



Señales encontradas

La semana que termina estuvo marcada por dos asuntos: el pesimismo que ha generado en el ambiente de negocios la aprobación de la contrarreforma de la industria eléctrica y, por otro lado, un mayor optimismo con respecto al desempeño económico de este año.

El primer asunto queda retratado por las declaraciones de **Valentín Díez Morodo**, quien, en su papel como presidente del Consejo de Administración de Citibanamex, dijo que: "están creando una enorme incertidumbre en el desarrollo de la economía nacional".

El segundo asunto quedó plasmado en la actualización que hizo el Banco de México de su perspectiva de crecimiento económico, que ahora pronostica un avance de 4.8 por ciento y que contrasta con su estimación de hace tres meses, cuando proyectaba un desempeño más débil con avance de 3.3 por ciento. Es importante dimensionar que las proyecciones se dan luego de un desplome de 8.5 por ciento, en parte detonado por la pandemia.



DOS OPUESTOS

¿Cómo conciliar ambas visiones? Aunque parecen excluyentes ambas visiones son consistentes. Analistas de Moody's consideraron que habrá que esperar a la reglamentación para entender los alcances de la contrarreforma. Un impacto seguro será el que tenga la inversión en el sector eléctrico que, de acuerdo a la Asociación Mexicana de Energía Eólica y a la Asociación Mexicana de Energía Solar, frenará 11 mil millones de dólares en nuevos proyectos.

Entonces, ¿cómo es que el Banco de México y el Fondo Monetario Internacional aumentaron tanto la proyección de crecimiento? Por un lado, y como ya citaba anterior-

El banco central propone que el repunte económico podría ser más vigoroso, considerando el avance en la vacunación.



● Joe Biden, presidente de Estados Unidos.

mente, y como ya estaba anteriormente, se explica por la base de comparación luego del desplome del año pasado y por el despegue que se espera de Estados Unidos ante el paquete de estímulos de Biden por un billón 900 mil millones de dólares que, inevitablemente, beneficiará a las exportaciones mexicanas y generará ingresos de divisas vía las remesas.

Además, en su análisis, el banco central propone que el repunte económico podría ser más vigoroso, considerando el avance en la vacunación, por lo que el país podría crecer hasta 6.7 por ciento.



TRES FACTORES OPTIMISTAS

Hay tres factores adicionales no menores que abonan a un escenario más optimista.

El primero es el anuncio que hizo **Joe Biden** hace unos días en cuanto a que tendrán vacunas para todos los estadounidenses en mayo y no en junio, como se anticipaba. Eso tendrá efectos positivos para México por un consumo aún más potente en la Unión Americana y permitirá que haya más vacunas disponibles para el resto del mundo, incluyendo a México.

A lo anterior hay que sumar que la vacuna contra covid de Jhonson & Jhonson de una sola dosis, y que no requiere refrigeración, ya se encuentra aprobada por la FDA. Además, ante la inminencia de las elecciones de junio en México, es muy probable que el gobierno federal busque que incluso privados puedan traer vacunas, lo que también ayudará a reactivar al sector de los servicios. El tercer factor es que la reunión **López Obrador-Biden** mostró que, al igual que con **Trump**, habrá pragmatismo del gobierno mexicano para no dinamitar la relación.

En conclusión, de no tener sorpresas, como un súbito incremento de casos covid-19 por las nuevas variantes, o cambios en la autonomía del Banco de México, la economía de México podría tener un desempeño superior al 5.5 por ciento este año. ¿Cómo se encuadra la contrarreforma en este escenario? La judicialización hará lento el proceso y pondrá alto a la inversión en energía, pero no en la manufactura. Sin duda, será un costo de oportunidad en los próximos tres años, pero es insostenible más allá de ese tiempo y vendrá el péndulo.

**De convicción liberal**

Guillermo Zamarripa
Director General del FUNDEF

Consumo, inversión y sector externo

Hoy hago un análisis de tres rubros importantes en la estructura de la economía relacionados con dos de los motores de la economía: sector privado y sector externo. Lo que más resalta es el muy mal comportamiento de la inversión privada con una caída de más del doble de la del PIB.

