



CAPITANES

BRUNO RIGA...

Es el nuevo capitán de Enel Green Power México. La empresa italiana se centra en la construcción de centrales renovables en los esquemas de autoabasto, subastas eléctricas y mercado eléctrico mayorista, con casi 4 mil millones de dólares de inversión en el País.



Pantallas en Pausa

La Cámara Nacional de la Industria Cinematográfica (Canacine), que preside **Fernando de Fuentes**, sigue en espera de que las autoridades le den luz verde a la reapertura de los cines en la Capital del País.

Este lunes en la Ciudad de México es la reapertura parcial de los centros comerciales, pero los complejos cinematográficos no se reactivarán pese a que comparten instalaciones.

Esta será la octava semana continua en que los cines paren sus operaciones debido al semáforo rojo en la Capital del País.

La Cámara insiste en que la evidencia científica presentada por estudios hechos de diversas instituciones del mundo señalan que los cines son lugares seguros con

la implementación de más de 100 protocolos en cada espacio, pero las autoridades sanitarias de distintos niveles de Gobierno no están convencidas todavía.

Recuerde que en junio pasado, previo a la breve reapertura de los cines en la Ciudad de México, Fernando de Fuentes cuestionó los criterios considerados para aprobar la apertura de los centros comerciales y tiendas departamentales y no la de los cines, pues comparten características como aire acondicionado y los mismos espacios cerrados.

Hasta el 31 de enero, el impacto de la pandemia en los ingresos por taquilla de los exhibidores del País ha sido de 15 mil 714 millones de pesos, equivalentes a 287 millones de boletos no vendidos.

Otra Esperanza

El sector farma está más activo que nunca y con una oportunidad inmensa para demostrar que su capacidad de negocios no está desligada de sus aportes científicos.

GlaxoSmithKline (GSK) y Vir Biotechnology desarrollan tratamiento contra Covid-19 que promete funcionar contra nuevas variantes del virus.

No lo vamos a ahogar en detalles técnicos, sólo le diremos que están desarrollando un anticuerpo monoclonal antiSARS-CoV-2 que, además de neutralizar el virus, elimina células infectadas.

La tecnología de plataformas de anticuerpos monoclonales fue patentada por Vir Biotechnology, que a nivel global lleva **George A. Scangos**, a la que se unió la experiencia en genómica funcional de GSK, que capitanea **Emma Walmsley** en el mundo e **Isaac Jarlicht** en México.

Apréndase este número: el anticuerpo se llama VIR-7831.

La investigación se encuentra en ensayo clínico de fase 3 para evaluar la seguridad y efectividad. El estudio sigue en proceso y los resultados se tendrán listos a mediados de marzo.

Crucemos todos los dedos.

Impulso Financiero

Quien está de fiesta es la familia General Motors de México. Resulta que este año, su filial GM Financial, que capitanea **Rodrigo Lopes**, cumple 90 años en el País.

El brazo financiero de la armadora estadounidense ha sido clave para su desarrollo, junto con la red local de más de 300 distribuidores.

Recordemos que en México, las financieras de marca, como se llama a las asociadas a las armadoras, realmente son las que dominan el crédito automotriz.

GM vende en promedio 220 mil unidades al año, de las cuales 80 por ciento lo hace a través de GM Financial y actualmente tiene activos alrededor de 400 mil contratos de compraventa.

De acuerdo con cifras de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, que preside **Guillermo Prieto**, 3 de los 10 modelos que más se vendieron el año pasado pertenecen a la armadora que comanda **Francisco Garza** en territorio nacional.

Ante la crisis automotriz, que se complicó aún más por la pandemia, la armadora colocó el año pasado poco más de 150 mil unidades y consolidó su posición como la segunda empresa con más ventas en México, sólo

detrás de Nissan.

Avanza Remodelación

Si bien 2020 fue uno de los peores años para la construcción, algunas compañías de insumos y remodelaciones lograron asimilar bien el impacto.

Tal es el caso de Inter ceramic, empresa chihuahuense al mando de **Víctor Almeida**, que el año pasado logró incrementar sus ventas 3.3 por ciento y alcanzó ingresos por 10 mil 798.3 millones de pesos.

Parece que las remodelaciones de los consumidores no fueron la única ventaja para la empresa, pues hay que recordar que en noviembre pasado, Inter ceramic tuvo un cambio en su dirección general, en la que tomó las riendas **Jesús Alonso Olivas Corral**, en lugar de Almeida, quien dejó el puesto para sólo quedarse al frente del consejo de administración.

Sin embargo, dicen en la compañía que no necesariamente este apetito por los cambios puede repetirse este 2021, por lo que habrá que idear nuevos esquemas para atraer el consumo de losetas, cerámicas y muebles de baño.

Con todo y las dificultades, la empresa reportó una ganancia de 166 millones de pesos en 2020.

What's News

Bill Gates redobla esfuerzos en los viajes por avión privado, al tiempo que la industria de nicho se recupera más rápido que el mercado más amplio de la aviación comercial en medio de la pandemia. Su firma Cascade Investment LLC acordó el viernes asociarse con Blackstone Group Inc. y la firma de capital privado Global Infrastructure Partners en un trato de 4.7 mil millones de dólares por Signature Aviation PLC. El trato elevaría la participación de Cascade en el operador de bases para aviones privados más grande del mundo del 19% al 30%.

◆ **Kia Corp.** ha abordado a socios potenciales sobre un plan para ensamblar el sumamente esperado auto eléctrico de Apple Inc. en Georgia, de acuerdo con gente familiarizada con el asunto. Hyundai ha hablado con Apple acerca de invertir más de 3 mil millones de dólares en un trato que vería a su filial Kia construyendo autos bajo la marca de la compañía de tecnología tan pronto como en el 2024, reveló una persona familiarizada con el tema. Kia tiene una fábrica en Georgia.

◆ **Un mes después de** adquirir Tiffany & Co., LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE está enviando a los empleados de vuelta a la oficina. El gigante francés de bienes de lujo informó a los empleados de la joye-

ría estadounidense que regresen a la oficina dos días a la semana a partir del 1 de marzo, señalaron personas familiarizadas con la situación. Tiffany se unirá a una pequeña lista de compañías grandes en Nueva York que han requerido que los empleados regresen a la oficina, entre ellas JPMorgan Chase & Co.

◆ **Amazon.com Inc.** vio un repunte en su obligación fiscal el año pasado al tiempo que prosperó durante la pandemia. Amazon reportó 1.8 mil millones de dólares en obligación fiscal con Estados Unidos para el 2020, una divergencia del costo fiscal diminuto o negativo que reportó en años anteriores. La compañía indicó que un repunte en sus ingresos antes de impuestos el año pasado llevó al aumento repentino en su gasto fiscal reportado.

◆ **Las plataformas de** redes sociales Snap Inc. y Pinterest Inc. añadieron millones de usuarios nuevos más de lo esperado en sus trimestres más recientes, mostrando un fuerte crecimiento en el uso de redes sociales durante la pandemia del Covid-19. Snap, la compañía matriz de la plataforma de mensajes efímeros Snapchat, terminó el trimestre con 265 millones de usuarios activos diarios. La plataforma para compartir imágenes Pinterest lo hizo con 459 millones de usuarios activos mensuales.





Las empresas de redes sociales no son concesionarias; no prestan servicios de telecomunicaciones; el internet no tiene nacionalidad

Redes sociales y mañaneras

Aún no conocemos el texto de modificaciones legales que el senador morenista Ricardo Monreal propondrá en estos días para "regular las redes sociales", pero preocupa el contexto y la motivación en torno a esta repentina urgencia.

EL CONTEXTO. Fue precisamente en una mañanera cuando AMLO calificó de censura la suspensión de las cuentas de Twitter y Facebook de Donald Trump. Después vino la exposición, en otra mañanera, de la trayectoria de Hugo Rodríguez, uno de los directivos de Twitter México, a quien calificó como "panista" y con ello cuestionó la neutralidad de esa red social. Finalmente, la suspensión de cuentas pro AMLO parece haber sido la cereza del pastel que detonó la vehemencia legislativa de Monreal. Viva la división de poderes.

LA PROBLEMÁTICA Y EL ÁMBITO INTERNACIONAL. ¿Es conveniente delinear algunos límites en torno a lo que sucede en las redes sociales? Desde

luego, pero es fundamental tener total claridad sobre lo que se quiere proteger y cómo hacerlo: discurso de odio, *fake news*, mal uso de datos e imagen personales, pornografía infantil, *ciberbullying* y un largo etcétera, son conductas que afectan a las personas y a la sociedad; en algunas de ellas no habrá duda, pero otras presentan tensión con derechos fundamentales como el de libertad de expresión: entre información veraz y *fake news*; entre daño a la imagen o exposición de un personaje público, o entre opinión y discriminación puede haber muchos grises.

La experiencia internacional va desde la total censura, como en China, hasta la autoregulación. En **Alemania**, por ejemplo, se emitió en 2017 la ley conocida como "NetzDG" como reacción de Angela Merkel al discurso de odio generado por su decisión de permitir la entrada a ese país de más de un millón de refugiados sirios. En la Unión Europea encontramos, en **Francia** y en **España**, recientes nor-

matividades en un sentido similar al de Alemania que tienen como objetivo primordial evitar y eliminar de las redes contenido de odio, discriminación e información claramente falsa.

MÉXICO. El senador Monreal dijo haber encontrado el común denominador para vincular a estas empresas: el uso del espectro y de las redes de telecomunicaciones, y de ahí que señale al IFT como organismo competente. Pero parte de conceptos equivocados porque el ciberespacio no es mexicano; las empresas de redes sociales no son concesionarias; no prestan servicios de telecomunicaciones ni de radiodifusión; el internet no tiene nacionalidad, los bits y bytes tampoco.

La propuesta de reformas deberá considerar varios elementos, además de los mencionados: 1) contemplar la heterogeneidad del funcionamiento de las plataformas de redes sociales; 2) cómo regular esto sin convertirnos en una isla, considerando el mo-

delo horizontal de regulación del internet; 3) cómo sujetar a ley y jurisdicción mexicana a empresas que no están en México; 4) qué candados agregar para evitar la tentación de tomar ventaja política, así como para no inhibir la libertad de expresión; 5) cómo proteger los datos personales y la propiedad intelectual de la autoridad que conocerá esta información; 6) el amparo contra resoluciones del IFT no admite suspensión.

Es completamente surrealista que vayan a otorgar nuevas facultades a un organismo que ellos mismos quieren desaparecer, pero más surrealista es que tanto les preocupe y traten de evitar que suceda en las redes sociales, lo que vivimos a diario en las mañaneras: *fake news*, datos sin corroborar, acusaciones sin pruebas, discurso de odio, ataque a la imagen de individuos y empresas. Predicar con el ejemplo, le llaman. ●

Presidenta de Observatel

y comentarista de Radio Educación.

Twitter @soyirenelevy

Página 3 de 8



Ricardo Salinas litiga con el SAT el pago de 40 mil millones de pesos de Elektra

SAT y Procuraduría van contra Alemán y Salinas

El Servicio de Administración Tributaria (SAT) y la Procuraduría Fiscal tienen en la mira a dos empresarios integrantes del Consejo Asesor del presidente **Andrés Manuel López Obrador: Miguel Alemán Magnani y Ricardo Salinas Pliego.**

Las empresas de las que estos hombres de negocios son o fueron los accionistas principales adeudan miles de millones de pesos al SAT, por lo que después de haber recibido requerimientos de las autoridades fiscales se ha decidido proceder a través de la Procuraduría que encabeza **Carlos Romero.**

El caso de Interjet es uno de los más escandalosos no sólo por los multimillonarios adeudos que acumula, sino por la forma en la que cambió de manos y la mala reputación que generó en el mundo de los negocios para sus fundadores.

A principios de diciembre, la aerolínea anunció que la familia Alemán vendió 90% de la empresa a **Alejandro del Valle**, quien se convirtió en el nuevo

presidente del Consejo de Administración. Para esos días Interjet había dejado de operar y arrastraba deudas por más de 5 mil millones de pesos, de los cuales 3 mil millones se los debía al fisco mexicano.

En octubre, el SAT embargó las cuentas bancarias, automóviles y marcas de ABC Aerolíneas (Interjet) por un adeudo de 2 mil 947 millones de pesos. Seis meses antes, el organismo a cargo de **Raquel Buenrostro** colocó sellos de embargo precautorio en el domicilio de la Fundación Miguel Alemán Valdés.

El cambio de manos de la familia Alemán a Alejandro del Valle fue por demás opaco. No se aclaró si fue por los 150 millones de dólares que supuestamente le inyectaría el nuevo inversionista a la aerolínea, pero que no ha transferido, según fuentes de la administración de la empresa.

Lo cierto es que si bien se transfirieron las acciones a un nuevo inversionista (Alejandro del Valle), que surgió de la nada y se apalancó junto a **Carlos Cabal Peniche** para invertir prime-

ro en un contrato de cajeros automáticos con el Banco del Bienestar, pero tras ser descubierto su contubernio con el coordinador de los Programas para el Bienestar, **Gabriel García**, se metieron a Radiópolis y a Interjet.

Interjet acumula adeudos con el SAT desde 2013, pero puntualmente la denuncia que presentó la Procuraduría Fiscal es por un adeudo de 78 millones de pesos de 2018. Si bien el año pasado la familia Alemán vendió la empresa a Del Valle y Cabal, esto no la excluye de ciertas responsabilidades fiscales relacionadas con los años en los que estuvieron al frente de la compañía, según un alto funcionario del gobierno. Más aun porque los nuevos inversionistas no han pagado los adeudos al SAT.

La quiebra de Interjet, la mala administración de Miguel Alemán Magnani y sus decisiones como asociarse con Del Valle y Cabal han fracturado a la familia Alemán, cuya reputación en los negocios nunca había sido tan afectada.

El otro empresario en el ojo

del huracán por sus adeudos fiscales es el magnate **Ricardo Salinas Pliego**, que litiga con el SAT el pago de unos 40 mil millones de pesos de su firma Elektra. A finales del año pasado, el Tribunal Federal de Justicia Administrativa determinó que debía pagar cerca de 18 mil 500 millones de pesos por concepto del ISR no enterado de 2011.

En noviembre, el multimillonario dijo que "siempre ha pagado muchos impuestos" y que el SAT no es la última instancia. Hace unos días, en su cuenta de Twitter, red social en la que se ha vuelto un usuario muy activo, repostó un mensaje en el que hacía burla de que los litigios fiscales son largos.

Lo cierto es que así como Buenrostro amenazó a empresarios de FEMSA, Walmart, IBM, Alsea y otros con llevar los litigios a instancias penales, la misma suerte pueden correr estos dos integrantes del Consejo Asesor Empresarial de la Presidencia. ●

mario.maldonado.pardilla@gmail.com

pardilla@gmail.com




DESBALANCE

Carstens el cibernético

:::: Nos cuentan que el viernes, **Agustín Carstens** dictó una conferencia magistral en un evento del ITAM, vía remota, como todo un experto en *fintech*. Sorprendió el manejo y la claridad con que habló sobre un tema que, hasta hace unos años, era ajeno para el ge-



Agustín Carstens

rente general del Banco de Pagos Internacionales (BIS). Se tuvo que empapar sobre los avances tecnológicos y el surgimiento de activos virtuales para estar al día sobre innovaciones y atraer el interés de un público joven. En esto tuvieron mucho que ver sus sobrinos, quienes lo animaron a considerar la tecnología como

algo de la vida cotidiana. Con todo, no le dio su visto bueno al Bitcoin, pero sí a monedas digitales respaldadas por bancos centrales.

Respiro para la OMC

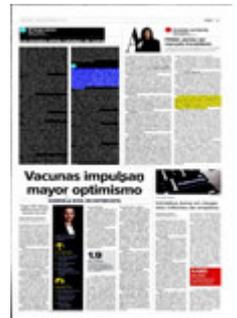
:::: Luego de momentos de parálisis, el relevo en la Dirección General de la OMC vio la luz al final del túnel. Previo a que dejara el cargo, **Donald Trump** atoró el proceso al no dar su visto bueno a la candidata de Nigeria, **Ngozi Okonjo-Iweala**, a pesar de un respaldo mayoritario. El exmandatario apostaba por la coreana **Yoo Myung-hee**. Sin embargo, el viernes pasado la administración de **Joe Biden** expresó su apoyo a la nigeriana, que tiene 25 años de experiencia en el Banco Mundial y dos periodos como ministra de Finanzas de su país. Desde el 31 de agosto la OMC se quedó sin director, luego de que **Roberto Azevedo** dio a conocer su renuncia anticipada.

