanto a dar asesoría o estar preocupados por el mejor interés de los trabajadores.

Habrà que ver cómo funcionará, pues, de entrada, parece una buena intención en materia de educación financiera, pero podría convertirse en exactamente lo contrario. Igualmente, esperar y ver cómo se comportan los miembros de este sector.



1234 EL CONTADOR

1. Monday.com, dirigida por **Roy Mann**, firmó una alianza estratégica con KPMG International, que está en manos de **Bill Thomas**, con el fin de ayudar a las empresas que están en su viaje de transformación digital. La alianza combinará el conocimiento comercial de la consultora con la innovación tecnológica de monday.com, la cual ofrece un sistema operativo enfocado en el trabajo, para desarrollar soluciones y aplicaciones personalizadas. Si bien no es la primera vez que ambas empresas colaboran, ahora tienen una nueva relación para ayudar a clientes globales. La consultora ya cuenta con el apoyo de un selecto grupo de líderes tecnológicos, pero monday.com será la primera en su tipo.

2. El próximo 10 de marzo, Bayer, que en México dirige **Manuel Bravo**, celebrará 100 años en nuestro país. Con alrededor de cuatro mil 500 colaboradores, forma parte de las filiales extranjeras más importantes del consorcio Bayer a nivel mundial. En México, sus actividades están dirigidas a pacientes, médicos, consumidores y agricultores a través tres divisiones: Pharmaceuticals, Consumer Health y Crop Science. La compañía, que inició en la industria con la famosa Aspirina, tiene planes de seguir creciendo en nuestro territorio, donde cuenta con ocho centros productivos destinados no sólo a abastecer a los consumidores locales, sino también a los de otros países.

3. La Asociación Mexicana de Gas Natural, que encabeza **Jorge Sandoval**, lanzó la iniciativa Aula 4.0, dirigida a los miembros de la organización para impulsar el conocimiento y aplicación práctica de las últimas tendencias tecnológicas, en beneficio de sus más de tres millones de usuarios. El primer proyecto se realizará

de la mano de Amazon Web Services que, con su grupo de expertos y socios, instruirá a los integrantes de la asociación sobre temas relacionados con tecnologías en la nube. Los directivos participantes podrán analizar los beneficios de migrar a estos sistemas y de utilizar tecnologías de alto impacto, como el internet de las cosas, *machine learning* e inteligencia artificial.

4. La industria automotriz no sólo se ha enfrentado a la crisis de chips, sino también a los altos precios de una de sus principales materias primas, costos que son absorbidos por los proveedores integrantes de la Industria Nacional de Autopartes, que dirige **Alberto Bustamante**. Se trata del acero, que tan sólo en 2021 registró un alza de 40%, y aunque para este año se espera lograr una estabilidad en el mercado, el alza en el precio de este insumo no será menor a 15 por ciento. La situación ha afectado parte de las inversiones que el sector ya ha realizado, aunque se sigue haciendo todo lo posible por evitar un impacto negativo en la producción que agudice su crisis.

5. Mientras **Bosco de la Vega**, candidato a la presidencia del Consejo Coordinador Empresarial, echa toda la carne al asador en la carrera por ocupar la silla del máximo líder de la cúpula privada, su contrincante, **Francisco Cervantes Díaz**, prefiere mantener un muy bajo perfil. Y es que el exdirigente industrial no sólo se negó a hacer campaña entre los agremiados, sino que, incluso, todavía se desconocen cuáles son sus propuestas de llegar a la presidencia del CCE. Si bien esta fórmula de manejarse en privado le resultó a **Cervantes** para ganar la presidencia de la Concamin, también es cierto que puso en entredicho su llegada a la central industrial, acusado de tergiversar aquella elección.



Cancillería, la que promociona economía; BigPharma, autos eléctricos y Expo Dubái

El argumento del presidente **López Obrador** para desaparecer ProMéxico fue su costo. Pero el país no se podía quedar sin promoción en el exterior para inversiones, comercio e intercambio cultural. Y fue la Cancillería, a cargo de **Marcelo Ebrard**, la que entró de lleno a la promoción económica de México, por ejemplo, creando el pabellón del país en la exposición universal Expo Dubái.

El pabellón mexicano fue notorio: una fachada multicolor realizada por las tejedoras de Etzatlán, Jalisco, en un espacio de más de 900 metros cuadrados. La SRE busca promover a México sin gastar mucho, al usar a las embajadas del país para la atracción de inversiones.



HUB FARMACÉUTICO CON INDIA

La subsecretaría para Asuntos Multilaterales y Derechos Humanos, **Martha Delgado**, ha entrado de lleno a promover la economía mexicana, a atraer nuevas inversiones.

Un primer rubro es el farmacéutico. Han platicado con la industria de la India para traerla. Aquí en México, la Canifarma, Anafam y AMIA se han quejado sobre la industria india porque hay casos donde los genéricos no son de buena calidad.

Sin embargo, **Martha Delgado** está platicando con Canifarma y la industria para lograr crear en México un hub farmacéutico, desde el cual se pudieran exportar de México medicinas para América Latina.

La cancillería junto con el presidente de Cofepris, **Alex Svarch**,

La SRE busca promover a México al usar a las embajadas del país para la atracción de inversiones.

lograron incorporar a la Comisión Federal para Prevenir Riesgos Sanitarios, al Consejo Internacional de Armonización y al ICH (International Council for Harmonisation of Technical Requirements for Pharmaceuticals for human Use).

La Cofepris vuelve a tener reconocimiento internacional, y le ayuda a no duplicar procesos de certificación o a tener precaución sobre medicamentos rechazados en otros países.

El plan es crear en México un clúster de medicamentos.



POR AUTOS ELÉCTRICOS

Otro tema de la Cancillería es el de los autos eléctricos. **Delgado** inauguró el primer auto eléctrico 100% mexicano, el Zacua, producido en Puebla.

Y a través de la Universidad de California (Berkeley), se ha sumado a la industria automotriz, tanto armadoras (AMIA) como autopartes (INA). Se trabaja con General Motors, Ford, Stellantis, Audi, VW, con el objetivo de fabricar desde México autos eléctricos. También se analiza la producción de baterías eléctricas. Así como otros sectores, como la política oceánica sostenible o la agroindustria. La Cancillería, frente al vacío, promueve la economía mexicana en serio.



CAMBIA ESTATUTO PARA SEGUIR OPERANDO

Previendo quedarse sólo con cuatro comisionados, el pleno del Instituto Federal de Telecomunicaciones decidió modificar su estatuto orgánico. La finalidad es seguir operando el día a día: trámites, concesiones, prórrogas.

Sucede que el próximo lunes 28 de febrero es el último día del presidente del IFT, **Adolfo Cuevas**, y es la hora que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** no manda la terna para cubrir tres plazas de comisionados en el IFT. Esperemos que el Ejecutivo mande la terna, por el bien de las telecomunicaciones. Pero en el IFT van perdiendo las esperanzas.



¿Son mejor los centennials en las finanzas?



Estandarizar un patrón de comportamiento de las diferentes generaciones de seres humanos podría resultar equivocado; sin embargo, es innegable que cada una ha vivido circunstancias especiales por las condiciones económicas, políticas, sociales y tecnológicas de su época.

En cuanto a los *centennials*, hay quienes afirman que son los nacidos a partir de 1995, mientras otros apuntan el origen en el 2000. En cualquier caso, los más viejos rondan entre 22 y los 27 años e implica que están incorporándose a la vida productiva y, por tanto, a las decisiones financieras como el destino del gasto, el ahorro, el crédito, la inversión o la prevención.

Sencillo, si nunca escuchaste el ruido que hacía el modem al conectarse con la línea telefónica, en definitiva, estás fuera de la posibilidad de ser *millennial*. Los también denominados generación Z, serían los primeros en desconocer el mundo analógico y no han participado en la vida sin Internet y redes sociales, lo cual podría darles

capacidad de adaptación mayor al vertiginoso avance tecnológico.

Hay indicios, de que podrían estar tomando las decisiones con más información, porque están acostumbrados a la consulta y las adquisiciones a través de los dispositivos móviles; sobre todo, son susceptibles a las reseñas que surgen de determinadas alternativas en los mercados, ya sea productos financieros o artículos específicos. Dichas valoraciones podrían hacer la diferencia, al grado de dejar de comprar si no encuentran suficientes comentarios en las redes.

Están entrando al entorno laboral con una pandemia que no acaba de terminar, en medio de elevada competitividad, con interacciones globales demandantes y marcada migración. Enfrentarán un margen más reducido que otras generaciones y por tanto deberán ser analíticos con sus resoluciones.

El riesgo es que las redes sociales y la tendencia a *googlear*, los conduzca a la superficialidad y dejen de ir al entendimiento completo de cómo funcionan los instrumentos. Por desgracia, existen *influencers* con gran capacidad de comunicación y empatía, pero propagan visiones erróneas de las finanzas. La popularidad no significa estar en lo correcto.

La facilidad con la cual se llevan a cabo transacciones, hacer *trading* en los mercados o tomar un crédito, tiene una enorme comodidad, pero también puede provocar equivocaciones rápidas y desastrosas para la administración personal.

¿Qué opinas de los retos de las nuevas generaciones? Coméntame en Instagram: @atovar.
castro



A AMLO se le acaba el gas (6)



Pemex produjo menos gas natural el año pasado que el anterior... y aún menos que en 2019. Literalmente, a la administración actual se le acaba el gas.

Hay mucho en Estados Unidos. Tanto, que sirve para surtir a México y sobra el suficiente para repartir alrededor del mundo, en Europa, por ejemplo, lo que seguramente tiene molesto a Vladimir Putin, quien basa su influencia en surtir este hidrocarburo a sus vecinos.

Pero primero, México. Alrededor de la mitad de los celulares que fueron prendidos esta mañana los cargaron con electricidad producida con la quema de gas natural. La mitad de los focos prendidos... la mitad del con-

sumo eléctrico nacional se abastece con plantas de generación alimentadas con este insumo.

El asunto era menos relevante al inicio de la administración del presidente Andrés Manuel López Obrador, cuando la tendencia de una caída en la producción nacional era ya visible debido al mal manejo operativo de Pemex durante el sexenio de Enrique Peña Nieto.

El 30 de noviembre de 2018, un día antes de que tomara posesión, publiqué en este espacio a manera de aviso una columna con el título: A AMLO se le acaba el gas. Tres años después la tendencia empeora. Éste es el sexto recordatorio.

En 2019, Pemex produjo 4 mil 894 millones de pies cúbicos

diarios de gas. En 2021, cerró con 4 mil 746 millones de pies cúbicos. Ni hablar de esos 5 mil 792 millones diarios que entregó la petrolera nacional en 2016, de acuerdo con sus reportes oficiales.

Ayer, el presidente López Obrador hizo notar la relevancia de este hidrocarburo, cuando le preguntaron sobre repercusiones en caso de una posible guerra en Ucrania:

“En el caso de que aumentara el precio del gas tenemos otras energías, tenemos otras formas de generar energía eléctrica”, dijo a reporteros que atendieron su conferencia matutina.

“Por ejemplo, tenemos las hidroeléctricas, tenemos el combustóleo en caso extremo

y tenemos el carbón en caso también extremo, pero no nos quedaríamos sin energía eléctrica, aún aumentando el precio del gas”.

México quemaría entonces combustóleo, porque de éste sí hay cada vez más.

Pemex produjo 244 mil barriles diarios de ese material al cierre del año pasado, 95 mil más que en 2019, un aumento de 64 por ciento. Para acabar pronto: los mexicanos ya producen más combustóleo que gasolina, de acuerdo con cifras de la petrolera estatal.

No hay en donde poner tanta inmundicia porque nuevos reglamentos ambientales bloquean su comercio global. Quemarla para generar electricidad parece una solución conveniente en detrimento de quien respire el producto de su combustión. Además, reduce costos.

El gas natural costaba 2.75 dólares cuando inició el sexenio

presidencial. Tres años después, en 2022, vale 5 dólares en la costa estadounidense del Golfo de México.

La razón de esta tremenda subida puede estar en uno de los orígenes del conflicto iniciado por Rusia en Ucrania: desde hace 5 años, Estados Unidos se convirtió en el mayor productor petrolero del planeta e inició exportaciones de gas natural a todo el mundo.

Lo “congelan” y lo envían embarcado en calidad de gas natural licuado o LNG, por sus siglas en inglés.

Eso golpeó los planes de rusos que esperaban dominar el mercado europeo ahora que ese continente también enfrenta una caída en su producción proveniente del Mar del Norte. Pero les llegó una fuerte competencia desde Norteamérica.

No es para menos, allá lo pagaban habitualmente a un precio de 9 dólares, subió a más de 20

dólares al cierre del año pasado y ya para diciembre superó 60 dólares.

¿Resultado? Inexistentes en 2016, las ventas de gas natural de Estados Unidos a Europa parecen explotar.

“Las exportaciones de LNG de los Estados Unidos a la Unión Europea y el Reino Unido aumentaron de 3 mil 400 millones de pies cúbicos por día en noviembre de 2021 a 6 mil 500 millones en enero de 2022”, expuso el martes en un reporte la Agencia de Información Energética del país vecino al norte.

El gas natural luce ya tan relevante como el petróleo. La beligerancia rusa es una señal.

En lo que atañe a este país, los mexicanos –cuyos presidentes no valoran su producción– ahora pelean por el mismo producto contra europeos que lo pagan 12 veces más caro.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Exentan de reglas a bancos de desarrollo



Las reglas que deben cumplir los bancos en el país tanto comerciales como de desarrollo, así como los intermediarios financieros especializados son muy claras y en general casi iguales en muchos apartados y leyes, por eso la ‘discriminación’ que algunos sectores de intermediarios financieros especializados están registrando, tiene a todos en alerta e incredulidad.

