



CAPITANES



JOSÉ GARCÍA PIMENTEL...

El capitán de Uber Eats México anuncia hoy el inicio de la integración tecnológica con Cornershop, la aplicación de compra y entrega de comestibles. La nueva empresa se llamará "Cornershop by Uber" a nivel global y es un nuevo avance de Uber en su estrategia como intermediario.

El Lío del Banxico

La iniciativa de los senadores **Ricardo Monreal** y **Alejandro Armenta** sobre permitir que el Banco de México pueda acumular los dólares 'sobrantes' de los bancos comerciales, se enreda cada vez más.

Hay una coincidencia entre diversos especialistas —desde instituciones bancarias, académicos y hasta calificadores—, que con este cambio se vulnera la autonomía del Banco de México que hoy gobierna **Alejandro Díaz de León**.

Si la preocupación de los legisladores era buscar alternativas para los migrantes que no pueden enviar dinero por transferencias electrónicas o para los que no pueden pagar las comisiones que cobran remesadoras, la iniciativa debió ser otra.

Pero la discusión abrió otra interrogante. Banco Cen-

tral e instituciones financieras reconocieron que no todos los bancos comerciales en México tienen relación con corresponsales en el exterior para re-exportar dólares. Parece que no es un problema de todo el sistema, pero hay algunos mal portados.

¿Cómo es posible que existan bancos comerciales que acepten dólares y no tengan corresponsalías suficientes para exportarlos al exterior?

Aunque Hacienda, Banxico y la CNBV no pueden obligarlos a establecer negocios de corresponsalía, el problema refleja un descuido u omisión por no señalarlo oportunamente.

Luis Niño de Rivera, presidente de la ABM, fue muy insistente durante el Parlamento Abierto celebrado ayer en el Legislativo, en decir que la banca hace muchos esfuerzos por exportar los dólares pero sería bueno que nos dijeran quién no lo está haciendo bien.

Deuda Citadina

Le adelantamos que el Gobierno de la Ciudad de México confirmó su primer lugar como la administración local más endeudada.

Por supuesto, el Gobierno a cargo de **Claudia Sheinbaum** tiene un flujo de recursos suficientes que le permite un endeudamiento anual por arriba de cualquier otra administración, pero el nivel de los números no puede dejarse pasar.

Al cierre de 2020, la deuda de la CDMX llegó a 90 mil 367 millones de pesos, 3.6 por ciento más que el año anterior o unos 3 mil 141 millones de incremento neto.

Destacan los créditos que el equipo de Sheinbaum contrató con Banobras para la construcción del sistema de Cablebús al norte de la Ciudad,

así como del corredor vial para el Metrobús, además de mantenimiento y repavimentación de vialidades.

Aun no vemos en los registros oficiales de la SHCP peticiones adicionales de nuevos financiamientos para enfrentar la pandemia.

Nadie le echará en cara a la Jefa de Gobierno si se endeuda para enfrentar la deficiente infraestructura de salud que tiene la urbe y aminorar los efectos de esta larguísima pandemia en miles de negocios.

Torruco Aliado

Aun cuando varias ciudades del País están en semáforo rojo, el clamor de giros económicos para que el Gobierno les permita reabrir su actividad sube y sube.

Aquí le hemos comentado varios casos. Desde los comercios, almacenes y tiendas especializadas, hasta cines, gimnasios o colegios particulares.

Pero ayer, quien sorprendió fue **Miguel Torruco Marqués**. El titular de Turismo brincó la raya impuesta por el propio Gobierno y pidió que se declare a la actividad turística como esencial.

El funcionario mandó un oficio a sus colegas de Salud, **Jorge Alcocer** y de Economía, **Tatiana Clouthier**.

La solicitud sonó curiosa porque Torruco hizo pública una posición que evidencia que aún en el Gabinete de López Obrador hay diferencias sobre lo que es esencial.

Pero además, porque abiertamente dijo representar a ese sector, así como en otros años se destacaba como líder empresarial. Bueno, sonó como un respaldo al Consejo Nacional Empresarial Turístico que lleva **Braulio Arsuaga**.

O bien, será que ya lo tiene hablado con Alcocer y Clouthier y algo están por anunciar.

Efecto Outsourcing

El escenario que ven los

expertos, una vez que se apruebe la desaparición del outsourcing, es que se dirá adiós a las empresas de servicios que administran nóminas tanto legales como irregulares. A causa de los segundos, pagarán justos por pecadores.

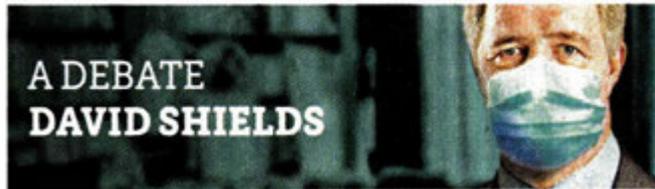
Abogados de los corporativos trabajan en cómo reclasificar los servicios que ahora contratan por fuera y que deberán absorber en sus plantillas. Los apura el impacto que pueda tener el crecimiento de la nómina en el reparto de las utilidades.

Las preguntas clave son ¿cuál es el objeto social de cada empresa? y ¿cuáles perfiles de su nómina no son esenciales?

Si es una fábrica hace zapatos, ¿qué trato recibirán los servicios de contabilidad, seguridad o limpieza? ¿Serán empleados directos absorbidos por la holding o serán servicios satélites que no entran en el reparto de utilidades?

Los equipos legales buscan convencer a la titular del Trabajo, **Luisa Alcalde**, para que las reformas entren en vigor tan lejos como sea posible, aunque habrá quien quiera sacar raja política e impondrá su vigencia antes de las elecciones de junio próximo.

capitanes@reforma.com



Ni inversiones, ni refinería

Me refiero a dos análisis recientes de la consultoría Rystad Energy sobre la industria petrolera global. Uno de ellos revela que será más difícil para todos los países atraer el escaso capital que las operadoras internacionales invierten en exploración y producción. Otro, con fecha de noviembre pasado, relata la situación “devastadora” que vive la industria de la refinación en el mundo. Ambos tienen implicaciones para México.

Las operadoras petroleras “están muy enfocadas en los costos y márgenes de ganancias y concentrarán su actividad en un menor número de países que antes. Esto significa que los países con recursos petroleros tendrán que competir más que nunca para atraer inversiones”, dice Rystad. El análisis indica que Reino Unido, Kuwait y Canadá son los países que ofrecen las condiciones más atractivas para el desarrollo de campos costafuera, pero Estados Unidos, Colombia, Brasil y Argentina no se quedan muy atrás.

México figura ya entre los países menos atractivos, tanto en costos,

márgenes y trato fiscal. Para competir por nuevas inversiones, los gobiernos deberán reducir a un mínimo las regalías e impuestos que cobran, escriben los analistas de Rystad.

Parece improbable que el gobierno del Presidente López Obrador quiera retomar las rondas petroleras, pero el comparativo entre países que realiza Rystad indica que, si lo hiciera, ya no sería en los mismos términos de las primeras rondas de la Reforma Energética de 2013, que atrajeron a compañías petroleras de todo el mundo. En adelante, el esquema fiscal tendría que ser mucho más atractivo.

En refinación, Rystad prevé un mercado mundial saturado con un excedente cada vez mayor de capacidad de proceso por el desplome de la demanda global de combustibles causado por el Covid-19. En 2019, la diferencia entre la capacidad de refinación y la demanda mundial fue de 3 millones de barriles por día. Para 2025, crecerá a más de 11 millones de barriles por día, ya que entrarían en operación nuevas refinerías.

El 2020 fue un año

brutal en el que se dieron de baja 28 refinerías en el mundo, por el sobranje de capacidad y la caída de la demanda. Esto colapsó los márgenes y obligó al retiro anticipado de plantas antiguas. La transición a energías limpias, aunada a los efectos del Covid-19, seguirá deprimiendo la demanda, pero la capacidad crecerá porque hay plantas en construcción. “Se prevé un largo periodo de racionalización en el que las refinerías menos eficientes y peor ubicadas estarán condenadas a cerrar”, según el análisis de Rystad Energy.

En este difícil contexto global, al que se agrega la agenda antipetróleo y de energía limpia de Joe Biden, el gobierno mexicano aún apuesta al petróleo. Apuesta a Pemex, a pesar de que está muy endeudado y su presupuesto alcanza sólo para la mitad de las inversiones que hacía años atrás. Le exige a Pemex hacer todo –explorar, extraer, refinar, transportar, almacenar, comercializar– y volver a ser un monopolio, pero ahora con yacimientos agotados y refinerías obsoletas.

Se requeriría un cam-

bio de actitud por parte del actual gobierno para abrir más espacios a la inversión privada en exploración y producción. Las rehabilitaciones de refinerías de Pemex casi no avanzan, también por falta de recursos presupuestales, y la que se construye en Dos Bocas, Tabasco, será la peor ubicada de las de Pemex, estando alejada del mercado interno de gasolinas y de todo tipo de servicios e infraestructura esenciales.

Los conocedores de la industria saben que no se podrá concluir Dos Bocas en este sexenio, por la magnitud de la obra y por el número de equipos y recipientes que habrá que instalar, conectar e instrumentar, también por el tipo de terreno, entre otras razones. Podría no haber suficiente petróleo nacional para abastecerla. Amén de la coyuntura global desfavorable y el creciente impulso a las energías no contaminantes y a la movilidad eléctrica sustentable. Es adversa la perspectiva para el petróleo. ¿De veras no podemos cambiar de prioridades?

Analista de la industria

energética
Página 3 de 7
E-mail: david.shields@
energiadebate.com



Tiranía



Una de las principales lecciones del libro es: cree en la verdad. Las mentiras nunca conducen a la libertad. Si crees en la 'gran mentira', si actúas en base a ella no eres realmente libre".

Sabias palabras del historiador Timothy Snyder en una entrevista de hace unas semanas en MSNBC (ve un extracto en nuestros sitios).

¿La mentira? El fraude en la elección que perdió el señor Naranja. ¿El libro? "Sobre la Tiranía", un manual práctico que vale la pena repasar.

Porque las 20 lecciones que deriva el profesor de Yale tras estudiar y analizar la historia son súper aplicables a cualquier país gobernado por un líder autocrático.

Como esto suena tristemente familiar en México, aquí van las lecciones, según resúmenes de mi amigo Carlos Díaz y Allen Cheng:

1. No obedezcas anticipadamente. Durante la historia, muchos pueblos han seguido a sus gobernantes sin chistar, a pesar de acciones atroces. El ejemplo más claro es la Alemania Nazi. Ve en nuestros sitios el dramático video del experimento de Milgram: personas comunes y corrientes llegan a dar shocks eléctricos mortales a extraños.

2. Defiende las instituciones. Pueden ser el único dique efectivo contra el autoritarismo. Un consejo súper

aplicable en México, donde instituciones no tan sólidas están bajo asedio.

3. Ten cuidado con las naciones de un solo partido. Hay que luchar contra los partidos que consolidan el poder. ¡Uffff, es como vernos en un espejo!

4. Toma responsabilidad

por tu cara. Los tiranos y fascistas adoptan siempre símbolos (como la *swástika*). Hay que estar alertas y no permitir que se vuelvan la normalidad.

5. Recuerda la ética. Los expertos, los profesionales, los que saben, NO pueden abandonar su ética profesional ante la orden de un líder poderoso. No callar.

6. OJO con las organizaciones paramilitares. Son muy peligrosas y muchas veces se convierten en aliados del tirano, como *White Boys* en Estados Unidos.

7. Reflexiona antes de usar las armas. Sobre todo policía y ejército, a los que el autócrata siempre consiente.

8. Hazte notar. Como dice Philip Zimbardo en su libro "El efecto Lucifer": ante el mal, el heroísmo puede ser tan simple como actuar, como no callar. Cada quien desde su tribuna.

9. Sé amable con el lenguaje. Los regímenes autoritarios acallan la conciencia individual, la colectivizan. Rehuir esto, buscando la voz propia.

Y no caer en la trampa de la violencia verbal.

10. Cree en la verdad. La democracia muere cuando no se puede discutir con la razón, cuando la única verdad es la palabra del autócrata, que demanda una fe ciega.

11. Investiga. El periodismo libre, objetivo y profesional es clave. Sobre todo el impreso, porque las pantallas hacen de todo un show. Y en un show, el tirano gana.

12. Mantén contacto visual y dialoga. El respeto es la base de la democracia. El autócrata busca una guerra campal.

13. Haz política de "cuerpo a cuerpo". Para crear coaliciones que detengan el avance del populista.

14. Establece tu vida privada. El líder autoritario busca borrar la frontera entre lo público y lo privado. Promueve ambientes donde florecen las teorías de conspiración.

15. Contribuye a buenas causas. Las organizaciones de una sociedad civil participativa son un contrapeso.

16. Aprende de lo que sucede en otros países. La historia (inclusive la reciente) está llena de ejemplos, hay que estudiarla. Aprender en cabeza ajena.

17. Está atento a palabras peligrosas. El populista las usa para atacar la verdad y para promover su autoridad y control.

18. Mantén la calma cuando llegue lo impensable. A los tiranos les encantan las emergencias, son ideales para incrementar su poder. Si llegan, calma para organizarse y luchar así contra el objetivo ulterior.

19. Sé un patriota. El bien colectivo sobre el individual.

20. Sé lo más valiente que puedas. Un tirano no va a ceder o caer sin luchar, por lo que habrá llanto y crujiir de dientes.

¡Bárbaro!

Un manual muuuy valioso.

20 lecciones que realmente hay que mantener cerca. Porque lamentablemente hoy aquí se sienten estos pasos muy próximos.

Posdata. "...y entonces conseguimos \$281,000 millones de pesos, construimos plantas eficientes y ¡PUM!, transformamos a la CFE, quitando a los villanos privados". Manuel "Javi" Bartlett, "Nosotros los Nobles", versión 4T.

EN POCAS PALABRAS...

"Al que lo engañan en la política no tiene excusa".

Leszek Kolakowski, filósofo polaco.

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez

reforma.com

/melendez



What's News

* * *

Facebook Inc. planea lanzar un aviso dentro de su app dirigido a educar a los usuarios sobre el manejo de sus datos, mientras la red social pelea con Apple Inc. acerca de nuevas reglas sobre el rastreo de anuncios. Facebook mostrará a los usuarios una pantalla con información sobre los anuncios personalizados de la compañía. La pantalla pedirá permiso a los usuarios para usar datos recopilados de sitios web y apps de terceros mientras también describe, por ejemplo, cómo son usados ciertos datos para personalizar su experiencia.

◆ **Con ayuda** de un foro de Reddit, el precio de los futuros de plata subió 9.3% ayer a unos 30 dólares la onza -su alza más grande en un día desde el 2009- tras convertirse en el blanco más reciente de los inversionistas individuales que pasaron la semana pasada frustrando las apuestas en corto de

Wall Street. Al coordinar las compras de valores en línea, los operadores amateurs han provocado aumentos súbitos en acciones poco populares como GameStop o BlackBerry.

◆ **Durante años**, Amazon.com Inc. ha rechazado con éxito los intentos de sus empleados en EU para sindicalizarse. En los próximos dos meses, miles de sus trabajadores en Alabama enviarán boletas para votar sobre si se organizan en un sindicato, votación que podría redefinir la relación entre los trabajadores y el segundo empleador más grande del país. El gigante del comercio enfrenta un oponente familiar: el sindicato Retail, Wholesale and Department Store Union, que ayuda a dirigir la campaña a favor de un sindicato.

◆ **Las acciones** solares están candentes, un logro impresionante para la

más sencilla y más madura de las tecnologías de la energía verde. El índice MAC Global Solar Energy ha generado un rendimiento del 233% incluyendo dividendos para los inversionistas en dólares durante el último año. Eso es muy por delante de los réditos de los fabricantes de turbinas eólicas Vestas y Siemens Gamesa, sin mencionar el 15% del índice S&P 500.

◆ **Nintendo** ha aprovechado la tendencia de quedarse en casa para lograr otra puntuación alta, superando por mucho las expectativas. Las ganancias operativas del gigante japonés de los juegos para el trimestre que terminó en diciembre casi se duplicaron. Nintendo vendió 24.1 millones de sus consolas Switch en los tres trimestres más recientes, llevando el total a casi 80 millones.

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



El Presidente, la economía y la (in)estabilidad

Los sucesos que ha experimentado el país en los últimos días, con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** contagiado de Covid-19, la confirmación del desplome de 8.5% de la economía en 2020, los casi 160 mil muertos oficiales por la pandemia y la reticencia del gobierno a cambiar su estrategia sanitaria y económica, confirman que México está sometido a la voluntad de una sola persona que, para bien o para mal, marcará el destino de generaciones con sus decisiones.

También confirman la debilidad de un equipo de gobierno que se percibe desconectado y perdido ante la falta de su guía, y que se muestra vulnerable ante cualquier tipo de ataque externo. Todo esto es seguido milimétricamente por

el mercado, es decir por los inversionistas, quienes de un plumazo podrían causar una devaluación del peso y una crisis económica tan escandalosa como lo deseen.

La mañana del 29 de enero se desató en redes sociales el rumor de que el Presidente había sido víctima de un infarto cerebral, conocido como embolia, lo cual fue suficiente para que los inversionistas entraran en pánico y castigaran al peso, que en esa jornada llegó a perder 40 centavos frente al dólar, hasta que el mandatario salió a desmentir indirectamente la información, para cerrar en 20.58 pesos por dólar.

Ni siquiera el anuncio del contagio, ocurrido el domingo 24 de enero, registró el impacto en los mercados que dejó el rumor del infarto cerebral. De hecho, en la evolución del tipo de cambio se observa una ligera apreciación del peso mexicano entre el lunes 25 y martes 26, cuando llegó a cotizarse en 1996 por dólar, en un panorama en que el Presidente había anunciado que tenía síntomas leves de la enfermedad y la energía para amarrar una compra de vacunas rusas con **Vladimir Putin**.

Sin embargo, la frágil estructu-

ra del gobierno se fue mostrando, incluso recrudesciendo, durante esa misma semana, en el espacio que el propio López Obrador ha utilizado para fortalecer su mandato y sus ideas: la conferencia de prensa en Palacio Nacional.