Definiendo estrategias

:::: Nos reportan que se mantienen las pláticas entre el sector público y privado sobre la nueva normalidad. Ya se llevaron a cabo dos reuniones en las cuales los dos puntos principales han sido cómo puede participar el empresariado en la campaña de vacunación contra el Covid-19, y dejar de hablar de actividades esenciales y optar por identificarlos como sectores seguros. El presidente de la Concanaco, **José Manuel López Campos**, dijo que por ahora el gobierno tiene bajo control la vacunación, pero para 2022 será posible que las empresas puedan comprar esos medicamentos y ofrecerlos a la población. Debido a que la vacunación tendrá que ser frecuente, la iniciativa privada quiere estar lista y se descarta que pueda entrar al quite en estos meses.

Piden prórroga a Infonavit

:::: La Sección 15 de la Confederación de Trabajadores de México (CTM), que agrupa al personal de Interjet, envió una carta al director General del Infonavit, **Carlos Martínez**. Nos dicen que con la misiva se solicitó otorgar una prórroga a los trabajadores de la aerolínea para el pago de capital e intereses de sus hipotecas, pues están en huelga desde el 8 de enero. Además, la firma había dejado de pagarles su salario completo desde finales del año pasado. Como prueba del estado de la situación de los empleados, el sindicato envió testimonio de los documentos presentados ante la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, donde solicitó por segunda vez que se le informe al Infonavit del estallamiento a huelga de la aerolínea. La prórroga terminaría en cuanto el afectado consiga un nuevo empleo.



El largo plazo

Édgar Amador
dinero@gimm.com.mx

Los dorados veinte cabalgan de nuevo

La historia no se repite. Nunca. Pero a veces se parece. Hace cien años vastas regiones del mundo: Europa, Rusia, México, por ejemplo, venían saliendo de guerras devastadoras y apenas entrando en el proceso de paz, una pandemia terrible, que acabó matando casi tantas personas como las guerras, asoló al planeta. Pero una vez pasada la pandemia de la gripe española, los avances tecnológicos y médicos resultantes produjeron una década de alegría, prosperidad, auge económico y cultural que acabaron siendo conocidos como “los dorados veinte”.

Los ciclos pandémicos acaban marcando las sociedades de largo plazo. Su gravedad, como la de las guerras, inciden sobre la dinámica demográfica y económica de las naciones. Rusia, por ejemplo, que perdió alrededor de veinte millones de habitantes en la Segunda Guerra Mundial, sufre aún los efectos en su demografía y en su crecimiento potencial de largo plazo.

Hemos comentado aquí cómo la gripe española causó, hace un siglo, casi tantos muertos como las guerras revolucionarias. Pero el estado de bienestar y el crecimiento económico disparado en las décadas subsiguientes trajeron un auge democrático que convirtió a nuestro país en uno de los quince más poblados del mundo.

Cuando esta pandemia pase, porque pasará, el mundo será distinto, quizá muy distinto a lo que era hasta antes que covid llegara a cambiar nuestras vidas.

Para empezar, si, como parece, las vacunas contra el virus funcionan, la ciencia y la industria médicas habrán dado un salto cuántico en su evolución. La velocidad con la que se generó la vacuna contra covid, algo inaudito, quizá apareje vacunas y remedios contra males ahora incurables, como el VIH-Sida y

otros. Al mismo tiempo, las soluciones tecnológicas que gradualmente se habían infiltrado en nuestras vidas forman parte de nuestro cotidiano ya y no habrá vuelta atrás: el trabajo a distancia o desde casa, las compras/ventas electrónicas y los pagos por la misma vía, el entretenimiento masivo a distancia y la educación remota.

Quizá en un par de años regresemos a los conciertos masivos, al Vive Latino y a la Fórmula Uno, a estadios de fútbol llenos y a las fiestas comunales. Pero el trabajo, las

compras, la diversión y la educación a distancia ya forman parte del día a día. La banca, la inversión en bolsa, los exámenes profesionales de la universidad ya se ha mostrado que pueden hacerse en línea y su adopción general podría traducirse en incrementos sostenidos de productividad.



Hoy, como hace un siglo, la pandemia ha provocado un salto tecnológico en múltiples sectores, así que cuando ésta pase, una sociedad harta del encierro, triste por las pérdidas, con ahorros disponibles al limitar su consumo por el confinamiento, saldrá de sus catacumbas con ganas de gastar, de viajar, de divertirse, de bailar y cansarse de ver beisbol y basquetbol.

Un rasgo peculiar que muchos Estados han adoptado para incentivar la inversión y la economía y amortiguar la recesión ha sido el de enfocar el gasto en proyectos sustentables ambientalmente. Existe un consenso, cada vez más extendido, de que la economía global que salga del confinamiento planetario en el que estamos deberá de ser más verde, sustentable con los recursos naturales y la flora y la fauna del mundo.

Existen muchos retos, macroeconómicos algunos, como el abultamiento de las deudas públicas y las hojas de balances de los mercados centrales que pondrán límites a la velocidad de salida y a la normalización de las condiciones monetarias.

Pero si esos riesgos se gestionan bien, el salto tecnológico, la extensión de la automatización industrial y la necesidad de recuperar *la jole de vivre* podrían disparar un crecimiento económico y un necesario florecer cultural generalizado en amplias zonas del mundo, luego de casi dos años de encierro y contención vital de miles de millones de consumidores en el planeta.

La historia no se repite. Nunca. Pero hay parecidos. Luego de guerras, pestes y pandemias suelen sobrevenir épocas de alegría y bonanza (y de auges bursátiles). Es probable que la economía, empujada por el consumo y las inversiones verdes y en automatización, disparen un auge económico notable. Veremos qué dicen entonces estas infladísimas bolsas.



Regular las redes sociales

México, al igual que varios países en el mundo, están en un proceso de discusión sobre regular las redes sociales. Yo diría que se debería crear un marco general para regular internet, buscando siempre respetar su objetivo de libertad de expresión, comunicación, que no sea impida el desarrollo de nuevas empresas y que no sea una amenaza para la democracia digital. Sin embargo, regular las redes sociales es un buen comienzo.

La idea, han propuesto varios especialistas para arrancar una regulación, es que las redes sociales divulguen detalles de sus algoritmos y funciones básicas a investigadores de confianza para que la tecnología sea examinada. No se trata de que los gobiernos controlen lo que se puede decir, al igual que las empresas, sino de evitar la propagación desenfrenada de desinformación.

El gobierno mexicano debería consultar el Informe publicado por el Foro para la Información y Democracia que se estableció para hacer recomendaciones no vinculantes a 38 países en la regulación de redes sociales. Una de las recomendaciones principales es la creación de un "código de construcción legal" que describa los requisitos obligatorios de seguridad y calidad para las plataformas digitales. Se debe exigir a las redes sociales que sopesen todos los daños potenciales que podrían causar sus decisiones de diseño e ingeniería.

El informe también sugiere que firmas como Twitter y Facebook deberían mostrar una corrección a cada persona que estuvo expuesta a información errónea, si los verificadores independientes identifican una historia falsa. Además, implementar "disyuntores" para que el contenido viral nuevo se de-

Las redes y plataformas digitales no son entornos neutrales. Los algoritmos toman decisiones de lo que se ve o no.

tenga temporalmente y no se propague mientras se verifican los hechos.

Que se obligue a las redes sociales a revelar en el servicio de noticias por qué se ha recomendado contenido a un usuario, que se limite el uso de mensajes publicitarios de microfocalización, que se haga ilegal la exclusión de personas del contenido por motivos de raza o religión, como ocultar un anuncio de habitación libre a personas

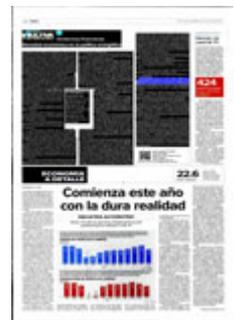
de color. Además, que se prohíba el uso de los llamados patrones oscuros: interfaces de usuario diseñadas para confundir o frustrar al usuario, como dificultar la eliminación de su cuenta. En el informe también se incluyeron propuestas que Facebook, Twitter y YouTube ya hacen de forma voluntaria, como etiquetar las cuentas de las organizaciones de noticias controladas por el Estado y limitar la cantidad de veces que se pueden reenviar mensajes a grupos grandes, como en WhatsApp.

Hay que recordar que siempre que se propone una regulación de las redes sociales existe la preocupación de sofocar la libertad de expresión. En la mayoría de las democracias occidentales se tiene libertad de expresión, pero no hay que confundirnos. Todo tiene que estar dentro de los límites del discurso de odio, la ley de difamación, etc. No se tiene derecho a que la tecnología amplifique una voz artificialmente.

Twitter, Facebook, Instagram, todas las redes y plataformas digitales no son entornos neutrales. Los algoritmos toman decisiones sobre lo que las personas ven o no ven. Nada de lo que se propone restringe la capacidad para decir lo que uno quiere, pero sí estamos hablando de la función de la plataforma de amplificar artificialmente información falsa y manipuladora a gran escala. Por eso se propone una regulación.

Otro factor es, ¿quién define lo que se considera desinformación? Las instituciones democráticas y el discurso público se sustentan en la suposición de que al menos podemos estar de acuerdo en cosas que son verdaderas. Nuestros debates pueden ser sobre cómo respondemos o qué valores aplicamos a un problema, pero al menos tenemos un entendimiento común de que hay ciertas cosas que son manifiestamente ciertas.

Si asumiéramos la premisa de que las personas deberían tener el derecho legítimo a ser manipuladas y engañadas, no tendríamos reglas sobre el fraude o la influencia indebida. Hay daños muy tangibles que provienen de manipular a las personas. ¿Tienes derecho a creer lo que quieres? Sí, por supuesto. Nadie que yo sepa está proponiendo ningún tipo de regulación mental. Pero tenemos que centrarnos en la responsabilidad de una plataforma. Facebook, Twitter y YouTube crean algoritmos que promueven y resaltan información. Esa es una decisión de ingeniería activa que debe regularse.



Necedad económica en la política energética

El pasado 3 de febrero la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) invalidó elementos centrales de la Política de Confiabilidad, Seguridad, Continuidad y Calidad en el Sistema Eléctrico Nacional que la Secretaría de Energía publicó en el *Diario Oficial de la Federación* en mayo de 2020. En su resolución, la SCJN afirmó que esa política invade las facultades de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), viola el derecho de libre competencia y da una "ventaja indebida" a la Comisión Federal de Electricidad (CFE).

La decisión de la Corte es positiva por cuanto preserva las condiciones de competencia en el mercado de energía eléctrica y favorece con ello el costo más bajo posible en su producción. Quizás anticipándose a este descalabro a sus políticas públicas en el sector energético, el primero de febrero el presidente **López Obrador** envió a la Cámara de Diputados una iniciativa preferente para reformar la Ley de la Industria Eléctrica. Antes de entrar al detalle de esta iniciativa, conviene destacar que el estatus "preferente" implica:

1.- Los diputados cuentan con 30 días naturales para analizarla, debatirla y votarla.

2.- Una vez autorizada por la Cámara de Diputados, el Senado tendrá otros 30 días naturales para analizarla, debatirla y votarla.

3.- Es decir, se tienen 60 días naturales que permitirán la determinación final de la iniciativa en este periodo de sesiones.

4.- Es importante señalar que no se trata de un cambio constitucional sino a la ley secundaria, por lo que sólo se requiere mayoría simple en el Congreso. Una iniciativa de adición o reforma a la Constitución no puede tener carácter preferente.

La iniciativa que presentó el presidente es una contrarreforma de la reforma energética que se aprobó en 2013. El objetivo de la propuesta es utilizar la normatividad para darle a la CFE una competitividad que no alcanza por la vía de los hechos (inversión y productividad). En este sentido las propuestas concretas de la iniciativa preferente son:

1.- Que todos los permisos de generación eléctrica estén sujetos a los criterios de planeación del Sistema Eléctrico Nacional que se emiten por la

Secretaría de Energía (sic).

2.- Cambiar las características del despacho de energía para suspender las compras de energía con base al sistema de subastas.

3.- Que el gobierno pueda otorgar Certificados de Energía Limpia (CEL) a las centrales hidroeléctricas de la CFE. Los CEL son títulos emitidos por la Comisión Reguladora de Energía y sirven para cumplir los requisitos asociados al consumo de los Centros de Carga. Algunas de las plantas hidroeléctricas de la CFE se construyeron en la década de 1940 y es posible que, dada su antigüedad, no cumplan con los criterios o eficiencias mínimas que la Ley de Transición Energética (LTE) exige para que se les otorguen CEL.

4.- Que la Comisión Reguladora de Energía tenga la capacidad de revocar los permisos de autoabastecimiento, los cuales están vigentes y constituyen derechos adquiridos desde 1990.

5.- Que el gobierno revise la legalidad y rentabilidad de los contratos suscritos con productores independientes al amparo de la Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica. Lo que abre la puerta para modificar las condiciones de contratos legales ya establecidos.

En resumen, la iniciativa pretende dar preferencia a la generación de energía eléctrica de la CFE y modificar el orden del despacho de energía en la red eléctrica nacional. Lo anterior daría marcha atrás a importantes cambios con claro senti-

do económico como la autorización de energía eléctrica para autoconsumo en 1990 y la apertura de la producción de energía eléctrica al sector privado en 2013.

En la reforma de 2013 el monopolio de la distribución quedó en manos de la CFE, pero regulado por la ley y sancionado por la Comisión Reguladora de Energía (un organismo autónomo). Con el propósito de favorecer una sana competencia que condujera al abaratamiento del costo de la energía eléctrica, la CFE quedó obligada a dar acceso a la Red Eléctrica Nacional a los diferentes productores en función de los precios más competitivos, determinados en las subastas de energía eléctrica. Es decir, los oferentes más baratos de energía eléctrica tienen prioridad en las compras

La iniciativa pretende dar preferencia a la generación de energía de la CFE y modificar el orden del despacho en la red eléctrica nacional.

que efectúa la CFE. En este sentido y, de acuerdo con datos de la CRE, destaca que el costo para las empresas privadas que producen energía eléctrica a través de tecnologías solares o eólicas es de 381 pesos por megawatt hora. En contraste el costo megawatt hora de las plantas hidroeléctricas de la CFE es de mil 219 pesos, de mil 539 pesos en plantas de ciclo combinado y de dos mil 49 pesos en las plantas termoeléctricas.

De acuerdo con la iniciativa presidencial, el orden nuevo de prelación para el acceso a la Red Eléctrica Nacional sería el siguiente:

1.- En primer lugar, la energía generada por la CFE en sus plantas hidroeléctricas.

2.- En segunda posición, las otras plantas de la CFE.

3.- Los terceros en el orden serán las plantas privadas de generación eólica o solar.

4.- En cuarto lugar, las plantas privadas de ciclo combinado.

Esta prelación tiene un claro sesgo antieconómico y tiene los mismos vicios por los que la SCJN desechó el acuerdo de la Secretaría de Energía: limita las facultades de la Cofece, viola el derecho de libre competencia y da una "ventaja indebida" a la CFE.

Por lo anterior y dada la mayoría del partido Morena, es posible que la iniciativa se apruebe en el Congreso; no obstante, es previsible que su aplicación enfrentará importantes obstáculos:

1.- Inconformidad de los inversionistas extranjeros en este sector, que llevarán el tema a los paneles de expertos previstos en las cláusulas de protección del Tratado de Libre Comercio entre México, Estados Unidos y Canadá, así como del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y del Tratado de Integración Progresista de Asociación Transpacífico.

2.- Además, la nueva ley puede ser llevada a controversia constitucional ya sea por los propios inversionistas o por los partidos de oposición, con alta probabilidad de ser declarada como inconstitucional por parte de la SCJN. Entre otras razones esta ley es violatoria del artículo 28 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, que a la letra dice: "...quedan prohibidos los monopolios, las prácticas monopólicas, los estancos y las exenciones de impuestos en los términos y condiciones que fijan las leyes. El mismo tratamiento se dará a las prohibiciones a título de protección a la industria".



Cuenta corriente

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

FINSA: abridor del mercado inmobiliario

• Colocó 150 millones de dólares en Certificados de Capital de Desarrollo (CKD) en tres series.

Lo que más aman los inversionistas, áfores y fondos es que los recursos de capital que se recogen en el mercado sean realmente invertidos y, en el caso de FINSA, el líder en desarrollo de parques industriales y logísticos, que preside y dirige **Sergio Argüelles**, no sólo ha sido el abridor del 2021 para el mercado de capitales en México, sino que también ha puesto la muestra.

Colocó 150 millones de dólares en un CKD con tres series, con una primera llamada de 30 millones de dólares; invirtió 15.5 millones de dólares, adquiriendo un portafolio de 26 mil 32 metros cuadrados de propiedades Premium especializadas en el ramo automotriz y distribuidos en la zona industrial de Hermosillo, Sonora y en Celaya, Guanajuato.

Con esta compra, FINSA suma 63 ubicaciones en el país, en 14 estados y en más de 20 parques industriales que incorporan innovación, sustentabilidad, conectividad y, particularmente, flexibilidad para adaptarse a los trenes de producción de quien se está ampliando o relocalizando.