El primer componente es el consumo privado. El indicador que utilicé es el de consumo privado en el mercado interior. En el mes de diciembre se dio una caída de -0.5% real respecto del mes de noviembre, lo cual se puede explicar por el cierre parcial de la economía que hubo a partir del 19 de dicho mes.

Es interesante cómo se da la variación respecto del mismo mes del año anterior por componente. A nivel agregado tuvo una caída de -6.5 por ciento. La contracción más importante fue en la parte de consumo nacional de servicios con un -13.4 por ciento.

Este dato es notoriamente distinto al componente nacional de bienes con una caída de -0.8% y un aumento en los bienes importados de 1.1 por ciento.

En el dato de la caída en el consumo acumulado en 2020 es de -11.0 por ciento. En la parte de bienes nacionales la caída más dramática fue en los bienes semiduraderos con -26.1 por ciento. La caída en los servicios nacionales fue de -14.1 por ciento.

En síntesis, los datos nos muestran que hubo una caída mucho mayor a la del PIB en el consumo. Esto se explica por cierto tipo de bienes y servicios. Una hipótesis es que hubo menos ingreso y por eso bajó el consumo, se ajustó en los rubros menos necesarios. Otra hipótesis es que parte del ajuste en el consumo se dio por temas de precaución ante la incertidumbre por la pandemia.

El segundo componente es el de la inversión bruta fija. La caída de este indicador en el mes de diciembre de 2020 respecto del mes anterior fue de -2.1% y respecto del mismo mes del año anterior fue de -12.9 por ciento.

Por lo que respecta al acumulado anual, para 2020 fue de -18.2 por ciento. La contracción en el componente de construcción fue de -17.4% y maquinaria y equipo tuvo una caída de -19.3 por ciento.

En el rubro de maquinaria y equipo el segmento de equipo de transporte tanto en la parte nacional con importada fue donde se dio el mayor impacto. Ambas caídas fueron mayores al -25 por ciento.

En síntesis, la caída en la inversión fue mucho mayor a la del consumo lo que revela que las empresas están ajustando mucho sus inversiones.

Las explicaciones pueden estar relacionadas con dos fenómenos que se refuerzan. La primera es acumular efectivo por lo que pueda venir. La segunda es el mal entorno que existe para dar certidumbre a la inversión privada.

El tercer componente es el sector externo. Durante el 2020, México generó un superávit comercial ligeramente superior a los 34 mil millones de dólares.

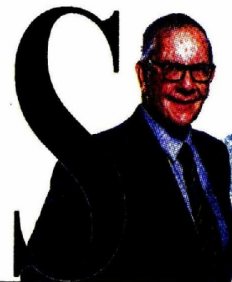
Esto se explica por un mejor comportamiento de las exportaciones que sólo disminuyeron 9.3%, en tanto que las importaciones -15.8 por ciento.

¿Qué nos espera para 2021? La expectativa no es muy favorable. Podemos tener una recuperación más lenta que otras economías con desempeño similar al de México en 2020. No veo que el sector privado cambie sus programas de inversión por el entorno de falta de seguridad jurídica que se ha creado.

La caída de la inversión bruta fija en el mes de diciembre de 2020 respecto del mes anterior fue de -2.1% y respecto del mismo mes del año anterior fue de -12.9 por ciento.



Conoce más de la caída de la inversión privada.

**Del verbo emprender**Salo Grabinsky
gzsalo@gmail.com**Mujeres empresarias
y la pandemia**

Este 8 de marzo, Día Internacional de la Mujer, va a ser un día muy especial... y complicado. No cabe duda que el rol de la mujer durante este año de confinamiento, de problemas psicológicos, educativos y económicos ha sido dramático. Difícil la posición de muchas mujeres emprendedoras que, además de sus actividades como madres, esposas e hijas cuidando a adultos mayores, con el justificado temor de que se contagien y vivan problemas desgarradores, deben mantener sanas sus empresas, a sus empleados y sobrevivir.

El trabajo de muchas obreras y empleadas es muy vulnerable en empresas que han disminuido radicalmente sus ingresos ante la crisis y, según varios informes, son ellas las que son despedidas primero representando una carga a la familia sin su ingreso. La pandemia trastocó una economía que ya estaba débil y en recesión desde 2019 y, a juzgar por el panorama, las perspectivas de crecimiento, inversiones públicas y menos aún, privadas son pesimistas.