A escena salió la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**, quien acabó con la doctrina de las llamadas mañaneras. Podría asegurarse que la responsable de la política interior aprovechó el momento para evidenciar las estrategias de preguntas inducidas del coordinador de Comunicación, **Jesús Ramírez**.

De acuerdo con el Artículo 84 de la Constitución, Sánchez Cordero sería la encargada de asumir el Poder Ejecutivo ante la falta absoluta del Presidente, por lo menos en el plazo de 60 días que tiene el Congreso para designar a un interino o sustituto. Esto significa que la legisladora con licencia y ministra en retiro sería la jefa de Estado provisional, es decir, los tres Poderes de la Unión repre-

sentados por una sola persona.

Posteriormente, y tomando en cuenta que hemos rebasado ya los dos primeros años del sexenio, tocaría al Congreso constituirse en un Colegio Electoral para elegir a un presidente sustituto que gobierne hasta 2024 y concluya el periodo para el cual fue electo AMLO. No habría elecciones extraordinarias, por lo que se abriría el juego para que los interesados cabildéen su designación.

En un escenario hipotético, estaríamos viendo entre las opciones de relevo a los tres más visibles contendientes por la candidatura de 2024: **Marcelo Ebrard**, **Claudia Sheinbaum** y **Ricardo Monreal**, aunque acompañados de muchos liderazgos de Morena y activistas que alzarían la mano.

No cabe duda de que México, como nunca en su historia reciente, había estado tan vulnerable en términos económicos, políticos y sociales ante la voluntad y vicisitudes de un solo hombre: el Presidente. ●

México, sometido a la voluntad de una persona que marcará el destino de generaciones




IFT orienta sobre Fox Sports

:::: Como le comentamos aquí, MediaPro, empresa española de producción y distribución de contenidos, se perfila para comprar los canales Fox Sports México, lo que da paso a que Disney y Fox puedan concretar su concentración en el país. Como parte de este proceso, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), encabezado por **Adolfo Cuevas**, emitió una "orientación" sobre los términos y condiciones de la oferta vinculante propuesta por un potencial comprador que, nos dicen, puede ser MediaPro. Sin embargo, este documento "guía" que fue aprobado el 18 de diciembre por el Pleno del regulador, no es público. De esta forma, nos comentan que todavía sigue en suspenso si los canales deportivos podrán colocarse antes de marzo, última fecha límite otorgada por el instituto a Disney-Fox para lograr la venta de las señales.

Economía: ¿panorama claro?

:::: Luego de que expertos en materia de negocios internacionales alertaron que podría haber pleitos con el gobierno estadounidense

una vez que **Joe Biden** tomara posesión como presidente, nos dicen que quizá que no se van generar tan pronto. Por razones de política interna, no hay mucha posibilidad de que las quejas comerciales contra México puedan llegar en los primeros meses de la nueva administración de EU vía el T-MEC. Y es que nos dicen

que en el gobierno mexicano saben que durante el inicio del gobierno de Biden, además de la estrategia contra el Covid-19, un tema central de la agenda es el juicio político contra el expresidente **Donald Trump**. Por las dudas, nos cuentan que la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, y la subsecretaria de Comercio Exterior, **Luz María de la Mora**, ya revisaron a detalle el texto del T-MEC para evitar sorpresas.



Luz María
de la Mora

AMIA: buena impresión

:::: Hablando de la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, en el festejo del 70 aniversario de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA),



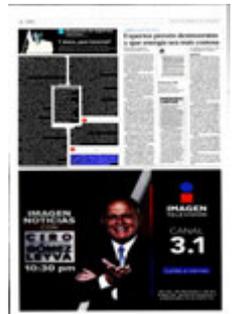
Tatiana
Clouthier

de **José Zozaya**, los representantes de las principales armadoras del país pusieron conversar con ella. Nos dicen que les dejó una buena impresión, pues dicen que tiene una visión fresca y es cercana a la iniciativa privada, además de que conoce la importancia de renovar el parque vehicular y atraer

nuevas inversiones en el sector. De hecho, Clouthier dijo hace unos días que está interesada en atraer inversiones de Ford, luego del cierre de tres plantas de esa empresa en Brasil. Las automotrices también tocaron temas clave como el *outsourcing* y se acordó tener otra reunión de trabajo. En el encuentro también participó el consejero jurídico de la Presidencia, **Julio Scherer Ibarra**.

Responsabilidad social

:::: Es más común que los empresarios levanten la mano para apoyar en momentos de crisis como la actual, generada por la pandemia de Covid-19. Por ejemplo, nos reportan que el fideicomiso de bienes raíces Fibrá Uno (FUNO), dirigido por **Gonzalo Robina**, a través de la fundación Fibrá Uno, adquirió 100 concentradores de oxígeno de 5 litros. Además, nos explican que esos equipos se pusieron a disposición de cualquier ciudadano que los solicite a la fundación. La entrega de equipos se realizará en la Ciudad de México, pero hay posibilidades de que los apoyos se amplíen. Hace semanas a nombre la firma inauguró su primer espacio de convivencia social, FUNO Center, en el parque Industrial San Martín Obispo Park, en Cuautitlán Izcalli.



Economía sin lágrimas

Ángel Verdugo
averdugo@gimm.com.mx

Y ahora, ¿qué haremos?

- ¿Qué haremos en un mercado de vacunas controlado por cuatro o cinco países que adquieren casi la totalidad de dosis para la inoculación?

Al margen de si el contagio del presidente **López Obrador** es real, o un simple recurso de mercadotecnia política; también, al margen de si lo que sufrió fue un incidente neurológico fingido, propuesto esto por algunos de sus cercanos (cosa que pienso no es verdad), hay una realidad que no debe soslayarse: los modos de este gobierno en materia de su gobernación, pienso, ya no serán los mismos.

Las noticias en medios locales y del exterior nos hablan de una nueva realidad la cual, a querer y no, se ha abierto paso: la oferta de vacunas ha sido rebasada por la demanda. De la misma manera, las ilusiones de no pocos en México acerca de poder obtener millones de dosis de ésta o aquella vacuna, se han empezado a topar con una realidad la cual, lo aceptemos o no, empezó a tomar forma desde poco antes de diciembre del año 2018.

La visión, que podríamos resumir como "antiempresarial", cobró varias víctimas; todas, no menores.

El Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM), Constellation Brands, la andanada en contra de empresas constructoras de gasoductos y, más recientemente, en contra de las que han decidido, desde hace años —en varios países—, invertir en la generación de electricidad mediante el viento y la luz solar.

Hoy, esa imagen de gobierno antiempresarial identifica al nuestro; de ahí que, al pretender obtener apoyos de empresas farmacéuticas, las cosas no han salido bien.

No afirmo que haya una relación causa-efecto, pero, al menos en la imagen y mensaje que hemos estado enviando desde hace 26 meses, no es lo mejor a los ojos de los empresarios en los países que son nuestros principales socios comerciales.

Además, este gobierno —en una decisión incomprensible, por decir lo menos—, pasó

de ser un actor importante en foros internacionales y organizaciones multilaterales de los cuales, en algunos casos fuimos miembros fundadores, al peor de los aislamientos.

La pregunta surge entonces sin poder detenerla: ¿qué haremos en un mercado de vacunas controlado por cuatro o cinco países, los cuales adquieren casi la totalidad de la producción de las mismas?

¿Podríamos esperar —sin hacer algo durante varios meses— a que la demanda baje y haya remanentes que permitan retomar el proceso de vacunación, hoy prácticamente suspendido? ¿Tenemos idea de lo que eso significaría?

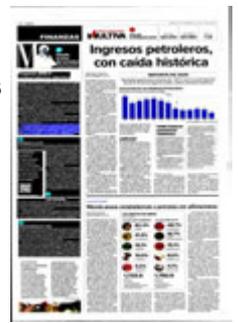
¿Cómo reaccionarían millones de mexicanos ante la cancelación *de facto* del proceso de vacunación? ¿Qué explicación creíble daría el gobierno?

¿Cómo explicar el contraste entre las declaraciones triunfalistas y la crítica situación que estamos experimentando? ¿Con qué cara pediremos apoyo a quienes hemos ofendido con afirmaciones carentes de todo sustento?

¿Cómo tomaremos la decisión de cierre de fronteras de algunos países al no permitir la entrada de mexicanos debido, entre otras cosas, al pésimo manejo de la pandemia?

¿Qué pensar de Cuba, cuando nuestro gobierno le condonó casi 400 millones de dólares para no mencionar apoyos históricos durante decenios? ¿Malagradecidos en extremo?

Ante la pregunta que da título a esta columna, ¿quién tiene alguna idea de lo que deberíamos hacer? ¿Acaso despedir a éste o aquél, y nombrar a un verdadero profesional al frente del proceso de vacunación?



Propone AMLO contrarreforma eléctrica

Lo había anunciado y lo cumplió. Ayer, el presidente **López Obrador**, aún convaleciente de covid-19, envió al Congreso —vía Cámara de Diputados— una iniciativa para reformar la Ley de la Industria Eléctrica, que es, desde luego, una pésima noticia para el sector privado y para el país porque con esta contrarreforma eléctrica pretende fortalecer el monopolio de la CFE en detrimento de la participación de empresas y seguramente habrá implicaciones no sólo para los millones de dólares invertidos en el sector en la última década, sino también en el marco del T-MEC.

Desde la exposición de motivos se refleja el sentir de **López Obrador** y de la 4T al afirmar que, en el "marco de la política neoliberal o neporfirista", se impuso un proceso de privatización para "despojar a los mexicanos de la riqueza petrolera y de la industria eléctrica nacional".

Nada más lejos de la realidad porque la reforma energética abrió la competencia al sector privado, generando inversiones y empleos, sin privatizar ningún bien o activo ni de la CFE ni de Pemex.

En la exposición de motivos, que parece redactada en los 70, se afirma también que la reforma energética se aprobó con "sobornos entregados a legisladores" y con engaño mediático, y la CFE quedó "casi en ruinas, obligada a otorgar toda clase de subsidios a sus supuestos competidores".



PRIORIDAD A LA CFE

Con esta contrarreforma se propone modificar el mecanismo de despacho de las centrales eléctricas de la CFE en detrimento de las energías renovables.

Se propone modificar el mecanismo de despacho de las centrales eléctricas de CFE en detrimento de las energías renovables.



Iniciativa de reforma.



SUBASTAS SON "MAQUINACIÓN PERVERSA"

Inaudito también que sostenga que "las subastas son una perversa maquinación ideada con el único propósito de garantizar la rentabilidad de las inversiones de generadores privados en detrimento de la CFE".

Evidentemente, el objetivo de cualquier inversión del sector privado es obtener una rentabilidad y las subastas públicas no son un mecanismo perverso, sino de transparencia y de competencia para generar más ingresos al gobierno.



CONTROVERSIAS EN T-MEC

Aunque en la iniciativa se asegura que el mercado de Certificados de Energía Limpia no se verá afectado, en realidad, de ser aprobada esta contrarreforma, sí habrá un gran impacto para las energías renovables. El objetivo central de los CELs es fomentar inversiones en energías renovables que, evidentemente, no son prioritarias en la 4T.

Habrà que ver la reacción del gobierno de **Biden** a esta contrarreforma, en el muy probable caso de que sea aprobada, porque hay doble implicación negativa. Por un lado, por controversias que en el marco del T-MEC presentarán empresas de Estados Unidos y Canadá que resultarán afectadas y porque una de las prioridades de **Biden** es fomentar las energías limpias y esta iniciativa marcha en sentido contrario.



3 de 7

Con la confirmación oficial de que **Daniel Becker** será, por unanimidad, el próximo presidente de la Asociación de Bancos de México, se dará una nueva relación al interior del Consejo Coordinador Empresarial.

De los siete principales organismos, se han dado cambios en tres de ellos. La llegada de **Jesús Medina Mora** a la Coparmex, la nueva gestión de **Juan Cortina Gallardo** al frente del CNA, y quien en los próximos días asumirá como presidente de la ABM.

En cuanto al sindicato patronal, ya se está dando una dirigencia que busca ser mucho más efectiva en los temas, pero que necesariamente deberá tener un perfil mucho más bajo. El gran **Gustavo de Hoyos** terminó perdiendo efectividad por la gran cantidad de fricciones que tuvo con el gobierno, mismas que lo convirtieron en un blanco fácil para la descalificación, muchas veces con mentiras y exageraciones.

Medina Mora, quien era secretario general de la Coparmex, de ninguna manera representa un cambio ideológico o de visión sobre los temas, sino un estilo que, se espera, sea sustancialmente más efectivo.

En el CNA, que en diciembre se negó a firmar el acuerdo sobre el *outsourcing*, **Gallardo** representará una visión de mucho más alto perfil y determinación. Este hombre ha dejado claro que irán con el CCE, pero que, como es obvio, el corazón de sus iniciativas será proteger al gremio. Esta voz, que tradicionalmente no es de las más fuertes en la cúpula empresarial, tomará una mayor fuerza.

Becker, quien asumirá el cargo en los próximos días, es un hombre muy determinado y claro en los temas de banca e iniciativa privada. Además, tendrá una mayor libertad de movimiento considerando que él no está sujeto a intereses de grupos u otros jefes.

Quizá, pero será tema de alguna otra columna, tendrá que hacer una serie de actos que no den espacio a ninguna duda en el sentido de que los diversos intereses particulares se mantendrán separados y que sólo trabajarán en los asuntos del gremio.

Con esta nueva alineación, a finales de este trimestre o principios del próximo, **Carlos Salazar** decidirá si se mantiene otro periodo como presidente del CCE. Este hombre ha hecho un trabajo de excelencia.

Hay quienes en privado le critican que no ha peleado con

el gobierno y hasta, sin decirlo públicamente, lo acusan de ser ingenuo. Aquí es necesario dejar claro algo: los que lo critican por esto no tienen voz o son cobardes para usarla.

Más allá, mediante el arte de la negociación, fundamental en un líder como **Salazar**, se deben acordar cuáles son los puntos fundamentales de unión entre los miembros del CCE y hasta dónde se puede llegar con el gobierno.

Hasta el más torpe de los negociadores sabe que romper los puentes con quien se tiene una relación, que por lo menos debe mantenerse más de tres años más, es una verdadera tontería. Si se hace un análisis detallado de la gestión de **Salazar**, sin duda encontrará más positivos que negativos.

REMATE ENERGÉTICO

Sobre la iniciativa de reforma a la ley del servicio eléctrico, el *Padre del Análisis Superior* establece: la gran cantidad de adjetivos deja claro que se trata de una misión ideológica, por lo que las explicaciones técnicas, en el menos malo de los casos, ocuparán un lugar simplemente anecdótico.

Tratar de dar argumentos técnicos en contra de la iniciativa preferente sí debe hacerse, pero no será, tristemente, el centro de la negociación. Se deben buscar otros elementos de negociación, entre los cuales destacaría identificar a los legisladores de Morena menos radicales y hacerles ver que el corazón de la iniciativa es favorecer a la CFE sin que esto implique mejoras en la calidad, oportunidad y precio para los consumidores: recordar el "primero los pobres".

A pesar de que es muy fácil caer en la trampa de que la iniciativa, que deberá ser aprobada o rechazada en definitiva durante este periodo ordinario de sesiones, es una lucha entre el neoliberalismo y la 4T, se debe lograr que se privilegie el interés de las personas sobre el de una empresa productiva del Estado.

REMATE REGULATORIO

Ante las iniciativas para regular desde el gobierno a las que hasta hace no mucho tiempo se calificaba como benditas redes sociales, es necesario recordar un tuit de 2014 que hoy tiene más vigencia que nunca: "Sería el colmo que censuraran internet. ¿Qué acaso no les basta el poder omnímodo que ejercen sobre los medios comunes?". La verdad es la misma, sólo cambia el lugar desde donde se mira.



1. Se acerca uno de los eventos más importantes en la industria del *gaming*: Blizzconline, organizado por Blizzard y el cual será totalmente virtual y gratuito. Blizzconline servirá también para mostrar cómo este sector es de los más beneficiados por el gran encierro, pues la industria del *gaming* creció más de 300 por ciento en 2020. **J. Allen Brack**, presidente de Blizzard Entertainment, dio a conocer que el evento arrancará el viernes 19 de febrero. En la inauguración se podrá ver el contenido más reciente de algunos juegos que están en desarrollo. Luego, durante las siguientes tres horas, los jugadores podrán sintonizar uno de los seis canales temáticos para indagar sobre los juegos que más les interesen.

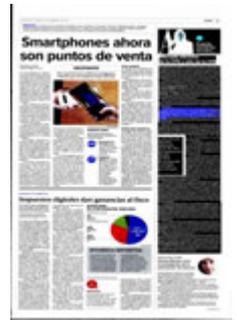
2. Citrix, que en México dirige **José Luis Martínez**, comprará a la empresa de software para trabajo colaborativo Wrike, fundada por **Andrew Filev**, por un monto de dos mil 250 millones de dólares. El objetivo es ofrecer herramientas más seguras y unificadas de trabajo a los empleados sin importar dónde se encuentren. Una vez concluida la compra, ambas empresas prestarán servicio a más de 400 mil clientes en 140 países y **Filev** continuará dirigiendo el equipo de Wrike bajo la supervisión de **Arlen Shenkman**, vicepresidente ejecutivo de Citrix. La tecnológica financiará la operación, la cual se concretaría en la primera mitad de 2021 con una combinación de nueva deuda, efectivo en caja e inversiones.

3. La transformación digital de la banca, en estos momentos, es un elemento fundamental para el cuidado de la salud, prueba de ello es el incremento en el uso de los canales digitales, tanto para contratación de productos como para atención y servicio. En BBVA México, encabezado por **Eduardo Osuna**, el crecimiento de transacciones financieras por canales digitales du-

rante 2020 fue de 55% con respecto a 2019. De manera que 44% del total de las operaciones financieras reportadas el año pasado fueron por medios digitales, comparado con 32% en 2019, mientras que en ventanilla representaron el 8% del total, mientras que en 2019 llegaron a 12 por ciento. Los clientes digitales suman 12.1 millones.