Argüelles y sus inversionistas ¡van por todo!, pues la coyuntura covid-19 y poscovid-19 ha abierto oportunidades únicas en algunos mercados donde hay escasez de inmuebles (Tijuana o Cd. Juárez, por ejemplo, donde la tasa de vacancia es de 1.0% o cero), y en otros donde hay posibilidad de ampliación y rediseño. El CKD es la primera parte de una colocación paralela que se concretará en esta semana.

Dicen que el mercado es de quien toma la oportunidad y ésto es evidente en el mercado inmobiliario especializado en México. CKD se vuelva "marcador" de un mercado que tendrá que construirse con base en dos ejes: el *new shoring*, que impulsa las nuevas reglas del comercio global y que ha generado una fuerte demanda china de localizaciones cerca de la frontera para reubicar cadenas de valor bajo el concepto *smart international manufacturing practice*; y la demanda de almacenes y parques logísticos de tamaño medio, como consecuencia del *e-commerce* para acercar la oferta al consumidor que la

quiere en horas en su casa u oficina.

En el Valle de México, Guadalajara y Monterrey, lo mismo que en las ciudades medias del Bajío, por ejemplo, el crecimiento de desarrollos inmobiliarios el año pasado superó 2.0-3.0% y la tasa de vacancia está en torno al 5.6 por ciento.

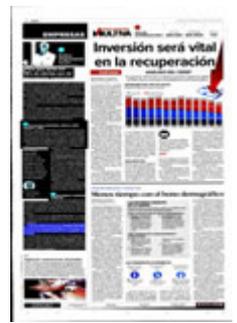
Para **Sergio Argüelles**, la economía norteamericana tendrá un fuerte despegue hacia finales de marzo y el T-MEC, con sus nuevas reglas, ha generado una fuerte demanda por rentas industriales, especialmente de autopartes y automotriz (24%) y armadoras (22%).

Sume que la ola del *new shoring* ha atraído a México 15 proyectos de compañías asiáticas o chinas, pero, sobre todo, multinacionales que han decidido bajar su dependencia de China e incrementarla en México.

El CKD III podría completar sus llamadas en cuatro a cinco años, considerando el historial de FINSA. El CKD del 2012 por dos mil 750 millones de pesos se ejecutó en tres años y cumplió de sobra con el proceso de apertura, cierre y desinversión.

El segundo fue parteaguas, pues a finales del 2019 salieron al mercado con una operación de 843 millones de dólares. En 2015, el CKD fue de 5,000 millones de dólares y se colocaron en cuatro años. Éste es por 150 millones de dólares (tres mil millones de pesos) y se alimentará de los 15 proyectos de *new shoring*, otro 40-50% de adquisiciones y entre el 10-20% de naves especulativas para tener oferta disponible para clientes llave en mano que requieren instalarse en uno a dos meses en mercados muy activos como Aguascalientes, Bajío, Monterrey, Ramos Arispe, Tijuana y Ciudad Juárez.

En cuanto a centros logísticos, la falta de terrenos industriales en CDMX y EdoMex se ha extendido a Hidalgo y Pachuca y ha crecido en Guadalajara y Monterrey, por lo que hay un cambio de tendencia que busca pequeños centros logísticos con naves más chicas para apoyar el desplazamiento más rápido de mercancía y cercanía con los centros de población, un requerimiento que particularmente ha sido impulsado por Amazon.



¿Para qué tanto lío? 78% de ofertas son de laboratorios mexicanos

Después de tanto ir y venir para la compra consolidada de medicamentos con las Naciones Unidas, a través de su brazo de adquisiciones UNOPS, resulta que ¡el 78% de las ofertas recibidas proviene de laboratorios nacionales!

Si las autoridades pensaban que el 70% iba a provenir de laboratorios sumamente competitivos, con calidad y precio, del extranjero... deberán seguir esperando.

Los laboratorios extranjeros entraron apenas en un 22% de las ofertas. Es más, la farmacéutica extranjera que más participó no fue de Alemania, Suiza o Canadá, sino de Sudáfrica.

El Insabi, otrora Seguro Popular, y la UNOPS, dieron a conocer el viernes pasado 5 de febrero que en el primer proceso de apertura de ofertas electrónicas se presentaron un total de dos mil 563 ofertas, en las que participaron 171 empresas de 17 países, pero en realidad más de las dos terceras partes fueron laboratorios nacionales.



SE LOS DIJO CANIFARMA, AMELAF, AMIIF, ANAFAM Y AMID

Entonces, ¿para qué tanto brinco estando el suelo tan parejo? Las mexicanas son competitivas y hay que hacerlas competir en el mercado nacional. Se los dijo la Canifarma, la cámara del sector. Se los dijeron las asociaciones de laboratorios nacionales e innovadores, Amelaf, AMIIF, Anafam. Incluso los dispositivos médicos a través de AMID.

El gobierno ha tratado de cambiar las compras consolidadas de medicamentos y lo único que se ha logrado es **retrasos y escasez.**

Fue hasta el pasado viernes 5 de febrero cuando recibieron las ofertas. Dichas ofertas debieron recibirlas desde el año pasado.



● Juan Antonio Ferrer, director del Insabi.

Primero fue la Oficialía Mayor de Hacienda, pero cuando empezaba a dar resultados cambiaron a **Raquel Buenrostro** (quien debemos decir, sí le entendía al proceso). Después Hacienda, a cargo de **Arturo Herrera**, se deshizo de la papa caliente, pues ya mucho tenía con la crisis económica y necesidades de mayores recursos. Las compras consolidadas se las terminaron asignando al Insabi que, sinceramente, no ha dado una.

Fue hasta el pasado viernes 5 de febrero cuando recibieron las ofertas. Dichas ofertas debieron recibirlas desde el año pasado.



RECURREN A COMPRAS DIRECTAS

Los laboratorios que ganen apenas recibirán la certeza de poder fabricar los medicamentos en febrero y, entonces, en un buen escenario, estaremos teniendo las medicinas hasta mediados de año. Otra vez estamos atestiguando, tristemente, desabasto de medicamentos y protestas de los pacientes que carecen de esos fármacos.

El director del Insabi, **Juan Antonio Ferrer**, ha dicho que buscan una gestión equitativa y eficiente, con todos los medicamentos para todas las personas. Esto no está sucediendo.

El director regional de la UNOPS, **Giuseppe Mancinelli**, dice que ellos están contribuyendo al proceso de transformación de las adquisiciones públicas, sin embargo, van retrasados, han buscado favorecer a los extranjeros y hay desabasto.

Lo razonable sería que las compras consolidadas regresaran a donde debieron haber estado desde el principio, en el Seguro Social, que dirige **Zoé Robledo**, quien, a pesar de la crisis sanitaria, ha estado teniendo una gestión razonable. Tanto el IMSS como el ISSSTE han tenido que recurrir a adquisiciones directas para no desabastecer de medicamentos a sus afiliados.



Analistas económicos

El grado de dispersión que se presenta a principios de año en las estimaciones del PIB puede hablar muy bien o muy mal de quienes los hacen, siempre y cuando se tenga, como debería ser en casi todo, un sistema de registro y memoria que permita ir diseccionando quién es quién en sus estimaciones.

Si analiza el grado de dispersión que hay entre los analistas, en promedio estiman que la economía crecerá entre 3.5 y 4.0%. Sin embargo, los picos son verdaderamente disparados, pues mientras algunos creen que el avance del PIB sólo será de 1.5%, otros creen que será superior a 5.5 por ciento.

Aquí es necesario hacer algunas consideraciones para tomar en cuenta, o no, las estimaciones. Quienes las elaboran dicen que lo hacen con información que va cambiando y con eso justifican que la mayoría encuentra el número correcto del año en cuestión por ahí de noviembre o diciembre. Es evidente que la información y los hechos van cambiando, pero el buen análisis permite ver con certeza lo más lejos posible.

Algunos hacen sus estimaciones como simples ejercicios que, no pocas veces, parecen teóricos. Otros más lo hacen como elementos para su toma de decisiones, los cuales suelen ser sustancialmente mucho más precisos.

Lo que resulta poco serio es tomar como efectiva la estimación que más se parece a la idea preconcebida. Por ejemplo, los negativos al régimen creen que el PIB podría estar ligeramente por arriba del 1.0%, mientras que los fans del gobierno creen que será superior al 5%, incluso más elevada que la emitida por Hacienda, la cual hace sus estimaciones no como un acto político, sino como un ejercicio presupuestal.

El *Padre del Análisis Superior* considera que la recuperación de la economía estará en un rango de entre el 3.5 y 4.0%. Sólo para dejar constancia, el PAS dijo que la economía caería 8.0% el año pasado y que la recuperación estaría en el rango que hoy reitera.

REMATE LEGISLATIVO

Tratar de conculcar el derecho que tiene el gobierno que ganó tan limpia como claramente las elecciones, es un absurdo. Subirse al mito de suponer que todos los que gobiernan tienen como principal intención dañar a los mexicanos (esta tontería se ha dicho históricamente de todos los gobernantes por quienes están en la oposición radical) también es una tontería. Bajo estos dos principios, el *Padre del Análisis Su-*

perior recomienda que se analice la iniciativa preferente, presentada por el Ejecutivo, sobre el sector eléctrico. Para evitar que usted caiga en confusiones, el PAS plantea:

Según los dichos de funcionarios del gobierno, como **Rocío Nahle**, se busca reordenar al sector eléctrico. Si esto es cierto, la pregunta para los legisladores debe ser: ¿es éste el mejor camino?

Tribunales nacionales han dejado claro que la vía no procede jurídicamente. El cambio a la ley pretende lo mismo, por lo que podría resultar inconstitucional o, por lo menos, podría mantener al país en una serie de controversias que no darían seguridad jurídica. En una de esas se pasa todo el sexenio en disputas. Si, como dicen los diputados del partido en el gobierno, se trata de corregir errores en el reglamento, ¿se requiere un cambio legislativo para corregirlo? La respuesta es no.

Finalmente, la pregunta debe ser: ¿el gobierno está dispuesto a enfrentar las consecuencias negativas planteadas como posibles disputas dentro del T-MEC y en la relación con los dos socios del bloque de comercio norteamericano? Tener la mayoría en el Congreso no garantiza la razón.

REMATE GASOLINAS

El usar al IEPS de la gasolina como un amortiguador de las cimas y simas que tiene el precio de la gasolina a lo largo de un año no es una medida populista, tampoco tiene intención política ni genera una burbuja que en algún momento vaya a propiciar un gasolinazo.

Se trata de una medida económica correcta que se aplica desde el sexenio pasado, la cual modera el precio del combustible. En algunos otros países existen acuerdos para que la gasolina no baje tanto en las épocas de menor demanda y no se incremente en las épocas de mayor precio global.

REMATE CUIDADOSO

No vaya a caer en errores tales como creer que funcionarios de alto nivel en dependencias que llevan investigaciones, como el SAT, serían tan torpes como para mencionar públicamente casos particulares: con eso casi bastaría para que perdieran en tribunales. Considere que ~~muchas veces~~ hay quienes buscan la gloria para su grupo sin saber que hacen más daño del bien que, en su imaginación, tratan de lograr.



1. Orbia, dirigida por **Sameer Bharadwaj**, firmó una alianza con la Red de Ciudades Resilientes (R-Cities) para construir ciudades más habitables y sostenibles a nivel mundial. Con este acuerdo, R-Cities mejorará su capacidad de conectar ciudades con algunas de las soluciones de infraestructura más innovadoras y receptivas disponibles. A partir de este mes, Orbia y R-Cities comenzarán a trabajar en Norteamérica, Europa y Medio Oriente. Así, la empresa refuerza su compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, específicamente aquellos relacionados con la gestión sostenible del agua y el saneamiento, la construcción de ciudades resilientes, inclusivas y sostenibles.

2. IBM, que en México dirige **Eduardo Gutiérrez**, ahora forma parte de los miembros inaugurales del Consorcio de Clima y Sostenibilidad del Instituto Tecnológico de Massachusetts, con el objetivo de acelerar la implementación de soluciones contra el cambio climático. Otros de los miembros son Apple, Boeing, Cargill, Dow, PepsiCo y Verizon. La tecnológica se ha preocupado por el cambio climático desde hace varios años, pues, por ejemplo, presenta informes ambientales corporativos desde la década de 1990 y en 2020 lanzó una iniciativa global llamada Futuro del Clima para ofrecer una nube híbrida sostenible, plataformas de inteligencia artificial climáticamente inteligentes y acelerar el descubrimiento de materiales.

3. En plena crisis económica y con la urgencia de reactivar el crecimiento este 2021, prevalece la incertidumbre respecto a la subcontratación laboral. Dos hechos decisivos parecen contribuir a que el tema de la tercerización permanezca en el tintero: la falta de un acuerdo en los esquemas de reparto de utilidades y la llegada de **Tatiana**

Clouthier a la Secretaría de Economía, quien ha intervenido en las negociaciones. Si en este periodo legislativo se insiste en eliminar el *outsourcing*, advierte TallentiaMX, esto generaría una pérdida de millones de puestos de trabajo formales, provocaría un cierre aún mayor de empresas de todos los sectores, contravendría algunos apartados del T-MEC y alejaría la inversión.

4. Este miércoles Fonatur, de **Rogelio Jiménez Pons**, anunciará a las empresas encargadas de construir el Tramo Norte del Tren Maya, el cual conectará el Aeropuerto de Cancún con la entrada de Playa del Carmen. Dentro de las ofertas presentadas se recibió una que cuenta con la experiencia en este tipo de construcciones, tecnología de punta y procesos constructivos innovadores. La importancia de este tramo radica en que, de acuerdo a algunos estudios realizados, se puede potenciar a más de 14 millones de turistas adicionales al año. Ahí lo trascendente de que la construcción sea en los tiempos y las características técnicas solicitadas. A este proceso se presentaron 10 consorcios conformados por diversas empresas.

5. Diversos representantes del sector empresarial e industrial han sostenido reuniones virtuales con la presidenta comisionada de la Comisión Federal de Competencia Económica, **Alejandra Palacios**, para hablar principalmente de los trabajos que se han realizado para promover la competencia, el acceso a insumos más baratos y de mayor calidad, así como de las problemáticas en materia de derechos de vía de ferrocarril, los cambios en el sistema eléctrico nacional, hidrocarburos y la competencia en puertos. Los empresarios están tocando todas las puertas necesarias para no verse afectados por algunas políticas que ha implementado el gobierno federal, principalmente en materia del sistema eléctrico.



Veranda

Carlos Velázquez

carlosvelazquez.mayoral@gmail.com

Cómo se están sobreponiendo los hoteles a covid

Recuerda **Javier López** un letreiro que vio en el área de finanzas de un hotel: "El efectivo es el rey".

Si lo anterior es cierto, la flexibilidad sería la reina, y la creatividad y especialización las princesas.

El vicepresidente de Operaciones en México de esta cadena de origen francés ya ha visto varias historias de éxito y fracaso durante el primer año de la pandemia.

Accor tiene 36 marcas de hoteles en el mundo, aunque sólo unas cuantas, como Fairmont, Sofitel, Novotel e Ibis, en México.

Cada una está tratando de salir adelante de la crisis de diferente manera. Por ejemplo, los hoteles de servicio limitado, como Ibis, que parecerían estar en la "olla" por la caída del turismo de negocios, son capaces de librar sus gastos con una ocupación de alrededor de 30%, pues tienen poco personal y procesos eficientes.

Ello no contraviene a que haya una sobreoferta en este nicho y que no se pueda descartar que algunos de estos cuartos vayan a terminar siendo oficinas, lo que le pondría una presión más a los grandes proyectos corporativos.

Donde hay sorpresas, al menos en México, es en los hoteles de lujo ubicados en las playas, sobre todo en aquellos que cuentan con "residencias" o casas con vista al mar y que tienen una alta demanda de extranjeros y nacionales adinerados, mismos que han optado por salirse de las ciudades.

López señala que las residencias de Acapulco han tenido el mejor año de su historia, con buenas tarifas y elevados niveles de ocupación; algo similar a lo que sucede en Mayakoba, en Riviera Maya, donde se encuentra el Fairmont.

En otros países, algunos Ibis han sido reconvertidos hacia marcas de vida y estilo de

presupuesto moderado y hay casos, como la marca Joe & Joe que en Biarritz, Francia, tiene gran éxito entre los surfistas debido a su especialización.

La última palabra no se ha escrito, pero si la pandemia por covid-19 ha obligado a flexibilizar las políticas de cancelaciones a nivel global, en el sector habrá que seguir entendiendo lo que demanda el mercado día con día.



DIVISADERO

Reconversión. **Luis Araiza** confía en sus buenas decisiones, pues asegura que "siempre le ha ido bien".