Estas figuras financieras de bancos comerciales así como los intermediarios financieros especializados también han trabajado de la mano en muchos temas en favor del sector productivo del país; desde créditos conjuntos, programas de garantía, apoyos con la banca de desarrollo; precisamente sus mandatos y objetivos suelen ser parecidos: impulsar el desarrollo económico, por eso, más de

uno hoy está preocupado, porque si bien las instituciones que integran la banca de desarrollo se encuentran registradas ante Condusef, y les son aplicables, por ejemplo, las Disposiciones de Carácter General en Materia de Transparencia, no hay una supervisión o regulación específica que se encargue de regular sus contratos y que las obligue a llevar a cabo el Registro de Con-

tratos de Adhesión (RECA), a lo que sí están obligados los demás y eso hace, dicen que la 'cancha no sea pareja'.

Les cuento, intermediarios financieros consideran que mientras a ellos les piden transparencia en los contratos, dentro del clausulado de los contratos de la banca de desarrollo, las cláusulas no dan cumplimiento a las disposiciones de transparencia, así como también tienen a la vista algunas cláusulas abusivas, como, por ejemplo, a los intermediarios de la banca de segundo piso les piden que establezcan que el acreditado debe avisar con antelación a la institución financiera la realización de un pago anticipado total o parcial del crédito o que establezcan que los pagos anticipados o adelantados se aplican a discreción de la institución financiera.

Por lo que respecta a la transparencia, dentro de los contratos no hay claridad en la metodología usada para el cálculo de intereses ordinarios y moratorio; no son transparentes los bancos de segundo piso sobre las comisiones que aplican y algo que ya está generando más que molestia, son las multas excesivas que están aplicando por errores de forma, como la falta de decimales en alguna cantidad; estos temas ya han sido comentados en varias ocasiones con las autoridades, sin que nadie a la fecha ponga atención en la discriminación o abuso que está haciendo la banca gubernamental con los que han sido sus aliados durante décadas. Ojalá este tema se resuelva pronto y los supervisores y reguladores vigilen a todos parejo sin distinción, ya que al final la afectación puede ser mucho mayor.

En el otro lado de la moneda, más que confirmada la presencia del presidente Andrés Manuel López Obrador en la inauguración de la Convención Bancaria el próximo 24 de marzo en Acapulco, sin duda, el regreso del evento bancario que tendrá a mil participantes en la sede principal y más de mil de manera virtual, principalmente estudiantes, el máximo evento bancario romperá récord de asistencia y destaca que el presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM), Daniel Becker cumplirá su primer año al frente del organismo. La mala noticia es que Alicia Bárcena de Cepal, canceló su participación por lo que en este mes, están buscando opciones a la misma altura de todos los conferencistas hasta ahora confirmados. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Los errores de cálculo disparan guerras: ¿Ucrania?



Si uno observa lo que pasa en los mercados bursátiles del mundo, **no parecieran existir indicadores que anticipen que pudiéramos estar en la víspera de una situación conflictiva** como no la habíamos visto desde la crisis de los misiles en Cuba, allá en principios de los 60.

Aunque los índices bursátiles se han ido a la baja, lo han hecho con moderación. No parecen anticipar la posibilidad de un conflicto de proporciones mayores en Ucrania.

Incluso, **no se prevé aún que pudiéramos ver sanciones económicas contra Rusia que implicaran un trastorno mayor en el desempeño** de la economía mundial.

La creencia de los inversionistas es que al final de cuentas **imperará la racionalidad**.

Así como occidente puede sufrir tremendamente los problemas de una escasez de gas ruso en Europa, también Rusia podría padecer el problema de una crisis económica de grandes proporciones, que incluso podría desestabilizar al gobierno de Putin.

Por esa razón, los grandes capitales que operan los principales fondos internacionales, si bien observan con cautela, no están tomando decisiones que anticipen el efecto de un conflicto mayor.

Tal vez tengan razón y a la vuelta de algunas semanas regresemos a una situación de relativa estabilidad, pese a la persistencia de una situación tensa en la zona en conflicto, pero ya sin la amenaza de un estallido de proporciones mayores.

El problema con esta visión de los mercados financieros es el mismo de siempre.

Los inversionistas **consideran que las decisiones políticas se toman con base en la racionalidad**. Suponen que hay una evaluación objetiva de costos y beneficios de las acciones que se van a emprender y tras ella, se toman las decisiones.

La historia nos muestra, sin embargo, que múltiples conflictos **han derivado de decisiones irracionales** en las cuales predominan el orgullo, la soberbia, el enojo, o bien la creencia de que el oponente no va a hacer lo que finalmente hizo.

Los errores de cálculo y de previsión, en buena medida, son los que han detonado numerosos conflictos.

Por esa razón es que en las circunstancias actuales, aunque se perciba que una contienda de proporciones mayores no conviene ni a Rusia ni a occidente, ese hecho no es motivo suficiente para descartar la posibilidad de una conflagración.

Al final de todo, **hay creencias y percepciones**. Y no me cabe la menor duda que las decisiones que está tomando **Vladimir Putin** en este momento derivan de considerar que **el liderazgo norteamericano está en un nivel de debilidad** como no se había visto en mucho tiempo.

De acuerdo al promedio de las encuestas que elabora *RealClearPolitics*, las intenciones de voto para la Cámara de Representantes **favorecen a los republicanos ya por más de 3 puntos**, lo que anticipa que vuelvan al control de esa cámara y quizás también de la de senadores.

Se percibe que, a pesar de la recuperación económica en EU, el gobierno de Biden es un régimen débil y por lo tanto susceptible de ponerlo contra las cuerdas a través de acciones agresivas y decididas, para las cuales Putin se considera un experto.

El problema es que a veces los gobiernos que parecen más débiles son los que **reaccionan de manera más agresiva**.

No está claro aún cuál es el escenario que observaremos en el conflicto de Ucrania en las siguientes semanas o incluso meses, pero me parece que **sería un grave error minimizar el riesgo** que representa y que puede tener implicaciones que modifiquen todas nuestras perspectivas respecto a la situación económica de los siguientes años, o incluso la evolución del panorama político en el país.

Como se ha dicho, podemos estar ante el comienzo de una **“nueva guerra fría”**.

Así que, no nos queda otra que seguir observando con detalle lo que pasa en esta zona del mundo, aunque nos parezca muy distante.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

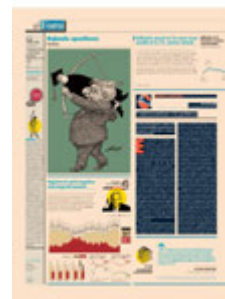
A nivel local destacan indicadores de empresas comerciales y la inflación de la primera mitad de febrero; en EU se conocerá la nueva revisión al PIB para 4T21.

MÉXICO: A las 6:00 horas, el INEGI publicará los resultados de las diferentes encuestas sobre empresas comerciales (EMEC), constructoras (EMEC) y de servicios (EMS) correspondiente a diciembre del 2021.

A la misma hora, se conocerá el dato de inflación para la primera quincena de febrero; analistas de BLOOMBERG estiman que el dato anualizado se ubicaría en 6.91 por ciento.

ESTADOS UNIDOS: A las 7:30 horas, se reportará la segunda revisión al PIB para el 4T21; analistas consultados por BLOOMBERG estimaron que se ubicaría en 7 por ciento de manera anualizada.

Más tarde, el Departamento del Trabajo presentará los datos sobre las nuevas peticiones de subsidio por desempleo.— *Rafael Mejía*



Debate económico

Bruno Donatello

bdonatello@eleconomista.com.mx

Contracombate a la pobreza

Las ideas del ingeniero Gabriel Zaid han estado dirigidas a proporcionar a los pobres el capital físico y humano que les hace falta.

En el artículo “El bienestar improductivo”, en la edición de febrero de Letras Libres, el escritor Fernando García Ramírez, señala: “[Gabriel] Zaid ha aportado a la discusión pública una serie de propuestas prácticas para remediar la pobreza...” (Pp. 28 – 29). El tema es candente y de gran actualidad.

Un mito muy generalizado ha sido que los pobres trabajan poco o no trabajan. Es una falsedad. Los pobres trabajan mucho, el problema es que lo hacen con poquísimo capital físico (herramientas y máquinas) y capital humano (conocimientos y capacitaciones). Y por esa razón, el producto de su esfuerzo es tan raquítico que les impide obtener un ingreso decoroso. El mérito de las ideas del ingeniero Zaid es que han estado dirigidas a proporcionar a los pobres ese capital físico y humano que les hace falta. En lo específico, dotarlos de un capital apropiado para su capacidad productiva y “autoemplearse” para fortalecer su capital humano.

La crítica a las políticas que se han venido aplicando de combate a la pobreza radica en esa omisión: no han estado dirigidas a dotar de capital físico y

humano a los estratos más bajos. Y Zaid es de los pocos analistas que han caído en la cuenta de esa desorientación, con miopía. Solo han sido políticas que aportan paliativos para la pobreza, en la forma de transferencias muy mal administradas. Las políticas de ese orden, ya mostraban en el pasado las insuficiencias mencionadas, pero los programas asistencialistas de la 4T responden al único incentivo de conformar una base clientelar con voto secuestrado. Y el supuesto instrumento principal para dotar a la población de capital humano, es un fracaso en ese sentido. En México, el populismo académico –pase automático en todos los niveles– y la politización del sistema educativo del Estado, lo hacen completamente inefectivo para la finalidad de acumulación de capital humano.

En general, la causa principal del subdesarrollo es la insuficiencia de capital. En esa idea tan sencilla está la explicación del estancamiento económico que caracteriza a los regímenes populistas. La esencia del estilo personal de gobernar de los gobernantes populistas, radica precisamente en eso: en su incapacidad para propiciar acumulación de capital, tanto físico como humano. De lo anterior se deriva el prurito del gobierno de la 4T de andar cancelando proyectos de inversión y agrediendo a la clase empresarial, que es la principal fuente de acumulación de capital en este país.



El advenimiento de la pandemia nos tomó muy mal parados como país, para la adopción de 5G. Resulta una magnífica noticia que los dos operadores más grandes de infraestructura para proveer telecomunicaciones móviles en México hayan anunciado el encendido de sus redes de 5G en nuestro país, primero AT&T y más recientemente Telcel, con lo que se comienza a vislumbrar un escenario de avance en el aprovechamiento de las capacidades de esta nueva generación tecnológica de servicios.

Recordemos que 5G va más allá de habilitar una mayor velocidad, menor latencia y confiabilidad en la transferencia de datos móviles, sino que también propiciará ahorros energéticos, una reducción de costos, el soporte de una conectividad masiva de dispositivos y, en general, un mundo más inteligente y mejor conectado.

No obstante, para que esta evolución sea efectivamente aprovechada por todos los agentes económicos: individuos, hogares, empresas y gobiernos, se requiere de condiciones óptimas en diferentes rubros.

Estos van desde la disponibilidad de infraestructura y espectro radioeléctrico, hasta la tenencia de dispositivos y la promoción de políticas públicas que impulsen el desarrollo y apropiación de innovaciones tecnológicas.

Infraestructura y Espectro Radioeléctrico. Para que 5G sea una realidad asequible para todos los mexicanos, se requiere que los operadores de telecomunicaciones extiendan su cobertura más allá de las grandes ciudades, a regiones que han quedado desatendidas como comunidades rurales, remotas o de bajos ingresos.

Si bien la adopción de 5G será paulatina y, como de costumbre, iniciará por la cúpula de la pirámide social, debe alcanzar plena cobertura nacional independientemente de la rentabilidad y márgenes, en toda la geografía nacional.

Otro aspecto necesario es la disponibilidad de frecuen-

cias del espectro óptimas para el desarrollo de 5G. A la fecha, se tiene prevista la licitación de las bandas para este propósito hasta el próximo año, calendario que ha sido aplazado por la crisis pandémica, lo que retrasa el despliegue de redes.

Tenencia de Dispositivos Aptos para 5G. Desde el lado de la demanda o de los usuarios, una de las barreras a superar es la disponibilidad y adquisición de equipos con capacidad de conexión a redes 5G.

Actualmente la mayoría de esos dispositivos son de gamas alta y premium cuyos precios que superan los \$10,000 pesos.

De acuerdo con The Competitive Intelligence Unit, al 3T-2021 sólo 10.0% (12.1 millones) de los 120.6 millones de smartphones en el país corresponden a estas gamas y capacidades susceptibles de conectarse a servicios 5G.

Promoción de un Ecosistema Hiperconectado. Desde la perspectiva gubernamental, la implementación de estímulos y protecciones para la investigación y desarrollo (R&D por sus siglas en inglés) acelerará los casos de uso de 5G en múltiples industrias como la manufactura, salud, auto-transporte y la provisión de servicios públicos.

Se requiere de la colaboración entre entes públicos y privadas para el aprovechamiento para fines productivos de esta nueva generación tecnológica, que tiene el potencial de transformar los modelos de negocio, cadenas productivas y esquemas laborales, del aparato económico de manera transversal.

De ahí la necesidad de impulsar el desarrollo y plena adopción de 5G en nuestro país que, si bien no se ostenta como de los primeros países en la región en realizar despliegues de estas redes, ya nos coloca en ruta para que sus servicios y capacidades sean aprovechados por todos en el mediano plazo.

Para ello, es crucial asegurar el cumplimiento del mapa de ruta con las condiciones referidas y más, aún.



Perspectivas con Invex Banco

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



Activado el conflicto, ¿en qué debemos enfocarnos?

La evolución del asunto ha tomado importancia a ojos de los inversionistas. Por el momento la respuesta ha sido la imposición de sanciones por parte de Europa y Estados Unidos

Obviamente el título de esta colaboración se refiere al enfoque que debemos tener con relación a las inversiones a partir de la activación de un escenario de mayor riesgo debido a la decisión de Rusia de reconocer la fragmentación de Ucrania.