4. **Sergio Loredó**, el director de Tecno-**cen.com**, quedó libre. Así es, la tarde del 31 de enero, la jueza **Gabriela Concepción Carrillo** decretó la no vinculación a proceso y no se continuará con la actuación judicial en contra del empresario que suspendió la página de VisitMéxico, motivo por el cual fue acusado de extorsión. **Loredó** había sido detenido y llevado a Quintana Roo. Ante tal hecho, Braintivity, que preside **Marcos Achar**, y que es la empresa que tiene concesionada la página de VisitMéxico, tiene planeado interponer recursos legales ante la decisión de la autoridad judicial. Tanto Braintivity como la Secretaría de Turismo, de **Miguel Torruco**, mantienen denuncias en contra de **Loredó**.

5. Pese a la política de austeridad que busca seguir el gobierno, los que recibirán más dinero serán los consejeros independientes de Pemex, que dirige **Octavio Romero Oropeza**, pues en la última sesión del Consejo de Administración de la empresa, que fue encabezada por la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, se autorizó el ajuste. Según el acuerdo CA-004/2021, el presupuesto para los cinco funcionarios pasará de 280 mil pesos a 500 mil pesos brutos, aunque el acta no detalla si será para cada miembro o una sola exhibición para todos. El argumento es que estos recursos sirvan para un mayor apoyo técnico y que puedan cumplir con todas las funciones que les han sido encomendadas en la ley de Pemex.



Mercado eléctrico de la CFE y sólo de la CFE

¡Se saturarán de litigios! No lo dude, pero la decisión del Presidente de enviar su primera iniciativa preferente al Congreso desde que asumió la Primera Magistratura del país, incluyendo en ley lo que ha ordenado de facto, implica la supresión del mercado mayorista eléctrico privado y la decisión de sólo hacer prevalecer el monopolio eléctrico.

El viernes pasado se pospuso para esta semana —ahora parece políticamente conveniente— la discusión de la controversia constitucional que presentó la Cofece, que preside **Alejandra Palacios**, contra el acuerdo de la Sener, de **Rocío Nahle**, del mes de junio, y el contenido de la iniciativa preferente confirma lo que dijo el presidente **López Obrador**: “Si **Biden** canceló el gasoducto de Keystone XL con Canadá, nosotros también tenemos el derecho de determinar nuestra política energética”.

Por lo pronto, la iniciativa es un buen distractor político por la fuerte crítica que ha levantado la política sanitaria anticovid, pues el tema baja de tono la andanada vs. Salud y compañía.

Lo más relevante de la ley es la intención explícita de terminar con los llamados “contratos legados”, al abrir la posibilidad legal de revocar permisos de autoabasto o de renegociar contratos de Productores Independientes de Energía. Afectaría derechos adquiridos de un 30-35% de la generación del país en favor de un mercado controlado por el Estado.

por el Estado.

Sólo en el caso de generadores con plantas de ciclo combinado privados están instalados 25 mil millones de dólares que entregan cerca de 30 mil megawatts. En solar hay 63 plantas y 85 eólicas en operación y en proceso que, en conjunto, tienen capacidad de generación de 3,500 Mw.

La ley afectaría derechos adquiridos de un 30-35% de la generación del país en favor de un mercado controlado por el Estado.

El contenido es claro, las repercusiones son las preocupantes:

1. La iniciativa supedita derechos de generación de empresas privadas a la planeación de la CFE (con el impacto perverso a libre competencia y concurrencia).

Pero jurídicamente es interesante, porque reconoce en la exposición de motivos la existencia del Memorandum dirigido a los integrantes del sector eléctrico (público) del 22 de junio, en el que se instruye en el numeral 12 el cambio en la prelación del despacho eléctrico. O sea, ¿pri-

mero se instruyó la violación de la ley y luego se decide modificar la ley para dejar de violarla?

La iniciativa preferente establece formalmente la diferencia de trato a empresas públicas del Estado con empresas privadas, convenida en el T-MEC, el TLCUE, el CPTPP y otros acuerdos binacionales. El cambio de reglas sobre las cuales se invirtieron los recursos y se fondearon los contratos también implicará demandas. Pero, sobre todo, la amable advertencia que realizaron los cuatro secretarios de Estado de Trump, dos días antes de dejar el poder, serán la base para la primera demanda inversionista-Estado que está en camino.

2. CFE Suministro Básico ya no estará obligada a comprar energía de subastas (que estaban canceladas, de facto,

desde la llegada de Manuel Bartlett a la empresa eléctrica estatal), lo que restará competitividad al sector porque se elimina el principal incentivo de precio referente e, incluso, tendrá efectos sobre los precios de consumo de los bienes y servicios que se producían con precios de energía más competitivos;

3. En cuanto al proceso legislativo se refiere: la iniciativa de reforma a la Ley de la Industria Eléctrica necesita la aprobación de 50% + 1 de los votos de la Cámara de Diputados, y Morena tiene 251 curules de las 500, y en el Senado, con sólo sumar al PT, alcanza la mayoría. ¡Tienen los aliados y tendrán los números!

La iniciativa preferente ignora que el acceso abierto a las redes se determinó en la Constitución, por lo que, al revertir esta ley secundaria, el mandato constitucional resulta, de origen, cuestionado legalmente. Seguro un experimentado como **Julio Scherer** midió y tanteó el alcance. ¿no lo cree?

En cuanto al mercado. El perjudicado será el consumidor mexicano, pues la ineficiencia sólo se ha traducido en subsidios elevados y más impuestos.



Iniciativa para dar monopolio a la CFE; lío legal con privados y con T-MEC

Vino la inevitable: una contrarreforma eléctrica a la de diciembre de 2013, cuando, al llegar **Peña Nieto** al poder, en aquel entonces se abrió la generación eléctrica a los privados y, sobre todo, se apoyó la energía renovable. El gobierno federal lo ha tomado como una afrenta a la compañía estatal, la Comisión Federal de Electricidad. Y llega una contrarreforma en la cual se presenta al Congreso una iniciativa preferente para modificar la Ley de la Industria Eléctrica de 2013.

La iniciativa regresa a la Comisión Federal de Electricidad al contexto de un monopolio de Estado. Hoy, la CFE, bajo la directriz de **Manuel Bartlett**, produce energía eléctrica cara y contaminante.

La iniciativa traerá problemas inmediatos. En primer lugar, con los contratos privados existentes. Ahí, todos los privados que generan electricidad renovable han ganado amparos con suspensiones definitivas, debido a que la Secretaría de Energía, a cargo de **Rocío Nahle**, los declaró "intermitentes" y dejó de comprarles energía. Por esta situación, la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), presidida por **Jana Palacios**, tiene una controversia constitucional contra el gobierno federal por buscar desaparecer la competencia renovable, que ayuda al consumidor.

Habrá un problema legal grave. O indemnizas o vas a parar a tribunales. Y falta saber lo que dice la Corte.

Hay otra complicación. Ya el gobierno de **Trump**, a tra-

Habrá
un problema
legal grave.
O indemnizas
o vas a parar
a tribunales.
Y falta saber
lo que dice
la Corte.



Va López Obrador
por reforma a Ley
de Industria Eléctrica.

vés de la carta de tres exsecretarios, el de Estado, Comercio y Energía (**Mike Pompeo, Will Ross y Dan Brouillette**), se habían extrañado de lo que pasaba en México al ir en contra de inversiones eléctricas de Estados Unidos. No dude, ni tantito, que el gobierno de **Joe Biden** retomará el extrañamiento.

La iniciativa del gobierno federal quiere que ahora el despacho eléctrico, Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), tenga otro orden de prioridades. La primera prioridad para obtener energía en el sistema eléctrico nacional la tendrán las hidroeléctricas de la Comisión Federal de Electricidad.

En segundo lugar, la prioridad para generar electricidad la tendrán otras plantas de la Comisión Federal de Electricidad, donde vendría la energía eólica y las termoeléctricas, es decir,

del contaminante combustóleo.

Ya, en tercer lugar, la prioridad la tendrán las energías eólicas o solar de particulares. Y, en cuarto lugar, la de ciclo combinado de particulares.

Es un nocaut para las empresas privadas y renovables. Vendrán problemas fuertes en tribunales y en el T-MEC, además de una generación más cara y contaminante.



¿DÓNDE ESTÁ CONCHEIRO?

Los rumores señalan que **Elvira Concheiro**, la nueva tesorera de la Federación, no se ha presentado en su despacho desde hace un mes. En Hacienda están más que extrañados con la ausencia. De **Concheiro** dependerán distintos pagos, entre ellos el de las vacunas contra el coronavirus. Esperemos que se trate de un mal entendido, ¿o será que a la nueva tesorera sí le pesó el carecer de experiencia para un puesto que requiere amplia experiencia en administración pública?



GM, la primera automotriz que se 'casa' con Alexa

General Motors de México, de **Francisco Garza**, dio un paso más un paso más en la evolución de los sistemas de infoentretenimiento de la industria automotriz, a través de una alianza entre su plataforma tecnológica Onstar, que en México dirige Mario Romero, y Amazon Alexa.

Hoy se anunciará que General Motors de México será la primera automotriz que integrará Alexa a sus sistemas de infoentretenimiento para brindar mayor productividad y mejores experiencias.

La iniciativa arrancará con el modelo Buick Envision 2021 que presentará este martes la compañía, aprovechando la conectividad que otorga OnStar 4G LTE y se espera que se amplíe a más modelos rápidamente.

Los conductores podrán acceder a más de 2 mil *skills* de Alexa en el interior de sus vehículos, mejorando su experiencia al solicitar reproducción de música, sintonización de la radio, llamadas o incluso navegación. El servicio de OnStar tiene más de 160 mil suscriptores en el país y está disponible en 8 de cada 10 vehículos del portafolio de General Motors de México.



En apogeo, marca propia de Chedraui

Ya le habíamos contado sobre el impulso de las marcas propias o blancas, esas que lanzan las cadenas comerciales, las cuales tuvieron un auge significativo el año pasado.

En este sentido, Chedraui, que dirige **José Antonio Chedraui Eguía**, el año pasado lanzó su marca propia en las categorías de atún, chiles y hasta rastrillos, con lo que registró un crecimiento de 8 puntos porcen-

tuales por arriba del alza que tuvieron las ventas de la cadena en su conjunto.

De acuerdo con NielsenIQ, el 80 por ciento de los consumidores mexicanos mantiene una vigilancia sobre lo que gasta debido al impacto del Covid-19 y el principal atractivo de los productos de marca propia es que son hasta 40 por ciento más económicos.

Además de apostar por más marcas propias este año, Chedraui también se unirá a los pagos sin contacto; por ejemplo, en el Chedraui Selecto de Samara, en Santa Fe, ya comenzaron a probar cajas de autocobro, dicen que todavía es programa piloto, pero que hay una buena aceptación por parte de los consumidores.

Union Pacific quiere moverse más

La reapertura de las plantas de automotrices y la creciente demanda de servicios para transporte de energéticos, motivaron a la ferroviaria Union Pacific a apostar por 'mover' más a México.

La empresa que dirige **Lance Fritz** considera que gran parte del negocio transfronterizo se realiza por camión, por lo que hay una gran oportunidad para Union Pacific en penetrar en este mercado que lideran Kansas City

Southern y Ferromex.

“Realmente México es un área donde tenemos que ir y hacer crecer los negocios que estaban en el camino y que no hemos ganado”, declaró Kenny Rocker, vicepresidente ejecutivo de *marketing* y ventas en conferencia con analistas. Dijo que han trabajado con clientes y socios de la cadena de suministro para ver qué pueden hacer para 'moverse' más.

AMIIF sigue invirtiendo

Es evidente que la pandemia golpeó fuerte a todos los sectores incluido el farmacéutico, pero nos comentan que ante la difícil situación, la Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIIF) mantuvo sus programas a favor de las comunidades donde operan sus afiliadas.

Así lo muestra el *Informe Social 2020* que publicará la próxima semana el organismo que dirige **Cristóbal Thompson**. El año pasado sumaron 160 mil horas para investigación de medicamentos esenciales y generación de vacunas; implementaron programas de detección oportuna que ayudaron a diagnosticar a 5 mil personas con enfermedades crónico-degenerativas, entre otras acciones.



■ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Con las operaciones locales de regreso, la agenda en los mercados tendrá disponibles cifras sobre las remesas, PMIs, intervenciones de miembros de la Reserva Federal y reportes trimestrales; en el mercado local la agenda contará con datos del Banco de México e indicadores manufactureros; en Estados Unidos también habrá subastas de deuda, PMIs e intervenciones de miembros de la Reserva Federal y en Europa destacan datos del PIB.

MÉXICO

La información del día dará comienzo en punto de las 6:00 horas con los datos del INEGI que tendrá disponibles cifras relacionadas con la Encuesta de Opinión Empresarial; entre los datos que se publican se encuentran los relacionados con los pedidos manufactureros y confianza.

En punto de las 9:00 horas Banco de México dará a conocer cifras del envío de remesas de mexicanos en el extranjero al mes de diciembre de 2020; analistas estiman que estos recursos han alcanzado los tres mil 359 millones de dólares y para todo el año hayan rebasado los 40 mil millones.

El banco central además publicará su encuesta de expectativas económicas.

Minutos más tarde, a las 9:30 horas, la agencia Markit publicará los PMIs manufactureros en el país durante enero; el último dato reportado reveló que el índice se situó en los 42.4 puntos.

A las 11:30 horas, se llevarán a cabo subastas de deuda de Certificados de la Tesorería (Cetes) a 1,3, 6 y 12 meses, Bonos M a 3 años y Udibonos a 30 años.

Al mediodía, el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) dará

a conocer los indicadores PMIs de los sectores manufacturero y no manufacturero al mes de enero pasado.

La semana será movida para el mercado local donde se esperan los indicadores de la inversión fija bruta, producción vehicular e indicadores líderes.

ESTADOS UNIDOS

Al mediodía se tendrá disponible la intervención de Robert Kaplan, presidente de la Fed de Dallas quien formará parte en un panel virtual organizado por la Asociación de Crecimiento Corporativo.

A las 13:00 horas, Loretta Mesterm, presidente de la Fed de Cleveland participará en un evento virtual.

En cuanto a reportes de resultados destacan los de Eaton, Marathon Petroleum, Sysco, Waters, Pfizer y Exxon Mobil.

EUROPA

En el Viejo Continente, los datos a seguir serán los indicadores de la inflación en Francia y la variación del desempleo en España para enero; el PIB en Italia y la Zona para el cuarto trimestre de 2020.

— Rubén Rivera



Ahorrar no es la principal prioridad



En marzo se cumplirá un año en que se inició el proceso de confinamiento por la pandemia y durante este tiempo se ha visto de todo, desde cosas que llegaron para quedarse en muchas empresas como el *home office*, un mayor uso de la banca electrónica, así como de las compras en línea; en fin, la lista es larga.

Y uno de los cambios que se han identificado entre los mexicanos, es que una gran mayoría tiene la prioridad ahora de comer más sano y algo que cada vez se incrementa más y todos desean es poder viajar, así lo revela la última encuesta hecha por la firma EY, en donde los datos que los mexicanos han ido revelando en estas encuestas han mostrado las tendencias que veremos en el futuro.

Por ejemplo, es claro que ahora más personas están interesadas en comer de forma más sana, todo asociado a tener mejor salud, tras los datos que ya sabemos que el Covid-19 puede afectar de forma más intensa a personas que tienen enfermedades como diabetes, hipertensión, entre otros, y es uno de los datos interesantes que reveló una encuesta hecha al arranque de este año, nos comentó Gilberto Lozano, socio Líder de *Business Transformation* de EY Latinoamérica Norte.

Y el segundo dato que le sorprendió es que los temas de belleza y cuidado también crecieron entre consumidores mexicanos; hasta ahora no había tenido la misma importancia que le dan los venezolanos o colombianos, pero en este 2021 la idea cambió, este no era parte de la escala de valores del confinamiento, pero ahora lo es. Los mexicanos piensan además de comer sano, en consumir más productos de cuidado personal, desde cremas, shampoo, hasta maquillaje.

Y en lo que nunca han dejado de pensar los consumidores mexicanos es en viajar, esto durante casi un año ha estado presente en la mente de todos; una vez que haya más condiciones viajar es la actividad que más se extraña y que todos aseguran que harán.

En los resultados de la encuesta “¿Qué esperar del consumidor para el 2021? También sigue presente la preocupación por el Covid-19, ya que el 40 por ciento considera que los contagios seguirán aumentando y el 25 por ciento no cree que la situación mejore en los próximos meses y un 26 por ciento seguirá saliendo de la misma manera, pero

con las medidas de seguridad correspondientes.

En materia financiera, un 42 por ciento percibe que la situación económica será complicada o empeorará; hay un 29 por ciento de los encuestados que piensa que mejorará y otro 29 por ciento en que quedará igual.

Sin embargo, pese a todo el panorama adverso, aún ahorrar y almacenar no forma parte de las prioridades de los consumidores, un 16 por ciento solo lo tiene en su mente y seguir cortando gastos solo lo piensa hacer un 10 por ciento.

Y en el otro lado de la moneda, una explicación precisa y profunda sobre el tema de la sanción hecha a BBVA por la Cofece dio Eduardo Osuna al final de su presentación de resultados e indicó que el expediente que revisan para saber qué acciones a seguir muestra claramente que fueron los *traders* los que realizaban esas malas operaciones y no un tema institucional.

Pero lo más interesante es que desmiente que en Estados Unidos ya hayan sido castigados por ese tema, explicó que ningún banco ha sido sancionado en el vecino país por esa investigación, sino que se presentaron demandas colectivas basados en los reportes periódicos y dos bancos decidieron llegar a un acuerdo con los demandantes, pero no fueron multados por ninguna autoridad. En el caso de BBVA dijo siguen el proceso de litigio en EU y es una demanda aún abierta. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Que la 'luz' siempre aumente su precio

Conviene sacarse de la cabeza que la 'luz' debe aumentar de precio en México cada año. Pudo ser lo normal en el pasado, pero en este siglo eso cambió.

La tecnología, amén de las bajas en los precios de combustibles usados allá y acá, abren la posibilidad de bajar las tarifas.

Pero el precio de la electricidad no se reduce en México y una iniciativa enviada ayer por el gobierno a la Cámara de Diputados parecería perseguir, mediante una redacción amable, la intención de que los aumentos no paren:

"La presente iniciativa, como ya se explicó, tiene como propósito garantizar la confiabilidad y un sistema tarifario en precios, que únicamente serán actualizados en función de la inflación", dice a la letra la propuesta de reforma eléctrica firmada por el

presidente del país.