Hace un mes todavía despachaba como secretario de Turismo de Baja California Sur, hace menos de tres era presidente de la Asociación de Secretarios de Turismo de México y ahora está visitando las colonias populares como coordinador del PAN para la próxima campaña por la presidencia municipal de Los Cabos.

A menos que algo inverosímil suceda, la candidata será la todavía senadora **Guadalupe Saldaña**, quien buscará encabezar uno de los tres municipios turísticos más importantes del

país, junto con Benito Juárez-Cancún y Puerto Vallarta.

Una ventaja para ella es que la presidenta saliente de Morena, **Armida Castro**, ha hecho un papel desastroso alentando la corrupción, olvidando las necesidades de la población y confundiendo su trabajo con una pasarela de rancho.

Además, los políticos de Morena se siguen dando con todo para ver quién será el candidato, así es que **Araiza** será un factor importante para sumar esfuerzos a favor de la alternancia.

López dice que las residencias de Acapulco han tenido el mejor año de su historia, con buenas tarifas y elevados niveles de ocupación.



● Javier López, vicepresidente de Accor México.



Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés
maricarmencm@gmail.com

Nahle: la patria es primero

El premio Limón Agrio de la semana es para **Rocío Nahle**, la secretaria de Energía, quien pretende tapan el sol con un dedo al negar las implicaciones negativas de la reforma a la Ley Eléctrica que envió el presidente **López Obrador** a la Cámara de Diputados como iniciativa preferente.

Nahle asegura que la iniciativa busca reordenar el sector eléctrico, niega que sea una expropiación indirecta, que no está en contra de la inversión privada y minimiza el revés que recibió por parte de la Segun-

da Sala de la Suprema Corte de Justicia de la Nación que le dió la razón a Comisión Federal de Competencia Económica en la controversia constitucional que presentó contra la política eléctrica de Sener.

El hecho es que se multiplican las críticas no sólo de todos los organismos que integran el Consejo Coordinador Empresarial, sino también de la US Chamber of Commerce, que manifestó su preocupación por esta iniciativa de reforma al sector eléctrico, porque abre la puerta para regresar el monopolio de la CFE y viola compromisos de México en el Tratado México, Estados Unidos y Canadá.

Además, ante las críticas del expresidente **Felipe Calderón** a la iniciativa, **Nahle** le respondió que "la patria es primero" y lo culpó de haber endeudado a CFE y obligarla a subsidiar a privados.

Nahle antepone así su ideología a los costos económicos, ambientales, y jurídicos de una iniciativa que frenará las inversiones, encarecerá la electricidad o elevará el subsidio al despachar primero a las plantas de la CFE en lugar de resolver los problemas en el mercado eléctrico en coordinación con las empresas, las cuales han invertido miles de millones de dólares en generación de energía eléctrica.

Nahle antepone así su ideología a los costos económicos, ambientales, y jurídicos de una iniciativa que frenará las inversiones.



● Rocío Nahle, secretaria de Energía.

● SANTIAGO NIETO DETUVO LEY BANDICO

El Premio Naranja Dulce es para el titular de la Unidad de Inteligencia Financiera, **Santiago Nieto**, por su contundente defensa de la autonomía del Banco de México y su rechazo a reformar su ley para obligarlo a recibir dólares en efectivo que no pueden ser repatriados a Estados Unidos.

Al participar en el Parlamento Abierto, **Nieto** informó que la UIF investiga más de

34 millones de operaciones de dólares en efectivo por sospecha de lavado de dinero y que la reforma, aprobada en diciembre en el Senado, vulneraría la autonomía del Banco de México, pues tendría que ser supervisado por la CNBV y la UIF en materia de prevención de lavado de dinero.

Explicó que México no cumpliría con las recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional y el país sería clasificado con mayor riesgo por lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.

La participación de **Nieto Castillo** fue decisiva para que se enfriaran los ánimos en Morena y se pospusiera la aprobación de la iniciativa.

● PRIMERA MUJER EN LA OMC

La segunda Naranja Dulce de la semana es para **Ngozi Okonjo-Iweala**, exministra de Finanzas de Nigeria, quien será la primera mujer en dirigir a la Organización Mundial de Comercio, cargo por el que, como se recordará, compitió el exsubsecretario de Relaciones Exteriores, **Jesús Seade**.

El proceso de elección estaba detenido por la oposición de **Donald Trump**, quien había amenazado con retirarse de la OMC. Sin embargo, el presidente **Joe Biden** dio su apoyo a **Okonjo-Iweala**.



Escenarios 2021



Para poder estimar con alguna posibilidad de éxito lo que ocurrirá con la economía mexicana en este año, debemos empezar por tener claro que las razones del mal desempeño son de dos tipos. Primero, decisiones del gobierno que ahuyentaron inversión desde antes incluso de tomar posesión; segundo, el impacto de la pandemia, especialmente en los servicios que requieren atención cercana.

Para resolver el segundo impacto está la vacunación, que al 5 de febrero ya habían recibido 62% de los israelíes, 17% de los británicos y casi 12% de los estadounidenses. En América Latina, las cifras son mucho menores: 3% en Chile, que es similar a Europa continental, 1.5% en Brasil, 1.1% en Costa Rica. México no llega a 0.6%.

No es claro si se debe a la posición de entrega de Pfizer únicamente, pero supongamos que es así, y en este mismo mes podremos empezar en serio con el proceso. Podríamos pensar que para el 1 de septiembre se habrían vacunado todos los mayores de 40 años, el personal de salud y los maestros, que en conjunto son poco menos de 48 millones de personas (96 millones de dosis). Bajo este escenario, en el último trimestre del año podríamos ver una recuperación importante en turismo, entretenimiento, transporte, todos los servicios que han sufrido por la enfermedad. Será necesario no sólo vacunar, sino además anunciarlo por todo el mundo, promocionando que México es un destino seguro. No hay que olvidar que 9% del PIB depende de estas actividades.

Sin embargo, para que la economía funcione razonablemente bien hay que corregir también el otro factor que nos ha golpeado. Si el gobierno continúa ahuyentando la inversión, aunque desaparezca el coronavirus no vamos a crecer. La iniciativa preferente para el sector eléctrico es una muestra de que no piensan cambiar de dirección. Considerando éste como el escenario base, esta columna estima un crecimiento de 3.4% para este año, producto de una recuperación de 5% en el consumo y de 10% en la inversión. Aunque parezca gran ritmo, eso significa que la inversión estará al nivel de 2010.

La estimación de 3.4% no está muy lejos de lo que pronostican los especialistas que consulta el Banco de México (mediana = 3.5) o CitiBanamex (mediana = 3.6). Sin embargo, rumbo a 2022 sí hay una diferencia considerable. Fuera de la caja

no encuentra cómo podríamos tener crecimiento siquiera equivalente al ocurrido entre 2000 y 2018 si las condiciones para invertir son totalmente distintas. La inversión promedio de los primeros tres años de este gobierno equivaldrá al 18.9% del PIB de 2021. Sólo en el trienio 1995-1997 tenemos un peor dato. De 2000 a 2018,

el promedio de inversión fue de 22% del PIB, y alcanzaba para el 2.2% de crecimiento que a todos parecía insuficiente. La inversión neta en estos tres años (descontando depreciación) será 25% inferior a ese promedio. Por esa razón, dudo que México pueda crecer siquiera 1% anual a partir de 2022.

Los escenarios serían muy diferentes si el gobierno actuase con un mínimo de racionalidad. Nada espectacular: bastaría con cumplir los compromisos del Estado, respetar las leyes, y limitar la retórica inflamada, para que el crecimiento en 2021 fuese de al menos 4%, y de más de 2% para los siguientes años. Si a eso se le agregase un programa de reactivación económica, como lo han hecho todos los países, de apenas 2% del PIB adicional este año y el próximo, podríamos recuperar el nivel que tuvimos en 2018 para 2023.

Pero si se trata de reventar la reforma energética como se hizo con la educativa, de saquear al gobierno para financiar amigos (vía condonación de impuestos) y clientelas (como la CFE en Tabasco), de dedicar todos los recursos y todos los minutos a mantener el poder, la ruta es muy clara: no regresaremos al nivel que tuvimos en 2018 por varias décadas.



Reabren las tiendas departamentales, ¿estarán heridas de muerte?

Aspirando a consolidar el criterio de lugar seguro, limitadas a un aforo máximo de 20 por ciento en sus amplios pisos de venta, las departamentales abrirán de martes a domingo en una zona metropolitana de la Ciudad de México que permanece en semáforo rojo.

Es un acierto de las autoridades locales permitir su apertura las 24 horas del día para contribuir al objetivo de ultra baja densidad y un compromiso relevante el de los dueños al comprometer pruebas semanales de detección de Covid-19 a todos los vendedores de piso.

Y aunque es pronosticable que cada marca hará el máximo de su esfuerzo para atraer a la clientela que sienta la necesidad imperiosa de salir del multi-recomendado auto-confinamiento, ¿qué hechos atentan contra la experiencia de conjunto de esos puntos de venta? Aquí tres para la reflexión directiva:

1) La presión por salir atenta contra la compra pausada. - 30 minutos de permanencia es lo que las autoridades autorizaron. 30 minutos no permite recorrer



ni la mitad de un departamento. 30 minutos no permite probarse un traje o un par de vestidos. Menos comparar dos bienes de uso duradero con atención y detalle.

Ignoro cómo visualizan el cumplimiento de esta disposición, pero la tentación de propios y extraños a incumplirla estará más que presente. Y es que, en el mundo de lo departamental, el entregable no se limita a la entrega del objeto.

2) Las visitas de precisión tienden a ser ultra-informadas. - El comercio digital ha ganado tal nivel de profundidad, que el cliente llega a los espacios físicos no sólo con la posibilidad de arbitrar precios, sino con la expectativa de obtener un beneficio palpable.

Precios competitivos con las plataformas consultables en el celular, promociones realmente novedosas, crédito diferenciado de las opciones bancarias convencionales, garantías extendidas o políticas de servicio realmente valoradas deberán ser la constante y no la excepción en ese canal.

3) Sin paseo acompañado no hay compra emocional. - Es sólo recomendación el que asista sólo un miembro de familia. Pero si alguna departamental quisiera limitar el ingreso de una familia completa, por ejemplo, atentaría

contra la experiencia emocional de conjunto.

Las departamentales tienden a ser espacios comerciales de visita acompañada. De cuasi paseo. De encuentro con cosas que quizá no resultan urgentes, pero que acabamos queriendo por encontrarlas a la mano.

Sólo el tiempo permitirá conocer el daño real a cada unidad de venta que permaneció semanas cerrada. Ningún comercio está diseñado para mantener la mayoría de sus costos vivos con sus puertas físicas cerradas y menos en su temporada alta.

Sólo el tiempo permitirá identificar qué compras ya se enraizaron tanto en el mundo de lo digital que ya no regresarán al hábito de su ejecución en el espacio de lo físico.

Sólo el tiempo dirá si las departamentales como las conocemos son ya entidades comerciales

heridas de muerte y con sus días contados o si se serán entidades comerciales con modelos astutamente rediseñados y con espacios transformados que uno quiera visitar para comprar... a pesar de todo.

ANDY JASSY, EL CEO QUE TODOS DEBEN OBSERVAR

Si tu empresa no está en el mundo de servidores y soluciones en digital, es altamente probable que nunca hayas sabido de él. Hoy, sin embargo, es un directivo cuyas perspectivas y decisiones conviene monitorear, te dediques a lo que te dediques.

Y es que se trata del nuevo CEO de **Amazon** que iniciará funciones en Q3/2021. Sí, el sustituto de **Jeff Bezos** que después de 27 años de dirigir esa empresa, se convertirá en Executive Chairman. Sospecho que todos podemos aprender algo de esa empresa que en Q4/2020 reportó ventas por poco más de 100 billones de dólares americanos.

Empresario y conferencista internacional

“Ningún comercio está diseñado para mantener la mayoría de sus costos vivos con sus puertas físicas cerradas y menos en su temporada alta”



“Los deportes cambian y la economía cambia, presidente. La política de hacer crecer al país con el petróleo no va a funcionar”

Un nuevo AMLO

Es una suposición que se basa en lo que puede recomendarse para la gente usando un poco de lógica.

Supongamos que, por algún motivo, Andrés Manuel López Obrador da un giro en sus políticas para acelerar la economía del país. Señor presidente, pongámoslo en términos deportivos: las autoridades de las Ligas Mayores cambiaron la estructura de la pelota de béisbol en 2019, como usted sabe, por eso ahora vuela más con el golpe del bat.

Eso provocó que ahora haya más jonrones y usted entiende que por esa razón, los managers apuestan por el “grand slam” y marginan el delicioso “béisbol pequeño”, del hit and run, del robo de base y el toque de bola. El de los jonrones es el nuevo béisbol y Cody Bellinger lo mostró la temporada pasada con los Dodgers y su campeonato que muchos celebramos.

Esta columna fue escrita antes de que comenzara el juego del Super Bowl de la NFL.

El campeón hasta la mañana del domingo era Patrick Mahomes, un joven que muestra una nueva dinámica del juego: la del pasador que además de ser es-

tratega, es fuerte y un extraordinario corredor, capaz de avanzar yardas usando sus piernas. Es un nuevo fútbol americano que ha mostrado ser más exitoso para llegar a las finales.

Los deportes cambian y la economía cambia, presidente. La política de hacer crecer al país con el petróleo no va a funcionar.

Las mayores petroleras del mundo representan un gran negocio, por supuesto, pero no consiguen aproximarse a lo que las compañías tecnológicas ofrecen a sus empleados y a la población. Son más ricas, más prósperas.

Exxon acabó 2020 con un margen de ganancia de apenas 10 dólares por cada 100 que cobró. Claro, fue un mal año, pero incluso en 2013 cuando el barril de petróleo rondaba los 100 dólares, esa compañía obtuvo un margen de 14.7 por ciento. Es EBITDA, presidente, la ganancia que resta antes de pagar impuestos.

En 2020, el porcentaje de EBITDA de otras grandes petroleras como BP, fue del 10 por ciento, la de Chevron fue del 20 por ciento.

Las tecnológicas juegan en otras ligas: Nvidia, la empresa

que fabricó probablemente el procesador u otras piezas en el teléfono que tiene en el bolsillo, cerró 2020 con un margen cercano al 40 por ciento; Microsoft, un ejemplo de adaptación al cambio, 48 por ciento. Google, Facebook... todas obtienen más de 30 dólares por cada 100 que facturan.

El juego cambió: de fabricar computadoras a dar servicios recolección y almacenamiento de datos. Pero no es el único negocio que se agitó.

Los medicamentos y sus efectos se trasladan ahora a las soluciones genéticas. Usted conoce bien la empresa Pfizer, de cuyas vacunas depende la vida y la economía de los mexicanos. Su margen roza el 50 por ciento.

En el caso de la energía, presidente, si usted se limita a buscar por su cuenta en lugar de escuchar a quienes tiene al lado, se sorprenderá de cuánto han bajado los costos de producir electricidad con el viento y el sol.

Comprenderá por qué razón el economista Jeffrey Sachs sugirió cambiar a Pemex por Solarmex, creando una empresa gigantesca capaz de abastecer a California, Arizona y Nevada con la inmensa

cantidad de radiación que recibe el desierto de Sonora.

Usted, presidente, quizás piensa que una economía puede sostenerse con los hidrocarburos. Lo intenta sin suerte Vladimir Putin, en Rusia, por ejemplo, en donde el ingreso promedio de los habitantes es de 11 mil dólares anuales, muy parecido al de chinos, o mexicanos, pero lejano de la situación de 31 mil dólares de los coreanos o los 38 mil de los japoneses. Lea, por ejemplo, lo que escribió la semana pasada Thomas Friedman al respecto: "Las siete principales exportaciones de Putin son: petróleo y gas (52 por ciento); hierro; metales preciosos; maquinaria y computadoras (2.1 por ciento); madera; fertilizante; y cereales. Para un país con tanto talento humano, eso es patético".

Los recursos naturales, presidente, fueron importantes en otra era. México necesita a un nuevo AMLO que lo entienda, para que prepare a su gente para los nuevos retos del mundo y los enfile hacia una era de prosperidad. De lo contrario, presidente, usted está poniendo en riesgo incluso su memoria, el recuerdo de usted que al final quedará escrito en libros.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Herdez invertirá 15 mdd en su transformación digital

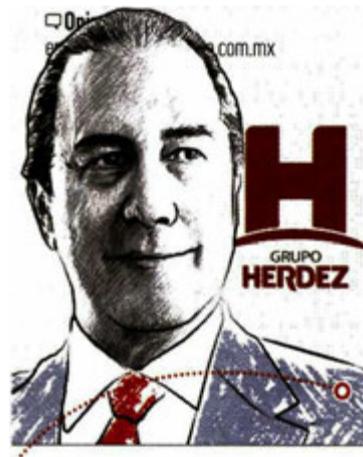
Grupo Herdez acelerará su proceso de transformación digital con una inversión de 15 millones de dólares en el próximo lustro, dinero que usará para transformar su gestión comercial a través de modelos predictivos y prescriptivos basados en inteligencia artificial.