La evolución del asunto ha tomado importancia a ojos de los inversionistas. Por el momento la respuesta ha sido la imposición de sanciones por parte de Europa y Estados Unidos.

Es difícil saber si éste es un asunto que se diluiría con el tiempo o puede generar un evento disruptivo mayor. Vale la pena establecer algunos puntos que ayuden a la reflexión desde el punto de vista de las inversiones financieras.

1.- Un análisis muy interesante hecho por Vanguard cuantifica las caídas, y recuperación posterior de las bolsas en Estados Unidos, en 22 crisis geopolíticas experimentadas desde 1962.

Un vistazo rápido permite mostrar que el efecto en los mercados de este tipo de acontecimientos tiende a tener una duración corta. En promedio al cabo de 6 meses del momento en que se generó un episodio de venta, el rendimiento promedio supera el 5% y al cabo de un año se vuelve a acercarse a los dos dígitos.

Hay una notable excepción en este patrón y es en 1974, cuando se presenta la re-

nuncia del presidente Nixon. El señalamiento es relevante porque al parecer es el único episodio que se presenta durante una etapa de presión inflacionaria y de posterior elevación de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

¿Le suena? Aunque la intensidad del conflicto pudiera diluirse rápido; no parece sensato apostar por una recuperación en retornos. La presión sobre la inflación se agudiza con los nuevos episodios y el desenlace no debe hacer cambiar la idea de tasas de interés más altas hacia los próximos meses.

2.- La crisis ha puesto al precio del barril de petróleo casi en los 100 dólares; así como en muchos otros bienes básicos, lo cual implica más presiones sobre una inflación ya de por sí estresada.

Hasta ahora, Europa y Estados Unidos no han incluido en sus sanciones la interrupción de las exportaciones de Rusia o el congelamiento del financiamiento de esta actividad.

Ayer el presidente Biden mencionó que habría que pagar un precio por defender la libertad. Seguramente dicho precio se verá reflejado en las estaciones de gasolina y la oferta de gas natural.

Europa recibe cerca de la mitad del petróleo y gas que consume de Rusia. El costo de la energía, que ya ha causado un fuerte dolor de cabeza durante los últimos meses, pue-

de empeorar la situación y afectar la tendencia de crecimiento.

En especial podríamos ver presiones en la inflación al consumidor porque Rusia y Ucrania son importantes productores y exportadores de trigo. Incluya en esta lista a los metales como el acero, el aluminio o el paladio y podríamos ver presiones en la cadena de suministros, lo cual acentúa también a la inflación.

3.- Hay elecciones en Francia y de medio término en Estados Unidos. Ya hay muchos analistas que opinan que la efectividad de la respuesta del gobierno norteamericano es el factor más importante para que el partido demócrata conserve la mayoría en el Congreso, algo que ya no favorecen las encuestas.

4.- No apueste en contra de Rusia y China. Después de las sanciones que le impusieron por la invasión en Crimea, Rusia trabajó para hacer su economía menos dependiente; invirtió en aumentar la producción doméstica, redujo su nivel de endeudamiento y tiene más reservas internacionales.

Más aún, acrecentó su relación comercial con China que ahora es por mucho su principal socio comercial.

Rusia puede voltear más al oriente para tener un alivio en cuanto al desempeño de su economía. Si no hay un mayor escalamiento, Rusia debería evitar una recesión y China podría beneficiarse de la disposición de ma-

yores recursos energéticos que estarían vetados en occidente.

5.- Por último, es inevitable pensar en ataques cibernéticos. Si estos ya eran parte de la tensa normalidad previa. Irrupciones de mayor escala podrían generar presiones fuertes en la economía global.

Estas escasas ideas intentan apuntar puntos concretos de reflexión, no pretenden pronosticar nada. Por ahora, las bolsas han en-

trado en una fase de corrección y no parece que haya un cambio significativo en cuanto a la trayectoria esperada de tasas.

En ese orden, no parece que les vaya mal a los mercados emergentes que pagan tasas elevadas, y exportan bienes básicos en su mayoría. El rendimiento del segmento en el año es mejor que los mercados desarrollados, hasta ahora.

Esta apuesta parece obvia pero no lo es, si el episodio de tensión es de corta duración, lo que quedaría será un escenario macroeconómico muy adverso y el costo de premios por riesgo elevados para países emergentes.

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



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.mx

La inflación, el arma de Putin contra EU

Si dejamos de lado el poder nuclear, Vladimir Putin tiene un arma que sí puede llegar hasta las costas de Estados Unidos y esa es la inflación.

Rusia no tiene ningún poder financiero, comercial o económico que pudiera ser una amenaza para Estados Unidos. No es el caso de Europa, tener el teatro de operaciones militares en suelo continental tiene otro tipo de implicaciones.

Pero una guerra de las dimensiones que podría alcanzar el conflicto en Ucrania podría revivir un escenario de recesión y, sin duda, avivar las presiones inflacionarias.

Mientras tanto, Rusia sí que tendrá problemas en lo económico y en lo financiero. Tan solo la primera batería de represalias de Joe Biden, presidente de Estados Unidos, afecta el financiamiento occidental para los rusos y no es poca cosa.

Si este conflicto escala, el continente europeo tendrá problemas de suministro de energéticos, eso implica un disparo en los precios y un inevitable regreso a los números rojos en la economía.

Pero en Estados Unidos el alza en los costos del petróleo y otras materias primas implica un reto adicional para la Reserva Federal (Fed) y sus planes ya en marcha para controlar las presiones actuales en los precios.

Estamos en la antesala del primer aumento en la tasa de interés por parte de la Fed desde diciembre del 2015. Un intento del banco central más poderoso del mundo para frenar factores inflacionarios que rebasan su autoridad.

Hasta hace algunos meses se discutía sobre la temporalidad de las presiones inflacionarias porque no había certeza de la solu-

ción de cuellos de botella en la oferta, como la disponibilidad de los chips o del aumento de la logística del transporte de mercancías.

La Fed no surte chips ni transporta mercancías como para regularizar esos mercados, tampoco fija precios internacionales del petróleo o de otros *commodities*. Y seguro que ni el banco central ni el gobierno de Joe Biden querrán acelerar el uso de sus armas monetarias para afectar el mercado laboral y secar los bolsillos de los consumidores para frenar el rápido avance inflacionario.

Hay pues costos indirectos para la población estadounidense que no se podrán controlar tan fácilmente si Rusia inicia la invasión del resto del territorio de Ucrania.

¿Cuál es la ganancia política de Vladimir Putin en todo eso? Es muy difícil de saber y de entender, porque no parece tener ventajas por ningún lado, más allá de un deseo megalómano de reinstaurar un imperio.

Pero son épocas en que existen este tipo de personajes, tanto como un Donald Trump alabando al Putin invasor.

Rusia tiene un poder militar indiscutible, tiene armas nucleares, y también el poder de desestabilizar al mundo con sus acciones.

Habrà que ver en marzo, cuando la Fed debe tomar una decisión de política monetaria, cómo se encuentra el conflicto en Ucrania. Seremos testigos de una decisión que va de lanzarse con todo contra la inflación o buscar los equilibrios con la recuperación económica.

Un cuarto de punto más a la tasa interbancaria, de la mano de un comunicado firme pero sereno, o medio punto porcentual y un tono de guerra en su texto de decisión de política monetaria. Habrà que ver.



Organización Soriana, la segunda mayor cadena de supermercados en México, logró un crecimiento de doble dígito en sus ingresos y flujo operativo (EBITDA) del cuarto trimestre de 2021, en un momento en que las tiendas que aún resentían las repercusiones de la pandemia de Covid-19 mostraron mejoría.

De octubre a diciembre, las ventas de la cadena subieron 4.5% respecto al mismo periodo de 2020, con un indicador de ventas mismas tiendas 4.2% superior. Pese a ello, en el acumulado de 2021, la minorista redujo 1.2% sus ingresos frente a 2020, "principalmente afectado por la difícil comparativa en el primer cuarto del año", dijo la empresa.

El EBITDA subió 3.2% frente al mismo periodo del año previo, ya que a la par del alza de ventas también creció el gasto operativo 6.6%, debido al aumento en el costo promedio de la mezcla de energéticos de la empresa y mayores gastos de campañas publicitarias. A nivel anual, el EBITDA presentó descenso de 0.9% en comparación con 2020.

En el periodo sumó 807 unidades de todos sus formatos en 2021, seis más que el año previo.

Hablando de reportes, las ventas al cuarto trimestre del 2021 de la productora de harina y maíz más grande del mundo, Gruma, aumentaron 17%, comparado frente al mismo periodo del 2020, a 25,718 millones de pesos.

En su reporte trimestral y anual 2021 enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, Gruma afirmó que sus ganancias se debieron al crecimiento de sus operaciones fuera de México, pues durante el último trimestre del 2021, la empresa identificó una evolución positiva del canal minorista de tortilla tanto en Estados Unidos como en Europa, así como una alta demanda de sus productos, principalmente de su línea saludable.

En general, las ventas de Gruma aumentaron en todos los mercados donde opera: Europa 32%, Estados Unidos 15%, México 14%, Asia/Oceanía 12% y Centroamérica 10 por ciento.

Al cierre del mercado accionario el miércoles, el precio de las acciones de la emisora finalizó con una pérdida de

1.26%, colocándose en los 273.23 pesos por título, lo que significó una pérdida en su valor de mercado de 1,326 millones de pesos, totalizando en 104,109 millones de pesos.

La compañía regiomontana dio a conocer que, a partir del primer trimestre de 2022, ha decidido reportar sus estados financieros en dólares.

Este cambio se basa en la composición actual de ingresos y utilidades de la compañía derivados de sus operaciones fuera de México, especialmente Estados Unidos, su mercado más importante y permitirá un análisis más sencillo de los resultados de la empresa entre las audiencias, incluida la facilidad de comparar resultados con otros entes globales de la industria de alimentos y bebidas, explicó Gruma.

Facebook ha presentado documentos legales en rechazo a una acción presentada por el multimillonario australiano Andrew "Twiggy" Forrest, el hombre más rico de la nación, quien afirma que la plataforma de redes sociales debería ser considerada responsable de los anuncios de estafa criptográfica "que dañan la reputación" que hicieron uso de imágenes de él.

The Guardian informó que Facebook presentó documentos judiciales en California en enero donde su equipo legal explicó que, debido a que Forrest era usuario de Facebook, había aceptado los términos y condiciones de la plataforma. Y esto, afirmó el equipo, absuelve a la empresa de responsabilidad.

Los anuncios que utilizan la imagen de Forrest comenzaron a aparecer en la plataforma en marzo de 2019.

Forrest demandó a Facebook, alegando que no ha detenido los anuncios en una "apropiación indebida de la semejanza". Así, la plataforma había "ayudado e instigado el fraude" y había mostrado una "falta negligente de advertir" a las partes.

Los usuarios de Facebook y plataformas similares sin duda habrán visto anuncios de este tipo antes.

Por lo general, están hechos para parecerse a noticias de buena fe y presentan imágenes de una celebridad súper rica, además de afirmaciones sobre las "inversiones" criptográficas clandestinas y lucrativas de la celebridad, a menudo "ejecutado" por "robots comerciales".



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

Aprende a reconocer y controlar los gastos emocionales

Todas las personas, en algún punto de nuestra vida, hemos hecho algún gasto a partir de un momento emocional. Hace algunos años, cuando me sentía triste o decepcionado, me salía a comprar un helado y caminar. Me ayudaba a calmarme y a mejorar mi estado de ánimo.

Hay personas que se van de compras cuando esto sucede. Hacen fuertes gastos de impulso, incluso de manera recurrente. Así, los gastos emocionales, se pueden convertir en un gran problema.

¿Qué son los gastos emocionales?

Son aquellos que se dan cuando hacemos compras en un intento para mejorar algún sentimiento negativo o llenar un vacío. No son algo que necesitamos o que hemos planeado. Cuando una persona gasta dinero para sentirse bien en el momento, suele tomar decisiones financieras cuestionables (muchas veces, sin pensar en las consecuencias), puede tener un problema de gasto emocional.

Cuando uno hace este tipo de compras, se puede sentir mejor en el momento. Sin embargo, es un sentimiento pasajero. Cuando nos damos cuenta de lo

que gastamos y del impacto que esos gastos tienen en nuestras finanzas personales, nos empezamos a sentir muy culpables, avergonzados y decepcionados con nosotros mismos.

Hace algunos meses hablamos en este espacio acerca de la relación tan cercana entre nuestras finanzas personales y nuestra salud mental. Gastar más de lo que ganamos, por ejemplo, nos puede generar ansiedad e incluso depresión. Los gastos emocionales nos terminan generando más daño que beneficio y por eso es importante aprenderlos a controlar.

Aprender a identificar nuestros detonantes

Esto, como todo, se dice fácil, pero es todo un proceso. Se trata de aprender a identificar las emociones que sentimos cuando estamos haciendo compras o tomando decisiones financieras. También es aprender a hacer una pausa que nos permita pensar las cosas bien.

Cuando son compras físicas, una de las cosas que recomiendo a las personas que ya saben que tienen un problema de gasto emocional, es simplemente no cargar tarjetas de crédito o de débito. Acostumbrarse a manejar, por un momento,

efectivo para los gastos cotidianos del día. Y llevar sólo lo necesario. De esa forma, aún cuando haya algún gasto emocional, su impacto será limitado.

Esto no es tan sencillo cuando se trata de compras en línea, o a través de apps, que ya tienen guardada la información de nuestras tarjetas y que lo hacen tan sencillo como comprar con un solo *click*. Si podemos, borremos esos datos (aunque algunas apps nos obligan a tener al menos un medio de pago "predeterminado"). Aún así, hacer una pausa para preguntarnos qué tan importante es la compra que estamos haciendo y cómo afecta nuestro plan de gastos (de dónde va a salir el dinero para pagarla) nos puede ayudar. Incluso, si la terminamos haciendo, estamos aprendiendo a hacer esos gastos de manera más consciente (poco a poco, como dijimos, es un proceso).