Soy, junto con mi esposa, un decidido creyente en la capacidad de la mujer para emprender, llegar a puestos ejecutivos en igualdad de género con los varones y, ahora, con las próximas elecciones, ser legisladoras o acceder a puestos públicos cada vez más importantes. Les repito: en junio voten por las candidatas (o candidatos) que más les convenzan y no por lo que los partidos les endilguen o prometan. Y, con los escándalos éticos, de rebatinga y el cambio casi diario de camiseta y otros embrollos chapulinescos, sean más cuidadosas (os) al escoger.

El trabajo de muchas obreras y empleadas es muy vulnerable en empresas que han disminuido radicalmente sus ingresos ante la crisis y, según varios informes, son ellas las que son despedidas primero.



Más sobre el trabajo del columnista en el QR.

Volviendo al tema, admiro su tenacidad y fuerza de voluntad para enfrentar casos terribles: Varias parientes mías, asesoradas y amigas han perdido por este maldito virus a sus seres queridos, esposos, hijos y hermanos, amén de sus padres. A todas (os) mis condolencias y les pido tengan el coraje y tesón para salir adelante con su familia y su negocio porque las necesitamos más que nunca.

Empezamos muy tenuemente a ver la luz, pero el peligro sigue presente y no hay que bajar la guardia. La confianza en sí misma y la estabilidad emocional están a prueba como nunca antes, con asuntos internos y el panorama sanitario, político y la debilidad de las finanzas personales y de muchas empresas. Todavía no hemos salido de la fase II, la de la evaluación del daño de esta pandemia.

Por otra parte, les aseguro que llegarán tiempos mejores, de redescubrimiento de nuestra capacidad de renovarse, crecer, ser más sensibles ante lo que nos pasa y ayudar a los demás. También dejemos de ser fatalistas ("no me pongo cubrebocas, voy a reuniones masivas, incluso fiestas o vacaciones masivas, al fin que de algo me he de morir"), ya que afectan a todos, empezando por sus seres queridos y sus

empleados.

Les deseo una pronta recuperación y les reitero mi apoyo a su esfuerzo. Felicidades en su día.



Asesorías y libros:
55 69 65 68 76



DINERO

La reunión López Obrador-Biden // Ninguno comió pichón // Trato respetuoso entre iguales

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

@Nachito300 /CDMX

LOS PRESIDENTES DE México y Estados Unidos sostuvieron una reunión virtual en la que trataron numerosos temas: combate a la corrupción, acuerdo de libre comercio T-MEC, migración y vacunas, entre otros; además, acordaron la futura visita de Andrés López Obrador a Washington y de Joe Biden a Palacio Nacional. ¿Cuál es tu opinión sobre la reunión. Los resultados del sondeo que realizamos esta semana aparecen en la gráfica.

Facebook

En el periodo neoliberal, los presidentes estadounidenses sin mucha dificultad “comieron pichón mexicano”. Hoy, tenemos un Presidente muy legítimo y con dignidad que no tiene necesidad de ponerse a las órdenes de los vecinos.

Ignacio Alvarado /El Mante

Metodología

EL SONDEO FUE distribuido por redes sociales. Participaron 772 personas; en Twitter, 176; en El Foro México, 491 y en Facebook, 105. Utilizamos el *software* SurveyMonkey.

Me encantó cuando AMLO le dice la frase de Porfirio Díaz y Biden “pela” los ojos. Magistralmente, López Obrador compone la frase, eso es política, señores.

Gloria Alanisse /CDMX

Twitter

Una reunión productiva para ambos países.

@José Aquino Sánchez /Oaxaca

Es importante esperar, ya que muchas de las cosas que se vieron en la reunión no se vislumbran de un día para otro.

Miguel Ángel Téllez Gómez Daza /Chetumal

Trato entre iguales. Digna y firme la postura de nuestro Presidente.

@GenaroTaddei /Hermosillo

Como buen beisbolista, el Presidente AMLO no mostró abiertamente su juego, ya que el presidente estadounidense como dice una cosa dice otra.