Nos cuentan que Herdez usará herramientas de Google Cloud como BigQuery ML y Looker, entre otras, para modernizar su infraestructura, prever necesidades en la cadena productiva, así como capacitar a todo su personal para adoptar una cultura digital.

“Lo más importante es detonar el talento del equipo, orientándose hacia los cambios actuales y futuros. Nos hemos adaptado a los recientes cambios en el entorno y, por lo tanto, la transformación digital es indispensable para poner a nuestros consumidores en el centro de nuestra estrategia”, expresó **Héctor Hernández-Pons Torres**, presidente y director general de Grupo Herdez.

La transformación digital de Herdez fortalecerá sus procesos e impulsará la innovación que le ha permitido a la empresa tener pre-

De jefes



sencia en el 99 por ciento de los hogares mexicanos a través de un portafolio de mil 500 productos.

GSK y Vir Biotechnology van contra el Covid-19

Isaac Jarlicht, quien recientemente fue nombrado vicepresidente y director general para GlaxoSmithKline México, llega al país impulsando la investigación y el desarrollo de tratamientos para combatir al coronavirus.

Resulta que GlaxoSmithKline

(GSK) y Vir Biotechnology unieron esfuerzos para desarrollar tecnología de plataformas de anticuerpos monoclonales, para combatir el coronavirus.

La tecnología, patentada por Vir, sumó la experiencia en genómica funcional de GSK, para desarrollar un anticuerpo monoclonal antiSARS-CoV-2 que, además de neutralizar el virus, elimina células infectadas, al tiempo de que proporciona una alta barrera a la resistencia y alcanza altas concentraciones en los pulmones, que son el principal sitio de infección.

El anticuerpo se desarrolla con el nombre de VIR-7831, el cual promete ser efectivo para pacientes en entornos hospitalarios, donde otros anticuerpos hasta ahora no han mostrado impacto.

Incluso, nos dicen, que esta tecnología, podría funcionar contra nuevas variantes de Covid. La investigación se encuentra en ensayo clínico de fase 3 para evaluar la seguridad y efectividad y los resultados estarán listos a mediados de marzo.

Drip Capital e INA, la alianza que 'marcha bien'

Este lunes, la fintech Drip Capital, dirigida en México por

Edmundo Montaña, y la Industria Nacional de Autopartes (INA), que preside **Óscar Albín**, anunciarán una alianza para implementar un programa de factoraje, que facilite el acceso a capital de trabajo para sus agremiados.

El factoraje permite convertir las cuentas por cobrar en efectivo e incrementar la liquidez de las empresas en la industria.

Óscar Albín asegura que el sector automotor se encamina hacia una recuperación: se anticipa un crecimiento de 24 por ciento en las exportaciones anuales, aunado al hecho de que se ha logrado recuperar el 76.2 por ciento de los empleos perdidos en este mercado.

Por su parte, Edmundo Montaña, director general de Drip Capital México, afirmó que el factoraje es una solución para que las automotrices accedan a capital de trabajo, sin adquirir mayores niveles de deuda o comprometer sus operaciones.

Drip Capital es la segunda empresa que se suma al Programa de Factoraje de la INA y la alianza se enmarca en los planes de crecimiento de la fintech en México tras anunciar la marca de un total de mil millones de dólares financiados a nivel global.



EXPECTATIVAS ¿Qué esperan los mercados para hoy?

— **Rubén Rivera**

Habrà información por regiones donde destacan cifras comerciales, intervenciones de autoridades económicas y reportes trimestrales; en México los datos estarán a cargo del INEGI y de la ANTAD; en Europa, la agenda contará con cifras de la inflación e informes de bancos centrales y en Asia destacan indicadores de Japón.

MÉXICO

La información local comenzará a las 6:00 horas con los datos del INEGI que tendrá listos varios indicadores: la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor y las ventas de vehículos, ambas cifras para el primer mes de este año.

Durante el transcurso del día se espera que la ANTAD publique las cifras de las ventas mismas tiendas durante enero pasado.

En la semana habrá otros indicadores como la decisión de política monetaria en el país, cifras de la inflación y producción industrial.

ESTADOS UNIDOS

En punto de las 10:30 horas, el Departamento del Tesoro realizará una subasta de bonos a 13 y 26 semanas por un monto de 105 mil millones de dólares.

A las 11:00 horas se tiene programada la intervención de Loretta Mester, presidenta de la Fed de Cleveland, en un evento organizado por el Club de Rotarios de Toledo.

Durante el transcurso del día se publicarán los reportes de resultados trimestrales de Hasbro, Loews, Everest Re, Global Payments Simon Property.

EUROPA

En el Zona Euro, los datos a seguir son las cifras de la actividad industrial en España, confianza del consumidor en la Zona y subastas de deuda en Francia.

ASIA

La información provendrá de Japón donde se revelarán las ganancias en efectivo para el mes de diciembre del año pasado. Este indicador se estima que cayó 0.7 por ciento anual.

—



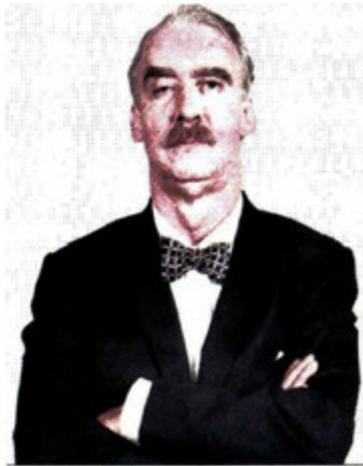
PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA

Ernesto O' Farrill

Presidente de Bursamétrica

✉ Opine usted:
eofarrills@bursametrica.com

📍 @EOFarrillS59



Algunas señales preocupantes

Hace unos días vimos algunas revisiones de pronósticos al alza por parte de ciertas instituciones, como la que publicó el FMI que sitúa el crecimiento de la economía mexicana en 4.3%, impulsado por la actividad económica de los Estados Unidos que generaría un importante crecimiento en nuestras exportaciones manufactureras. El Banco de México ha puesto un escenario

optimista, que no es su escenario base, con un crecimiento de más del 5%, si las vacunas pudieran aplicarse oportunamente.

Las revisiones hacia el optimismo tienen que ver con la aprobación del segundo paquete fiscal por 1.9 billones de dólares en Estados Unidos, que junto con la política monetaria extrema de la Fed hacen prever un crecimiento en la principal economía mundial superior al 5%.

En las encuestas entre los

analistas del sector privado, el consenso se sitúa entre el 3.5% al 3.9%. En las mismas se destaca nuestro pronóstico del 1.5% por ser el más bajo. Hasta ahora nadie está previendo otra caída del PIB como su escenario básico.

La diferencia en nuestro pronóstico está en que estimamos una nueva contracción en el primer trimestre de alrededor del 3% anual, debido a la aplicación de los semáforos rojos en varias

ciudades del país impuestos desde la segunda quincena de diciembre, cuestión que previmos desde principios de noviembre. Pero ahora que empezamos a conocer algunos datos, muy negativos, estamos revisando nuestros pronósticos. Le comento algunos:

1. La estimación oportuna del IGAE (IOAE) de diciembre por parte del INEGI fue del -5.4% anual, lo que rompe con la tendencia de recuperación sostenida que se venía observando desde mayo pasado, debido a la implementación de los semáforos rojos a mediados del mes.

2. La producción de Pemex observó en diciembre una variación del -2.66% anual (vs -4.24% anual de noviembre).

3. Las ventas de la ANTAD a tiendas comparables y en términos reales bajaron en 9.35% real anual vs. -0.73% de noviembre, a pesar de El Buen Fin extendido.

4. Un único indicador que juega a favor del mercado interno lo tenemos en las remesas familiares, que en diciembre aumentaron a un ritmo estimado del 18.84% anual, en términos de dólares.

5. En el mercado laboral observamos en diciembre una baja del 3.17% anual en el empleo formal en el IMSS (vs. -3.62% de noviembre).

6. Las restricciones a la entrada de personas en la Unión Americana por parte del presidente Biden están complicando el flujo normal de comercio internacional entre México y Estados Unidos.

7. Las exportaciones de aguacates a EU en cuatro semanas anteriores al Super Bowl cayeron en este año 27.5% en relación a las mismas semanas comparables del año pasado.

8. Las ventas de automóviles en el mercado doméstico cayeron 22.8% anual, mientras que en diciembre cayeron en 19.3% anual, es decir, se está acentuando la caída en lugar de observar una recuperación.

9. El Indicador Mexicano de Confianza Económica (IMCE) del IMCP/Bursamétrica correspondiente al mes de enero, cayó 14% anual. Dentro del mismo la percepción sobre la situación actual bajó 11% y la de la situación a futuro se desplomó en 17%.

10. Los indicadores IMEF de enero marcan un comportamiento mixto. El indicador de manufactura aumentó 1.40 unidades y se ubicó en 50.2 puntos, que implica una ligera expansión del sector, luego de 19 meses de ubicarse en zona de contracción.

11. El previsible retraso en la aplicación de las vacunas es un factor que afecta la con-

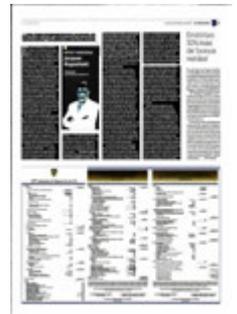
fianza de los consumidores y de los inversionistas. Un modelo matemático de la Universidad Metropolitana pronostica que el máximo de contagios en México se va a dar en agosto próximo. Podemos imaginar un estado de semáforos rojos con cierta flexibilidad, que puede estar prolongándose hasta el tercer trimestre.

12. La contracción del crédito y el incremento de la cartera vencida; ahora las instituciones financieras están aplicando la segunda fase de reestructuras de créditos. La cartera vencida ha subido del 2 al 5% en meses recientes. El problema es que no se ve como el sistema financiero pueda regresar a una fase de expansión del crédito.

13. La Inversión Fija Bruta del mes de noviembre, el último dato disponible, presenta una contracción del 11.3% anual.

14. Las señales negativas hacia los productores privados de energía eléctrica; aún y cuando la Corte acaba de fallar a favor de la Cofece en la controversia constitucional sobre las medidas anunciadas en el Acuerdo de la Secretaría de Energía desalientan más la inversión.

Este último es al final de cuentas el dato más importante. Si no hay inversión, difícilmente habrá creación de puestos de trabajo, y expansión económica.



Todo sigue cambiando

En estos últimos 12 meses hemos escuchado la expresión “todo ha cambiado” in finidad de veces. Sin embargo, es una realidad que todo sigue cambiando y el mundo no deja de dar sorpresas. La semana pasada vimos una expresión de cambio en el sistema financiero que dejó a muchos perplejos y sorprendidos. A raíz de la influencia de un grupo, en su mayoría de jóvenes, en una red social (el subreddit, WallStreetBets) se dispararon las acciones de la empresa GameStop, que se pensaba condenada a la quiebra. En cuestión de días subió el precio de sus acciones en más de 1,500%. En días posteriores sucedió algo similar con una criptomoneda, entre otros.

Se trata de un subreddit que mi hijo Jaime creó en el año 2012 y ahora tiene más de 4 millones de usuarios. Este grupo está marcando el paso con el gigante de Wall Street y tiene a inversionistas tradicionales, banqueros y al sistema regulatorio sin entender claramente de dónde llega la ola.

El libro de Jaime sobre este fenómeno indicaba “...a pesar de que el sistema fundamental detrás del mercado de valores no ha cambiado, su rol sí lo ha



hecho. (...) Lo que una vez fue un sistema para recaudar dinero para hacer crecer un negocio, ahora es un sistema arbitrario de alta tecnología de números fluctuantes.... **WallStreetBets comenzó porque no existía una comunidad en línea que**

diera la bienvenida a personas que buscaban estrategias de inversión agresivas que no temieran altos riesgos y altas recompensas. Con el paso de los años, WSB se convirtió en algo que nunca hubiera imaginado: un casino sin cuartel. Este “casino sin cuartel” con la pandemia se ha visto exacerbado y crece a pasos agigantados.

En una entrevista que hizo Chris Cuomo de CNN a Jaime, me sorprendió que Cuomo estaba vestido de saco y corbata y tanto el CEO de Robinhood (*trading app* también protagonista en este episodio), como Jaime estaban prácticamente de camiseta. Un detalle tan inofensivo me hizo reflexionar que esto es más profundo de lo que pensamos. Los cambios son sistémicos y estructurales, los valores, las expectativas y las formas de pensar distan mucho del estilo vertical, formalista y estructurado de antaño. Este grupo, en su mayoría de jóvenes está molesto con el orden definido de la economía, están peleando un lugar en la mesa y la democratización de las operaciones bursátiles. Al parecer, lo están logrando.

La democracia ha cambiado muy poco en los últimos 2000 años, anteriormente la distancia en conocimientos entre los miembros de una misma población era

menor. Actualmente hay mucha mayor especialización. ¿Quién está más preparado, un miembro de la Generación Z o una persona adulta con derechos de voto que nunca ha salido de su municipio? Las democracias también han sido lentas. El voto “democrático” es hasta los 18 años, pero jóvenes de 15 años votan con sus dedos para mover economías en espacios virtuales. En muchos casos están más informados y entienden mejor el mundo que personas que tienen más de 70 años. Y qué decir con la representación en los congresos o las burocracias gubernamentales, basta ver su edad. Estos son los representantes que, a menudo, sin entender el mundo digital legislan o aplican las leyes.

¿Qué puede implicar este nuevo contexto para muchos países? Si tomamos el ejemplo de México, la complejidad es tal que los reguladores difícilmente podrían responder en tiempo y forma. Con el desprestigio mundial de la administración pública, las nuevas generaciones que buscan experiencias más que posiciones jerárquicas y títulos, están poniendo en aprietos a los reguladores y hacedores de política para atraer talento que comprenda estos cambios y los valores de estas redes o inclusive cómo funcionan estos mecanismos de inversión.



La nueva ola de covid-19: ¿bajo control?



Pareciera que las medidas restrictivas aplicadas en casi todo el mundo, así como el comienzo de la vacunación han conducido a que la expansión de la pandemia ya pierda fuerza.

Veamos las cifras más relevantes.

1-El nivel máximo de contagios diarios a nivel mundial ocurrió el **11 de enero** (usando como indicador un promedio móvil de los 7 días previos a la fecha para evitar movimientos erráticos de las cifras), con **738 mil 354** nuevos contagios. Esta cifra significaba un alza de 27 por ciento respecto a la del 31 de diciembre y parecía mostrar una velocidad tan alta como al principio de la pandemia. Para el **6 de febrero ya había una caída de 38.4 por ciento** respecto al nivel máximo.

2-La reducción de los contagios, sin embargo, apenas está frenando el número de fallecidos. El peor día a escala mundial ocurrió el **27 de enero**, al sumar **14 mil 227 muertos por covid**. El alza respecto al cierre del año pasado fue de 31 por ciento. Para el 6 de febrero, se había presentado **una reducción de 10 por ciento**, mucho más leve que la correspondiente al número de contagios. Todo indica que hay que esperar varias semanas para que el freno de los contagios se haga notar en el número de fallecidos.

3-Hay casos en los que las reducciones son espectaculares. Es el caso de **Estados Unidos, el pico de los contagios** ocurrió el **8 de enero**, con **249 mil 836** nuevos casos. Al 6 de febrero, la cifra había caído en **51.8 por ciento**. Pero en el caso de **los fallecidos** no se observa ese comportamiento. El **nivel máximo se alcanzó el 13 de enero** con 3 mil 356 muertos y la cifra del **6 de febrero** fue de 3 mil 234, **apenas un 3.6 por ciento por abajo**.

A nivel global y en el caso de Estados Unidos en particular, empieza a conjugarse el efecto de nuevas restricciones a la movilidad junto con los primeros efectos de la vacunación, donde las 39 millones de vacunas aplica-

das corresponden aproximadamente al **12 por ciento de su población**.

4-En el caso de México (basándonos en promedios móviles de siete días), el **pico de los contagios** se presentó el **21 de enero**, con **17 mil 559 casos nuevos**. El dato del 6 de febrero, de 9 mil 835 (promedio móvil), implica **una caída de 44 por ciento**. Respecto a **los fallecidos**, el nivel más elevado correspondió a una fecha más reciente, el 27 de enero, con 1 mil 324. La caída al 6 de febrero fue de 16.8 por ciento. En nuestro país, como en casi todo el mundo, **la reducción de los contagios aún no se traduce en una caída equiparable del número de muertos**. Para nuestro caso, el efecto de la vacunación es aún marginal por el escaso número de dosis aplicadas.