Al registrar nuestros gastos, podemos añadir una nota sobre cómo nos sentimos en ese momento. También puede ayudar llevar un diario: cada noche revisar nuestro día, nuestras emociones y los gastos que hicimos relacionados con ellas. Si nos acostumbramos a identificar esos detonantes y a conectarnos con las emociones que sentimos cuando estamos gastando nuestro dinero, nos será más sencillo controlarlos en el futuro.

Estos son sólo algunos pequeños consejos que nos podrían ayudar. Sin embargo, no quiero minimizar el hecho de que el gasto emocional puede ser sólo un síntoma de un problema mucho más complejo, que requiere ayuda profesional (psicoterapia).



La crisis en Ucrania y los mercados

Las noticias internacionales de las últimas semanas han estado dominadas por el conflicto derivado de la inminente intervención rusa en Ucrania. La crisis político-militar en Ucrania tiene, como la mayoría de estas crisis, repercusiones económicas y financieras por lo que vale la pena entender el lugar de Ucrania y Rusia en el contexto global y las posibles implicaciones para los mercados.

De acuerdo con datos del Banco Mundial, la economía de Rusia ocupa el lugar número 11 en términos de tamaño y representa aproximadamente 1.8% del PIB global. La economía rusa es aproximadamente 40% más grande que la de México. Ucrania, por su parte, es la economía número 58 del mundo con un PIB que es aproximadamente una séptima parte del de nuestro país.

Claramente, la economía de Ucrania por sí sola no cuenta con el tamaño ni la relevancia en términos de comercio internacional para provocar una crisis financiera internacional. Aunque la economía de Rusia es mucho más grande, tampoco tiene el tamaño, por sí sola, para generar una crisis global.

Sin embargo, Rusia tiene un peso geopolítico que va mucho más allá de su poderío económico. Por un lado, Rusia es aún una de las potencias militares del mundo, con fuerzas armadas que solamente son superadas en tamaño —medido por personal en fuerzas armadas en activo— por las de China y Es-

tados Unidos. Adicionalmente, Rusia juega un papel muy importante como proveedor de algunas materias primas de energía para el resto de Europa.

Europa importa aproximadamente 30% del gas que consume de Rusia y dicho porcentaje aumenta considerablemente para Alemania y los países de Europa del Este. Adicionalmente, Rusia también es el tercer productor de petróleo —aportando 11% de la producción global de crudo— y el principal exportador de trigo a nivel global mientras que Ucrania es un proveedor importante de maíz para el resto de Europa.

La situación actual en Ucrania es delicada porque podría derivar en un conflicto más profundo entre Europa Occidental y sus aliados con Rusia. La principal herramienta de disuasión que tiene el resto del mundo ante Rusia es la imposición de sanciones económicas y embargos comerciales a Rusia.

Dependiendo de la severidad y amplitud de dichas sanciones, podría haber un impacto importante a nivel global en los precios y suministro de algunas materias primas entre las que destacan el gas, el petróleo y el trigo, exacerbando las presiones inflacionarias.

La evidencia de los últimos 60 años indica que los conflictos armados han tenido solamente un impacto negativo temporal en los mercados accionarios de Estados Unidos —con la clara excepción de la crisis de Medio Oriente de los años 70 que provocó un aumento drástico en los precios del petróleo y

detonó una recesión en Estados Unidos.

Esto se debe a que, a pesar del incremento en los canales de transmisión directa a causa de la globalización, las guerras suelen tener un impacto muy limitado en los fundamentales de la economía estadounidense y en las utilidades de las empresas que forman parte del S&P 500. Sin embargo, el contexto económico actual tiene más similitudes con el de la crisis de Medio Oriente de los años 70.

El conflicto actual viene a exacerbar un contexto ya complicado para los mercados que incluye la inflación más alta en los últimos 40 años, precios de materias primas en máximos de los últimos 10 años y una Fed apremiada por empezar a retirar los estímulos monetarios.

Es claro que existen grandes incentivos económicos para Rusia y el bloque de países de la OTAN para evitar un escalamiento crítico de la situación. Sin embargo, las motivaciones geopolíticas son mucho más difíciles de descifrar y esto es lo que añade incertidumbre a los mercados.

Lo que queda claro es que las sanciones tendrán que ser más amplias y severas que las aplicadas en el 2014, cuando Rusia anexó la provincia de Crimea. Sin embargo, la dirección de los mercados será mucho más sensible a otros factores, como la Fed, que a la situación en Ucrania.



DINERO

Zaldívar desenmascara a Calderón-Zavala //

Alza del petróleo, subsidio a la gasolina //

El gran negocio sigue siendo la tortilla

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

ES SORPRENDENTE COMO Felipe Calderón sigue impune después de una larga trayectoria en que sus actos se difuminan en la ilegalidad. Son incontables: su actuación sospechosa en la aprobación del Fobaproa, el fraude electoral de 2006, la matanza de millares de mexicanos a raíz de que declaró su guerra personal al *narco* para legitimizar el fraude, el tráfico de influencias que lo condujo a ocupar un cargo en una empresa del grupo Iberdrola, la designación de un grupo de jefes policiacos ligados al narcotráfico encabezado por Genaro García Luna. Cualquiera de estos acontecimientos bien investigados tal vez lo hubiera llevado ante la justicia.

La denuncia del Ministro

EN SU PASADO destaca el incendio de la guardería ABC, de Hermosillo, en 2009. Los padres de los niños calcinados y heridos continúan esperando la aplicación de la ley a los responsables. Al presentar su libro *10 años de derechos. Autobiografía jurisprudencial*, el presidente de la Suprema Corte de Justicia, Arturo Zaldívar, afirmó: “Hoy puedo dar fe de una operación de Estado para proteger a la familia de la esposa (Margarita Zavala) del presidente (Calderón), para proteger a los altos funcionarios públicos de ese gobierno que hoy vienen a hablar de estado de derecho y de autonomía y de no sé cuántas cosas, sin ninguna autoridad para decirlo”. ¿Puede servir de base su declaración para reactivar y fincar responsabilidades penales y exigir una reparación del daño a Calderón, Margarita y sus familiares, así como a los funcionarios cómplices? Habrá quien argumente que los delitos ya prescribieron, pero eso sólo pueden determinarlo las autoridades correspondientes. (¿No es este un buen tema para una investigación de Mexicanos contra la Corrupción y la Impunidad?). Los padres de familia tienen ahora algo que les faltaba: un poderoso testimonio desnudando a los culpables. No encontrarán paz, y la sociedad mexicana tampoco, mientras no se haga justicia. El tema

llegó a la Cámara de Diputados: los legisladores de Morena gritaron “asesinos” a los panistas. Esa no es la vía. Trasladar el expediente al campo político favorece a Margarita y Felipe. El asunto debe ventilarse en los canales judiciales con todo rigor.

Petróleo, gasolina

HASTA ENERO EL alza acumulada del precio de la gasolina Magna en México a lo largo del gobierno de Andrés Manuel era de 6.3 por ciento, mientras que el nivel de los precios al consumidor había crecido en ese lapso 14.5 por ciento, de acuerdo con cifras del Inegi. Ha cumplido su compromiso de mantener el precio por debajo de la inflación. Pero el petróleo sigue subiendo, en el mercado spot rebasó 100 dólares el barril. Para evitar un *gasolinazo*, el gobierno tiene dos semanas sin cobrar a 100 por ciento el impuesto IEPS, 5.49 pesos por litro vendido. Es una pérdida importante en la recaudación del SAT porque además hay subsidios aunque de menor cuantía a la gasolina Premium y al diésel. Para la oposición sería un día de fiesta que Andrés Manuel faltara a su promesa. Ya se están analizando algunas opciones para solventar el problema. Una de ellas sería aplicar un subsidio directo a la gasolina. La última vez que el gobierno de México usó este recurso fue en el verano de 2014 cuando el crudo alcanzó un valor superior a los 100 dólares por barril. La medida fue temporal, ya que no era necesario continuar aplicándola cuando los precios del crudo se vinieron abajo.

El negocio de la tortilla

LA UTILIDAD BRUTA reportada por el principal productor de tortilla, Gruma, en el cuarto trimestre de 2021 fue de 9 mil 186 millones de pesos, 14 por ciento mayor a la del mismo periodo de 2020 y la neta fue de mil 814 millones. Informa Gruma que a partir del primer trimestre de 2022 reportará sus estados financieros a la Bolsa Mexicana de Valores en dólares. Este cambio se basa en la composición actual de

ingresos y utilidades de la compañía en gran medida ligados a la exportación.

caso ABC me enoja y entristece. Los periodistas calladitos a base de billetazos. Y Calderón libre, impune y opinando...

Twitterati

Escribe @MSEQUEYRO

LEER LAS DECLARACIONES del ministro Zaldívar de que se hizo todo un trabajo de Estado para proteger a la familia de Margarita en el

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



El presidente Andrés Manuel López Obrador recorrió espacios de trabajo e históricos del Palacio Nacional acompañado

de reporteros e integrantes de las redes sociales que acuden a las conferencias mañaneras. Foto José Antonio López



MÉXICO SA

Calderón: operación de Estado // Gómez Mont: “visita de buena fe” // ABC: 13 años de impunidad

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

MÁS CLARO NO puede ser: “Felipe Calderón maniobró para dejar impune el caso de la guardería ABC; hubo una operación de Estado para proteger a la familia de Margarita Zavala y no involucrarla en el incendio ocurrido en Hermosillo, Sonora, el 5 de junio de 2009, en el que murieron 49 niños y 104 resultaron lesionados”.

LA DENUNCIA, CON todas sus letras, la hace el presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), Arturo Zaldívar, quien días atrás presentó su libro *10 años de derechos. Autobiografía jurisprudencial*, y en esa ocasión subrayó: “¿dónde estaban los que hoy se las dan de paladines de la justicia y la democracia cuando votábamos estos derechos? ¿De qué lado estaban votando? ¿De qué lado estaban hace 10, nueve, ocho años? ¿Estaban del lado de los derechos o en complacencia con el poder político de entonces?”

LA RESPUESTA CORRECTA es esto último, es decir, totalmente del lado de la complacencia con el poder político de entonces, y la denuncia concreta, con nombres y apellidos, es muestra fehaciente de ello, porque casi 13 años atrás Calderón garantizó impunidad absoluta a la parentela de su esposa y a todos los involucrados, del sector público y privado, en el caso de la guardería ABC, y es la fecha en que los responsables no han sido tocados.

ZALDÍVAR DETALLÓ UNA ríspida “visita” a su oficina (previa a la decisión de la SCJN sobre el caso ABC) del entonces secretario de Gobernación, el abogado corporativo de Grupo México Fernando Gómez Mont: “me presionó para que cambiara el proyecto de sentencia, en donde señalo las responsabilidades de funcionarios del IMSS y familiares de Margarita Zavala (la dueña de la guardería, Marcia Matilde Altagracia Gómez del Campo Tonella, es familiar de la hoy diputada panista y fue señalada en la investigación como responsable de incurrir en omisiones que facilitaron la tragedia). El tono de voz iba subiendo cada vez más, hasta que terminamos a gritos, en un momento me advierte: ‘dice el presidente que no te apoyamos

para esto’. Y le contesté: ‘dile al presidente que postuló un ministro, no designó un secretario de Estado, que yo no soy su empleado y no voy a llevar en mi conciencia la muerte de 49 niños’...”

Hoy puedo dar fe de una operación de Estado para proteger a la familia de la esposa del presidente, a los altos funcionarios públicos de ese gobierno que hoy viene a hablar de estado de derecho y de autonomía y de no sé cuántas cosas, sin ninguna autoridad para decirlo”.

PARA GÓMEZ MONT, cínico entre los cínicos, esa “visita” no fue más que “una acción de buena fe, sin vergüenza, y no para litigar en contra de los padres de las víctimas”. En realidad, chantajeó y amenazó a Zaldívar, quien tuvo a cargo el proyecto de dictamen sobre la guardería ABC. Pero el entonces inquilino de Bucareli ya había “visitado” a los demás ministros para hacer lo que no pudo con el actual presidente de la SCJN. La crónica jornalera de entonces narró que “durante los días previos al dictamen, el secretario de Gobernación acudió sistemáticamente a visitar a los ministros, actividad que, según el funcionario, está en el ámbito de sus atribuciones como representante del Ejecutivo federal ante los otros dos poderes de la Unión. En sus constantes visitas a la Corte ‘no fuimos a defender a nadie’”.

SI DE CARA dura se trata, Felipe Calderón no ha dado la cara, pero rápidamente mandó a su esposa, la hoy diputada panista *Margarinflas* Zavala. Lágrimas de cocodrilo de por medio, afirmó que Zaldívar “miente; sólo se le ocurrió en ese momento... es un distractor... Ya no tenga ocurrencias... y concéntrese en su trabajo que es la justicia de México”. Como chiste es pésimo, pero como declaración es un desastre, porque el hecho es que su pariente está libre y se mantiene impune. ¿Quién la entrevistó? *Lord Montajes*, desde luego.