Que "únicamente" aumente al ritmo de la inflación, en beneficio de quien la cobra. ¿Debe ser así?

A los mexicanos en sus casas y negocios la CFE le aumentó el precio de la electricidad 3.5 por ciento durante los 12 meses más recientes, de acuerdo con datos del INEGI.

A los estadounidenses en sus casas, 2.5 por ciento. A los empresarios de ese país, al revés, allá se las bajaron 3.6 por ciento en un año y pagan menos que en 2019, de acuerdo con información de la Agencia de Información Energética de Estados Unidos (EIA). <https://bit.ly/3pzll3X>

Los precios del gas natural en el país vecino son todavía de la mitad del nivel de hace 10 años, detallan indicadores históricos del Henry Hub, en la costa del Golfo de México, recopilados por Bloomberg.

Además, allá como en países similares a México, la generación de energía a partir de fuentes renovables aumenta a tasas más aceleradas.

En Brasil y Chile, la generación con energía solar y del viento aumenta 17 por ciento cada año desde 2008, advierten datos de la BP en el comparativo anual que

registra en su Statistical Review of World Energy. En Perú, 22 por ciento; en Turquía, 42 por ciento, mientras que en los vecinos Canadá y Estados Unidos, 15 y 13 por ciento, respectivamente. México avanzaba a una tasa anual de 11 por ciento hasta 2018.

¿En qué radica el interés de los países por instalar aerogeneradores y paneles solares? Obviamente pesa el factor de ayuda al medio ambiente, pero también el hecho de que es más barato ahora generar electricidad con estas tecnologías.

La EIA hizo cuentas. El costo nivelado de la electricidad a partir del Sol, es ya el más bajo después de la geotermia, para los proyectos de esta década en Estados Unidos: 36 dólares por megawatt hora. Luego el del ciclo combinado, a partir del aún barato gas natural, e inmediatamente después el de los aerogeneradores, con un costo de 40 dólares por megawatt hora.

Los anteriores superan por mucho el costo de 53 dólares de las hidroeléctricas, 67 de las termoeléctricas o de 75 dólares de la nuclear.

El costo de generar con el viento y el sol cae cada año y eso lo he expuesto aquí antes. En un país en el que las empresas compiten por atender consumidores, cada quien ofrece su mejor precio y eso provoca que el de la elec-

tricidad se estanque o incluso, caiga.

El presidente de México, Andrés Manuel López Obrador, firmó una iniciativa enviada ayer a la Cámara de Diputados, en la que parece privilegiar el bienestar de la CFE por encima del de los habitantes del país.

Decir lo anterior no significa que sus antecesores hicieron muy bien las cosas.

Es cierto como lo afirma en su texto el mandatario que en el pasado, la autoridad cedió ante la simulación de empresas que abusaron de esquemas legales que les permitieron vender energía a la industria en un mercado paralelo. Posiblemente ilegal.

Pero una vez más, este gobierno intenta hacer una poda cortando el árbol de tajo.

De nuevo, el presidente evita la

fatiga de ir por los responsables y prefiere castigar a todos.

Si los legisladores ceden, más allá de que haya disputas en tribunales, los mexicanos podrían ver crecer invariablemente el precio de la electricidad. Lo bueno es que éste solo crecería al ritmo de la “inflación”.

“Si los legisladores ceden, los mexicanos podrían ver crecer invariablemente el precio de la electricidad”



Davos 2021: 'El Gran Reinicio'

La semana pasada se llevó a cabo la emblemática reunión del Foro Económico Mundial 2021 (World Economic Forum). La sede del WEF —como es ampliamente conocido—, normalmente es el pequeño pueblo de esquí de Davos, ubicado en el Este de Suiza. Sin embargo, en esta ocasión esta reunión cumbre se llevó a cabo de manera virtual, debido a la pandemia de Covid-19. El tema central fue “El Gran Reinicio” (*The Great Reset*), influenciado por los desafíos, secuelas y cambios estructurales asociados a la crisis actual de salud por la que atraviesa nuestro planeta. En este cónclave de líderes políticos y empresariales, grandes pensadores y celebridades de todo tipo, se llevaron a cabo una serie de discusiones de altísimo nivel alrededor de siete temas:

(1) ¿Cómo salvar nuestro planeta? Los fuertes cambios climáticos que hemos experimentado desde 1980 han incrementado la preocupación sobre políticas públicas y empresariales, así como sobre los patrones de consumo en prácticamente todo el mundo. Desde esa década, la temperatura promedio del planeta se ha incrementado en poco menos de un grado centígrado

PERSPECTIVA GLOBAL

Gabriel Casillas

@G_Casillas



y esto ha ocasionado devastadoras consecuencias, así como un mayor número de fenómenos climatológicos y desastres naturales con mayores niveles de severidad. La restricción de movilidad y disminución en la actividad económica durante 2020 debido a la pandemia, reflejaron

la fuerte huella que deja nuestro actual estilo de vida y la necesidad de realizar cambios significativos para poder salvar nuestro planeta.

(2) Economías más justas. Desafortunadamente la actual crisis sanitaria suscitará un incremento en la desigualdad y en los niveles de pobreza. En este sentido, la economista en jefe del Fondo Monetario Internacional (FMI), Gita Gopinath, advirtió que 90 millones de personas se unirán a los niveles de pobreza extrema en el mundo entre el 2020 y 2021, revirtiendo la tendencia observada en las últimas dos décadas. También ha sido muy lamentable que para 2022 todavía 110 de los 190 países que conforman el FMI no lograrán regresar a los niveles de actividad económica previos a la pandemia, algo que dificultará la disminución de la brecha de pobreza.

(3) Tecnología para el bien. Una cuestión que el Foro Económico Mundial ha tratado de advertir en los últimos años ha sido la preparación y el análisis de retos y oportunidades que trae consigo la llamada ‘Cuarta Revolución Industrial’. En este cambio de paradigma se incorpora un uso mucho más intensivo de inteligencia artificial y sistemas ciberfísicos, que pueden brindar un mundo mejor en muchos sentidos. Sin embargo, también surgieron voces advirtiendo que los choques disruptivos del avance tecnológico, en conjunto

con la problemática originada por el coronavirus, podrían generar todavía mayores niveles de desigualdad.

(4) El futuro del trabajo. El coronavirus trajo consigo una aceleración inimaginable en la manera en la que todos nosotros hemos incorporado avances tecnológicos en nuestra vida cotidiana. El teletrabajo fue una rápida respuesta a un mundo que tuvo que enfrentar importantes restricciones de movilidad, cuarentenas y políticas de contingencia para evitar mayores contagios, así como fallecimientos. Sin embargo, la otra cara del proceso de digitalización y automatización está relacionado al desempleo que ha generado y el reto para el mercado laboral global en el mediano plazo.

(5) Empresas más justas. Este fue un tema de gran interés y debate entre los principales líderes empresariales a nivel global: La búsqueda de un equilibrio más justo en aspectos tanto ambientales, como sociales. A pesar del inédito choque ocasionado por el coronavirus, el empresariado continúa enfocado en transformar los planes de negocio hacia la evolución de organizaciones sustentables e incluyentes. La pandemia ha obligado a todos los agentes económicos a reinventarse y enfrentar nuevos desafíos. Hoy más que nunca se requerirá de políticas públicas y empresariales más coordinadas hacia un fin común, enfocado en la sustentabilidad.

(6) Futuros más saludables. Los temas relacionados con la salud son los que hoy en día observan una mayor frecuencia en los algoritmos de búsqueda en Internet debido a la pandemia. Asimismo, se destacó que el concepto de salud ha evolucionado más allá de lo físico, incorporando factores emocionales.

(7) Más allá de la geopolítica. Dentro de la Agenda de Desarrollo Sostenible impulsada por la Organización de las Naciones Unidas (ONU), se ha llevado a cabo un llamado para mejorar las condiciones de la humanidad – y de todo el planeta en general –, a través de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), como parte de la agenda 2030.

Desde hace varios años el mundo ha tratado de navegar por cambios de paradigma muy importantes como el avance tecnológico, cambios sociales y demográficos, así como los desafíos medioambientales. Sin embargo, este año ha sido muy especial por las condiciones económicas y de salud por las que atraviesa el mundo entero.

* El autor es director general adjunto de Análisis Económico y Relación con Inversionistas de Grupo Financiero Banorte y presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF.

* Las opiniones que se expresan en esta columna no necesariamente coinciden con las del Grupo Financiero Banorte, ni del IMEF, por lo que son responsabilidad exclusiva del autor.



Y ahora: a espantar las inversiones

COORDENADAS
**Enrique
Quintana**

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx
@E.Q.



El actual periodo ordinario de sesiones del Congreso puede ser fatídico en cuanto a las señales que se dan a la inversión en México.

Ayer, en el primer día de actividad legislativa vimos el primer signo.

El Ejecutivo mandó como iniciativa preferente a la Cámara de Diputados una propuesta de reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, que **cancela de facto la reforma eléctrica** que se aprobó en el 2013 y va más allá.

Como **iniciativa preferente**, deberá ser dictaminada y votada por los diputados en este mes, por lo que su autorización será muy rápida, **en un par de meses en las dos cámaras**.

¿Qué cambia la reforma?

Le da carácter legal a **las prioridades de despacho eléctrico** que ya había fijado la Secretaría de Energía y que había revocado la Corte. Es decir, primero se pondrá en el sistema eléctrico la energía generada por la hidroeléctricas de CFE; luego toda la demás energía generada por CFE; luego las energías de fuentes renovables generadas por los privados, y finalmente la generada por las centrales de ciclo combinado del sector privado.

En términos prácticos, **se pretende sacar de la jugada a una buena parte de la capacidad instalada que han construido inversionistas privados** desde el sexenio de Zedillo a la fecha.

Por si esto fuera poco, la reforma plantea la posibilidad de que sean cancelados los **contratos de autoabastecimiento eléctrico** que sean considerados ilegales.

La iniciativa señala que las asociaciones comerciales que se gestaron en torno a dichos contratos fueron ilegales.

La reforma **cambiaría fuertemente las reglas del juego** con las que se ha ido configurando la industria eléctrica en las últimas dos décadas, y tiene como propósito fundamental el fortalecimiento de la CFE.

El diagnóstico señala que la reforma afectó negati-

vamente a la CFE y favoreció a las empresas privadas, lo cual es un juicio con alta carga ideológica.

¿Qué pasaría si la reforma se aprobara en sus términos?

Para los inversionistas del sector eléctrico sería un golpe drástico a la confianza que va a causar **trastornos mayores en múltiples inversiones** ya en operación y otras en curso.

La **mala señal se va a hacer extensiva a toda la inversión**, y no solo a la de la rama eléctrica.

Para los consumidores, implicará **un encarecimiento de la energía eléctrica**, pues el criterio de despacho será favorecer a la CFE, al margen de que tenga un mayor costo de generación que las empresas privadas.

Y lo más probable es que de aprobarse la iniciativa, **estallen diversos litigios** tanto nacionales como internacionales.

En el ámbito nacional, porque se podrá señalar que el trato discriminatorio hacia el sector privado es violatorio del artículo 28 constitucional y que se pretende una aplicación retroactiva de la legislación.

A nivel internacional, porque habrá empresas norteamericanas afectadas que van a invocar el T-MEC como instrumento jurídico que las protege ante violaciones de los términos de sus contratos.

Si el gobierno de AMLO quería revertir la reforma energética, especialmente en el ámbito eléctrico, **tendría que haber modificado la Constitución**.

Sin embargo, sabe que, con el balance político actual, eso no es posible, por lo que ha optado por una reforma legal cuyo futuro es incierto.

Si, a esta iniciativa siguiera la de *outsourcing* y luego las reformas a los órganos autónomos, se estaría creando **un ambiente altamente negativo para la inversión privada**.

En el contexto de la pandemia y sus secuelas, el afán de seguir con propuestas con alto contenido ideológico puede terminar golpeando otra vez a la economía en este año.



Cifras de crecimiento en México y Estados Unidos



La semana pasada se publicaron las cifras preliminares de crecimiento del PIB para el cuarto trimestre del 2020 en México y Estados Unidos con resultados contrastantes. En el caso de Estados Unidos, el PIB del cuarto trimestre registró un crecimiento anualizado de 4.0% con respecto al tercer trimestre del mismo año y una caída de 2.5% con respecto al cuarto trimestre del 2019.

Con la incorporación de estas cifras, el PIB del 2020 en Estados Unidos experimentó una contracción de 3.5%, la más pronunciada desde 1946. Aunque la recesión del 2020 es la peor casi 75 años, el daño pudo ser mucho peor como lo evidenció el desplome del PIB en el segundo trimestre del 2020 que fue de 9.0% con respecto al mismo trimestre del 2019 y de 31.4% en términos anualizados contra el primer trimestre del 2020.

Hay de recesiones a recesiones y la del 2020 fue de una naturaleza muy particular ya que llegó en la forma de un choque externo en un momento favorable del ciclo económico. La llegada de la pandemia obligó a un cese inmediato y prácticamente total de toda la actividad económica de carácter temporal. Inicialmente, algunos especialistas equipararon la llegada de la pandemia a un desastre natural en el que la actividad se paraliza temporalmente para luego recuperarse de manera vigorosa.

Sin embargo, la gravedad de la crisis sanitaria provocó que el impacto temporal sobre la actividad económica se extendiera durante buena parte del año. Las autoridades económicas y financieras de Estados Unidos reaccionaron de manera ágil y decisiva para implementar una serie de medidas de apoyo económico, tanto fiscales como moneta-

rias, para apoyar a las empresas y a las familias con el objetivo de evitar daños permanentes en la economía.

Estas medidas están funcionando y, de la mano de la llegada de las vacunas, sentaron las bases para que la economía estadounidense crezca entre 4 y 5% en el 2021. De esta manera, el PIB alcanzará su nivel pre-crisis para el tercero o cuarto trimestre de este año.

En el caso de México, el PIB en el cuarto trimestre del 2020 registró una caída de 4.6% contra el cuarto trimestre del 2019. Con estas cifras, la contracción del PIB para el 2020 fue de 8.5 por ciento. Si bien es cierto que este resultado fue mejor que las expectativas que se tenían de una contracción de 10%, también es cierto que ésta es la peor contracción en la historia de México, superando fácilmente las crisis de 1983 (-4.3%), 1986 (-3.8%), 1995 (-6.3%) y el 2009 (-5.1 por ciento).

A diferencia de Estados Unidos, el choque externo de la pandemia no llegó en un buen momento cíclico para nuestra economía que ya se encontraba en recesión. Adicionalmente y en contraste con otros países, nuestro gobierno optó por mantener una política de austeridad para limitar un deterioro mayor en las finanzas públicas, dejando a su suerte a las empresas y las familias. Esta situación ha contribuido a que las bases para una recuperación sean menos sólidas.

Aunque la economía mexicana podría crecer entre 3 y 4% en el 2021 —impulsada por la recuperación en Estados Unidos y suponiendo que el esfuerzo de vacunación en México mejora considerablemente— el PIB no recuperará el nivel que tenía en el 2018 hasta el 2023 o el 2024.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Excesiva regulación frena bolsas, 2021 flojo y SIC 58% de la BMV

Cuando se habla de financiamiento, el año pasado fue bastante mediocre para el mercado bursátil. Un par de fibras, 3 Ckds, un Cerpi, Acosta Verde se listó sin ofertar, amén de la escisión de Nemark. Algo amortiguaron las operaciones de deuda y las de ETF'S de protección cambiaria.

Cierto la coyuntura económica fue patética por lo que inclusive la contribución de BIVA de **Santiago Urquiza**, hasta ahora no ha hecho diferencia.

Expertos resaltan que lo único que se ha visto es una férrea disputa de BIVA a la BMV que preside **Marcos Martínez** para arrebatarle algo de las poco menos de 150 emisoras que maneja. De por sí el pastel se ha hecho más pequeño al deslistarse Rasini de **Antonio Madero**, Bio Pappel de **Miguel Rincón Arredondo** y General de Seguros de **Manuel Escobedo**. Por ello recientemente la BMV que dirige **José-Oriol Bosch** obtuvo el aval para ajustar sus comisiones. La intención es impedir que BIVA tenga ventaja en ese terreno.

Lograr la autorización no fue sencillo. La reducción llevó semanas de trámites con la CNBV de **Juan Pablo Graf** y Cofece de **Alejandra Palacios**. De hecho, uno de los grandes desafíos está en la excesiva regulación que se mantiene. De ahí que el mercado que hoy vale unos 400,000 mdd, no haya crecido ni siquiera con dos bolsas.

En 2019 ya con **Andrés Manuel López Obrador** se empujaron algunos incentivos, pero no interesaron. Las empresas se resisten a hacerse públicas por la cantidad de requisitos que hay, la obligada transparencia y la inseguridad. Simplemente para la BMV de su operación diaria que se ubicó en 2020 sobre 16,000 mdp, el famoso SIC, con emisoras extranjeras, ya es el 52% y lo local ha caído a 48 por ciento. Los jóvenes prefieren apostar a Tesla, Amazon, Apple que al listado de emisoras mexicanas que no se ha renovado en décadas, y que tiende a acotarse por la pesada regulación y la falta de promoción a todos niveles.

Nuestro mercado está años luz de que pueda suscitarse un asunto como el de Game Stop, que fue la nota de los mercados la semana pasada, con una plataforma como Robinhood y la polémica intervención de las autoridades para salvar la plana a los fondos.

Así que más allá de BIVA, todo apunta a que también este 2021 será flojo para el mercado. No hay alicientes, máxime una gestión pasiva de la SHCP de **Arturo Herrera**.

Prepaga Infonavit papel moroso y asume costo

Y en un entorno desfavorable para la vivienda por la coyuntura, el riesgo de morosidad para Infonavit de **Carlos Martínez** se mantiene latente. Además de que el registro de construcción (RUV) cerró el año con una caída histó-

rica del 28%, la merma del poder de compra se hará más palpable. Le platicaba de la morosidad de la cartera bursatilizada por dicho instituto sobre niveles de hasta 25.8%. Resulta que algunos de esos papeles se prepagaron y hay nuevas emisiones. Obvio se absorbió el costo.