5-Le comenté hace algunos días en este espacio que habría que observar cuidadosamente el caso de Israel, por ser el país que más ha avanzado en la vacunación, inmunizando ya al 63 por ciento de su población al 6 de febrero. En ese caso, el pico de contagios ocurrió el 17 de enero y la caída en el número de ellos fue de 23 por ciento al 6 de febrero y en el caso de las muertes, la caída respecto al máximo es de 26.6 por ciento. Como le he comentado, **la vacunación terminará frenando la pandemia**, pero por lo visto en las primeras fases, aun con porcentajes de inmunización elevados, **aún no hay el desplome de los casos que algunos esperaban**.

Lo anterior quiere decir que el **distanciamiento social y el uso del cubrebocas**, parecen ser **las mejores opciones en el corto plazo** para frenar la pandemia.

Los datos aún no son lo contundentes que quisiéramos, pero pareciera que esta nueva ola de la pandemia en casi todos los países, se está conteniendo.

De cómo se den el proceso de apertura y la velocidad de la vacunación, dependerá de que no vayamos a tener una nueva ola en los siguientes meses.



Globali... ¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote
@faustopretelin

McKinsey, tenemos un problema

A tiempos de emergencia, soluciones sorpresivas. El presidente de Francia Emmanuel Macron decidió subrogar la logística de la campaña de vacunación contra la Covid-19 a la firma McKinsey. Los presidentes y jefes de Estados de una parte importante del mundo están contra las cuerdas. La ausencia de planes estratégicos los sorprendió a contrapié frente a una pandemia que nunca se imaginaron; el reloj de cada país se ha parado desde marzo del año pasado y su liberación depende de cada líder.

Existen presidentes que negaron los efectos de la pandemia y perdieron su chamba (a través de elecciones) como es el caso de Trump. Otros presumen su ignorancia como es el caso de Bolsonaro. En el caso de Macron, su trayectoria laboral le hace confiar en firmas privadas como McKinsey, para trabajar juntos frente a la peor crisis sanitaria en 100 años.

Olivier Véran, ministro de Sanidad del gobierno francés compareció el 12 de enero ante el Comité de Asuntos Sociales de la Asamblea. La estrategia de vacunación se convirtió en el tema central durante la sesión. El diputado socialista Boris Vallaud lanzó lo que Véran se imaginó que le iban a formular: "¿Por qué tuvo que recurrir a McKinsey?"

Adrien Quatennens, del partido radical de izquierda Francia Insumisa, recurrió al juego retórico para arrinconar al funcionario: "¿No tenemos dentro del aparato estatal una red de logística competente?" (Le Magazine, *Le Monde* 5 de febrero.)

Véran explicó a los diputados la labor de McKinsey. Se encargó de definir el marco logístico, el *benchmarking* respecto a los procesos de vacunación que están haciendo otros países y la operación en territorio francés.

El ministro de Sanidad explicó que McKinsey no está sustituyendo las actividades de las instituciones del Estado, "sí las apoya con información, datos y estrategias", explicó.

La visión política sobre la crisis sanitaria retrata la estatura

de los políticos. Adrien Quatennens formuló una pregunta que no refleja la realidad de Francia donde han fallecido 78,965 personas como consecuencia de la pandemia. Creer que las soluciones de Estado no requieren del apoyo de empresas privadas es un pensamiento aspiracional e idílico.

James McKinsey fundó en la década de 1920 la que sería una de las consultorías más prestigiosas del mundo: McKinsey&Company.

En 2019 facturó 10,000 millones de dólares según la revista *Forbes*.

El valor de su marca se alimenta de esnobismo, pero también de prestigio. McKinsey tiene ubicadas sus oficinas en un edificio moderno de Champs-Élysées sobre un atractivo centro comercial.

McKinsey no es la única empresa que es contratada por el gobierno de Macron para paliar la crisis sanitaria. La empresa Accenture se encarga de diseñar un sistema de información que auxilia a la red sanitaria del país y las empresas Citwell y JLL aportan información para optimizar la distribución de vacunas.

Le Monde revela que McKinsey ha desarrollado ideas sobre el transporte de vacunas a la empresa alemana DHL.

La indolencia es reflejo de la politiquería. El partido Francia Insumisa critica que el gobierno pague 2 millones de euros mensuales (*Le Point*) a McKinsey por su trabajo. Si con las aportaciones de McKinsey se logra optimizar la campaña de vacunación y con ella se disminuye el número de muertos, habrá valido la pena y nadie hablará de los 2 millones de euros.

El problema de politizar la pandemia es el costo en vidas humanas. Muchos gobiernos no quieren reconocer la debilidad de sus sistemas de salud estatales; piensan que no hablar sobre el tema representa la inexistencia de problemas. La realidad es otra. El impacto de las crisis sanitaria y económica obliga a los gobernantes a echar mano de donde sea.

McKinsey, tenemos un problema.



Los peligros de una recuperación mundial despareja

- **La situación sigue siendo precaria, cunde el populismo, el endeudamiento mundial está en niveles récord y las políticas apuntan a ser desiguales. Por ahora la inflación se mantiene en niveles bajos, pero una explosión de demanda puede provocar un alza que obligue a la Fed a subir las tasas y afectará sobre todo a los mercados emergentes. Las autoridades tendrán que permitir más quiebras y reestructuraciones.**

CAMBRIDGE. Igual que las vacunas contra el Covid-19, la distribución mundial de la recuperación económica durante los próximos dos años no será pareja. Pese al enorme apoyo provisto por las políticas de gobiernos y bancos centrales, subsisten profundos riesgos económicos, y no sólo para las economías fronterizas con problemas de deuda inminentes o para los países de bajos ingresos que experimentan un aumento alarmante de la pobreza. La situación sigue siendo precaria, ya que para domar el coronavirus todavía falta mucho, cunde el populismo, el endeudamiento mundial está en niveles récord y la normalización de las políticas promete ser desigual.

Las noticias de los últimos doce meses que en general son positivas. Se han obtenido vacunas eficaces en tiempo récord, mucho antes de las previsiones iniciales de la mayoría de los expertos. La vasta respuesta monetaria y fiscal tendió un puente hasta el ansiado final de la pandemia. Y la gente aprendió a convivir con el virus, con o sin ayuda de las autoridades nacionales.

Pero si bien las cifras de crecimiento en todo el mundo han resultado muchísimo mejores de lo que se esperaba en los primeros días de la pandemia, la recesión actual todavía es catastrófica.

El Fondo Monetario Internacional prevé que Estados Unidos y Japón no regresarán a los niveles prepandemia de actividad económica hasta la segunda mitad de este año. La eurozona y el Reino Unido (en caída una vez más) apenas alcanzarán ese punto bien entrado 2022.

La economía china es un caso aparte: se prevé que a fines del 2021 haya crecido un 10% respecto del registro de fines del 2019. Pero en el otro extremo del espectro, es posible que a muchas economías en desarrollo y emergentes les lleve años regresar a los niveles previos al inicio de la pandemia.

El Banco Mundial calcula que cuando termine el 2021 puede haber otros 150 millones de personas en la pobreza extrema como consecuencia de la pandemia de Covid-19, en un contexto de amplia inseguridad alimentaria.

Las divergencias en los pronósticos económicos tienen mucho que ver con el cronograma de administración de las vacunas. Se espera que a mediados de este año la vacunación esté muy extendida en las economías avanzadas y en algunos mercados emergentes, pero es probable que los habitantes de países más pobres deban esperar hasta el 2022 o más.

Otro factor es la enorme diferencia en el apoyo macroeconómico provisto a sus poblaciones por los países ricos y los pobres. En las economías avanzadas, la combinación de aumento del gasto público y rebajas de impuestos durante la crisis del coronavirus ha rondado en promedio el 13% del PIB, a lo que se suma otro 12% en provisión de préstamos y garantías. En cambio, esa misma combinación en las economías emergentes llegó a alrededor del 4% del PIB, y la provisión de préstamos y garantías suma otro 3%. Las cifras comparables en los países de bajos ingresos son 1.5% del PIB en apoyo fiscal directo y casi nada en garantías.

En vísperas de la crisis financiera del 2008, las economías emergentes tenían balances relativamente sólidos en comparación con los países desarrollados.

Pero esta crisis las encontró con una carga de deuda pública y privada muy superior, lo que las torna mucho más vulnerables. Si no fuera por los tipos de interés casi nulos de las economías avanzadas, muchos de esos países tendrían graves problemas. Y esto no impidió una serie creciente de defaults soberanos que incluye a Argentina, Ecuador y el Líbano.

De hecho, uno de los mayores riesgos es que se produzca un "berrinche de los mercados 2.0"; y si sucede (o cuando suceda) no afectará solamente a los mercados emergentes. El "berrinche" del 2013 se produjo cuando la Reserva Federal de los Estados Unidos comenzó a preanunciar una normalización de la política monetaria, lo que provocó inmensas salidas de capitales desde los mercados emergentes. Pero ahora la Fed se esforzó en transmitir señales de que no tiene planes de subir los tipos de

interés en mucho tiempo, e incluso presentó un nuevo marco monetario que básicamente equivale a una promesa de mantener el pie en el acelerador hasta que haya un nivel extremadamente bajo de desempleo.

Es una política totalmente razonable. Como he sostenido muchas veces desde el 2008, permitir una inflación transitoriamente superior a la meta del 2% de la Fed implica mucho más beneficio que daño en un entorno de niveles de deuda elevados y actividad económica inferior al potencial. No hay que olvidar que hoy en Estados Unidos hay nueve millones de desempleados más que hace un año.

Pero si Estados Unidos alcanza sus metas de vacunación a mediados de este año y las mutaciones del coronavirus no se descontrolan, es muy posible que se empiece a hablar de un alza en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de EU, sobre todo si se tiene en cuenta la inmensa reserva de ahorros en poder de muchos estadounidenses, debida en parte a un alza de precios de los activos y en parte a que muchas personas que recibieron transferencias del Estado optaron por ahorrarlas.

Las políticas expansivas en todo el mundo están ayudando a evitar daños permanentes, pero hay muchas empresas más grandes (entre ellas, las megatecnológicas) que no necesitan un apoyo que está llevando la cotización de sus acciones por las nubes. Todo esto no puede sino alimentar la rabia populista (de lo que se tuvo un atisbo en las reacciones de algunos políticos estadounidenses a la reciente guerra de cotizaciones con las acciones de GameStop).

Aunque por el momento la inflación se mantenga en niveles obstinadamente bajos, una explosión de demanda suficiente puede provocar un alza que obligue a la Fed a subir los tipos de interés antes de lo planeado. Las repercusiones de esa decisión en los mercados de activos separarán al fuerte del débil y afectarán sobre todo a los mercados emergentes. Además, tarde o temprano las autoridades (incluso en Estados Unidos) tendrán que permitir más quiebras y reestructuraciones. La recuperación es inevitable, pero no será igual para todos.

El autor

Kenneth Rogoff, profesor de Economía y Políticas Públicas en la Universidad de Harvard y ganador del Premio Deutsche Bank en Economía Financiera en 2011, fue economista en jefe del Fondo Monetario Internacional de 2001 a 2003. Es coautor de *This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly* y autor de *The Curse of Cash*.





Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Unos 800 mdd golpe a taquilla de cines, NL sí CDMX no, y ley peor momento

Es conocida la crisis de la industria cinematográfica, la peor en épocas actuales debido a la pandemia.

Aunque siempre lo más visible es la exhibición con las dos grandes cadenas, Cinépolis de **Alejandro Ramírez** y Cinemex que lleva **Rogelio Vélez**, ahora igual se ha visto seriamente afectada la producción y distribución, más allá de que el *streaming* con Netflix, Amazon o Disney se han convertido en una válvula de salida.

La semana pasada se sumó a ese rubro otra variable de preocupación al filtrarse el proyecto para una nueva Ley Federal Cinematográfica del senador **Ricardo Monreal**.

Si bien aún no se presenta al Congreso, reapareció la amenaza de normar el cine en su idioma original, para incentivar el doblaje al español, así como los tiempos de exhibición para favorecer la producción nacional. Hay además algunas disposiciones para plataformas digitales.

Aunque la iniciativa contiene propuestas ya manejadas, vale aclarar que quizá lo que se lleve a los legisladores sea algo distinto.

Como quiera hubo alerta en Canacine de **Fernando de Fuentes**, amén de lo inoportuno de la discusión, dado que las empresas de ese negocio auténticamente buscan sobrevivir.

De hecho el viernes hubo un par de noticias encontradas en lo que hace a las restricciones sanitarias. Por un lado, las salas de NL, el tercer mercado, reabrieron, no así las de la CDMX.

Pese a la machacona labor de Canacine que dirige **Tábita Vilar** para remarcar las medidas sanitarias implementadas por la industria para minimizar riegos, el gobierno de **Claudia Sheinbaum** prefirió no correr riesgos. La capital es por mucho el principal reducto del cine mexicano. Con datos al 31 de enero, que obvio no incluyen la reapertura de NL, se habían abierto 41.3% de los 977 complejos y el 43% de las 7,630 salas del país.

Van ya 26 semanas que los cines no operan y desde el 26 de marzo del 2020 apenas se habían vendido 15 millones de bole-

tos. Si ello se compara con los 302 millones comercializados en 2019, se puede decir que 287 millones de asientos no se ocuparon con un costo en taquilla de 15,714 mdd, o sea cerca de 800 mdd.

Además de la CDMX siguen cerradas las salas en Edomex, segunda entidad en importancia y Jalisco la otra gran plaza. Sume Guerrero, Hidalgo, Morelos, Nayarit, Querétaro y SLP.

En consecuencia, mientras en 2019 un fin de semana promedio se vendían 4.5 millones de boletos, en la última semana de enero se lograron apenas 191,000 boletos, casi 25 veces menos.

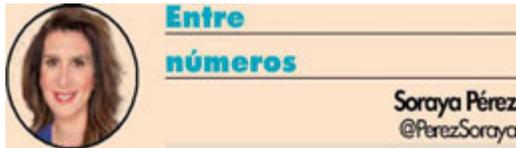
En ese sentido esta industria de la que dependen 50,000 empleos directos y 150,000 indirectos, atraviesa apremios financieros, a lo que ahora suma la amenaza de una nueva legislación en el peor momento. De verdad en la administración del presidente **Andrés Manuel López Obrador** tacto de elefante.

Que IENOVA se deslistaría de la BMV este año

Más allá de la presencia de BIVA de **Santiago Urquiza**, el mercado de valores no sólo no ha crecido, sino que se ha adelgazado. Hay una excesiva regulación y falta promover más. Además el entorno no ayuda. Tan es así, que mejor tres emisoras se deslistaron en 2020 de la BMV que dirige **José-Oriol Bosch**. El caso de Rassiní de **Eugenio Madero**, BioPappel de **Miguel Rincón** y General de Seguros de **Manuel Escobedo**. Este año podría, aseguran los expertos, seguir IENOVA que preside **Carlos Ruiz Sacristán**. Ya ha realizado fuertes recompras.

Banxico: relevo de Díaz de León otro riesgo

Otra variable que desde ahora ponderan los inversionistas en torno al escenario económico inmediato tiene que ver con lo que será el relevo del actual presidente de la Junta de Gobierno del Banco de México, **Alejandro Díaz de León**. Su periodo caduca a fin de año y hay el riesgo de que una mala decisión para sustituirlo, rompa el equilibrio que debe existir en la toma de decisiones de esa nodal institución del sistema financiero. Considérelolo.



Carrera contra el reloj

A través de una iniciativa preferencial, el Presidente López Obrador pretende regresarle el monopolio del mercado eléctrico a la Comisión Federal de Electricidad (CFE). Para los Diputados Federales, esto significa que la carrera contra el reloj ha comenzado, ya que tendremos 30 días para discutir, votar y, en el caso de la oposición, detener este atropello en contra de la competitividad, el desarrollo económico y el ingreso de las familias mexicanas.

A todas luces, la propuesta de mi paisano tiene visos de no ser constitucional. No sólo se basa en consideraciones falsas y tendenciosas como las citadas "riquezas" de la industria petrolera y el supuesto debilitamiento de la CFE por parte de las administraciones anteriores, sino que también retoma principios que implican un retroceso de más de 20 años para nuestro país, según expertos en la materia.

Primeramente, tendrá un impacto directo en los bolsillos de la ciudadanía al eliminar lo que se conoce como el despacho económico. Actualmente, la Ley de la Industria Eléctrica prevé que las energías renovables sean las primeras en ser despachadas a la red de transmisión, asegurando así menores costos en la facturación ya que éstas son más baratas de producir y menos contaminantes. Pero esta propuesta le da prioridad a la energía generada por CFE a partir del combustóleo, que es sumamente peligrosa para la salud por el alto nivel de contaminación, además de ser mucho más cara.