Las rebanadas del pastel

POR CIERTO, ESE 5 de junio de 2009 la Auditoría Superior de la Federación denunció que “en su primer año de gobierno Felipe Calderón incurrió en un subejercicio por 120 mil millones de pesos (que) se dejaron de invertir, recursos multimillonarios, en los ámbitos de seguridad

pública, desarrollo social e infraestructura. El destino de aquel monto se dividió en fideicomisos, fondos, mandatos de la Federación y contratos análogos, dándose por gastado a través

de la Tesorería de la Federación. Se incumplió la normatividad en el ejercicio del gasto”. Eso sí, hoy *Borolas* y su pandilla están muy interesados en el “correcto ejercicio del gasto”.

cfvmexico_sa@hotmail.com



Calderón buscó evitar que se involucrara a familiares de su esposa en el incendio de la Guardería ABC, en el que murieron 49 niños,

asegura el ministro Arturo Zaldívar. En imagen de archivo, protesta de padres de las víctimas. Foto Cristina Rodríguez



•NUEVOS HORIZONTES



Habilidades requeridas en la nueva normalidad

Por Leonor Fernández del Busto González

Uno de los cambios que se generaron a partir de la pandemia es la necesidad de reentrenarnos para desarrollar las habilidades y actitudes que demanda un mundo en constante y acelerado cambio.

La estrategia de reclutamiento basada en títulos académicos está siendo sustituida por un enfoque integral que demanda experiencia, habilidades y actitudes específicas, las cuales podemos clasificar en cuatro grandes grupos: Cognitivas, Digitales, Interpersonales y de Autoliderazgo.

- Las habilidades cognitivas implican cuatro elementos básicos: Pensamiento crítico, planeación y formas de trabajo, comunicación y flexibilidad mental.
- Las habilidades digitales hacen referencia a la fluidez y adopción digital, al uso y desarrollo de software y al entendimiento de sistemas digitales.
- La capacidad para establecer relaciones y lazos afectivos, la capacidad de influir y movilizar a los demás y la efectividad para trabajar en equipo son habilidades interpersonales.
- Finalmente, el talento también deberá desarrollar la capacidad de emprendimiento, el logro de metas y el autoconocimiento y autogestión, habilidades que corresponden a la categoría de autoliderazgo.

El reto consiste en incrementar el nivel de profesionalismo en el conjunto de habilida-

des y actitudes que conforman cada uno de los grupos enlistados.

Un desafío para educadores, empleadores y trabajadores. Si bien ya existía una brecha en el mercado laboral entre oferta y demanda, en términos de habilidades requeridas por las empresas, a raíz de la pandemia esta brecha se ha profundizado de manera significativa. De acuerdo con Business Talent Group el 87% de las empresas consideran que ya tienen una brecha de habilidades o esperan tenerla en pocos años; a su vez, el 32% de los CEO's se encuentran extremadamente preocupados porque consideran que la disponibilidad de habilidades que existe en el mercado amenaza sus perspectivas de crecimiento.

Los próximos años requerirán de un gran esfuerzo de reentrenamiento para hacer la transición de tareas rutinarias que requieren de habilidades cognitivas básicas hacia trabajos que demandan un mayor uso de tecnología y de habilidades sociales y emocionales.

La oportunidad de reinventarnos. La nueva normalidad exige una reconfiguración hacia una fuerza laboral más comprometida y con las habilidades y actitudes que permitan alcanzar las metas de crecimiento. El reto es enorme, sin embargo, la crisis generada por COVID-19 nos ha demostrado qué, tanto las empresas como los colaboradores, tenemos una capacidad de adaptación mucho mayor a la que podríamos haber imaginado..

Esta es la oportunidad para replantearnos y prepararnos para destacar y trascender como individuos, no solo en el mercado laboral.





• GENTE DETRÁS DEL DINERO

La "pausa" de multinacionales en México

Por Mauricio Flores



mauricio.flores@razon.com.mx

Es fundamental el propósito del secretario Rogelio Ramírez de la O de estimular la llegada de empresas multinacionales a México aprovechando el retorno de aquellas firmas que se instalaron en Asia hace 40 años y que por el reacomodo político y comercial hoy les conviene estar en América... el problema es que aquí no hay suficientes expectativas siquiera para que las multinacionales ya instaladas aumenten sus inversiones.

La participación de Alberto de la Fuente hace una semana ante el Parlamento Abierto mostró uno de los ángulos que tienen en ascuas a las 56 multinacionales más importantes en México, la posibilidad de que la contrarreforma eléctrica de Manuel Bartlett prospere en el Congreso no les permite un horizonte claro para expandirse o permanecer estables. De la Fuente señaló que la contrarreforma implica un mayor costo de la electricidad a fin de restituir la dominancia de la CFE y reducir a los generadores privados y mayor uso de fuentes contaminantes que afectan los compromisos internacionales para enfrentar el cambio climático y la eventual aplicación de aranceles a los productos de exportación hechos en México.

Pero no es el único evento que influye sobre las decisiones de inversión en México de multinacionales, como AT&T, que encabeza Mónica Aspe; Airbus, de Ricardo Capilla; Bayer, que comanda aquí Manuel Bravo; BP, al mando de Angélica Ruiz; Dupont, que lleva Juan José Zaragoza; Grupo Modelo, que representa Cassiano de Stefano; Visa, a

cargo de Luz Adriana Ramírez o Toyota, que conduce Luis Lozano.

La creciente inseguridad, la reducción de la capacidad de consumo en el mercado interno y la narrativa –y política– antiempresarial desde el poder público mantienen las cheques en pausa. Para los directivos de estas compañías es mala noticia que el entorno de negocios se deteriore, pues como embajadores de México ante sus respectivas corporaciones, saben que deben competir en desventaja ante países que ofrecen mejores condiciones.

Habitualmente, las empresas CEEG presentaban sus proyectos de inversión anual en el primer mes del año conforme a sus planes a 10 o 20 años; era un ejercicio relativamente sistemático. Sin embargo esa capacidad predictiva hoy se deteriora ante la inestabilidad local para ejecutar negocios.

Bimbo, inversión histórica. Un dato que no puede pasar desapercibido en los reportes trimestrales a la BMV es el de Bimbo, que encabeza Daniel Servitje, es la inversión en capital fijo (CAPEX) de 1,500 millones de dó-

lares durante 2021, de los cuales la mitad está invertido en México. En la conferencia para inversionistas efectuada el martes pasado, el director financiero de la firma de panificación, Diego Gaxiola, apuntó que en 2020 la inversión de capital fue de 900 millones de pesos, pero saltó 65% en 2021 para llegar a su nivel histórico. Hay pan en la mesa.

Harina Gruma, ventas al alza. Y la firma que comanda Juan Antonio González rompió el cerco que sobre los consumidores tendió la pandemia Covid-19: en el cuarto trimestre de 2021 sus ventas totales aumentaron 17% en especial por el impulso en los mercados de Estados Unidos, Europa y Asia. El mercado internacional representa 74% de las ventas de Gruma, pero aun así, el mercado nacional se sostuvo el año pasado, pese a las presiones inflacionarias. Ello derivó en utilidades netas trimestrales de 1,814 millones de pesos.

CDMX, juzgados electrónicos. Y como parte del proceso de modernización del Poder Judicial de la Ciudad de México, durante la presidencia del magistrado Rafael Guerra Álvarez, a partir del 28 de febrero iniciará el proceso de implementación del sistema electrónico de citas en todos los Juzgados Civiles y Familiares del PJCDMX. En el programa piloto se ha visto que el sistema de citas reduce hasta en un 60% la asistencia presencial, agilizando trámites, evitando pérdidas de tiempo y dinero.

Twitter: @mfloresarellano



En el anterior *Pesos y Contrapesos* pregunté si, dada la no retroactividad de la ley (Art. 14 constitucional), y la Ley Federal para la Revocación de Mandato se promulgó el 14 de septiembre de 2021, tendrá lugar la consulta para la revocación del mandato presidencial. La respuesta es sí, con costo de \$1,275,000,000, dinero tirado a la basura porque, sea cual sea el resultado, AMLO seguirá en la presidencia.

¿Cómo es posible que se destinen \$1,275,000,000 a un ejercicio bueno para nada? ¿No hay una instancia (que tendría que ser estatal, no gubernamental), que evite tal despilfarro? Y si no la hay, ¿debería haberla!, sobre todo para casos como éste, en el cual queda claro que la consulta para la revocación del mandato presidencial, en el caso de AMLO, dada la no retroactividad de la ley, es un ejercicio bueno para nada, como bueno para nada será ese gasto de \$1,275,000,000, lo cual es antieconomía en su máxima expresión: despilfarro, derroche, dilapidación.

Una de las causas del problema, y de los muchos desperdicios de dinero de parte del gobierno, es la manera en la que éste obtiene sus recursos: cobrando impuestos, obligando a los contribuyentes a entregarle parte del producto de su trabajo, de su ingreso, de su propiedad, que en eso consiste el cobro de impuestos, lo cual hace posible, entre otras muchas arbitrariedades, que el gobierno disponga de recursos para dilapidarlos, derrocharlos, despilfarrarlos. ¿Cuántos ciudadanos, estando al tanto de la no retroactividad de la ley, financiarían voluntariamente esta consulta de revocación del mandato presidencial? Ninguno en su sano juicio, por más que quieran que AMLO se vaya.

Comparemos la manera de generar ingresos de empresarios y gobernantes. El empresario, si quiere generar ingresos, debe convencer al consumidor para que compre el bien o servicio que le ofrece, para lo cual debe ofrecerlos con la trilogía de la competitividad: menores precios y/o mayor calidad y/o mejor servicio. Al gobernante, si quiere generar ingresos (o más ingresos), le basta con obligar al contribuyente a entregarle parte (o una mayor parte), de su ingreso, del producto de su trabajo, de su propiedad, lo cual, si la persona tiene el derecho al producto íntegro de su trabajo, y lo tiene, debe encontrar la justificación correcta, misma que, dada la no retroactividad de la ley, no existe en el caso de los recursos destinados a la consulta para la revocación del mandato presidencial, que sumarán \$1,275,000,000: un mil doscientos setenta y cinco millones de pesos.

¿Estaremos ante un caso de malversación de fondos, de uso indebido de recursos del erario, en este caso para financiar un ejercicio bueno para nada? Y si es así, ¿qué podemos hacer los contribuyentes para evitarlo?



APUNTES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



La mala racha de López Obrador y sus consecuencias

No son buenos tiempos para el Presidente. Una ráfaga de malas noticias lo han puesto contra la pared. ¿Qué tan dañado está? ¿Cómo afectará su comportamiento en lo que resta de su gobierno?

Los problemas recientes empezaron con el reportaje de la casa de Houston en la que vivió **José Ramón**, su hijo mayor. La noticia dominó los medios por semanas y le quitó el control de la agenda a **López Obrador**, algo casi inusitado. Su reprochable reacción (atacar a **Loret de Mola**, uno de los autores de la investigación, y hacer públicos sus supuestos ingresos) en lugar de apaciguar la situación, la enardeció.

El Presidente ha sufrido otros golpes desde entonces, dentro de los que destacan la creciente disposición de políticos de Estados Unidos y de medios extranjeros de criticar su gobierno. El último fue el reporte de la Auditoría Superior de la Federación (ASF), en el que señala casi 18 mil millones de pesos de gasto federal por aclarar en 2020. Las anomalías se registraron en partidas relacionadas con obras insignia de **López Obrador**, como el Tren Maya, Dos Bocas y el aeropuerto de Santa Lucía, así como en algunos de sus programas sociales prioritarios, como Sembrando Vida, Pensión para Adultos Mayores y Jóvenes Construyendo el Futuro.

Los datos de la ASF sobre la falta de orden en las cuentas públicas se suman a reportes de que Dos Bocas y el Tren Maya están 40% por

encima de presupuesto. Estas noticias ponen en entredicho los diferenciadores que tanto ha promovido el Presidente con sus antecesores. Resulta que en su gobierno también hay miles de millones de pesos de gastos sin comprobar y de sobreprecio en obras públicas.

¿Qué tanto le va a costar en su popularidad esta mala racha? Ya veremos las encuestas y las elecciones estatales que vienen. Mi impresión es que con respecto a los temas de arriba no tanto. Su base es muy sólida y no creo que a muchos los haga cambiar de opinión asuntos como el pleito con **Loret de Mola**. Lo que sí puede afectarle más es la economía. Aquí las noticias tampoco son buenas. Empezamos 2022 con una contracción de 0.1% en enero en el indicador Global de Actividad Económica (IGAE) que publica el Inegi, lo cual es un mal presagio. Es en este frente en el que veo que su base lo puede abandonar en masa, sobre todo considerando que el gobierno tiene poco margen presupuestal para compensar una mala economía.

¿Cómo va a reaccionar **López Obrador** ante la adversidad? ¿Va a rectificar el rumbo o se va a doblar en sus apuestas fallidas? Ya lo estamos viendo. Al Presidente se le aprecia más irritado, más defensivo. Sus adversarios lo están arrinconando y esto está provocando que se radicalice. A pocos les conviene este escenario, y definitivamente el país no es uno de ellos. Si asume una postura más extrema, el daño que puede causar es enorme. Hay pocas cosas más preocupantes que un presidente desesperado. La historia de México está plagada de crisis provocadas por actos de cólera. ■



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



Las *fintech*, el salvavidas de México

México y su economía van por una vereda débil hacia la recuperación, pero hay estrategias puntuales que permitirán agarrar tracción, señala la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) en su más reciente estudio en México: *A comprehensive reform agenda would help optimise the strength and quality of the recovery and medium-term growth*. Una de ellas está en las *fintech*.

Con elegancia, la OCDE indica que el crecimiento de nuestro país es de “baja productividad” y lo pronostica en 2.3% este año. Los retos, dijo el titular del organismo en la presentación del estudio, **Mathias Cormann**, siguen siendo la responsabilidad fiscal, impulsar la inversión y mejorar las oportunidades. No hay mucha novedad.

Estos son algunos datos que ya no sorprenden: México tiene la proporción de impuestos como parte del PIB más baja dentro de los países del organismo; no hay suficiente inversión pública en salud, educación e infraestructura; seguimos siendo poco productivos porque más de la mitad de los trabajadores son informales y existe poca competencia; la inversión se mantuvo plana desde 2015 y muy baja desde 2019; solo 50% de las mujeres en edad de trabajar está en la fuerza laboral, uno de los porcentajes más bajos de la OCDE, y somos de los más pobres y desiguales. Para mejorar cada dato la OCDE ha hecho recomendaciones constantes desde hace

años. Por eso me parece audaz que en este nuevo estudio, la OCDE propone mirar al sector *fintech* para encontrar una solución.