Trudeau golpe a México de 1,000 mmd

Tras las nuevas restricciones al turismo de Canadá por **Justin Trudeau**, con la cancelación de los vuelos a nuestro país hasta el 30 de abril, se calcula que el volumen de viajeros de esa nación se contraerá 95% en el trimestre. Según Cicotur que dirige **Francisco Madrid** esto implicará 1.2 millones de turistas menos y 1,000 mdd de caída en los ingresos.

Cambios a Ley Eléctrica vs la competencia

Otra mala noticia para la inversión en el sector de energía. Ayer tras presentarse una iniciativa para revertir la Ley de la Industria Eléctrica, cantidad de reacciones en la IP. La firma de consultoría Integralia de **Luis Carlos Ugalde** puntualizó que la eliminación de las subastas va en detrimento de la competencia de mercado y aumentará los costos de generación de CFE en perjuicio de las tarifas. Además los Contratos de Cobertura Eléctrica darán un trato preferente a CFE, al tener prioridad en el despacho.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

La indispensable homologación

Una de las características que tiene el transporte aéreo y que han hecho de esa industria la más segura y global, es la capacidad de homologar normas y procedimientos. Desde el lenguaje, las normativas, los procesos, las investigaciones, hasta los adiestramientos y la forma de analizar las soluciones, el transporte aéreo ha transitado a través de todos estos años y ha salido exitosa, gracias a que habla un lenguaje común y funciona bajo las mismas reglas en todo el mundo.

Por ello, es importante escuchar la recomendación que tanto la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) como la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI) hicieron esta semana para que los gobiernos de los diversos países homologuen los requisitos de ingreso y las posibles restricciones de viaje, utilizando para ello la tecnología, ya que si continúa la falta de coordinación entre las naciones la industria no sólo no se va a recuperar sino que no podrá planear el futuro cercano, lo cual va en contra precisamente de su forma de operar.

La IATA había previsto que la recuperación de la industria iniciaría en la temporada invernal, pero las nuevas restricciones y algunas medidas drásticas que adoptaron diversos países colocaron otra vez al sector contra las cuerdas. Lo peor es que mientras algunos países sólo piden ahora la prueba negativa de Covid, otros de plano han vuelto a cerrar su espacio aéreo a los viajes internacionales, lo que está provocando una nueva caída en el tráfico y por supuesto, enormes pérdidas para las aerolíneas.

La secretaria general de la OACI, **Fang Liu**, hizo un llamado a los gobiernos pa-

ra que acepten por ahora las pruebas negativas de Covid, en lo que se logra una certificación adecuada de las vacunas y de las pruebas a nivel global. En la reunión del Comité de Crisis de Turismo que organizó la OMT, Liu se refirió a la necesidad de acuerdos globales para evitar que la actividad aérea y la turística tengan impactos más profundos, después de que en el 2020 el transporte aéreo perdió 370,000 millones de dólares.

La IATA, por su parte, lanzó ya su Travel Pass, que es una plataforma tecnológica para que las aerolíneas, los aeropuertos y los países puedan tener toda la información digitalizada de cada pasajero, de manera que se pueda gestionar los requisitos de pruebas y vacunación a través de información certera, identificación segura de identidad y verificación de datos.

En palabras de **Alexandre de Juniac**, director de IATA, "el restablecimiento de la libertad de viajar sólo se puede lograr con la cooperación". Y es que, explica, los propios gobiernos se dan cuenta de lo difícil que es tener estándares globales, pero para las aerolíneas implica un enorme reto adaptarse a los requerimientos de cada país, tan disímiles y tan cambiantes, mientras tratan de cumplir con las necesidades de transporte de pasajeros y carga.

Sin embargo, si no hay estándares globales, si no hay homologación, los esfuerzos para que la recuperación sea estable y consistente pueden resultar inútiles. De ahí que usar la tecnología en una plataforma aceptable para todos se vea como una solución para este y otros desafíos futuros.

Lo oí en 123.45: Menos mal que el asunto Aeroméxico parece estabilizarse. Ojalá llegue a buen puerto.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Shock eléctrico

Sobre advertencia no hay engaño. El presidente **Andrés Manuel López Obrador** advirtió que no haría cambios constitucionales, hasta el tercer año de su gobierno.

En ese sentido ha sido congruente. No reformó la Constitución Política, para dar reversa a la Reforma Energética.

No obstante, por la vía de los hechos le ha propinado tremendos obuses a la ruta que siguió el gobierno previo.

Suspendió la apertura energética y la participación de la inversión privada en las industrias petrolera y eléctrica.

Lo que también ha dicho es que hará cambios constitucionales, si es necesario, para alcanzar sus propósitos en el sector energético.

Apenas está iniciando su tercer año de gobierno y todo indica que meterá el acelerador para alcanzar lo que sintetiza con la frase con la que autodefine su gobierno: la cuarta transformación.

A su abierto y claro deseo de "fortalecer" a Pemex y CFE, y el objetivo de trazar la ruta para volver a su condición monopólica-que hasta ahora ha buscado por la vía administrativa-, habrá que sumarle nuevas embestidas, por la vía legislativa.

Ayer, el Jefe del Ejecutivo, puso sobre la mesa una propuesta de reforma de la Ley de la Industria Eléctrica (LIE). Esta iniciativa tiene en la redacción de su argumentación, una enorme carga ideológica.

Pero lo que sí marca claramente es el ob-

jetivo de cerrar la puerta a la libre competencia, que marca la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos. El objetivo de la iniciativa de reforma de la LIE, es violatorio de la propia Carta Magna, al buscar darle prioridad a la CFE, por sobre sus competidores privados.

Con esta iniciativa de ley, el gobierno lpezobradorista está buscando darle la vuelta a todo lo que la Suprema Corte de Justicia de la Nación ha rechazado hasta ahora.

Lo más probable es que esta iniciativa de ley provoque un peligroso "corto circuito" con impacto internacional, porque va en contra de la iniciativa privada nacional y extranjera.

Le daría prioridad a CFE sobre sus competidores privados aunque lo que produce la empresa del estado es más caro y sucio en términos ambientales. Esto, además de afectar a las inversiones privadas locales y foráneas, impactará en los precios finales a los consumidores.

¿Por qué? Simple y sencillamente porque muchos productos hoy se fabrican con electricidad, generada por los privados, en sana competencia, mucho más barata y limpia que la de CFE.

O sea que la iniciativa para reformar la Ley de la Industria Eléctrica, busca volver al pasado monopólico e ineficiente, en detrimento de los consumidores que pagarán energía más cara y sucia.

Además, le generará al gobierno mexicano, el riesgo de enfrentar juicios internacionales.

De aprobarse esta iniciativa de ley, terminará por ahuyentar las inversiones privadas.

Se trata de otra iniciativa que cruza la línea roja de la falta de garantías a las inversiones y la certidumbre legal.

Ley Banxico, riesgo crediticio

El gobernador de Banxico, **Alejandro Díaz de León**, no ha cesado en su defensa de la autonomía del banco central.

Ayer en el inicio del Parlamento Abierto bicameral reiteró que la iniciativa que pretende modificar la Ley de Banxico puede poner en riesgo la calificación crediticia de México.

Aunque el presidente de México ha dicho últimamente que la iniciativa debe respetar la autonomía del instituto central, la leña de la hoguera en la que pretenden quemar la valiosa autonomía del Banco de México, sigue encendida.

Atisbos

Electo por unanimidad, **Daniel Becker** será el nuevo presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM), para el periodo 2021-2023, en relevo de **Luis Niño de Rivera**.

Becker es presidente y director general de Grupo Financiero Mifel y tomará posesión de su cargo en la próxima Convención Bancaria, edición número 84, en marzo próximo.

La ABM informó ayer que Becker fue electo, en un proceso de votación en el que representantes de los 49 bancos asociados expresaron su opinión mediante voto directo y secreto.

Becker enfrentará tiempos difíciles por iniciativas que afectan al sector financiero.



La semana pasada se publicaron las cifras preliminares de crecimiento del PIB para el cuarto trimestre del 2020 en México y Estados Unidos con resultados contrastantes. En el caso de

Estados Unidos, el PIB del cuarto trimestre registró un crecimiento anualizado de 4.0% con respecto al tercer trimestre del mismo año y una caída de 2.5% con respecto al cuarto trimestre del 2019. Con la incorporación de estas cifras, el PIB del 2020 en Estados Unidos experimentó una contracción de 3.5%, la más pronunciada desde 1946. Aunque la recesión del 2020 es la peor casi 75 años, el daño pudo ser mucho peor como lo evidenció el desplome del PIB en el segundo trimestre del 2020 que fue de 9.0% con respecto al mismo trimestre del 2019 y de 31.4% en términos anualizados contra el primer trimestre del 2020.

Hay de recesiones a recesiones y la del 2020 fue de una naturaleza muy particular ya que llegó en la forma de un choque externo en un momento favorable del ciclo económico. La llegada de la pandemia obligó a un cese inmediato y prácticamente total de toda la actividad económica de carácter temporal. Inicialmente, algunos especialistas equipararon la llegada de la pandemia a un desastre natural en el que la actividad se paraliza temporalmente para luego recuperarse de manera vigorosa.

Sin embargo, la gravedad de la crisis sanitaria provocó que el impacto temporal sobre la actividad económica se extendiera durante buena parte del año. Las autoridades económicas y financieras de Estados Unidos reaccionaron de manera ágil y decisiva para implementar una serie de medidas de apoyo económico, tanto fiscales como moneta-

rias, para apoyar a las empresas y a las familias con el objetivo de evitar daños permanentes en la economía.

Estas medidas están funcionando y, de la mano de la llegada de las vacunas, sentaron las bases para que la economía estadounidense crezca entre 4 y 5% en el 2021. De esta manera, el PIB alcanzará su nivel pre-crisis para el tercero o cuarto trimestre de este año.

En el caso de México, el PIB en el cuarto trimestre del 2020 registró una caída de 4.6% contra el cuarto trimestre del 2019. Con estas cifras, la contracción del PIB para el 2020 fue de 8.5 por ciento. Si bien es cierto que este resultado fue mejor que las expectativas que se tenían de una contracción de 10%, también es cierto que ésta es la peor contracción en la historia de México, superando fácilmente las crisis de 1983 (-4.3%), 1986 (-3.8%), 1995 (-6.3%) y el 2009 (-5.1 por ciento).

A diferencia de Estados Unidos, el choque exógeno de la pandemia no llegó en un buen momento cíclico para nuestra economía que ya se encontraba en recesión. Adicionalmente y en contraste con otros países, nuestro gobierno optó por mantener una política de austeridad para limitar un deterioro mayor en las finanzas públicas, dejando a su suerte a las empresas y las familias. Esta situación ha contribuido a que las bases para una recuperación sean menos sólidas.

Aunque la economía mexicana podría crecer entre 3 y 4% en el 2021 —impulsada por la recuperación en Estados Unidos y suponiendo que el esfuerzo de vacunación en México mejora considerablemente— el PIB no recuperará el nivel que tenía en el 2018 hasta el 2023 o el 2024.



El crédito es una herramienta que bien utilizada nos puede ayudar a construir una vida mejor. Pero, si no la usamos con cuidado, nos puede dañar mucho. En ese sentido la comparo con una sierra eléctrica: si la sabemos manejar nos sirve para construir muchos objetos, pero si metemos la mano donde no debemos, nos podemos lastimar mucho.

Ahora bien, hay gente que le huye a las deudas a toda costa. Simplemente no les gusta sentir esa cadena y tener que destinar parte de su dinero a pagarle a otros.

Hay personas que piensan que endeudarse es un mal necesario y creen que el crédito es fundamental para lograr cosas que ocupan en su día a día. Eso no es cierto y es lo que les impide construir una mejor vida, como he explicado en mis columnas recientes.

Hay un tercer grupo que piensa que el uso inteligente del crédito puede ayudar a construir un patrimonio, aunque otros estarían completamente en desacuerdo con tal afirmación. Todo depende del cristal con que se mire, con nuestra educación y con nuestras propias experiencias relacionadas con el manejo del crédito.

El hecho es que el crédito existe y es una herramienta que tenemos que saber si queremos utilizar y en su caso, de qué manera hacerlo para que nos ayude a sumar, no a restar.

¿Hay deudas buenas y malas? De nuevo, todo depende de la forma como miremos las cosas. Yo preferiría diferenciar las deudas en aquellas que son tóxicas y las que no lo son tanto.

¿Cuál es una deuda tóxica?

En principio, cuando usamos el crédito para pagar algo que tendríamos que pagar de contado, si nos administramos bien. Por ejemplo, cosas del día a día: la luz, el teléfono, la comida, diversiones, etc.

Si tenemos que recurrir al crédito para pagar algo de eso, estamos gastando más allá de nuestra capacidad de pago. Simple y llanamente.

Otro ejemplo de deuda tóxica es aquella que adquirimos para comprar algo que pierde valor con el tiempo, por ejemplo: artículos electrodomésticos, ropa o incluso un automóvil.

¿Por qué? Simplemente porque el artículo adquirido pierde valor desde el momento en que lo sacamos de la tienda. Pero además lo que nos cuesta ese obje-

to va creciendo cada mes, producto de los intereses que se van generando hasta que lo terminamos de pagar.

¿Hay deudas que no son tóxicas?

Hay quien le llama a esto "deuda buena", pero es un concepto confuso. Debemos recordar que sigue siendo una deuda, un pasivo en nuestro balance personal y una obligación que debemos cumplir. Debería llamarse quizá "deuda no tan mala".

Se trata de utilizar crédito para adquirir algo que añade valor a nuestra vida, o cuyo valor va aumentando con el tiempo, como puede ser para pagar una carrera universitaria o un posgrado que de otra manera no podríamos obtener. La educación puede hacer una gran diferencia en la calidad de vida a la que podemos aspirar.

Otro ejemplo es el crédito para capital de trabajo para expandir un negocio de forma significativa, siempre y cuando tomemos esa decisión mediante una adecuada planeación financiera y una cuidadosa evaluación de todas nuestras opciones. El flujo adicional que genere el negocio resultado de tomar ese crédito, debe ser suficiente para poder pagarlo y además tener una rentabilidad interesante.

Finalmente hay que recordar que aún cuando uno adquiera "deudas no tan malas", uno tiene que cuidar su capacidad de pago, porque el sobreendeudamiento nos puede traer problemas muy serios.



Las fallas del 2019 en la crisis del 2020

La última vez que el Producto Interno Bruto (PIB) tuvo un crecimiento trimestral en México fue por allá de enero-marzo del 2019, cuando apenas logró un aumento de 1.4 por ciento. A partir de ahí la economía de este país interrumpió una racha de 10 años de crecimiento.

Más allá de considerar el resultado de la pasada elección presidencial como un factor negativo de cambio predecible en la trayectoria de la economía mexicana, una de las primeras decisiones de la 4T, que selló la mala fortuna del desempeño del país, se dio incluso antes de que Andrés Manuel López Obrador asumiera el poder en el 2018.

La cancelación de la construcción del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México en Texcoco minó fuertemente la confianza, a grado tal que desde entonces la Inversión Fija Bruta, que representa los gastos en maquinaria, equipo y construcción inició una tendencia de baja que con la pandemia sólo se agravó.

La actividad industrial, que ya presentaba un estancamiento inició también desde finales del 2018 una tendencia de baja y ni hablar de la industria de la construcción que sufrió un derrumbe en sus inversiones y vive hoy en una depresión profunda.

En fin, desde entonces se empezó a gestar una crisis económica que acumula ya siete trimestres consecutivos con resultados negativos.

Solo por ahí, el tercer trimestre del 2019 marcó un muy forzado cero de crecimiento que es, en realidad, un dato negativo.

El gobierno del presidente López Obrador no sólo ha sido incapaz de una buena conducción económica por falta de una estrategia sensata, además ha minado la confianza de muchos agentes económicos, ha mostrado ineptitud para rectificar el camino y ha dilapidado los fondos de estabilización que estaban destinados sólo para las emergencias.

En el 2019, cuando el mundo crecía, cuando Estados Unidos crecía a 2.3%, México estaba ya en recesión y dilapidó 125,000 millones de pesos del Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestales (FEIP), creado en el 2001 y que durante muchos años y sexenios había logrado juntar hasta antes de que iniciara la 4T, 327,400 millones de pesos.

Así, este gobierno malgastó la mitad en un año en que debió crecer la economía, y con ella los ingresos fiscales, y la otra mitad la acabó de quemar el año pasado que sí estuvimos en crisis. Hoy quedan de ese fondo 1,500 millones de pesos, 0.45% de lo que se había juntado durante todo el siglo y que Peña Nieto le había dejado a López Obrador.

Así, las malas decisiones de gobierno, la incapacidad para rectificar y la manera como ha minado la confianza de los que invierten son los antecedentes previos a la pandemia y a la terrible crisis que padecemos.

El resultado de todo esto es esa caída histórica de 8.5% del PIB durante el 2020.

Y esa dilapidación de los fondos de emergencia sólo son la advertencia de que, en adelante, a la incipiente recuperación, se agregará una enorme presión fiscal que sólo puede derivar en subir los impuestos o en desequilibrios macroeconómicos que nos cuesten una crisis financiera en los años por venir.



La cementera regiomontana, Cementos Mexicanos, anunció el lunes la firma de acuerdos vinculantes para la venta de 24 plantas de concreto y una cantera de agregados en Francia a LafargeHolcim, como parte de su estrategia para enfocarse en mercados de mayor crecimiento.

Con ello, espera concretar la venta de los activos a inicios de abril y destacó que no se requiere la aprobación de autoridades de competencia para llevar a cabo las operaciones.

"Cemex espera reasignar los recursos obtenidos por esta transacción en proyectos de crecimiento en mercados clave", dijo la propia empresa en un comunicado.

La compañía, con sede en Monterrey, no dio detalles sobre el monto de la venta de los activos, ubicados en Rhone-Alpes, al sureste de Francia.

Las acciones de Cemex cerraron el viernes con una caída del 3.2% en la Bolsa Mexicana de Valores, a 11.76 pesos cada una.

Cemex dijo además, que planea amortizar el monto total en circulación de una emisión de notas senior garantizadas con cupón del 7.750% y fecha de vencimiento en 2026.

La empresa de turismo espacial Virgin Galactic, de Richard Branson, planea un nuevo vuelo de prueba para su cohete SpaceShipTwo a partir del 13 de febrero, si las condiciones climáticas lo permiten, después de un vuelo de prueba fallido a principios de diciembre.