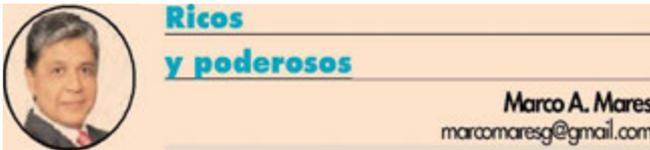
A guisa de ejemplo, cabe mencionar que, en agosto del año pasado, el precio de generación de energía eléctrica con combustóleo era de 2,000 pesos por megawatt, la generada con gas natural o de ciclo combinado era de alrededor de 960 pesos por megawatt, en tanto que el costo de la energía solar y eó-

lica era de tan sólo 500 pesos.

Lo que Morena quiere hacer es elevar a rango jurídico el acuerdo de confiabilidad energética promovido por la Secretaria **Rocio Nahle** el año pasado, el cual fue recientemente declarado como inconstitucional por la Suprema Corte. Esto debe ser un llamado de atención para los legisladores de Morena y sus aliados que tienen la instrucción de aprobar esta iniciativa sin un debate profundo y a la altura.

Además, esta iniciativa implica otros dos grandes riesgos: 1) la eliminación de las subastas para la ampliación de energía y 2) la dotación de facultades a la CRE y a la Sener para negar permisos y cancelar contratos con empresas privadas. Insisto, esto es inconstitucional y contradictorio a lo expuesto en la propia exposición de motivos que señala que esta reforma "permitirá una competencia en condiciones de equidad entre los participantes de mercado". También, pone en jaque los compromisos asumidos por México en tratados internacionales como el T-MEC y el TPP, arriesgándonos a ser acreedores de mayores aranceles y sanciones como advirtieron el Consejo Coordinador Empresarial, la calificadora Fitch Ratings y la propia Cámara de Comercio de Estados Unidos.

De aprobarse, los mexicanos nos enfrentaríamos a un aumento de tarifas, de por sí impagables, y a la necesidad de mayores subsidios que deberían estar destinados al sector salud y la atención de la peor crisis que hemos enfrentado. Hoy, el enfoque del Gobierno Federal debe estar en atraer inversiones, generar empleos y, sobre todo, proteger la salud de los mexicanos, no en impulsar iniciativas que lo único que hacen es hundir aún más a nuestro país.



Energía: ¿pasado o futuro?, la apuesta

México se juega hoy su destino. Le apuesta al pasado o le apuesta al futuro. Le apuesta al combustóleo o le apuesta a las energías renovables. México como país, tendrá que decidir. La sociedad mexicana en algún momento tendrá que tomar partido. El gobierno mexicano ya lo está haciendo.

Apuesta por el pasado monopolístico de sus dos principales entidades energéticas: Pemex y CFE.

Busca dar la espalda a las energías renovables.

Por lo menos acotarlas y sujetarlas al predominio de las empresas estatales. La sociedad civil tendrá que elegir alguna de las dos alternativas. En la apuesta, implícitamente se juega la libertad del consumidor para contar y optar por la energía más barata y limpia.

O se apuesta por el inentendible modelo ideológico: mexicanos contra extranjeros.

No solo se trata de un modelo político: "transformadores" - como se autodenominan quienes ejercen hoy desde el gobierno- ó "neoliberales", como tildan a sus antecesores en el gobierno.

Se trata esencialmente de un modelo hacia el que transita el mundo entero: la eficiencia energética y el reto de la humanidad para enfrentar el cambio climático. Cada vez más países avanzan hacia el uso de las energías limpias o renovables.

Han dedicado años e importantes inversiones para dejar atrás el uso de combustibles fósiles.

La lista de naciones con mayor capacidad en energías renovables la encabezan las dos potencias mundiales: China y Estados Unidos.

En Europa ocho naciones avanzan notablemente en esta carrera: Suecia, Alemania, Noruega, Finlandia, Letonia, Dinamarca, Austria, Estonia, Portugal, Croacia.

El ranking de países que apuesta por las energías limpias es numeroso. India considerada como la potencia del futuro. De Latinoamérica destacan Brasil y Costa Rica.

Corea del Sur anunció en días pasados una inversión impresionante por 43.2 mil millones de dólares para construir la granja de energía eólica más grande del mundo para 2030. En el sexenio previo, el gobierno mexicano decidió comenzar a construir el camino

para avanzar hacia un mercado eléctrico abierto y competitivo. En lo que va del actual gobierno, se ha optado por dar marcha atrás. Ha aplicado distintas medidas administrativas para acotar a las energías limpias.

Y en días pasados envió una iniciativa de reforma de la Ley de la Industria Eléctrica para fortalecer el monopolio de CFE y dismantelar el andamiaje construido previamente, para permitir la apertura del sector a las inversiones privadas y fomentar la competencia.

La iniciativa de reforma incluye lo que la Corte rechazó en resolución a una controversia constitucional que interpuso el órgano antimonopolios de cara a la política energética gubernamental.

Las reacciones no han sido menores. Prácticamente todas las organizaciones empresariales se oponen a la iniciativa de ley presidencial preferencial. Destacan que sería violatoria de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos.

La Cámara Americana de Comercio de Estados Unidos y la International Chamber of Commerce han advertido que la iniciativa de ley es violatoria del TMEC.

Los expertos en temas legales advierten que la resolución de la Co-fece invalidará la iniciativa de ley presidencial, aunque la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero** dice que la reforma legal "es otra situación". El cambio de modelo en la industria eléctrica nacional tiene que ver con la afectación al bolsillo de todos los mexicanos.

¿Por qué? Porque la energía que produce CFE es más contaminante y más cara. Las empresas tendrían que comprar energía más cara y perderían competitividad.

Los usuarios particulares pagarían tarifas más elevadas. Aunque el gobierno decida aplicar subsidios, al final, los que pagarían la electricidad más cara seríamos todos, con nuestros impuestos.

El destino de México está por definirse: ¿pasado o futuro?

Atisbos

Hoy el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, el gobernador de Banxico, **Alejandro Díaz de León** y la Asociación de Bancos de México, que preside **Luis Niño de Rivera** darán a conocer acciones para apoyar a los migrantes y sus familias.



Foro del
emprendedor

Ricardo B. Salinas*

Abundancia

¿Es posible que el avance tecnológico nos permita acabar con la pobreza, la enfermedad y otros graves problemas? De acuerdo con el libro de mi amigo Peter H. Diamandis y Steven Kotler, "Abundance: the future is better than you think", es posible e incluso estamos viendo cómo la tecnología contribuye a enfrentar retos como la pandemia.

No se trata de promesas políticas ni de la visión de un prolífico escritor de ciencia ficción. Gracias al avance tecnológico en distintas ramas del conocimiento humano, en el futuro cercano será tecnológica y económicamente posible contar con mayores niveles de bienestar.

Los autores citan, entre otras ideas, el optimismo racional de Matt Ridley, quien estima que la pobreza absoluta terminará antes del 2035. Ridley nos recuerda que los chinos son diez veces más ricos que en 1960 y viven 25 años más, y de acuerdo con las Naciones Unidas, la pobreza se ha reducido más en los últimos cincuenta años que en los 500 años anteriores. Recordemos que, para Ridley, la clave del progreso se encuentra en una especialización en la producción y diversificación en el consumo, lo que se logra a través del comercio.

En Grupo Salinas hemos hecho de la creación de una clase media sólida nuestra visión y forma de vida, por eso me llamó tanto la atención este libro que constituye una lectura muy apropiada para llevar el año con optimismo.

De acuerdo con distintos autores expertos en psicología evolutiva, nuestra naturaleza nos programa para ser "optimistas locales y pesimistas globales", es decir, tendemos a sobre-estimar nuestras capacidades, atractivo, inteligencia, etc., mientras devaluamos las posibilidades de la humanidad en general. De acuerdo con esta ra-

ma del conocimiento, somos optimistas en lo que consideramos que podemos controlar y pesimistas en todo lo demás. Esto constituye un poderoso mecanismo psicológico de defensa que, no obstante, puede ser un grave problema para realizar nuestro sueño de abundancia. De aquí la necesidad de leer esta obra y documentar nuestro optimismo.

No se trata de autores improvisados. Peter es presidente de Singularity University. También es un médico e ingeniero reconocido internacionalmente por su trabajo. Él ha dirigido proyectos tecnológicos de punta relacionados con la conquista del espacio exterior. Steven Kotler es un reconocido periodista.

¿Cuál es el concepto de abundancia al que se refiere el libro? Evidentemente no se trata de asignar un Mercedes-Benz a todos los habitantes del planeta. De acuerdo con esta obra, se trata de brindar a todos la oportunidad de llevar una vida llena de posibilidades.

Para ello se requiere satisfacer ciertas necesidades básicas y algo más. Para empezar, necesitamos proveer de agua potable corriente a toda la humanidad, reducir notablemente la contaminación que afecta nuestra salud y terminar con la malaria, entre muchas otras condiciones. Pero la frase clave aquí es abrir un mundo de posibilidades para todos los habitantes del planeta.

Para ser más específicos, los autores se refieren a la Pirámide de Maslow, un concepto que jerarquiza las necesidades humanas. De acuerdo con Maslow, un individuo no puede aspirar a los niveles superiores si antes no ha satisfecho sus necesidades básicas.

Pero bajo la pirámide alternativa definida por Diamandis, existen tres niveles: 1) en la base se ubican el agua, alimentación, refugio; 2) en el segundo nivel se ubican el acceso a la energía, educación, telecomunicaciones e información; 3) en la cima de esta pirámide encontramos la libertad.

A través de cada una de nuestras distintas iniciativas sociales, Grupo Salinas ha trabajado en los tres niveles de esta pirámide impulsando la creación de Prosperidad Incluyente.

En la base de esta pirámide encontramos la necesidad de proveer a cada uno de los 7,000 millones de seres humanos de al menos: cinco litros de agua potable corriente al día, 25 litros más para bañarse, cocinar y limpiar; 2,000 calorías de alimentos balanceados, vitaminas y minerales. También necesitamos proveer vivienda básica con luz eléctrica, ventilación y servicios sanitarios.

Pero ¿en qué se basan estos autores para considerar seriamente un futuro donde todas estas necesidades sean cubiertas? La clave se encuentra en el aprovechamiento de lo que ellos llaman tecnologías exponenciales, que son todas aquellas herramientas que nos permiten atacar problemas en beneficio de millones de personas.

Consideremos la llamada Ley de Moore, que especifica que cada dos años se duplica el número de transistores en un circuito integrado, como un caso particular de estas tecnologías exponenciales. Por ejemplo, el iPhone es, en términos de poder de cómputo por gramo y costo monetario, 150,000 veces mejor que la tecnología disponible hace 20 años: una computadora Osborne Executive pesaba 13 kilogramos y costaba 2,500 dólares. En contraste, un iPhone pesa alrededor de 160 gramos y en términos reales cuesta mucho menos, con una capacidad de procesamiento 150 veces superior y 100 mil veces más memoria que la legendaria Osborne.

Este incremento notable en poder de cómputo, velocidad, memoria por peso total y dólar gastado, se debe a una tecnología exponencial, pero hay muchas otras en ramas como la biología, la medicina, las telecomunicaciones, la ingeniería de materiales, etc. Ray Kurzweil es un experto en tecnologías exponenciales y ha encontrado docenas de ellas en una gran cantidad de aplicaciones. De hecho, basado en la Ley de Moore, él calcula que una laptop de 1,000 dólares podrá computar a la velocidad del cerebro humano dentro de pocos años.

Lo fundamental es que un futuro con mayor bienestar se basa en el avance tecnológico en ramas como la inteligencia artificial, robótica, la biología, medicina, genética, redes, la computación y los sensores. En el futuro, cultivaremos nuestra energía en los océanos, a través de algas genéticamente modificadas; veremos un "Internet de las Cosas", donde todos los dispositivos estarán interconectados, con lo que el robo de autos desaparecerá para siempre y no será necesario mantener casi nada de inventarios en las fábricas. Gracias a esto y a la inteligencia artificial, el transporte público no requerirá de conductores.

Considero que, si está a nuestro alcance terminar con la pobreza, entonces esta tarea constituye una obligación. Si logramos esto, el futuro puede ser mucho mejor de lo que imaginamos. Que el futuro nos llene de abundancia.



Columna invitada

Elias Micha*

Indeterminación en outsourcing, trabajadores y empresas en vilo

El pasado lunes 1 de febrero comenzó el periodo de sesiones legislativas. Todavía impera la incertidumbre en los posibles cambios a la regulación del outsourcing. Es positivo que no haya entrado como preferente la iniciativa que buscaba terminar con la subcontratación. Sin embargo, mientras siga abierta la puerta a una reforma prohibicionista, México permanecerá en vilo.

Innumerables expertos en materia económica y laboral lo han repetido hasta el cansancio: eliminar la tercerización generaría cierre de empresas, pérdida de empleos, afectación a los sectores más vulnerables de la población y una caída drástica en las inversiones; en otras palabras: todo lo que se tiene que evitar, máxime cuando, debido a la pandemia y al manejo que se hizo de ella, nuestra economía se contrajo un 8.5% en 2020.

En TallentiaMX hemos señalado dos importantes aspectos contraproducentes de acabar con la subcontratación. En primer término, provocaría que sea mucho más difícil poner en práctica los ya de por sí torpes y lentos procesos de vacunación. Todos los países y todas las empresas farmacéuticas están recurriendo al outsourcing para investigar, diseñar, almacenar, distribuir e inocular las vacunas. Si las autoridades insisten en prohibir la tercerización, será todavía más difícil inmunizar a los 126 millones de mexicanos. Una negligencia laboral se convertiría, por decir lo menos, en una negligencia sanitaria.

Por otra parte, la ruta criminalizadora y prohibicionista contraveniría algunos apartados del T-MEC, lo cual produciría controversias legales entre México y Estados Unidos, así como un desgaste en los vínculos políticos y comerciales de ambas naciones. De ese modo, se tensarían las relaciones con la entrante administración demócrata encabezada por Joe Biden, quien busca impulsar a América del Norte haciendo efectivos los acuerdos del T-MEC y fortaleciendo los derechos de los trabajadores.

Lo anterior se debe a que, de acuerdo con la American Society of Mexico, el 92% de las empresas estadounidenses establecidas en nuestro país recurren a la subcontratación. El T-MEC busca fortalecer este tipo de vínculos comerciales y, de ese modo, abonar al desarrollo conjunto. Las autoridades nacionales no pueden atender contra los intereses de dichas empresas, menos aun cuando ello causaría que millones de mexicanos pierdan su empleo formal.

En diciembre del año pasado, el Gobierno Federal, algunos líderes obreros y un puñado de empresarios firmaron un acuerdo tripartito según el cual se enviaría como preferente al Poder Legislativo la iniciativa que eliminaba y criminalizaba la subcontratación de personal. Por fortuna, esto no sucedió.

De acuerdo con Rogelio Israel Zamora Guzmán, senador del Partido Verde Ecologista de México, la eliminación del outsourcing se diferirá para después de las próximas elecciones, es decir, para el siguiente periodo legislativo. Hasta ahora, sólo hay rumores al respecto. El camino para regular la subcontratación ha sido largo y lleno de giros inesperados.

Ojalá que este aplazamiento signifique más bien una rectificación. Es deseable y necesario que se regule la subcontratación y que las autoridades supervisen rigurosamente el cumplimiento de la ley para asegurar que todas las empresas (dentro y fuera de la tercerización) cumplan con sus obligaciones fiscales y laborales.

No obstante, lo que sería verdaderamente benéfico para el país es que se le cerrara el paso de una vez por todas a las iniciativas prohibicionistas. La falta de certeza jurídica es muy nociva para México, ya que genera desconfianza en empresarios, inversionistas y en los propios trabajadores, que no saben si podrán conservar a largo plazo su fuente de ingresos. La inversión en nuestro país cayó drásticamente en 2020. Es natural: muchas empresas prefieren establecerse en lugares donde pueden operar y donde hay un marco legal claro y estable.

Pongamos un alto a la prohibición y a la incertidumbre. Promovamos la regulación y la certeza jurídica. Requerimos sensatez y legalidad. Debemos impulsar el desarrollo de México y de América del Norte. Necesitamos facilitar la vacunación. Garanticemos la subcontratación responsable y profesional.



Economicón

José Soto Galindo

soto@economicon.mx / @EconomiconMX

Cierra Twitter un mes

Twitter es un hervidero social, un caldero con grasa quemada que inflama sólo con mirarlo. En Twitter hay pocas posibilidades de quedar fuera de la negatividad, de los ataques de odio y de la desinformación, al mismo tiempo que nos lleva a un círculo de contenido que refuerza nuestras ideas y prejuicios y nos aísla en nuestra propia visión del mundo, como concluye **Eli Pariser** en su libro *El filtro burbuja: Cómo la web decide lo que leemos y lo que pensamos* (2017).