La sugerencia es abrazar la digitalización para impulsar los mercados financieros digitales y así crecer y reducir la desigualdad.

México fue pionero con la Ley Fintech, pero el sector ha avanzado muy rápido. “Los reguladores deben impulsar más el *open finance* e iniciativas que apoyen abrir y compartir *data* para mejorar el análisis de riesgo crediticio y la inclusión financiera”, señala el estudio, y pone sobre la mesa desde un sistema de registro biométrico, el uso de *data* alternativa, la transparencia y la divulgación de las metodologías. De hecho, la OCDE observa una oportunidad en el despliegue de modelos de inteligencia artificial en préstamos y llama prioridad a la difusión de los pagos digitales.

Para esto, aclara, se necesita mayor seguridad en las transacciones digitales, confianza, información y educación digital. Pero los resultados son atractivos, pues dejar el efectivo y lograr una economía digital ayuda a la inclusión y la rapidez de las transacciones; baja los costos de los servicios financieros, pues impulsa la competencia y la transparencia; disminuye los riesgos relacionados al efectivo que reducen la incidencia del crimen, y por tanto decreta también el riesgo de los sobornos. En el largo plazo también puede reducir la informalidad e incrementar la productividad.

Esta es una manera distinta de hacer las cosas, ya está la avenida puesta, solo falta impulsarla. ¿Qué estamos esperando? ■



IN- VER- SIONES

SUPREMA CORTE

Amparan a Tv Azteca por deuda ante el SAT

La Segunda Sala de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) otorgó un amparo a Tv Azteca contra la sentencia que ordenó el Tribunal Federal de Justicia Administrativa para que revise nuevamente si la firma de **Ricardo Salinas Pliego** tiene que pagar más de 2 mil 447 millones de pesos por concepto de Impuesto Sobre la Renta (ISR).

COVID

Vacuna de Moderna llegará con Asofarma

La firma Asofarma, que dirige **José Miguel Fonken**, acordó la distribución y comercialización en México de Spikevax, vacuna de Moderna contra covid. A través de su matriz Adium, la firma se comprometió al suministro y apoyo en registro de la vacuna; a realizar farmacovigilancia, educación médica y relaciones gubernamentales para la disponibilidad en el país.

PLAN EN QUERÉTARO

Con 100 mdd, Mars ampliará su planta

Para ampliar su planta en Querétaro y duplicar su producción de alimento húme-

do para mascotas en México, Mars Petcare, que dirige **Francisco Fernández**, invertirá 100 mdd en los próximos tres años. Producirá 70 mil toneladas, unos 55 millones de sobres al mes de sus marcas Pedigree, Whiskas y otras.

REUNIÓN BILATERAL

Economía analiza modernizar TLCUE

La subsecretaria de Comercio Exterior, **Luz María de la Mora**, recibió a un grupo de diputados del parlamento europeo, con los que revisaron aspectos centrales de la relación económica y comercial entre México con la Unión Europea, esto con el fin de impulsar la modernización del Acuerdo Comercial.

ESTIMAN DAR 600 MDP

Santander y Caranty financiarán usados

La baja en la demanda de carros nuevos así como la falta de inventario, permitieron que Santander, que preside en México **Héctor Grisi** y Caranty, que dirige **Miguel Ángel Bulnes**, desarrollarán un esquema de financiamiento para la compra de vehículos seminuevos. Estiman colocar créditos por 600 mdp.



Phishing: la estafa que apuesta a las emociones

Curiosidad, miedo, pena, avaricia, estos son los sentimientos que suelen explotar los delincuentes para que los internautas caigan en sus redes. Así el *phishing* se ha mantenido como una de las estafas más lucrativas para la ciberdelincuencia. El *phishing* es un conjunto de técnicas de ingeniería social que busca engañar a las víctimas, haciéndose pasar por una empresa, entidad o servicio para que los destinatarios “pesquen el anzuelo” haciendo clic en un enlace e ingresando datos personales o financieros.

Un solo dato nos habla de cuán lucrativo es este negocio para la ciberdelincuencia: diariamente, las tecnologías de Kaspersky bloquean en todo el mundo más de 15 mil URLs de *phishing* y estafas y tan solo el año pasado, nuestro sistema *antiphishing* evitó que se hicieran 253 millones 365 mil 212 clics en enlaces de *phishing*.

Esto viene a cuento pues, recientemente, Kaspersky presentó su *Informe Anual de Spam y Phishing 2021*, en el que se revela cuáles fueron los temas que los defraudadores utilizaron como cebo para atraer a sus víctimas: la posibilidad de realizar inversiones lucrativas (principalmente con criptomonedas), los estrenos de series o películas populares y por supuesto, todos los asuntos relacionados con el COVID-19.

Generalmente, el *phishing* se propaga vía correo electrónico no deseado que se acompaña con una copia maliciosa de un sitio web legítimo. Estas copias tienen dos objetivos: recopilar datos privados de los usuarios e inducir a las víctimas a transferir dinero a los estafadores a cambio de algún beneficio que nunca llega. Por ejemplo, a raíz de que los gobiernos establecieron como obligatorio el certificado de vacunación hubo campañas de *phishing* ofreciendo estos documentos a cambio de dinero.

Las empresas no estuvieron exentas de ataques de *phishing* y durante 2021, expertos de la compañía detectaron que los estafadores también usaron el COVID-19 como señuelo en un intento de obtener acceso a una red corporativa. Vía correo electrónico, informaron a los empleados que eran candidatos a una compensación por la pandemia, pero para recibirlo, la víctima debía confirmar su cuenta corporativa en una página web. La realidad es que detrás de esta comunicación estaba el interés de los delincuentes por ingresar a la red de la compañía.

Así los estafadores apuestan a que ante el factor sorpresa, sus víctimas actúen de forma automática, sin hacer uso del pensamiento crítico. La estafa es un éxito.

Hoy los enlaces maliciosos están en todos lados y son compartidos vía correo electrónico, mensajes de texto o incluso vía cadenas de WhatsApp; por eso, la primera recomendación es que los usuarios solo abran mensajes que provengan de fuentes confiables. La segunda es que siempre verifiquen la ortografía de los URL, ya que generalmente los enlaces maliciosos pueden contener errores que son difíciles de detectar a primera vista, como un “l” en lugar de una “I” o un “0” en lugar de una “O”.

En tercer lugar, que utilicen una solución de seguridad comprobada cuando naveguen por la web. Gracias al acceso a fuentes internacionales de inteligencia de amenazas, estas soluciones son capaces de detectar y bloquear campañas de spam y de *phishing*. En esta ocasión el principal consejo es que volvamos a lo básico: confiemos en nuestra intuición y siempre desconfiemos de las ofertas que suenan demasiado buenas para ser verdad.

*Director general para México en Kaspersky



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Aspel y Siigo suma para potenciar avance, tras 4 millones de pymes y 20 mdd este 2022

Cuando se habla de pymes la historia reciente no es la más feliz. Por la pandemia y la falta de una política contracíclica del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** del padrón de establecimientos se perdieron un millón.

Por fortuna, en 2021 ya se recuperaron 890,000 unidades, buena parte pymes, que son el 99.8% del universo y 68.9% del empleo por lo que dichas unidades son un auténtico músculo.

Una firma que en los últimos 40 años se ha enfocado a ese segmento es Aspel, indiscutible líder en soluciones contables y administrativas, la cual a finales de enero fue adquirida por la colombiana Grupo Siigo.

Los fundadores de Aspel **Emilio** y **José Icaza** se sumaron como socios a Siigo en una fórmula que la colombiana que creó **Ricardo Ortiz** hace 33 años ha implementado para expandirse en AL.

Así fue a Uruguay en 2020 al comprar **Memory** de **Roni Lieberman** y a Ecuador para asumir **Contifico** de **Oscar Plaza**.

Hoy Siigo que además está también en Perú, ya apoya a 1.2 millones de pymes en sus necesidades operativas, con 2,800 colaboradores y 7,000 distribuidores.

Aquí **Gilberto Sánchez** mandamás de Aspel desde hace 15 años, también se sumó al proyecto para aportar su experiencia en esa compañía, soporte para el SAT en la digitalización de las pymes.

Siigo es comandada por **David Ortiz**, quien de la mano con su padre ha logrado que esa compañía crezca a doble dígito. Aspel, con el soporte de **Carso** de **Carlos Slim** también logró avanzar por encima de su presupuesto, pese a

la pandemia.

Ahora con la suma de fuerzas, Siigo y Aspel traen planes agresivos ya que además se cuenta como aliado al fondo **Accel-KKR** especialista de Silicon Valley. De entrada este 2022 invertirán 20 mdd en tecnología para reforzar su soporte en la nube.

A la fecha México con 700,000 clientes es el mercado más poderoso, seguido de Colombia con otros 300,000. Ortiz explica que la meta es llegar a 4 millones de pymes de aquí al 2024. Su foco inicial son los mercados donde ya se opera. México aportaría 2 millones de clientes y Colombia otro millón.

En la medida que se avance en la digitalización de las pymes se aportará a la prosperidad de la región. Así que manos a la obra.

ALCALDE, GOLPE FISCAL A REPARTIDORES DE PLATAFORMAS

La STPS de **Luisa María Alcalde** trae en la mira regular la relación laboral de unos 500,000 repartidores de las plataformas digitales que se autoemplean. Durante la pandemia su labor fue nodal y ellos mismos salvaron mejor que otros el amargo momento. El problema es que al modificar su estatus se generarán serios problemas fiscales. Hace dos años el SAT de **Raquel Buenrostro** diseñó un régimen especial para ellos y contribuyen con el 21% del ISR sobre sus ingresos. Reclasificarlos traerá un incremento a su carga de entre 10% y 30% en detrimento de sus ganancias. Obvio se les desestimulará.

ACLARAN DESDE LONDRES QUE HSBC NO QUIERE BANAMEX

EL martes en Londres **Noel Quinn** director

ejecutivo de HSBC puso las cosas en su sitio. La compra de Citibanamex no les interesa. Más allá del posicionamiento político de Jorge Arce, se puntualizó lo que los expertos conocen: la firma tiene su foco estratégico en Asia y en la gestión de grandes capitales.

CINEPOLIS NEGOCIACIONES OBLIGADAS CON ARRENDADORES

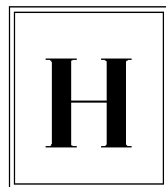
Más allá de que espera que los contagios ce-

dan, lo cierto es que el rubro del cine está lejos de una recuperación plena. En ese contexto encajan las negociaciones contractuales que todavía en 2021 tuvo que realizar Cinépolis de Alejandro Ramírez con sus arrendatarios inmobiliarios, sobre todo en los complejos que dan cabida a sus salas VIP. No hay otra.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



Grupo Bimbo anunció inversiones para 2022 por mil 500 millones de dólares, de los que más de la mitad se destinarán a México



ace unos días, Monterrey fue la sede del primer foro del Parlamento Abierto sobre la Reforma Eléctrica realizado fuera del Congreso de la Unión.

La idea es que este tipo de ejercicios de diálogo se repitan en las próximas semanas en Coahuila, Durango y el Estado de México para exponer los alcances de una iniciativa, que en los términos en que fue enviada por el ejecutivo, será un duro golpe a la confianza para inversionistas nacionales y extranjeros.

No se exagera al decir que fue el encuentro con mayor participación de la Iniciativa Privada sobre este tema con representantes de Femsa, DeAcero, Xignux, GIMSA, Ternium, CFE, entre otros, con charlas de alto nivel técnico explicando las consecuencias de aprobar la reforma como la promueve el gobierno federal. También estuvieron académicos, diputados federales, políticos y alcaldes.

En total fueron 39 ponencias que tocaron cinco temáticas; el sistema eléctrico creado por la reforma de 2013; el papel del Estado en la construcción del sistema eléctrico nacional; marco constitucional y legal de la iniciativa de Reforma Eléc-

México no debe retrasar la transición hacia las fuentes renovables

trica; medio ambiente y transición energética; objetivos planteados y resultados de la reforma de 2013.

Entre los ponentes estuvieron **Eugenio Salinas**, de Xignux; **Víctor Treviño**, director de Energía y Sostenibilidad de Femsa; **Katya Somohano**, directora de Energía de DeAcero; **Horacio Martínez**, director del Instituto de Protección Ambiental, **Régulo**

Salinas Garza, director Institucional de Ternium; **Juan Carlos Pérez Góngora**, exdiputado y activista; **Selene Martínez Guajardo**, directora ejecutiva del Observatorio Ciudadano de la Calidad del Aire de Monterrey; **César Chávez**, director del Fondo Ambiental Metropolitano de Monterrey; **Adrián de la Garza Tijerina**, presidente de la Unión Ganadera Regional de Nuevo León y **Esaú González Arias**, presidente de la Confederación Nacional Campesina de esa entidad. También la postura del gobierno con la participación de **Mario Morales**, presidente de la Comisión Directiva de Planeación Estratégica de la CFE y director general de Intermediación de Contratos Legados.

El ejercicio sentó las bases para que se lleven a cabo otros foros de ese corte con una participación mixta, donde queda claro que México no debe retrasar la transición hacia energías de fuentes renovables para que pueda atraer inversiones privadas que mucho ayudarían a la reactivación del mercado interno.