Dos pilotos estarán a bordo. SpaceShipTwo primero es transportado por un avión especial y lanzado en altitud. Unos segundos después, la nave, mitad avión, mitad cohete, enciende su motor para un ascenso supersónico.

El 13 de diciembre, SpaceShipTwo tuvo que retroceder debido a un problema técnico.

Desde entonces, los equipos han realizado un análisis de las causas del problema, y han llevado a cabo los trabajos correctivos necesarios.

Con el tiempo, la empresa planea llevar pasajeros, capaces de pagar cientos de miles de dólares, a flotar durante unos minutos en la frontera del espacio.

Playboy Enterprises, marca conocida por su revista y que está en proceso de salir a Bolsa, acordó adquirir la matriz de la cadena de bienestar sexual Lovers. La adquisición marca el más reciente esfuerzo de dejar atrás su negocio de medios tras el cierre de su revista el año pasado, aprovechando su famoso logotipo de silueta de conejo para ayudar a construir una marca de productos de consumo.

El acuerdo valorará a la empresa matriz de Lovers, TIA Acquisition Corp, en 25 millones de dólares. Playboy dijo que espera que Lovers agregue aproximadamente 45 millones de dólares en ingresos durante los próximos 12 meses.

Lovers opera en línea, así como en 41 tiendas en cinco estados de Estados Unidos y vende artículos de salud y bienestar sexual, incluidos productos de lencería. Con el cierre del trato, Lovers venderá los productos de bienestar sexual de Playboy.

El año pasado, Playboy dejó de publicar su revista, poniendo fin a una carrera de casi siete décadas en los quioscos que comenzó en 1953.

Nada más eso faltaba. Resulta que el controvertido Elon Musk, fundador de Tesla, dijo tener un mono con cables en el cerebro jugando videojuegos. ¿Cómo ve? Esto porque una de sus compañías, Neuralink, está en el desarrollo de chips para personas con parálisis.

El objetivo es abordar lesiones cerebrales y espinales para recuperar la capacidad dañada con la implantación de un chip con el que se estimularían ciertas partes del cerebro para por ejemplo, controlar el Parkinson.



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Cuidado ambiental

MIGUEL PINEDA

LA REALIDAD SE transformó producto de la pandemia del coronavirus. El cambio no es sólo al nivel del trabajo, en donde muchos procesos productivos se llevan a cabo desde el hogar, sino también en el consumo y en la obligación que tenemos de cuidar el ambiente.

UN EJEMPLO ES Larry Fink, del fondo de inversión Blackrock, quien plantea la necesidad de invertir en “portafolios sostenibles” o en empresas que cuiden el ambiente. Por su parte, líderes políticos como Joe Biden también se expresan en ese sentido y a través del Acuerdo de París plantean un riguroso control en la forma de cuidar el planeta.

ESTE CAMBIO DE mentalidad y de prácticas repercute en regiones con menor nivel de desarrollo y, a mediano plazo, los países y empresas que no cumplan con estándares adecuados en el cuidado del ambiente no podrán vender sus productos en las mayores economías del mundo.

EN LA PRODUCCIÓN de alimentos ya se tienen cuidados especiales y quien no realice inversiones para cuidar la naturaleza saldrá de los mercados de distribución. Para ello, hay instituciones que revisan los procesos, como American Trust Register, que certifica

que los procesos de producción sean sustentables y, entre otros elementos, revisa el tratamiento de aguas residuales, el cuidado del agua potable, la utilización de los desechos, el cuidado ambiental y el apoyo a la comunidad.

SÓLO LAS EMPRESAS y países que a la larga cumplan con ese tipo de requisitos ambientales, sociales y de calidad, tendrán el aval de las naciones avanzadas y aceptarán sus productos. En el caso de México ya hay un creciente interés por cumplir con este compromiso global. Un ejemplo es el de la empresa procesadora de alimentos Granjas Carroll, ubicada en la ciudad de Puebla. Esta firma ya recibió el certificado ISO14001:2015 de American Trust Register y se convirtió en la líder en cuidado ambiental en toda Latinoamérica.

GRANJAS CARROLL CUENTA con más de mil colaboradores, tiene la capacidad de procesar 600 cerdos por hora y no sólo produce para el mercado nacional, sino también para los países más exigentes del mundo, entre los que se encuentran Estados Unidos, Japón y Canadá.

ESPEREMOS QUE EL cuidado de nuestro planeta se convierta en una meta del gobierno y de todas las empresas privadas en México.

miguelpineda.ice@hotmail.com



MÉXICO SA

SAT: minera canadiense, en la mira // First Majestic evade \$11 mil millones

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

QUIÉN LOS VIERA, porque en su país de origen los corporativos mineros canadienses son catalogados de “legal, social, laboral y ecológicamente responsables” (¿cómo estarán los “irresponsables”!) que “contribuyen al desarrollo de la comunidad”. Pero más allá de esa idílica narrativa oficial, fuera de sus fronteras, en especial cuando operan en naciones como México, proceden de forma contraria: de “hadas” se “transforman” en depredadores, tal como lo hacen las empresas mexicanas dedicadas a ese actividad.

AL IGUAL QUE los corporativos mineros mexicanos, los canadienses violan la ley laboral, pagan salarios de hambre, se pasan por el arco del triunfo la norma ecológica, concentran millones de hectáreas, manipulan precios de los metales, ocultan el volumen de producción, chantajea aquí y allá, compran autoridades federales y estatales, permanecen impunes y, la cereza del pastel, alegremente evaden al fisco y exigen devolución de impuestos.

COMO CÁPSULA DE memoria, vale mencionar que ya en junio de 2020 el presidente López Obrador advirtió que “hay unas empresas canadienses mineras que no están al corriente (en el pago de sus impuestos) y quieren ir a tribunales internacionales; entonces, aprovecho para mandarles un mensaje respetuoso al embajador de Canadá (en México) para que nos ayude a convencerlas; ¿para qué vamos a tribunales?, si es muy claro que tienen esas deudas con el Servicio de Administración Tributaria (SAT), y ojalá nos ayude a convencerlas”.

EL MANDATARIO HIZO un “atento llamado” a las mineras canadienses en su conjunto (amas y señoras del oro mexicano y parte de la plata), pero en especial al corporativo First Majestic Silver (con más de 200 mil hectáreas del territorio nacional concesionadas por los gobiernos panistas y priístas) que desde entonces chantajea con acudir a tribunales internacionales (por mucho que tales concesiones estipulan que todo procedimiento se hará conforme a las leyes mexicanas y en tribunales mexicanos), para “resolver” lo que considera una “conducta ilegal e injustificada” de la autoridad tributaria (a la que también exige “devolución de impuestos”), toda vez que, dice, su

proceder se ampara en un “acuerdo de fijación de precios anticipado” que firmó con el gobierno... de Felipe Calderón (¡sorpresa!).

PUES BIEN, NO se sabe si “convencieron” a los corporativos canadienses o si el embajador de esa nación en México ayudó a deshacer el entuerto, lo cierto es que el Servicio de Administración Tributaria hizo muy bien su chamba y procedió en consecuencia: “el gobierno de México planea obtener más de 500 millones de dólares de la minera First Majestic Silver en lo que dice ser un adeudo por impuestos por mantener artificialmente bajos los precios de la plata durante la última década. Las auditorías muestran que la empresa debe alrededor de 11 mil millones de pesos. A la fecha, el SAT ha solicitado a la firma canadiense 5 mil 500 millones en adeudo de impuestos y la mitad restante del total aún no ha entrado en disputas formales” (*La Jornada*, Reuters).

CON BASE EN dicha información, “los funcionarios mexicanos también están redoblando sus esfuerzos para procesar penalmente a Primero Empresa Minera, unidad local de First Majestic Silver, por fraude fiscal relacionado con el esquema de precios. Según el análisis del gobierno, Primero Empresa Minera (que First Majestic Silver, con sede en Vancouver, compró en 2018), fijó los precios de la plata por debajo del valor de mercado en un sistema similar a los valores de transferencia utilizados por las trasnacionales para trasladar las ganancias a paraísos fiscales con bajos impuestos”.

DE ESE TAMAÑO es el “ejemplar” (léase depredador) proceder del corporativo minero

canadiense, el cual también aquí consiguió (vía la Cámara Minera de México, el club de la mafia de empresarios del ramo) ser catalogado como “socialmente responsable, demostrando respeto por las comunidades, los valores éticos y el ambiente, contribuyendo así a la construcción del bienestar social”. ¡Zas! Evasores y cínicos.

Las rebanadas del pastel

TRIPLE TAREA PARA los países tercer-

mundistas: combatir la pandemia, apuntalar la economía y enfrentar al poderoso *lobby* de las trasnacionales farmacéuticas, que con sus prácticas ha infectado a todo el planeta, sobre todo ahora con las vacunas.

cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Cambiar la ley podría causar una devaluación:

Díaz de León // Minera se resiste a pagar impuestos

// Inegi: los números también hacen política

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

TODAVÍA NO HA aclarado los intereses que persigue el senador Ricardo Monreal con su iniciativa para modificar la ley que rige al Banco de México, pero el gobernador de la institución, Alejandro Díaz de León, advirtió al Congreso de una posible depreciación del peso si se obliga al banco central a comprar dólares que el sector privado no pueda repatriar. Díaz de León alertó que la iniciativa que avaló el Senado en diciembre, y que ahora van a discutir los diputados, podría afectar el cumplimiento de los objetivos del Banco de México y su capacidad para hacer o recibir pagos en nombre del gobierno federal, así como generar y mantener acuerdos internacionales que son centrales para la liquidez en divisas, aumentando con ello el riesgo de depreciación de nuestra moneda nacional y limitando la actuación de las autoridades para mitigar los potenciales episodios de inestabilidad. ¿Irá a comprar dólares Monreal ahora que están a 20 pesos para ganar un buen dinero cuando suban a 25? ¿O de qué se trata?

La minera

EL PRESIDENTE DE la Suprema Corte de Justicia, Arturo Zaldívar, está realizando un esfuerzo importante por devolverle el prestigio que ha sufrido por decisiones torcidas de algunos jueces, con frecuencia movidos por dinero. Hay un caso que merece su atención: un juez de Durango “se negó a presentar cargos la semana pasada (contra ejecutivos de la subsidiaria mexicana de la minera canadiense First Majestic) diciendo que la auditoría de la empresa por parte de las autoridades fiscales estaba incompleta. Los fiscales apelaron el fallo, argumentando que no era necesaria la auditoría completa”, de acuerdo a información de Reuters, reproducida por *La Jornada*. El gobierno mexicano está tratando de recuperar un adeudo por impuestos que se originaron por lo que podría ser un fraude: la empresa declaró precios de la plata más bajos a los del mercado durante ¡la última década! Las auditorías muestran que la empresa probablemente debe alrededor de 11 mil millones de pesos. Ésta puede ser la punta del hilo que conduzca a otras mineras que ac-

tuaron de la misma forma. First Majestic tiene su sede en Vancouver y posee tres minas en funcionamiento en México y otras ocho en diversas etapas de desarrollo. (Los gobiernos anteriores subastaron al mejor postor los recursos mineros de la nación). Según el análisis del gobierno, la subsidiaria mexicana habría fijado los precios

de la plata por debajo del valor de mercado en un sistema similar a los esquemas de transferencia utilizados por las multinacionales para trasladar las ganancias a paraísos fiscales con bajos impuestos. El gobierno de México ganó una batalla contra First Majestic en septiembre con un fallo judicial que anuló el sistema de precios, la compañía apelará la decisión. Los cargos penales se pudieron fincar gracias a una reciente reforma que tipifica como delito grave el fraude fiscal superior a 7.8 millones de pesos. Por lo pronto, hay que atarle las manos al juez que aparentemente está defendiendo a la minera.

Las cifras del PIB

LA ÚNICA ECONOMÍA del mundo que creció el año anterior fue la de China. Ya desde 2018 había malas señales en el mundo que apuntaban hacia una recesión, pero la pandemia vino a hundir al planeta en uno de sus peores episodios. No se salvó México: según el Inegi, la llamada estimación oportuna indica que la economía en 2020 cayó 8.5 en relación con 2019. La información sirvió de base para que algunos medios pintaran una situación que sólo acontece en México. La gráfica muestra que el fenómeno se registró en numerosos países, inclusive caídas mayores. ¿Debió presentar el Inegi un comparativo para evaluar mejor la situación? Ese instituto es algo parecido a un feudo prianista, pero ya se va el presidente, Julio Santaella.

Twiteratti

A VER, PARA dimensionar los 48 mil millones de pesos confiscados a 23 “empresarios” mexicanos en Andorra, son 45 por ciento más recursos que los 33 mil millones destinados por el gobierno federal para vacunar a toda la población. De ese tamaño es el saqueo de los prianistas.

PIB de 2020

PAÍS	PIB
Austria	-8.0
Estados Unidos	-3.5
Bélgica	-7.5
Colombia	-8.3
Europa	-7.5
Francia	-9.1
Grecia	-10.1
Islandia	-7.7
Italia	-9.1
México	-8.5
Portugal	-8.4
España	-11.6
Reino Unido	-11.2

Estimación en algunos de los principales países del mundo.

Fuente: OCDE. El dato de México es del Inegi.



▲ Pasajeros que viajan a Estados Unidos u otros destinos que exigen pruebas negativas de Covid-19 se realizan exámenes en uno de los laboratorios instalados en la Terminal 2 del AICM. Foto Roberto García Ortiz



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

México-Querétaro, el tren del nunca jamás

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



Construir un enlace ferroviario entre la CDMX y la ciudad de El Constituyente es un viejo anhelo —desde la época de Porfirio Díaz— que parece seguirá siéndolo, a juzgar por el hecho de que el modelo concesionado por Asociación Público-Privada que presentó el Gobierno de la 4T no ha recibido ninguna oferta no solicitada, como lo informó el titular de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, Jorge Arganis.

La historia es antigua (como algunas ideas del actual régimen) pues en 1988 se asignó la concesión para agregar el ramal Ciudad de México-Ciudad-Juárez pasando por Querétaro a una compañía México-estadounidense financiada por la Achinson-Topeka-Santa Fe (hoy la Burlington Northern Santa Fe, que encabeza Katie Farmer); luego por allá, en los nefastos años del neoliberalismo de Carlos Salinas de Gortari, se construyó el tren electrificado entre ambas ciudades que se inauguró en febrero de 1994, pero sólo pudo operar hasta 1996 por resultar incosteable tanto por el tipo de sus 36 locomotoras (que fueron luego vendidas) como por lo sinuoso de su trayecto que no permitía la dualidad de un servicio rápido de pasajeros con carga industrial. Al mejor cazador se le va la liebre.

Lo que se pudo obtener, de rebote, fue aprovechar el trazo de Buenavista a Cuautitlán para el Tren Suburbano, que dirige Max Zurita, una gran solución de transporte masivo de coinversión entre la española CAF y Banobras, pero que apenas logra el punto de equilibrio, amén de que hace dos

años tuvo que redocumentar pasivos por 6,500 millones de pesos.

Otro intento fue el proyecto que licitó el Gobierno de Enrique Peña Nieto, donde la SCT, del finado Gerardo Ruiz Esparza, dio al único concursante, al consorcio encabezado por la poderosa China Railway Construction Corporation; pero fue tan severo el conflicto geopolítico que ello desató con los gobiernos de EU y Europa, que el concurso se canceló y el “escándalo” de la “Casa Blanca” (pequeño en comparación a los breves inmobiliarios de la 4T) de Angélica Rivera.

Quizá sea la historia, quizá la grilla, la falta de certidumbre para invertir, la pandemia y los drásticos cambios que impuso a la movilidad, o todo ello junto, pero no se ha visto (y parece que no hay por ahora) al valiente que esté por ahora meterle por lo más bajito unos 51 mil millones de pesos a dicho plan.

ICC, regresan las mentiras. Ayer que inició el debate en el Congreso sobre las herramientas para que se pague al precio justo los dólares que reciben en efectivo migran-

tes y sus familias, comerciantes de zonas fronterizas y trabajadores turísticos, también regresaron las mentiras: el Internacional Chamber of Commerce, que aquí dirige Claus von Wobeser, agitó de nuevo el petate del muerto al decir que no beneficiará al país la reforma al Banco de México que propuso el senador Ricardo Monreal “pues que del total de remesas que envían nuestros paisanos del extranjero a sus familias en México, únicamente 0.7% son en efectivo, en tanto las del turismo representan sólo 0.3%”. Tal vez haya que enseñarle teoría de conjuntos al señor Wobeser: el Universo A es lo que se registra en medios electrónicos y bancarios, y el Universo B que se refleja en parte en el excedente de 6 mil millones de dólares anuales que Banxico retorna a EU sin que haya conocimiento exacto de cómo ingresó, si como propina, obsequio o pago. Si lo entiende, ya la hizo. Si no, sólo habrá que recordarle que la compra por correspondencia de ese excedente lo monopoliza Bank of America, que lleva Emilio Romano.

Hoteles Misión no paga el cable. Que alguien le avise a Roberto Zapata, jefe de Hoteles Misión, que alguien no pagó el servicio de cable este puente y dejó sin televisión (y por largos ratos sin Internet) a muchos clientes de sus hoteles. Por cierto, es amplio el catálogo de los fallos de servicio; hay viajeros que intentan apoyar la actividad turística arriesgando un paseito... pero parece que en Misión no quieren ayuda.



Twitter @LaRazon_mx



• PUNTO Y APARTE

Atonía y miedo afligen al consumidor más allá de apertura de negocios

Sombras nada más... En las últimas semanas, las nubes negras que tiñeron el 2020 se intensificaron ante el exponencial incremento de los contagios, el evidente desabasto de vacunas en el país, la enorme opacidad en el manejo de la pandemia y la neumonía que vive la economía en su conjunto.

Esta semana México arrancó con la escalofriante cifra de 7 mil 30 contagios nuevos y 462 defunciones para alcanzar un acumulado de 1 millón 864 mil 260 casos y las casi 160 mil muertes. Lo anterior sin contar a todos aquellos que fallecieron sin una prueba médica.

Al lúgubre entorno sume una nueva posible cepa mexicana cuya importancia epidemiológica aún se desconoce...

Miedo en el aire... En medio del espinoso entorno hoy reanudarán sus actividades unos 59 mil comercios, que orillados por la necesidad y ante la falta de una estrategia real de apoyos gubernamentales deben ponerse en marcha.