Paulino Villafuerte /CDMX

No se sabe lo que hablaron. Debemos esperar resultados. Mientras, con las vacunas no hay nada. Aplicó (Biden) la frase: “de que lloren en mi casa, a que lloren en la tuya”.

@xjaguayo /CDMX

Biden está comenzando su gobierno, ya veremos cuáles son sus verdaderas intenciones.

Ramón Rodríguez Maldonado /Tamaulipas

Es la primera vez que veo a un Presidente de México comportarse como tal y no como subalterno del mandatario de Estados Unidos.

@Rosa Cortés /Puebla

El Foro México

Está muy polarizado y violento el ambiente.

La derecha abona en ese sentido porque le apuesta a descarrilar el proyecto de la 4T.

Un encuentro, un tanto cuanto normal entre dos jefes de Estado de esta vecindad siempre polémica, ahora se magnifica y le apuestan al rompimiento o a la injerencia brutal como en Venezuela. Si AMLO lo hizo bien con el polémico Trump, con Biden le irá muy bien.

Martín Cerón Delfín /Veracruz

El alto nivel moral de nuestro jefe del Ejecutivo federal le permite negociar con el presidente Biden salvaguardando nuestra soberanía.

@Ferconsciente /Querétaro

La oposición volvió a quedar en ridículo, sus deseos de que Biden reclamara algo a AMLO fueron llamaradas de petate.

@Jesusgomm /Puebla

Casi siempre, los gobiernos gringos hacen lo que quieren, por favor o a bombazos. Mi Presidente busca cooperación y paz.

La información indica que se trató de un diálogo entre iguales, aunque hay que recordar que Estados Unidos no tiene amigos, sólo intereses, y no le importa quién sea su interlocutor, mientras no afecte los objetivos de sus empre-

sas. Un ejemplo es el tema de las vacunas que no quiso compartir con México.

Enrique Pérez Rodríguez /CDMX

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

Fue una reunión cordial, un primer contacto de acercamiento, dejemos pasar los primeros meses; deseo que la buena relación continúe.

Ernesto Casasola Zimmermann /Puebla

La histórica relación entre México y Estados Unidos siempre ha sido de abuso por parte de los estadounidenses.

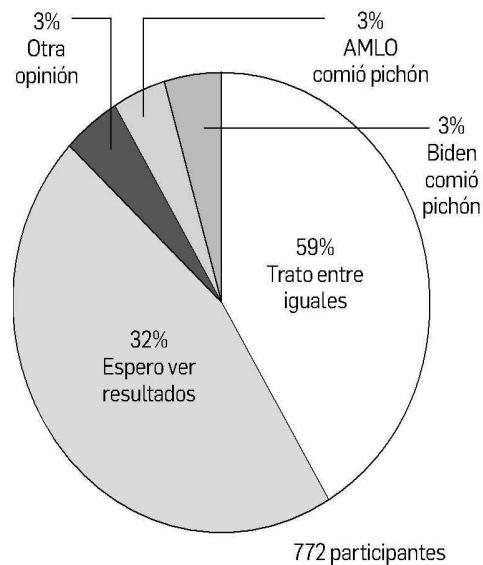
Su política hacia a otras naciones del mundo es que ellos no tienen amigos, sino intereses y, en los hechos, así se ha visto; su lema es primero ellos, después ellos y al último ellos, así lo estamos viendo con lo de las vacunas de sus farmacéuticas.

@Román Javier Olvera Luna /CDMX

Aprecio que Joe Biden y Andrés Manuel López Obrador tienen personalidades de estadistas de altos vuelos, de excelente trato diplomático e inteligentes. Esta reunión bilateral favoreció más a México.

Javier Delgadillo /CDMX

Tu opinión sobre la reunión virtual de AMLO-Biden





MÉXICO SA

Seiscientas mil viviendas abandonadas //

Fox+Calderón+inmobiliarias=atraco

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

E S INAGOTABLE EL inventario de corrupción en los sexenios neoliberales. Durante la presente administración se han documentado todo tipo de chanchullos y cualquier cantidad de saqueos en contra de la nación (con cargo directo al bienestar de los mexicanos) que involucran—in-saciables, impunes y tomados de la mano—a funcionarios y empresarios; los asaltos se registran en prácticamente toda la actividad productiva, y donde se apriete sale pus.