LA RUTA DEL DINERO

Grupo Bimbo que comanda **Daniel Servijte** luego de un año récord en ventas y beneficios en 2021 elevará sus inversiones en doble dígito en este año. Hablamos de un Capex por mil 500 millones de dólares donde la buena noticia es que más de la mitad se destinará al mercado mexicano. La firma ampliará en 1.4 veces la inversión que de forma histórica ha destinado al país en los últimos siete años, lo que se espera tendrá fuerte impacto en el campo mexicano.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



ANTE LA TECNOLOGÍA, HOY SE TIENE EL PODER DE QUÉ FUENTE ESCOGER

Del fuego al carbón, del petróleo al aprovechamiento del sol, la historia nos apunta que las fuentes de energía indudablemente evolucionan con el tiempo.

El mundo demanda energía y está dispuesto a adaptarse para utilizarla. Construimos industrias, vehículos, productos y servicios entorno a la energía que hay en el momento.

Antes no había muchas opciones, y quienes hacían uso de la gran mayoría de la energía, como los administradores de guerras o industrias, optaban por el carbón y subsecuentemente el petróleo, porque no tenían otra opción, pero hoy ¿estaremos eligiendo a la mejor energía que hay en el momento?

Elegirla siempre ha estado sujeto a la falta de alternativas, disponibilidad de recursos y costos. Sin embargo, hoy por hoy, tenemos el poder de elegir en la energía, gracias a la innovación tecnológica y optimización de recursos. Esto no ha sido nada fácil.

Han pasado miles de años para llegar a este momento. Hoy ya no tenemos que esperar tanto

tiempo para mejorar nuestras decisiones en la energía.

Definitivamente no es sencillo. Elegir descarbonizar o desfosilizar trae consigo el adaptarse a nuevos retos tecnológicos e infraestructura.

Es complejo porque las energías convencionales se encuentran profundamente en todo lo que hacemos.

No sólo necesitamos electricidad para encender focos; los materiales con los que se realizaron esos focos y el transporte que los movió, invariablemente utilizaron combustibles fósiles.

La poderosa capacidad del mundo para adaptarse, esa que nos ha hecho salir adelante ante sucesos históricos como la pandemia actual, se pone a prueba cuando para poder tomar mejores decisiones en la energía, necesitamos modificar cadenas de valor enteras, prácticamente todo lo que nos mueve y utilizamos en nuestro día a día.

¿Qué podemos hacer al respecto? Tenemos que exigir mejores decisiones a aquellos

que tienen el poder de elegir en la energía. A aquellos que administran la electricidad de nuestras casas, el combustible de nuestros coches y toda la energía que se utiliza en las ciudades en las que vivimos.

¿Por qué? Porque el mundo no puede esperar miles de años más para evolucionar en

la energía. Porque no sólo vivimos una pandemia, sino una crisis climática que demanda mejores decisiones.

**LA ENERGÍA
CONVENCIONAL
ESTÁ EN
TODO LO QUE
HACEMOS**



UN MONTÓN DE PLATA

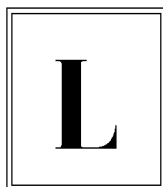


#OPINIÓN

Insistieron en la gran importancia de que el gobierno mejore la seguridad, y en que se simplifiquen los "trámites fiscales y de otro tipo"

Atestiguaron el respeto que el Presidente guarda por Salazar Lomelín

LA COMIDA DE LOS EMPRESARIOS CON AMLO



o que me reportan de la comida de los empresarios con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** el martes fue que hubo "cero quejas", y que se desarrolló de una manera tranquila y "sin ninguna tensión". Eso sí, la mayoría de los empresarios manifestaron al Presidente la urgente necesidad de que se genere un clima de inversión adecuado para incentivar la actividad empresarial, sobre todo para las Pymes.

Esa comida, cuyo propósito era despedir a **Carlos Salazar Lomelín** al frente del Consejo Coordinador Empresarial, fue caracterizada por el Presidente como una en la que se recapituló la gestión de Carlos: se reconocieron las "coincidencias y el respeto por el bien del país", aunque "no todo fue miel sobre hojuelas", tuiteó. La comida fue tersa, pero *el elefante en la habitación* era la urgente necesidad de simplificar la vida empresarial. Los empresarios insistieron en la gran importancia de que el gobierno mejore la seguridad, y en que se simplifiquen los "trámites fiscales y de otro tipo".

Como se sabe, en esa comida estuvieron **Alfonso Romo, Sofía Belmar, Juan Cortina, Bernardo González, Héctor Tejada, Valentín Diez Morodo, José Medina Mora, Antonio del Valle, Daniel Becker**, etc. Los empresarios atestiguaron el respeto que el Presidente guarda por Salazar Lomelín. Incluso en un momento determinado AMLO le ofreció trabajo a Salazar, si al final de su mandato en el CCE nadie

lo emplea, le dijo. La broma causó sorpresa entre los asistentes.

Los empresarios aprovecharon su cónclave para comentar entre ellos sobre la sucesión en el CCE. Es un hecho que **Francisco Cervantes** se convertirá en el próximo presidente del organismo que los representa. De hecho, las cartas con los votos de cada organización ya fueron enviadas hace varios días, aunque, por respeto al otro candidato **Bosco de la Vega**, y por respeto al procedimiento, todo el proceso ocurrirá hasta el 2 de marzo. Ello destrabará dentro de pocas semanas el anuncio del famoso tercer paquete de inversión en infraestructura, que se haría en abril.

SAMSUNG

Ayer Samsung presentó para México la preventa en su tienda en línea de su novísimo *smartphone* Galaxy S22, que incluyen versiones plus y Ultra. Los precios irán desde \$21,999 hasta \$35,999 pesos. Esta vez la empresa desplegó un conjunto de atractivos difícil de igualar: meses gratis en Spotify Premium, en YouTube Premium, así como 100 GB gratis de almacenamiento en OneDrive y hasta meses gratis en Photoshop.

CARANTY

La plataforma digital de compraventa de autos usados entre particulares Caranty, que dirige **Miguel Bulnes**, lanzó una alianza con Santander, de **Héctor Grisi**, para que el banco financie las transacciones. Es inédito porque son transacciones entre particulares. La tasa será 13.99 por ciento y no se requiere ser cliente Santander para acceder al crédito.



TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

MÉXICO EN TINIEBLAS

CARLOS LÓPEZ JONES

Aprobar la propuesta de Reforma Eléctrica que propone el Presidente López Obrador y que actualmente se discute en el Parlamento Abierto de la Cámara de Diputados, traería elevados costos económicos y en nuestras vidas en el corto, mediano y largo plazo, que es necesario analizar

En el corto plazo, además de las indemnizaciones que México tendría que pagar por las expropiaciones indirectas que la Reforma implica, elevaría los costos de producción de electricidad, ya que la reforma propone darle prioridad a las plantas de la CFE que usan gas, carbón y combustóleo, en lugar de usar las plantas eólicas y solares, cuyo combustible al ser gratis, siempre será más barata de producir que el resto de las opciones

En el corto plazo, hogares y empresas recibirían recibos de luz más caros, o bien, se tendría que destinar una mayor cantidad de recursos del

presupuesto para subsidiar a CFE, reduciendo el gasto en medicinas, seguridad, inversiones, etc.

En el mediano plazo, México enfrentaría apagones como sucedió en la década de los años 70s y 80s del siglo pasado. El sistema eléctrico nacional requiere inversiones anuales de 10,000 millones de dólares y CFE no tiene más de 600 millones de dólares anuales para ese rubro. En un par de años, la demanda superará a la oferta y como ya ha sucedido en el verano en este sexenio sobre todo en la Península de Yucatán, habría que dotar de energía por colonias, teniendo que apagar otras colonias, tal y como sucedía el siglo pasado.

CFE no tiene el presupuesto suficiente ni la capacidad, para construir todas las plantas, líneas de transmisión y distribución que requiere México, en momentos donde el mundo se está electrificando, cada vez más personas tienen celular, pantallas, videojuegos e incluso se incrementa la compra de autos y camiones eléctricos de forma acelerada

En el largo plazo en 10 años, si se aprueba en México la Reforma Eléctrica, la CFE no podrá darle a las in-

dustrias que operan en nuestro país, certificados de energía limpia, lo que provocará que los productos manufacturados en México se consideren contaminantes y en consecuencia, se hagan acreedores a impuestos verdes, mismos que se implementarán en Estados Unidos, principal destino de las exportaciones nacionales, así como en Europa en los próximos años. Las empresas no querrán operar en México y se llevarán sus inversiones, lo que pondría en riesgo alrededor de 10 millones de empleos del sector industrial y no habría nuevas inversiones productivas

El Congreso debe legislar para el México de 2040, no para el México de 2022. Es su obligación poner las bases para promover el crecimiento económico. México está por encima de CFE, cuya viabilidad está asegurada, al ser el monopolio de la transmisión y distribución protegido por la Constitución. En lugar de pensar en modificar la Ley Eléctrica, deberían legislar para asegurar una economía neutral en emisiones de carbono en 2050.

Director de Consultoría en tendencias.com.mx

Twitter: @Carloslopezjone



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Bancos pequeños 2 años de pérdidas, en 2022 crédito acotado y tasas mayor rentabilidad

Aunque el 2021 fue complicado para la banca, su rentabilidad recobró brillo con un incremento del 65% para todo el sistema.

Claro que fue determinante el comportamiento altamente favorable en las ganancias de algunos actores protagónicos como BBVA de **Eduardo Osuna** que crecieron 66.5%, Banamex de **Manuel Romo** 201%, Banorte de **Marcos Ramírez** 28%, Scotiabank de **Adrián Otero** 211%, Inbursa de **Carlos Slim** 103%. El HSBC abandonó las pérdidas del 2020, mientras que Santander tuvo un menor resultado.

El desempeño de los bancos se dio pese a que el activo se redujo 7.8%, la cartera crediticia 2.0% y la captación 2.8%.

Vaya el crédito comercial se ajustó 3.3%, el de empresas 4.2% y consumo 2.4%, con componentes como tarjetas que bajó 2.8%, y personales 5.3%.

Algunos bancos pequeños siguen emprobleados con pérdidas por segundo año consecutivo. Caso de Autofin de **Juan Antonio Hernández** que sumó 158 mdp, ABC Capital que fuera de **Mario Laborin** 680 mdp, Dondé de **Ramón Riva** 46 mdp, PagaTodo de **Alejandro Coronado** 124 mdp y Finterra que adquirió Credijusto de **Allan Apoj** y **David Poritz** 214 mdp.

Este 2022 no será fácil. Aún podríamos ver algunas consolidaciones de instituciones de menor tamaño y se cree que el financiamiento seguirá acotado. Mejor el de consumo que el de empresas, que seguirá limitado por el

bajo nivel de la inversión.

Ayer S&P que lleva **María del Consuelo Pérez** difundió un documento en donde evalúa el escenario bancario de AL para el primer trimestre. Para México visualiza una tendencia de riesgo estable, pero la incertidumbre en los negocios limitará el avance.

La calidad de los activos se estabilizará, prevalecerá una capitalización sólida. La rentabilidad pese a todo se verá favorecida por el alza de las tasas, máxime que hay una elevada participación del crédito a tasa variable y los de tasa fija en su mayoría son de corto plazo. Igual habrá una baja en el nivel de aprovisionamiento.

Así que, pese a los negros augurios y algunas víctimas, la banca deberá tener un 2022 más relajado, aunque con un mercado estrecho, máxime la desconfianza que prevalece.

VIENEN TAMBIÉN DEMANDAS DE IENOVA Y WINDSTAR-BULKMATIC

La estadounidense Monterra Energy que dirige **Arturo Vivar** no será la única que demande al gobierno mexicano por la arbitraria cancelación de su terminal de almacenamiento en Tuxpan. En el mismo camino veremos pronto a IEnova de **Carlos Ruiz Sacristán** a quien la CRE le canceló también en Puebla otra unidad en alianza con Valero y a las también firmas de EU, Windstar LPG que lleva **Diana Navarrete** y Bulkmatic de **Chris Kravas** con la misma problemática en Sonora. Así que acciones en cascada. *Página 4 de 5*

REELIGEN A MARCELA MARTÍNEZ EN ALIMENTOS DE CANACINTRA

Ayer fue reelecta para un periodo más al frente del sector de alimentos, bebidas y tabaco de Cancintra, **Marcela Martínez Pichardo**. Época de renovación de liderazgos empresariales. Este ámbito es muy relevante y en dicha agrupación participan firmas como Bimbo, Nestlé, Modelo, Coca Cola, Pepsico. Muchas regulaciones, pero también oportunidades de mercado.

MIRAN 18 FIRMAS EN AMIB IPC DE LA BMV EN 57,040 PTS

Máxime que el alza de tasas supone un enorme desafío para las inversiones bursátiles, la última encuesta de la AMIB que preside **Álvaro García Pimentel** y que lleva **Efrén del Rosal** ratificó el pronóstico para el IPC de la BMV al cierre del año en 57,040 puntos. Esto supone un crecimiento del 7.7% vs 2021. Participan 18 casas de bolsa. Además 45.2% de los participantes de una encuesta realizada se mostró dispuesto a invertir en bolsa vs 27.3% neutral y otro 27.3% renuente.



Mercados Erráticos



Como lo hemos venido comentando, el 2022 está representando un cambio en las condiciones de liquidez global. La presión inflacionaria ha llegado a niveles no vistos en los últimos 30 a 40 años y representa una amenaza para el crecimiento económico mundial.

La FED necesita "urgentemente" iniciar con la reducción de su Hoja de Balance que representa la venta de bonos del tesoro y bonos respaldados por hipotecas para retirar el gran excedente de liquidez que a lo largo de dos años inyectó.

Lo importante es saber ¿cuál es el objetivo del monto de reducción que estima la FED?

y ¿qué es prudente para no deteriorar la actividad económica y los mercados? Saber, ¿en qué plazo pretende alcanzar ese objetivo?

Pero a toda esta incertidumbre, se suma el riesgo geopolítico Rusia-Ucrania que está presionando aún más precios de materias primas como energéticos, metales y algunos de alimentos que mantendrían a la inflación al alza.