No son los únicos, los centros comerciales también preparan su estrategia y esperan el regreso de sus clientes para el 8 de febrero.

Sin embargo, el tema va mucho más allá de abrir una cortina. La realidad es que la pandemia sigue cobrando la vida

de cientos de mexicanos cada día, por lo que muchos podrían mantenerse lejos de esos puntos de consumo.

De acuerdo con la encuesta “¿Qué esperar del consumidor para el 2021?”, que recién dio a conocer la firma de consultoría EY, al mando de **Víctor Soule**, un 40% de los mexicanos considera que los contagios se mantendrán al alza, por lo que optarán por quedarse en casa.

A su vez, 25% no cree que la situación mejore en los próximos meses y 26% saldrá sólo por lo indispensable y con medidas de seguridad. Apenas 7% de los entrevistados siente seguridad por el desarrollo de la vacuna, por lo que podría regresar pronto a su estilo de vida pre-Covid...

Mal diagnóstico... Asimismo, los comerciantes deberán sortear la estrechez que sufre el bolsillo de los mexicanos. Un 42% considera que la crisis económica y el desempleo podría acentuarse en los

meses por venir y apenas 29% espera mejores condiciones.

En ese entorno, un 38% de los encuestados gastará con prudencia y 10% seguirá recortando su gasto. De éstos, un 35% apunta que acortarán su consumo ante el rebrote del Covid-19, 10% por miedo a salir a contagiarse y 18% como resultado de la “cuesta de enero”.

De hecho, más allá de la apertura de locales sólo 5% estima que sus niveles de gasto regresarán pronto a la normalidad. Así que **neumonía atípica contagia al consumo...**

RECUPERACIÓN PARA TODOS, HASTA 2036

Aun... bajo el más optimista de los escenarios, es decir, un avance del 4.6% este año y crecimientos del 2% en años subsecuentes, la recuperación llegará hasta 2024.

Como quiera, **Gabriela Siller**, economista en jefe de Banco Base, hace ver que bajo un pronóstico más realista, con un rebote del 3.8% en 2021 y del 1.5% en los siguientes años, tomaría hasta el 2025. Amén de que en términos per cápita, es decir, para que todos los mexicanos alcancen un nivel de bienestar igual al del 2019, el tiempo de espera será de 15 años. Así que no será sino hasta el 2036. **Auch...**



Éticamente, ¿es correcto acumular una fortuna sin producir riqueza?

Para responder hay que tener en cuenta que el dinero no es riqueza, sino el medio de intercambio de la riqueza, que consiste en los bienes y servicios con los que satisfacemos nuestras necesidades.

Para entenderlo imaginemos a Robinson Crusoe, náufrago en su isla, con cien mil millones de dólares. Se muere de hambre. ¡Pero cómo si tiene cien mil millones de dólares! Sí, pero no tiene un McDonald's en donde comprar un McTrío para comer y beber. Tiene dinero, pero no bienes y servicios. Tiene el medio de intercambio de la riqueza, pero no riqueza.

Imaginemos que se traslada Robinson Crusoe, con todo y sus cien mil millones de dólares, a Manhattan. Entonces sería uno de los hombres más ricos del mundo, pero no por los cien mil millones de dólares, sino por la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios que, estando en Manhattan, y teniendo cien mil millones de dólares, puedes comprar para satisfacer tus necesidades (gustos, deseos y caprichos).

Teniendo claro que la riqueza no consiste en el dinero, sino en los bienes y servicios con los que satisfacemos necesidades, vuelvo a preguntar: éticamente, ¿es correcto acumular una fortuna sin producir riqueza, por ejemplo, especulando con acciones, comprándolas a un

precio X, con la intención de venderlas a un precio de $X + N$, y ganar N, sin haber contribuido a la producción, oferta y venta de bienes y servicios, es decir, sin haber participado en la producción de riqueza y, por lo tanto, al bienestar de los demás?

La pregunta da para mucho pero, por falta de espacio, recorro al imperativo categórico de Kant que dice, parafraseándolo, que actuemos de tal manera que queramos que nuestra acción sea realizada por todos. Si vivo de la especulación bursátil, ¿quiero que todos vivan de la especulación bursátil? No, claro que no, porque si todos viviéramos de la especulación bursátil, comprando acciones al precio X y vendiéndolas al $X + N$, nadie produciría bienes y servicios, y todos acabaríamos muriendo por falta de satisfactores.

Todo lo anterior viene a cuento por la conducta de los inversionistas minoristas del foro WallStreetBets de Reddit, que la semana pasada dispararon al alza los precios de las acciones de la empresa GameStop, neutralizando la estrategia de los *hedge funds* con la que pretendían bajar los precios de las acciones.

Todo lo anterior tiene que ver con operaciones "ingeniosas", que manipulan los precios de las acciones en el sentido deseado por el operador, con el objetivo de multiplicar el dinero de los participantes, sin crear riqueza, sin producir, ofrecer y vender bienes y servicios, sin contribuir al bienestar de los demás. Éticamente, ¿es lícito?

Otro tema es si legalmente debería permitirse.



IN- VER- SIONES

JUAN SERGIO LOREDO Liberan a acusado de hackear Visit México

Luego de un par de días detenido, acusado de extorsión en agravio del hackeo de la página Visit México, **Juan Sergio Loredo Foyo**, director de Tecnocen.com y ex proveedor del portal de promoción turística fue liberado por la juez Gabriela Concepción Carrillo con sede en Quintana Roo, aunque el proceso legal aún no ha terminado.

CSI MÉXICO Alistan app digital de consumo Infocode

Nos platican que la Asociación Mexicana de Estándares en Comercio Electrónico GSI México, que por ahora preside Jumex, presentará en los próximos días Infocode, una herramienta digital con la que los consumidores podrán acceder a la información de los productos que consume; en el diseño han participado compañías como Bimbo y Mondelez.

BANCO SANTANDER Lanzan Select Black para ingresos altos

Banco Santander transformará su segmento para clien-

tes con ingresos mayores a 60 mil pesos con el lanzamiento de Select Black, con el cual esperan llegar a más de 600 mil clientes, entre ellos incluyen a 409 mil jóvenes para los que crearon la división "Santander Evolution", ambas como su apuesta para 2021.

TALLENTIAMX Subcontratar, útil en plan de vacunación

TallentiaMX, que dirige Elías Micha, levantó la mano para apoyar en la vacunación; su propuesta se basa en un documento de la Organización Mundial de la Salud en el que señala que la subcontratación es necesaria para la vacunación, pues aumenta la eficiencia y reduce costos.

LISTAS EL 1 DE ABRIL Perfilan dos nuevas direcciones en GIS

Para hacer más ágil su operación, Grupo Industrial Saltillo dividirá en dos funciones su dirección de Administración y Finanzas: crea la dirección de Finanzas de GIS, con Saúl Castañeda al frente, y Planeación y Administración, a cargo de Armando Chapa. La transición de estas áreas se concretará el 1 de abril.



Disrupción financiera

MERCADOS
EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Muchos de ustedes han leído o escuchado sobre lo recientemente acontecido en mercados financieros en donde literalmente se vive una guerra entre dos prácticas controversiales. No me voy a pronunciar ni a favor ni en contra, solo trataré de explicar qué está pasando y qué creo que va pasar al final de la historia.

Primero hay que entender qué son las ventas en corto. Significa vender algo que no tienes, lo pides prestado y si baja, ganas. Supongamos que yo sé que GameStop, que es la principal involucrada, va a bajar. Baso mi expectativa de que es un negocio en decadencia y no hay manera de que suba, y así pienso de algunos que durante la pandemia van a bajar: cruceros, gimnasios, cines, hoteles, etc. De regreso al ejemplo, vendo GameStop en corto, alguien que tiene acciones de la empresa me las presta y valen \$20, si se van a \$14, yo las vendo y se las regreso al que me las prestó. Él pierde \$6 y yo me gano \$6. Vender en corto es apostarle a ganar a la baja.

Esta práctica está permitida hace muchos años y no está mal vista. El mercado es libre y se puede ganar para arriba y para abajo. En algunos momentos se ha prohibido por cortos periodos de tiempo. En 2008, en muchos países se prohibió porque se sabía que la única dirección en la que irían era negativa y esta práctica profundizaba las caídas y por ende las crisis. Recuerdo a **Angela Merkel** cuando ordenó la prohibición de las ventas en corto de forma temporal.

Volviendo a lo que ocurre hoy en los mercados con esta operación denominada *short squeeze*, también considero oportuno explicar que un estrangulamiento de posiciones cortas

es provocar un incremento fuerte en el precio de una acción atribuible a fenómenos técnicos y no a fundamentales. Y he aquí el peligro.

Jóvenes en un grupo de plataformas de compras y ventas en internet se reunieron para vender en corto acciones de GameStop, con lo que provocaron masivamente un alza artificial. Los fondos de cobertura o *hedge funds* (fondos que traen posiciones cortas) de grandes empresas transnacionales y manejadores de dinero se veían obligados a también comprarlas para minimizar sus pérdidas en las posiciones cortas y así generar una demanda exagerada que provocó que esta acción en solo una semana subiera de 19 a 483 dólares. Ayer estaba a 232 dólares.

El mercado de valores sube de precio por muchas razones, pero la más importante es por razones fundamentales y soportado por ventas, utilidades, una situación sana de la empresa y una buena perspectiva a futuro. Yo solo compro acciones que cumplen esos criterios y que suben por razones de fondo. Lo de GameStop es una guerra de una generación disruptiva que reta al mundo y a Wall Street, que cree en lo poco convencional, entre otras cosas en las criptomonedas y que con este fenómeno está probando que pueden organizarse para ganar billones y que en este caso los fondos de cobertura los pierdan.

¿Han visto esa ilustración de un cardumen de peces en forma de megalodón persiguiendo a un tiburón blanco? Lo describe perfecto. El megalodón son millones de inversionistas pequeños haciendo *short squeeze* y el tiburón blanco son los *hedge funds*. Pero esta historia no acaba aquí. Estoy seguro de que cuando las aguas tomen su nivel, esos billones que ganaron también los van a perder, ellos u otros, ¿por qué? Porque es una alza artificial, técnica y manipulada y los fundamentales siempre acaban mandando. ■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *ACCIONA, la parte tecnológica de la quinta etapa del Tren Maya*
- * *General Motors venderá solo autos eléctricos a partir de 2035*
- * *Ford y Google hacen alianza para servicios en la nube*

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx
jbrito@yahoo.com
@abritoj



ACCIONA, que dirige en México **Juan Manuel Entrecañales**, junto con Grupo México, de **Germán Larrea** se adjudicaron uno de los tramos más rentables del Tren Maya, porque corre por toda la Riviera entre Playa del Carmen y Tulum y seguramente no tendrá problemas con grupo ecologistas o ambientalistas, por dos razones. La primera no abre brecha, es decir, es una zona de alto desarrollo turístico, que para esta región funcionaría como tipo Metro y segundo es el tramo de mayor densidad poblacional. No toca para nada la ruta Chetumal-Campeche, en donde hay que hacer desmonte y abrir brecha en plena selva. En caso de que se trunque el trazo, la obra de la quinta etapa no sufriría modificación alguna.

Sabemos y conocemos a Grupo México por los sectores en que participa, como el ferroviario y minero. En cuanto a construcción será la parte gruesa de la varilla y cemento, pero lo interesante es ACCIONA, una empresa trasnacional que se dedica a la infraestructura, pero con una visión totalmente ambien-

talista y comprometida con disminuir la huella de ozono. Ellos aportarán todo lo referente a tecnología, pero bajo el sustento ecológico. Por ejemplo, la disminución del impacto en flora y fauna en la zona que va a recorrer el Tren Maya en su quinta etapa, que tendrá una inversión de 713 millones de euros y 17,815 millones de pesos y en esa parte

será de doble vía, de decir ida y regreso.

ACCIONA además de ejecutar la obra dará servicios de mantenimiento y administración para los siguiente 51 meses. Es decir, es una obra llave en mano y de acuerdo a su filosofía los convoyes se impulsará totalmente con energía eléctrica, parte de ella con eólica. Por sus características dará servicio a pasajeros que tra-

bajen en la región, tipo Metro. Ellos son expertos en sistema colectivos de transporte, de ellos en estos momentos están construyendo parte del Metro de Dubái, en los Emiratos Árabes.

APOYOS.- Llama la atención que en estos momentos tan difíciles de pandemia la empresa FUNO que dirige **Gonzalo Robina**, a través de la Fundación FIBRA UNO, se solidarizó con la población que necesite concentradores de oxígeno pues adquirió 100 concentradores que darán con tan solo contactar a la fundación, una vez más se demuestra que la política social de FUNO atiende a las personas que se encuentran padeciendo el COVID-19.

REPUNTE.- Las acciones de General Motors, que dirige **Mary Barra**, dieron un salto de hasta un 7.4 por ciento por la noticia y se negociaron a 50.89 dólares luego de que prometieron ser una empresa ecológica al hacer que todas sus operaciones y vehículos globales sean neutrales en carbono para 2040, incluida la venta solo de modelos de cero emisiones para 2035. La promesa es un abrazo audaz por parte del fabricante de automóviles de las metas de reducción de emisiones establecidas por California. El estado es uno de los mercados más grandes de vehículos en EU y anunció planes en septiembre para prohibir las ventas de automóviles y camionetas a gasolina para 2035

ALIANZA.- Ford y Google anunciaron una alianza estratégica única para acelerar el plan de transformación de Ford y la reinención de la experiencia de autos conectados. Además, Ford nombró a Google Cloud como su proveedor preferente de servicios en la nube.



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

México vuela seguro

Rosario Avilés

raviles0829@gmail.com

Aunque la pandemia y sus estragos hayan contraído la demanda mundial de pasajeros, lo cierto es que un día las restricciones serán levantadas y el tráfico se recuperará. Sin embargo, sabemos que las reglas del juego cambiaron y todos los actores tendrán que ser partícipes de una nueva normalidad en beneficio de una industria sana, segura y por supuesto, de una experiencia imborrable, como es la de volar.

Desde hoy la industria ya está trabajando en recuperar la confianza de los pasajeros, porque aun cuando volar sea el medio de transporte más seguro, incluso en mate-

ria sanitaria gracias a los filtros HEPA y los protocolos de sanitización que siguen rigurosamente las aerolíneas, todavía hay muchos puntos que los pasajeros consideran riesgosos, lo sean o no y esto no acabará hasta que la vacuna haya sido inoculada en una gran parte de la población.

Sea como sea, hoy la industria tiene que demostrar que volar es seguro, por supuesto con la compañía y respaldo de las autoridades y organismos dedicados a auspiciar normas en pro de su cuidado, como la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI) y la Organización Mundial de la Salud (OMS).

Desde mediados del año pasado, la Agencia Federal de Aviación Civil junto con la Secretaría de Turismo y otras autoridades y organizaciones, tenían pensado lanzar la campaña "México Vuela Seguro", un esfuerzo colaborativo con un objetivo en común: transmitir al público lo seguro que es viajar en avión e incentivar el uso de este me-

dio de transporte, tanto para apoyar la recuperación del transporte como reactivar el turismo.

Una de las razones por las cuales el transporte aéreo se ha ganado un lugar preponderante en el mundo y es considerado un motor de desarrollo económico nacional e internacional es justamente porque opera de una manera sistemática y con protocolos muy estrictos. Hasta el día de hoy, por ejemplo, la industria ha adoptado todos los protocolos recomendados por la Secretaría de Salud, la OMS y la IATA con los más altos estándares internacionales que garantizan que viajar en avión es seguro tanto operacionalmente como en materia de salud.

Una coordinación que impulse medidas homologadas, alianzas estratégicas y que aproveche las capacidades de cada uno de los actores mediante soluciones tecnológicas y herramientas automatizadas es el camino para retomar el crecimiento. En ese sentido, la cooperación de las autoridades federales,

como SCT (con la AFAC como soporte), Secetur, SE, Segob, etc., así como gobiernos locales, por un lado; y por el otro la industria, es indispensable para que esto funcione.

Entre las medidas más importantes está por ejemplo, el cuestionario QR que ya se había integrado; los check-in en línea, la automatización, la sana distancia, la sanitización en diversos puntos, la toma de temperatura, el uso obligatorio de tapabocas y demás, son procesos que ya integrados logran que la cadena de la salud se garantice.

Aunque la campaña aún no es oficial ya hay algunos actores entusiastas, como los grupos aeroportuarios del Pacífico y de Centro Norte que la han adoptado. Excelente noticia.

Loíen 123.45: Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables, resarcirle a los trabajadores su patrimonio y dejar de culparlos por el quebranto.



Credit
Rating
Agency

RICARDO GALLEGOS

Gasto federalizado: otro reto para estados y municipios

Este año, además del tema electoral, las entidades enfrentarán otra encrucijada importante: los ingresos federales. Si bien en 2020 los estados y municipios prácticamente recibieron la totalidad de lo presupuestado, esto fue gracias a los ingresos extraordinarios, producto de la bursatilización del FEIEF, una situación que en 2021 será sustancialmente menor. El gasto federalizado que se destinará a las entidades subnacionales este año tendrá variaciones negativas en términos reales, incluso en rubros que solían no disminuir como el Ramo 33, lo cual hará que el gasto en rubros muy importantes como inversión y transferencias se vea disminuido, justo cuando se necesita un gasto mayor y de más calidad.

Si comparamos el Presupuesto Federal (PEF) de 2020 con el de 2021, se pueden apreciar datos importantes y de alerta para los estados y municipios. El gasto federalizado de este año estima una reducción de 5.5 por ciento en términos reales, lo cual sería el equivalente a aproximadamente 107 mil millones de pesos (mdp). Dentro de este rubro podríamos enumerar participaciones, aportaciones federales, subsidios y convenios que recibe todo el sector.