ENTRE LOS CASOS más reciente destaca la denuncia presidencial: 600 mil departamentos (de interés social) abandonados como resultado de prácticas corruptas, por lo que es necesario “poner punto final a la fiebre de la construcción del periodo neoliberal, en la cual las empresas se dedicaron a hacer negocios y saqueos con el apoyo de funcionarios. El mecanismo se caracterizaba por la compra de hectáreas a bajo precio, la construcción de *huevoitos* habitacionales, incluso de 30 metros cuadrados, en zonas apartadas, de alto riesgo y sin servicios. Basta al periodo de saqueo que se registró en el Instituto del Fondo Nacional de Vivienda para los Trabajadores (Infonavit), de corrupción en constructoras, inmobiliarias, políticos”.

EL MANDATARIO DETALLÓ que en los sexenios neoliberales se construían unidades habitacionales “sólo con el propósito de lucro, de beneficiar a gente cercana al gobierno, a familiares de funcionarios públicos” sin importarles la carencia de los servicios más elementales. Por ejemplo, en el estado de México los llamados *vivienderos* “conseguían los terrenos, los compraban a bajo precio, por hectárea, y luego los vendían, por metro cuadrado... Querían que trabajadores de la ciudad se fueran allá a vivir, cuando éstos lamentablemente a veces tardan dos, tres horas para llegar a su centro laboral en la Ciudad de México. Muchos de esos departamentos no fueron ocupados por lo mismo”. Por si fuera poco, “el coyotaje de abogados que compraban, o despachos que compraban supuestamente las carteras vencidas y desalojaban a los trabajadores de sus departamentos. Pero todo eso ya se detuvo, no hay desalojos y tenemos programas para que la gente vaya regularizando su situación económica”.

JUSTO UN AÑO atrás el director general del Infonavit, Carlos Martínez Velázquez, denunció que “gran parte de los problemas de viviendas abandonadas y en malas condiciones en el país se generaron porque en administraciones pasadas, principalmente entre los años 2000 y 2010—durante los gobiernos panistas de Vicente Fox y Felipe Calderón, con un empleado del Grupo Financiero Bancomer, Víctor Manuel Borrás Setién, al frente del Instituto del Fondo Nacional de Vivienda para los Trabajadores—los objetivos fueron colocar el mayor número de créditos sin importar la calidad de las viviendas; en dicho periodo se aprobaron desarrollos en sitios que eran lagunas o que carecían de servicios básicos como energía eléctrica, drenaje o agua potable suficiente”.

Y DESDE ENTONCES, el diagnóstico del Infonavit resultaba aterrador: “casi medio millón de casas abandonadas (480 mil; podría haber más) que no se pueden rescatar, ya que hacerlo sería actualmente un delito por poner en riesgo a quienes las habitarían. De las 650 mil propiedades adquiridas con crédito del Infonavit que se calcula están abandonadas 170 mil son factibles de recuperación. Antes tenías un modelo expansivo de vivienda, donde el Infonavit llegaba a colocar hasta medio millón de créditos hipotecarios al año”. Las *vivienderas* mayormente beneficiadas (y responsables del abandono de departamentos de interés social) fueron Homex, Geoy Urbi, las cuales, una vez concluido el periodo panista, tronaron y pidieron ser “rescatadas”.

PUES BIEN, EN la mañana del jueves Martínez Velázquez actualizó el padrón de viviendas abandonadas: 600 mil (25 por ciento más que las estimadas en 2020) en todo el país, cuyo terreno conjunto equivale, según sus propios cálculos, “a toda el área de la zona metropolitana de Puebla”.

Y SIGUE LA mata dando.

Las rebanadas del pastel

QUÉ RARO: “MEXICANOS contra la Corrupción y la Impunidad” nunca denunció el fraude fiscal presuntamente cometido por los *Cludios* (González Laporte y González Guajardo), es decir, por los padrinos y fundadores de esa misma organización. ¿Por qué será?



Miles de viviendas en el país se encuentran abandonadas por la falta servicios públicos y la

inseguridad. Imagen de un fraccionamiento en Tarímbaro, Michoacán. Foto *La Jornada*