Afortunadamente el riesgo Covid-19 y Ómicron ha venido disminuyendo y su efecto hacia las economías y mercados se ha limitado.

Sin embargo, con todo esto, la tendencia secundaria de los mercados de renta variable en Estados Unidos está a la baja. Los merca-

dos se mueven por debajo de sus promedios móviles de 200 observaciones entre un 4 y 10% siendo el Nasdaq el que muestra mayor ajuste por ahora. Será de tiempo...

FOOD NEWS, A LA VANGUARDIA EN ALIMENTOS INCURSIONA CON GRANDES EMPRESAS

Las tendencias gastronómicas para 2022 están enfocadas tanto a comidas funcionales, como al mindful eating, factores que reúne la empresa mexicana Food News, fundada por Moisés Jafí y que lleva Mónica Díaz, con su línea de botanas veganas y su campaña para fomentar un estilo de vida saludable.

Los beneficios de seguir una alimentación baja en azúcares y con un alto contenido en fibra, ya forman parte de las recomendaciones de la OMS para gozar de un estado físico óptimo, por lo cual el mercado de alimentos saludables ha tomado especial protagonismo durante la pandemia.

Esta firma 100% mexicana cuenta con el sello V-Label, que garantiza el uso de ingredientes veganos y vegetarianos seleccionados bajo los más altos estándares de calidad. Y como parte del compromiso de Food News es con el cuidado ambiental, sus empaques son biodegradables.

La línea de botanas ya se puede encontrar en Amazon, de Jeff Bezos; La Europea, de José Ramón Ruíz; Mercado Libre México, de David

Geisen; así como la nueva propuesta en delivery Jokr, de Ralf Wenzel. Pero la compañía ya está en conversaciones con Liverpool, de Carlos Martín Rangel; Justo, de Ricardo Weder; La Comer, City Market y Fresko, de Carlos González Zabalegui; Sears, de Patrick Slim Domit; El Palacio de Hierro, de Juan Carlos Escribano; y Sanborns, de Carlos Slim Domit, entre otros.

SIMULACIÓN EN EL INBA

Traje a la medida lo que el INBA, de Lucina Jiménez, diseñó para los servicios de limpieza de dicho organismo, al añadir a las disposiciones del Contrato Marco que dicta la Secretaría de Hacienda, autorizaciones ambientales para el traslado y disposición de residuos de manejo especial.

Así, las únicas dos empresas que levantaron la mano fueron Aseo Privado Institucional y Limpieza Jored, resultando como ganadora la primera de ellas el 18 de febrero. Hablamos de un contrato por 47.4 millones de pesos; sin embargo, lo que más llamó la atención es que la segunda haya quedado descalificada por no acreditar el nuevo candado, ambas señaladas de estar bajo la gestión de José Juan Reyes Domínguez, dentro de un esquema enfocado a simular competencia.

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



La cortina de humo ya va en el penacho de Moctezuma



Donald Trump juega con todos... y todos caen en su juego. Mientras el presidente de los Estados Unidos, Joe Biden, tiene que lidiar con los efectos negativos de una nueva guerra fría que amenaza con calentarse a niveles bélicos, el republicano jala para sí los reflectores de los medios para hacerse publicidad gratuita.

Si algo tienen claro los populistas es que pueden hacer enojar muy fácilmente a quien tiene la capacidad de ver las tonterías que hacen, mientras que sus bases habrán de aplaudir lo que sea que hagan. Saben vender muy bien la imagen de ser antisistema, aunque ellos sean un problema mayor que sus adversarios.

Entonces, Trump está de vuelta en la opinión pública con una tontería porque necesita sacudirse sus propios escándalos y necesita reflectores para emprender una nueva campaña electoral. Los tontos útiles hacen el resto.

Es en esa estrategia donde en nuestro país se inscribe de vuelta el penacho de Moctezuma.

Nadie le regatee al presidente Andrés Manuel López Obrador y a su camarilla la maestría en el manejo de la propaganda. Si desde la oposición marcaban la agenda, en el poder la apabullan.

Sin embargo, cada vez queda más claro

que, incluso entre sus seguidores, se permean con más fuerza las evidencias que dejan sin sustento aquellas palabras vacías de honestidad, combate a la corrupción, austeridad y transformación.

Son muchos hechos documentados de posibles actos irregulares que involucran a personajes cercanos al régimen, pero fue la casa gris del hijo mayor del Presidente la que hizo a muchos de sus seguidores reevaluar el discurso de la 4T.

Y del tamaño de la alberca de la casa de Houston ha sido el nivel de respuesta propagandística del régimen.

El ataque a periodistas, analistas, empresarios, organizaciones de la sociedad civil, clases medias, universidades y todo el resto de sus enemigos creados se ha topado ya con cierto hartazgo de sus seguidores. Y, por el contrario, empieza a ver preocupación social porque a la vez que maltrata a unos periodistas otros son asesinados.

Al desvelo de posibles actos irregulares en torno al primer círculo presidencial se suma el agravamiento de las condiciones económicas, con una inflación que afecta a todos, y un ambiente de violencia generalizada que va más allá de la guerra entre delincuentes, como se

quiere presentar.

Por eso, desde la tribuna mañanera se dobla la apuesta. España, Panamá, Perú, Austria, Estados Unidos, quien sea que pueda despertar un sentimiento de unidad nacionalista.

El régimen quiere un pleito internacional, no lo logró con España, no tuvo nivel el encontronazo con los latinoamericanos, así que ahora voltea a Estados Unidos y al resto de Europa.

“Metiches”, “mal informados”, o “mal intencionados” llama López Obrador a funcionarios y legisladores de Estados Unidos, mientras que vuelve a desempolvar el penacho de Moctezuma para llamar “arrogantes y prepotentes” a los funcionarios del Gobierno austriaco.

El régimen enfrenta una crisis política que afecta los fundamentos del discurso presidencial y, lejos de tratar de dar explicaciones que tengan alguna lógica, el control de daños apunta a abrir flancos distractores por todos lados.

El problema es que en la medida que no funcionan, sube la estridencia y, con ellos, las consecuencias.

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

Página: 13

Area cm2: 320

Costo: 60,601

1 / 2

Luis Cuanalo Araujo



Estados impulsen sus productos del campo insignia en el extranjero

Gracias al trabajo conjunto de productores, industria, cadenas de valor y autoridades del sector, México se ha posicionado en el mundo como un reconocido exportador de agroalimentos sanos, inocuos, de calidad y gran sabor, que llegan a las mesas de 192 países.

Y es que, a pesar de las difíciles condiciones que generó la pandemia, nuestro país se coloca como el séptimo exportador mundial y, al cierre de 2021, su balanza comercial agroalimentaria alcanzó un superávit de siete mil 192 millones de dólares.

México rompió récord en exportaciones, con valor de 44 mil 442 millones de dólares, el más alto en 29 años, con lo cual el comercio total agroali-



**LUIS
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

mentario del país con sus socios comerciales alcanzó 81 mil 693 millones de dólares.

Hay voces que insisten en denotar los tremendos esfuerzos que se han hecho para mantener el liderazgo mexicano. Dadas las condiciones presupuestales y geopolíticas, mejor deberían jugar a sumar con ideas.

Es importante que los gobiernos estatales aprovechen esta plataforma y se suban al tren de las exportaciones impulsando sus productos insignia. Chiapas con el café; Oaxaca, mango; Guanajuato, fresa; Chihuahua, manzana; Sonora, sandía; Tabasco con plátano o Veracruz naranja, por citar algunos ejemplos.

Página: 13

Area cm2: 320

Costo: 60,601

2 / 2

Luis Cuanalo Araujo

Los gobiernos de los estados, a través de sus secretarías de Agricultura, deben fomentar estrategias de desarrollo rural de las comunidades, fortalecer las cadenas y empujar el mercado de exportación que genera divisas, arraigo en el campo y bienestar para los productores y sus familias. La locomotora exportadora ya está andando, sino pregunten a Michoacán.

CHAPINGO, UN LLAMADO A LA UNIDAD

El pasado martes festejamos el Día del Agrónomo, instaurado con motivo de la creación de la Escuela Nacional de Agricultura en 1854, que en 1978 se transformó en la Universidad Autónoma Chapingo.

En un evento, organizado por la Asociación Nacional de Egresados de Chapingo (ANECh), donde participaron más de mil egresados de diferentes especialidades, en salón de ingeniería agroindustrial, comenté de mis experiencias en el campo y realice propuestas para que los futuros agrónomos y

agrónomas tengas más herramientas en su trayecto laboral.

Fue un buen motivo para destacar las aportaciones de estos profesionistas en el desarrollo económico y social del país. El propio secretario de Agricultura, Víctor Villalobos Arámbula, reconoció el compromiso de ellos por mantenerse como actores de cambio en el sector y contribuir a lograr la meta de garantizar la seguridad alimentaria.

Valga la pena señalar, en el marco del emplazamiento a huelga por parte de académicos y administrativos, así como el retorno a clases presenciales de alumnos, la importancia del diálogo y la discusión de propuestas acordes con la realidad del país, además de valorar la importante misión de la institución con la sociedad. Hacemos un llamado a la unidad y ver por el interés general y, sobre todo, de México.

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



Mágica lotería para los elegidos

Ya con sus 252 años a cuestas y los cambios de poder que también la han tocado, la Lotería Nacional una vez más empuja, no sólo al clásico “¿a qué le tiras cuando sueñas mexicano?”, sino una estrategia de Gobierno, la de los Pueblos Mágicos que lejos de encontrarse entre los proyectos olvidados, este año -te lo adelanto- tomará bríos inesperados.

Lo inolvidable es que la Lotería siempre ha aportado y financiado esos planes que el Gobierno, en turno, observa como rentables e importantes para los resultados de su administración. Desde su fundación en 1770 ha recolectado fondos para, por ejemplo, el Alcázar del Castillo de Chapultepec; la Basílica de Guadalupe; Ferrocarril México-Toluca; Hospital General; Hospital psiquiátrico La Castañeda; la remodelación de Paseo de la Reforma, y Kiosko Morisco en la Alameda de Ciudad de México, entre otros.

Y qué decir de los billetes de Lotería que nacieron como casi papel moneda con grabados de la época, para después adoptar obras de la Academia de San Carlos y ofrecer impresiones con situaciones cotidianas, paisajes y personajes de cada una de las épocas dignos o invitados para aparecer en el “cachito”.

Como les adelantaba, ahora toca jugar con los Pueblos Mágicos. Ayer el secretario de Turismo, Miguel Torruco Marqués, junto con la directora gene-



GUADALUPE ROMERO

CÓDIGO DE INGRESOS

ral de la Lotería Nacional, Margarita González Saravia Calderón, informaron que desde el 1 de marzo y hasta noviembre del presente año se emitirán billetes de lotería alusivos a estos destinos turísticos.

México tiene 132 Pueblos Mágicos que han iniciado un proceso de transformación para situarse cada vez más en la preferencia de visitantes nacionales y extranjeros, pues se apuntalan como la columna vertebral del turismo interno, y ya son pilares de la recuperación económica de las localidades, estados y regiones del país, lo sabe el titular de la Sectur y trabaja en ello.

Así lo presume Torruco y asegura que el Valor Agregado Censal Bruto Turístico de los Pueblos Mágicos presentó una tasa de crecimiento media anual de 11.9% de 2003 a 2018, de acuerdo con datos

Página: 13

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 418

Costo: 79,160

2 / 2

Guadalupe Romero

de los censos económicos que levanta el Inegi cada cinco años.

Los Pueblos Mágicos dan empleo a 236 mil personas, en 62 mil unidades económicas, con un ingreso promedio anual para los trabajadores de 156 mil pesos, y de 2 millones 566 mil pesos para cada una de estas unidades económicas.

Cada martes a través del Sorteo Mayor, que ofrece una bolsa repartible de 66 millones de pesos y un Premio Mayor de 21 millones de pesos en tres series, se dará paso a la vista de los jugadores de Lotería a un Pueblo Mágico durante los próximos nueve meses.

Pues el funcionario, empresario y especialista en turismo sigue trabajando, sin escándalos y en lo suyo, ya se apunta una lista de “palomitas” en el checklist de resultados.

GANAN TERRENO EN EL GUSTO EXTRANJERO

Otra de las empresas mexicanas que calladitas y a discreción siguen avanzando a paso firme es Gruma, con números positivos y transparentes en sus resultados financieros. Aún calentito está el reporte entregado correspondiente al cuarto trimestre del año pasado, casi hasta el olor de las tortillas en las cientos de líneas de producción en el mundo se puede percibir por su trabajo ininterrumpido.

Informó a sus accionistas que el incremento de

precios en Estados Unidos y la estricta disciplina en costos y gastos impulsaron crecimientos a nivel global de 5% en el EBITDA (antes de impuestos y otros) en el cuarto trimestre de 2021 respecto el mismo periodo de 2020, y de 29% comparado con el mismo lapso de 2019.

En Europa, Asia y Oceanía el incremento en el volumen de ventas fue de 17% y 9%, respectivamente, en el cuarto trimestre de 2021 en comparación con el mismo periodo de un año antes.

Y lo que todos entendemos, las ventas netas lograron un crecimiento de 17% en el último trimestre del año pasado comparado con el mismo periodo de 2020, y de 32% comparado con el mismo trimestre de 2019. Las ventas netas crecieron en todas las regiones: Europa 32%, Estados Unidos 15%, México 14%, Asia/Oceanía 12% y Centroamérica 10%.

Así pues, quien trabaja cosecha, por lo demás mal pero lento del lado de quienes se entretienen en dichos y no en los hechos. Ojalá encuentre mi “cachito” con la imagen de JALA, Nayarit, Pueblo Mágico que ostenta las mazorcas más grandes de todo el país.

•@lupitaromero