Si comparamos por grandes rubros las reducciones más delicadas por el uso y el peso relativo dentro de los estados, el Ramo 28 –que podría presentar una caída de 6.5 por ciento–, es el rubro más importante de libre disposición, ya que jugará un papel de estrés muy importante en las decisiones de política pública. El Ramo 33 o Aportaciones Federales son recursos etiquetados y típicamente es muy raro que reciban reducciones; se estima que en 2021 disminuirán uno por ciento, es decir, casi ocho mil mdp, justo cuando el tema de la salud y sus

gastos relacionados tienen una importancia relativa muy importante en la actualidad, aunque cabe aclarar que mucho de los recursos del sector salud van por transferencias y no sólo por este rubro. Por otra parte, el rubro de Convenios de Descentralización tendría una reducción de 23 por ciento (31 mil mdp) y esto en realidad tiene una connotación con el proceso de centralización que ha llevado esta administración federal, pues los rubros que más bajan provienen de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat), de la Secretaría de Seguridad, Educación y de la Secretaría de Salud.

Un rubro que ya había presentado sustanciales bajas fue el Ramo 23, que inyectaba algunos recursos de libre disposición, pero también a proyectos de infraestructura etiquetados, y que en este PEF se reduce a nueve mil mdp. Aquí el tema importante es que, si bien todos los estados recibieron bajas, todavía hay entidades que dependen de este tipo de recursos para cerrar brechas en su gasto en temas como la nómina educativa.

Y si a todo esto sumamos que para la generación del PEF el Gobierno federal parte de supuestos de crecimiento y de precios del petróleo demasiado optimistas, en mi opinión, en caso de no lograrse los objetivos, gran parte de las entidades en el país enfrentarán un escenario más complicado que en 2020. La relevancia de cualquier reducción en estos rubros radica en que, en promedio, los estados dependen en 90% de ellos y los municipios en 70%, por lo que un ajuste de más de 2% tiene que hacer forzosamente un ajuste importante en la estructura de gasto, donde las áreas más afectadas son Obra Pública, Transferencias diferentes al sector central y Subsidios.



— UN MONTÓN DE PLATA —

#OPINIÓN



5 PREGUNTAS A MÓNICA ASPE DE AT&T

El IFT ha tenido impactos positivos para atraer nuevas inversiones al país

P

ropuse a **Mónica Aspe**, la directora general de AT&T México, responder cinco preguntas para los lectores de esta columna.

1. La pandemia y el impacto en su empresa:

El enfoque en nuestros clientes y en asegurar una estructura de costos eficiente permitió avanzar hacia una recuperación sostenible.

Tenemos clara rentabilidad en el Cuarto Trimestre (4T) de 2020, periodo en el que AT&T México generó un Ebitda de 14 millones de dólares (mdd), comparado con los tres mdd del 4T de 2019, e ingresos por 736 mdd. El 4T del año anterior fue el octavo trimestre consecutivo de mejor rentabilidad año contra año. (En 2020) aceleramos la transformación

digital para que nuestros clientes administren sus cuentas, contraten servicios o renueven sin necesidad de salir de casa.

2. Sobre la propuesta para desaparecer el IFT:

El marco regulatorio actual en sector telecomunicaciones es muy superior al que tuvo México hace 10, 20 o 30 años atrás.

Si bien en algunas ocasiones hemos sido críticos del trabajo del IFT, particularmente en cuanto a la necesidad de avanzar más rápido en la desconcentración del sector, en el balance, el marco institucional que incluye al IFT ha tenido impactos positivos para atraer nuevas inversiones y mejorar las condiciones para los consumidores. Consideramos importante

contar con un árbitro imparcial y técnicamente sólido para mantener la certeza regulatoria que permita a las empresas continuar invirtiendo en México.

3. Sobre sus planes para 2021:

Nuestro enfoque se centrará en la excelencia operativa. Seguiremos fortaleciendo nuestra red tanto para dar el mejor servicio a nuestros clientes como para continuar con la migración del tráfico de Telefónica a nuestra red de acceso. Ofreceremos nuevos servicios móviles y lanzaremos HBO Max en América Latina.

4. Sobre la red 5G:

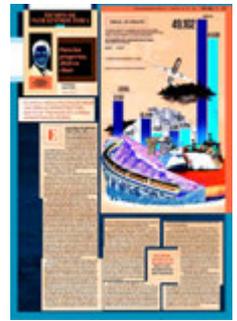
El trabajo que estamos realizando en nuestra red 4G LTE en México está sentando las bases para la tecnología 5G. Como en el caso de otros cambios tecnológicos, la 5G llegará a cada mercado cuando existan los casos de uso que requieran de ella. Ese será el momento para desplegar esta nueva tecnología.

5. El relanzamiento de su marca:

Es reflejo de la transformación que vive AT&T para que nuestras clientes tengan la mejor experiencia en el mercado: ponemos a su alcance promociones, renovaciones y planes sin complicaciones (...) Hemos logrado, entre otras cosas, una reducción de 70% de las quejas en Profeco en los últimos nueve meses. Aún tenemos camino por recorrer, pero nuestro foco es brindar la mejor experiencia a nuestros clientes.

AT&T generó un Ebitda de 14 mdd en el 4º Trimestre de 2020

MOTACARLOS100@GMAIL.COM
WHATSAPP 56-1164-9060



TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



MARCO GUTIÉRREZ HUERTA

Para los proyectos, 2021 es clave

Presidente de la CNEC

@CNEC_MEXICO

ES ALTO EL RIESGO POLÍTICO DE INICIAR UNA OBRA DE INFRAESTRUCTURA QUE NO SE TERMINARÁ EN LA MISMA ADMINISTRACIÓN FEDERAL

EN MATERIA DE INFRAESTRUCTURA, 2021 será el año más importante para la actual administración. Lo que no se haya preparado o comenzado a construirse para finales de este año, será difícil que se concluya en la actual administración federal. Esto se debe a que es demasiado alto el riesgo político de iniciar un proyecto de infraestructura que no se terminará en la misma gestión. Ejemplos hay muchos, los más emblemáticos: tren México-Toluca y NAICM.

Los proyectos de infraestructura requieren de por lo menos cuatro años para ejecutarse satisfactoriamente: un año de preparación, uno de autorización y cierre financiero y de uno a tres de construcción. Así las cosas, lo que no se termine de preparar este 2021, no se concluirá antes de que finalice la presente administración.

Los proyectos ancla de la actual administración están en ejecución. Fonatur, que encabeza Rogelio Jiménez Pons, avanza con los tramos uno al cuatro del Tren Maya y, tras la fallida licitación de la propuesta no solicitada del tramo cinco, se espera ganador de la nueva licitación de la parte norte y la parte sur de dicho tramo. Queda pendiente la construcción del tramo selva. Se prepara el concurso del material rodante y de las obras eléctricas y electromecánicas, así como los proyectos de suministro eléctrico. También se ha comenzado a identificar a los desarrolladores inmobiliarios de las 20 estaciones que serán estructuradas como polos de desarrollo turístico y se espera que el presente año salgan las licitaciones para el desarrollo de los polos turísticos donde se localizan dichas estaciones.

El Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec (CIIT), con Rafael Marín Molinero al frente, avanza con las obras de modernización de los puertos de Coatzacoalcos y Salina Cruz. También avanza la modernización del tren y de los tramos carreteros que conforman la plataforma logística. Está por finalizarse con la adquisición de la totalidad de los 10 predios que conformarán los parques industriales a lo largo del corredor y se espera que durante este año se licite el desarrollo de dichos parques industriales. Finalmente, se está a la espera de que la CFE licite la construcción del gasoducto a lo largo del corredor junto con la central de

ciclo combinado y la estación de gas natural licuado en el puerto de Salina Cruz.

La construcción del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) continúa. Algunas de las obras de conectividad se encuentran ya en ejecución como se anunció en los compromisos con el sector privado, el 5 de octubre y 30 de noviembre pasados.

Incluyen las obras de conectividad carretera desde el oriente y poniente de la zona metropolitana, así como la conectividad ferroviaria con la extensión del tren suburbano desde la estación de Lechería. Quedan pendientes diversos viaductos y distribuidores que den acceso al nuevo aeropuerto para evitar puntos de congestión.

En materia energética, la construcción de la refinería de Dos Bocas continúa y se ha dicho que será terminada conforme al presupuesto y el tiempo de edificación antes de que termine la administración. Las cuatro constructoras adjudicadas siguen conforme a lo planeado y se presentan dudas sobre si el proyecto se terminará con-

forme al presupuesto inicialmente anunciado por el Presidente.

Lo cierto es que existen más de 500 proyectos identificados por la Cámara Nacional de Empresas de Consultoría que están pendientes de ser validados y preparados, y que complementan la cadena de suministro de los proyectos ancla de la administración

**HAY MÁS DE
500 PROYECTOS
IDENTIFICADOS
POR LA CNEC
PENDIENTES DE
SER VALIDADOS**

federal. La validación, preparación e inicio de construcción de estos proyectos será posible solamente si existe el compromiso de la administración federal y de las gestiones de los estados de identificar los proyectos que realmente son viables.

Existen muy diversas fuentes de financiamiento para hacer la preparación de los proyectos, ya sea por la banca de desarrollo o

por organismos de financiamiento internacionales, pero lo que hace falta, es el compromiso político para apostar por la inversión en infraestructura como principal mecanismo para hacer frente a la recuperación, y no al gasto corriente con fines de inmediatez política en un año electoral.

OBRAS, UN DESAFÍO

ES NECESARIO EL COMPROMISO POLÍTICO PARA APOSTAR POR LA INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA PARA HACER FRENTE A LA RECUPERACIÓN

INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA (MILLONES DE PESOS)

■ 2019 ■ 2020*

*CIFRAS PRELIMINARES A JUNIO.

FUENTE: SEGUNDO INFORME DE GOBIERNO.





CORPORATIVO



#OPINIÓN

COMPRA DE DÓLARES

*Sólo cinco bancos
estadounidenses compran
dólares en efectivo a México,
siendo el más importante
Bank of America*



Ha iniciado el periodo ordinario de sesiones en el Congreso y una de las iniciativas que podría ver la luz es la que busca acabar con el *mercado negro* de dólares.

Se trata de un problema que por lo menos lleva 10 años rebotando entre autoridades financieras e intermediarios y que refiere a excedentes de divisas que rondan al año más de seis mil millones de dólares.

Los más afectados son los mexicanos radicados en la zona fronteriza y los distintos destinos turísticos que reciben algún ingreso en dólares y que tienen de plano que malbaratar sus dólares. También, la *iniciativa de marras* daría cauce a las divisas captadas por las entidades públicas dedicadas a las acciones para combatir el crimen organizado, entre otras, y que ahora serían canalizadas para el desarrollo del país.

El caso es que esta semana el tema se debatirá en Parlamento Abierto con la participación de la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera Gutiérrez**, el Banco de México, que tiene como gobernador a **Alejandro Díaz de León**, la Unidad de Inteligencia Financiera, de **Santiago Nieto Castillo**, la

El excedente de divisas ronda los seis mil mdd al año

Comisión Bancaria y de Valores, de **Juan Pablo Graf**, y la Asociación de Bancos de México, que preside **Luis Niño de Rivera**.

Está claro en el ánimo de los legisladores no vulnerar la autonomía del banco central en el entendido que el artículo 28 de la Ley del Banco de México lo faculta para comprar dólares en efectivo, y tampoco se

quiere violentar los acuerdos suscritos en los últimos años en el combate al *lavado de dinero* y el financiamiento al crimen organizado, sólo se quiere enfatizar en un problema del mercado de divisas que se ha acentuado en los últimos años.

Me refiero a que unos 20 bancos estadounidenses compraban dólares en efectivo a sus contrapartes mexicanas y a la fecha sólo quedan cinco entidades, aunque en los hechos sólo Bank of America los adquiere, lo que significa un problema de seguridad nacional. Cerrar esa ventanilla o dejarla en poder de un banco creará un *mercado negro* de dólares, se trata de una realidad que no puede ser ajena a las autoridades.

Aunque muchos advierten del riesgo que el sistema financiero se inunde de dólares del narcotráfico, la iniciativa sólo contempla la adquisición de dólares de la banca que cumplan con las normatividades para hacer frente al *blanqueo* de dinero, y que como le digo, forma parte de los protocolos de la banca que se basan en la máxima "conoce a tu cliente".

LA RUTA DEL DINERO

Muchas empresas se están sumando a la noble causa de ofrecer equipo médico en lo más difícil de la pandemia. Tal es el caso de FUNO que dirige **Gonzalo Robina**, a través de la Fundación Fibra Uno que se ha solidarizado con la población que necesite concentradores de oxígeno al adquirir 100 equipos que darán a la población que los solicite con sólo contactar a la fundación por medio de sus redes sociales... La plata alcanzó los 29 dólares por onza ayer lo que significa su precio más alto en ocho años. La subida se explica luego que el foro Reddit mencionara al metal como una alternativa de inversión, algo que en su momento hizo con las acciones de GameStop.



Presión en el Tipo de Cambio antes de las elecciones intermedias



Concluyó **enero** en los **mercados financieros** nacionales con registros negativos. El mercado **accionario** por ejemplo, registró un ajuste de 2.45% al perder en esta última semana un 3.80%. Se registró una presión en el movimiento del **tipo de cambio**, que en enero, se depreció 3.28% al concluir en el mercado interbancario en **\$20.54**. Consideramos que existen quizá algunos eventos que repercutieron:

1.- El **dólar** (índice **DXY**) mostró mayor estabilidad y registró en el mes una alza de 0.7%, actuando en contra tendencia de lo que muchas **corredurías** esperan para todo este 2021 por los programas de estímulos. No descartemos alzas más consistentes del **dólar** en las siguientes semanas.

2.- Estamos en año de **elecciones intermedias** en **México**. Estadísticamente, enero y febrero tienden a ser meses de depreciación cambiaria para el **peso mexicano**. Al revisar el inicio del tercer año de Gobierno en los diferentes sexenios de **Fox**, **Calderón** y **Peña Nieto**, los movimientos de alza en el peso, alcanzaron un rango desde el 5 y hasta el 13%, para recuperar terreno en marzo y abril. Un cinco por ciento representaría niveles de \$20.88 y si alcanza un rango de 13%, implicaría \$22.47. Habría que revisar los momentos de cada sexenio para evaluar y compararlos con los riesgos actuales.

En **febrero** inicia la **actividad parlamentaria** en su primer ciclo del año y con ello, se dará seguimiento a la **Ley Banxico** y a las posibles modificaciones del **Outsourcing**. La decisión de éstas, podrían tener efecto sobre nuestros mercados como el **Tipo de Cambio** y **Bolsa**

probablemente, dependiendo del resultado. **Estados Unidos** y **Canadá** impulsan la inclusión del **Acuerdo de París** en el **T-MEC**, que podría ir en contra de los que busca el Gobierno actual con la **contra reforma energética**.

Dentro de las finanzas públicas, la **deuda vs PIB** terminó en 2020 en 52.2% vs 44.6% del 2019 por la caída de 8.5% anual registrada en 2020 (serie desestacionalizada).

Banxico tendrá reunión de política monetaria, en la que tres subgobernadores ya han sido propuestos por la actual administración y dominarán la **Junta de Gobierno**, por lo que no descartamos, sea en febrero o en marzo, una probable baja de 25 puntos en la tasa de referencia y en ese caso, pudiera mostrar alguna presión al alza el **Tipo de Cambio**.

PROVEEDORA SANCIONADA POR COLUSIÓN ASPIRA A LA SEDENA

La pandemia de **Covid-19** expuso al **Sistema de Salud**. Está muy lejos de tener las capacidades e infraestructura para atender la demanda actual, por temas de desinterés, falta de visión o hasta por corrupción a nivel Gobierno federal, estatal y municipal.

Uno de los casos más sonados en los últimos meses fue el originado en la **Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece)**, donde el equipo de **Alejandra Palacios** determinó multar con 626 millones 457 mil 527 pesos a 11 compañías y 14 personas, que conformaron un **cártel empresarial** que se coordinó para repartirse partidas presupuestales en al menos siete concursos del **IMSS** e **ISSSTE** entre 2008 y 2015.



La distancia entre España y la 4T se va a mantener



En España tienen a Pablo Iglesias para entender lo que un personaje radical es capaz de hacer con sus posturas extremistas, y lo tienen como vicepresidente segundo del Gobierno del Partido Socialista Obrero Español.

El Rey de España Felipe VI ha lanzado un guiño al Gobierno de Andrés Manuel López Obrador para que, en este año en el que se cumplen 200 años de la consumación de la independencia de México, se realcen los comunes denominadores del pasado compartido y se acompañen los dos países en el camino presente y futuro.

Es un gesto del monarca después de aquella carta, totalmente fuera de lugar, que López Obrador envió al propio Rey de España en la que pedía una disculpa de ese país por las vejaciones de la conquista a los pueblos originarios.

Insisto, tienen a Pablo Iglesias y saben que los populistas que se cargan a los extremos y no es nada fácil que suelten esas banderas que tantos réditos les aportan con sus seguidores.

La moda de las últimas semanas es el nuevo Gobierno de Estados Unidos. Porque queda claro que no hay la misma identificación de la 4T con Joe Biden de la que tenían con Donald Trump.

Pero ese discurso de rechazo a lo español está muy bien sembrado en muchos grupos sociales que han repetido por generaciones que “nos” conquistaron y la 4T no lo va a soltar tan fácilmente.

Lo dicen sus manuales de propaganda, necesitan enemigos, culpables externos que pu-

dieran generar cohesión interna en momentos en que los resultados de su administración no son los mejores.

Y como cada día se agolpan las evidencias de los malos manejos en materia de salud, economía, seguridad, transparencia y corrupción, es un hecho que López Obrador va a revivir en poco tiempo ese expediente de sus reclamos a la corona española.

En aquel país europeo se mantendrá como una anécdota y posiblemente no merezca más respuesta, más allá de las recientes palabras del Rey.

Pero lo que sí puede generar una respuesta más contundente, quizá involucrando a la Unión Europea, es esa enorme cantidad de trabas que el Gobierno mexicano le pone a las empresas de origen español.

Las animadversiones personales del Presidente hacia lo hispano se han manifestado en discriminación hacia las empresas de ese país. La empresa de energía Iberdrola se ha convertido en un blanco constante de los ataques presidenciales.

Lo que puede conseguir con esa actitud hacia las empresas españolas será la pérdida de inversiones, por lo tanto de empleos, y un sinnúmero de procesos judiciales. Nada más.

La relación entre México y España es mucho más sólida que los dichos de un Gobierno en turno. Ese país seguirá en la mira de la 4T, porque le conviene que sus fieles seguidores identifiquen un enemigo externo que los cohesione y los distraiga de los verdaderos problemas.