La combinación de soledad y negatividad sólo puede traer hartazgo, enojo y depresión. Buena parte del problema de Twitter radica en los propios usuarios de la plataforma y la selección que hacen de personas y entidades a las cuales seguir. Pero hay mucho más que eso: Twitter combustiona con el contenido negativo, que es lo que engancha a los usuarios para seguir consumiendo la plataforma, y por lo tanto la negatividad fluye en esa red social con mayor facilidad que otro tipo de contenido.

Agreguemos a la coyuntura de la opinión pública el periodo electoral que vive México. En junio se disputarán 20,868 cargos de elección popular en las 32 entidades del país, incluidas 15 gubernaturas, 500 diputados federales, cientos de diputaciones estatales, ayuntamientos y alcaldías. Se calcula que los ciudadanos con acceso a los medios de comunicación serán objeto de una avalancha de 41.5 millones de spots de partidos políticos y autoridades electorales. Más lo que se pueda de la mañanera del presidente López Obrador.

Twitter vive de la economía de la atención. Su capacidad de generar ingresos es proporcional a la capacidad de mantener a los usuarios enganchados, para mostrarles publicidad o recabar datos sobre sus hábitos de consumo para luego revenderlos.

La psicóloga **Sherry Turkle** celebró en los noventa la incorporación en la vida de las personas de las tecnologías digitales para la información y la comunicación. Para Turkle, internet era una herramienta que fortalecería los lazos sociales, fomentaría la

empatía y la solidaridad. Esta doctora de Harvard llevaba años estudiando los efectos de las tecnologías en la psicología de las personas. La revista *Wired*, la biblia de Silicon Valley fundada por el pontífice tecnológico **Nicholas Negroponte**, le dedicó una portada en 1996.

Pero Turkle vivió una epifanía en sentido contrario. En *Reclaiming conversation* de 2015, Turkle se presentó como una arrepentida e inició su libro con una confesión: me equivoqué, fui demasiado optimista: internet no se convirtió en lo que yo pensé y, en muchos casos, nos ha aislado de la vida social, ha reducido la empatía y afectado la solidaridad.

Hoy la vida digital ocurre entre noticias falsas, linchamientos públicos, extracción de datos personales, manipulación psicológica, burbujas informativas y mucho mucho ruido. Tanto tanto ruido. Las redes sociales también producen efectos psicológicos y reacciones químicas en el cerebro. Una de ellas es la producción de dopamina: los usuarios esperan interacciones a sus publicaciones en redes, más clics, más alcance, más retuits, más comentarios, más seguidores. Y la dopamina también puede fomentar una radicalización del discurso.

Twitter se está utilizando para maximizar la polarización y no nos deja tiempo de pensar en otra cosa, en leer, en divertirnos, en relajarnos, incluso en bajar la guardia.

Cerrar Twitter un mes puede funcionar para reducir la carga emocional. Son cuatro semanas de desintoxicación, sólo como ejercicio para comprobar que incluso físicamente se obtendrán resultados satisfactorios. Y ni qué decir sobre la recuperación del tiempo propio, para dedicarlo a otras cosas.

No es una propuesta para cerrar definitivamente nuestras redes y destruir nuestros teléfonos; tampoco quiero romantizar con la idea de que podemos resistir esta nueva colonización: estamos obligados. Lo que quiero es proponer un ejercicio individual para que cada quien distinga el estrés que provoca Twitter —y también Facebook, pero esta es una historia distinta, que exige una receta distinta— y sus consecuencias en el ánimo de los usuarios.

Y si el ejercicio no funciona, tampoco se habrá perdido nada.



La Gran Depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

México, impredecible para hacer negocios

Uno de los relatos favoritos de los grupos políticos que se dicen de izquierda en México es aquel de la expropiación petrolera que expió de cualquier pecado de su gobierno a Lázaro Cárdenas y lo convirtió en figura mítica de la historia oficial.

No es un secreto la manera como ese relato, que se ha llenado de fantasías, obsesiona al presidente Andrés Manuel López Obrador.

Es un hecho también que hay una clara urgencia de la 4T de pasar a la historia de forma positiva y claramente, ni su manejo de la pandemia, de la economía o de la inseguridad, le garantizan un buen lugar en la historia. Así que, el camino elegido es buscar una nueva leyenda energética.

Sólo que ese camino egocéntrico elegido para la trascendencia pretende ignorar que el México de los 30 del siglo XX no se parece en nada al México de los 20 del siglo XXI.

Por más que los dogmas nublen la visión de los que toman decisiones, está claro que saben que regresar al estatismo no es un camino para el sector energético mexicano, ni en hidrocar-

buros ni en generación de energía eléctrica. De lo que se trata es de posicionar en la mente de sus seguidores que es un asunto de soberanía, de generar una nueva leyenda del súper héroe patriota.

Solo que, en ese proceso de lavar cabezas, destruyen la confianza de los que invierten, no sólo en el sector energético, sino en el resto de la economía. Porque está claro que esa forma arbitraria de proceder sólo hace impredecible hacer negocios en México.

No hay un solo argumento que hayan podido exponer desde el gobierno de López Obrador que justifique esos planes de regresión energética.

Los recursos públicos son claramente insuficientes para la producción de petrolíferos y para la generación de energía eléctrica. Esos recursos bien se pueden utilizar para muchas otras obras de mayor contenido social.

Ni Petróleos Mexicanos ni la Comisión Federal de Electricidad tienen los conocimientos y la tecnología para desarrollar sus tareas de forma eficiente.

México llegó tarde a la apertura

energética, justamente por esos atavismos provocados por los relatos de la historia oficial que hicieron de la expropiación petrolera una hazaña de leyenda.

Sin embargo, aunque hoy se ha empoderado ese discurso anacrónico y hay claros intentos de revertir las ventajas de las reformas logradas, sobre todo en el imaginario colectivo, lo cierto es que la apertura energética se elevó a rango constitucional.

Los intentos de cambios en las leyes secundarias, así sea con una iniciativa preferente, sólo conseguirán un pleito legal en tribunales nacionales y ante las instancias contempladas en los acuerdos internacionales.

Pero eso parece no importar a un gobierno que lo que quiere es un lugar en la historia y convertir al líder de la 4T en un nuevo Tata, sin que les preocupe que hoy México se ha convertido en un lugar poco confiable para invertir.

Todo en estos momentos de crisis global cuando lo que más se necesita es atraer esos capitales que permitan a la economía levantarse rápidamente de la recesión en la que estamos desde hace ya dos años.



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Megacompra Insabi/ UNOPS. Mucho ruido y pocas nueces

La megacompra consolidada de INSABI/UNOPS para resolver el problema del abasto de medicamentos, material de curación y otros insumos médicos en México se va concretando. Y entre lo que más llama la atención es que la gran mayoría de los postores son mexicanos; fueron los que mejor respondieron a la convocatoria.

Si bien participaron 171 empresas de 17 países, el 78% fueron farmacéuticas mexicanas que son las que mejor conocen el mercado nacional y saben cumplir los requisitos de Cofepris. El regulador sanitario sostuvo su nivel de exigencia, lo cual fue desincentivo para muchas empresas de oriente como India, China o Bangladesh que ofreciendo fármacos baratos no tuvieron cabida en esta licitación. Las que sí, fueron empresas de América (EUA, Argentina y Brasil) y de Europa (Francia, Alemania, Reino Unido y España), pero lo más probable es que las grandes ganadoras sean las que operan en México.

Eso significa que todo el esfuerzo hecho de diseño, planeación e instrumentación por más de seis meses de una super convocatoria internacional a fin de atraer la participación y competencia de empresas de todo el mundo buscando precios bajos, al final redundará en que serán los mismos de siempre quienes abastecerán de terapias genéricas para el sector salud.

La jalisciense Pisa -la principal farmacéutica mexicana y una de las más fuertes de América Latina- habrá apostado por unas 300 claves a precios que nadie le puede competir. Otra empresa que sorprendió con muy bajos precios es la también jalisciense Cryopharma que ofertó por ejemplo Propofol -usado para sedación previa a la intubación por Covid- que de 1,300 pesos tiró el precio a 131 pesos, a una décima parte.

Hay resultados que seguro ni UNOPS ni el Gobierno esperaban. Ya se analizarán más adelante los resultados a detalle, pero por lo pronto sí queda en el aire qué tanto habrá valido

invertir en contratar a un organismo internacional para esta licitación. Como dice el dicho, ¿no habrá sido mucho ruido para tan pocas nueces? Tanto esfuerzo para que al final sean los proveedores de siempre los que estén surtiendo al gobierno mexicano...

El proceso no ha dejado de tener sus tropiezos en gran parte por la inexperiencia de Insabi y el desconocimiento sobre el mercado mexicano de parte de UNOPS, pero también la profunda desconfianza de parte del Gobierno actual hacia la industria nacional, pero será la que seguirá sosteniendo el abasto.

El último obstáculo gira en torno a la obtención de fianzas que para varias empresas se elevaba tanto el costo que al final prefirieron no participar. El hecho de que el convocante sea un organismo internacional que busca cubrirse de más pidiendo por anticipado pago de amplias garantías de cumplimiento de contrato, generó interrogantes entre las afianzadoras del país, y son muy pocas las que se animan a ser fiadores ante UNOPS cobrando altos precios. Este aspecto fue otro embudo que redujo el número de participantes, y se les dio al viernes 12 de febrero para cumplir con dicho requisito.

Total incertidumbre sobre la distribución

En donde urgen definiciones es en torno al reparto y distribución de los enormes volúmenes de estas compras. Se ha dado a entender que estará a cargo de Birmex, pero todo parece indicar que su titular **Pedro Zenteno** está tan enfocado en la distribución de vacunas Covid, que no tiene cabeza para el abasto de medicamentos y demás insumos.

Si el Insabi deberá resolverlo es muy preocupante, a menos que su titular **Juan Ferrer** escuche y sea estratégico como para respaldarse de los especialistas que conocen bien de logística y la complejidad de estos procesos y sin mayor problema lo harían pues cuentan con el *expertise*, el personal y la infraestructura a lo largo de todo el territorio nacional.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Aranceda
aga@gamaa.com.mx



Cuanto más subirá el precio del maíz

El mercado está a la expectativa del reporte sobre oferta y demanda a febrero que publicará el USDA mañana y en el cual se esperan recortes adicionales a los inventarios finales de maíz

Hace apenas dos semanas, en este mismo espacio, les platicaba sobre el importante desplome que había presentado el maíz en tan solo una semana, al retroceder casi un 7% en el plazo a julio que cotiza en la Bolsa de Chicago, y advertíamos que tras las impresionantes alzas que se había presentado desde el pasado mes de agosto, no quedaba claro hacia donde se dirigiría el maíz a partir de ese momento. El mercado contestó y simplemente nos mostró mayores incrementos en su cotización.

La reacción del mercado tras las fuertes caídas fue contundente, y casi en dos sesiones recuperó lo perdido en toda una semana, para después consolidar y cerrar con importantes alzas. La semana pasada se mantuvo dando un paso para atrás y dos para adelante en su cotización, llevando el maíz al plazo de julio a tener un avance del 7.52% del 22 de enero al cierre del viernes pasado y ubicarlo en 211.11 dólares/tonelada.

No cabe duda que estamos en niveles no vistos hace siete años y que han impactado de manera muy negativa a la estructura de costos de los consumidores, llámense porcultores, avicultores, ganaderos e inclusive a la industria de la tortilla.

La pregunta obligada que todos ellos se estarán haciendo en este momento es hasta cuándo y hasta dónde llegarán los precios del maíz, sobre todo, si algunos no to-

maron coberturas para ponerle un techo a estas alzas.

La razón principal para la fuerte subida en el maíz ha sido la impresionante demanda que ha mostrado la segunda economía del planeta: China, la cual, según reportes del Departamento de Agricultura de Estados Unidos importó de nuestro vecino la semana pasada, la impresionante cantidad de 5.86 millones de toneladas, mientras que Japón le compró 502.9 mil toneladas y algunos otros destinos la diferencia, para alcanzar ventas de exportación por un total de 7.44 millones de toneladas en una semana.

Tan solo para poner las cifras en perspectiva, hacia el final del segundo trimestre del año comercial, las ventas de maíz suman 56.11 millones de toneladas, en comparación con 22.78 millones del año pasado, lo que deja muy claro cuál ha sido la gasolina tras las fuertes alzas que hemos presenciado en el maíz.

Asimismo, a lo largo de estas dos semanas ha crecido la expectativa de que la ausencia de humedad en cantidades suficientes en Brasil y Argentina, le pasará definitivamente la factura a los rendimientos de las cosechas de maíz en Sudamérica, lo que significaría que la demanda por parte de China a Estados Unidos podría continuar siendo robusta.

El otro tema que se trató en este periodo,

fue el paquete de apoyo que han estado promoviendo los demócratas en el Congreso norteamericano y el cual pasó de tener muy pocas probabilidades de ser aprobado por los republicanos, a convertirse prácticamente en un hecho al incluirlo los demócratas en un esquema presupuestario que les permitiría aprobarlo en las próximas semanas sin el apoyo de los republicanos por un monto de 1.9 trillones de dólares, lo que significa más canicas para los fondos (especuladores) que participan en los mercados y que se puede traducir en mayor volatilidad.

Finalmente, el mercado está a la expectativa del reporte sobre oferta y demanda al mes de febrero que publicará el USDA este martes y en el cual se esperan recortes adicionales a los inventarios finales de maíz derivados del sólido ritmo de exportaciones que se ha presentado en este ciclo comercial, lo que pudiera significar mayores alzas para el maíz.

Sin embargo, y a pesar de todo lo anterior, es importante recalcar que los mercados no tienen palabra de honor, y si por cualquier razón el USDA no cumple las expectativas del mercado en cuanto al monto a recortar en los inventarios, fácilmente podríamos ver una salida estrepitosa de los fondos que se han mantenido compradores en el maíz y ver una nueva caída en el mercado.

¿Hasta dónde subirá el maíz? Es algo que no sabemos. La única forma de tomar las riendas de los precios es tomando coberturas ya.

7.52%

FUE

el avance, la semana pasada, de los futuros de maíz a julio.

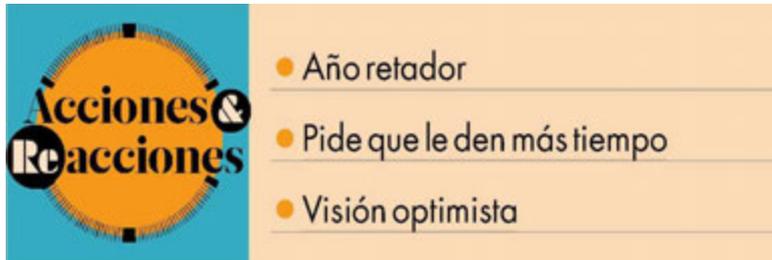
56.11

MILLONES

de toneladas de maíz suman las ventas del grano al final del segundo trimestre del 2020.



La razón principal para la fuerte subida en el maíz ha sido la impresionante demanda de China. FOTO: REUTERS



Javer, desarrolladora de vivienda, ya adelantó que este 2021 seguirá siendo un año retador para la empresa, derivado de los efectos de la pandemia, aunque sus pronósticos son más positivos hacia el 2022 cuando dice que se preparará para una recuperación.

El panorama que vaticina para este año es que cerrará con resultados financieros similares a los del 2020, dijo la compañía. Y es que en el cuarto trimestre del año pasado, Javer vendió 4,057 casas, 4.7% menos que las escrituradas en igual período de 2019.

"El ejercicio 2021 será retador por las implicaciones en torno a los procesos electorales en la primera mitad del año, sobre todo en la obtención de trámites, aunado al comportamiento de las curvas de contagios y las medidas que puedan tomar el gobierno federal y las autoridades locales en los siete estados en los que participamos y por los efectos derivados del aplazamiento en inversiones en tierra", expresó René Martínez, director general de Javer, en un comunicado.

Este año, Javer utilizará sus recursos disponibles para la compra de reservas territoriales que robustecerán su operación en 2022 y años subsecuentes, por lo que la compañía anticipó que en 2021 su flujo libre de efectivo terminará en zona neutral o ligeramente negativa.

La aerolínea mexicana Aeroméxico, pidió al Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York, encargada de llevar su proceso de reestructura financiera bajo el Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos, una ampliación del plazo máximo para presentar su plan, lo que le permitirá contar con más tiempo para cumplir con los procedimientos necesarios.

La solicitud, expuso la compañía mexicana, consiste en extender por 120 días o hasta el próximo 25 de junio la fecha límite para presentar un

plan de reorganización de su negocio, con la posibilidad de extenderlo de nueva cuenta de ser necesario.

"La naturaleza continua e incierta de la pandemia y las consecuencias económicas complica la capacidad de los deudores para formular un plan de negocios a largo plazo y desarrollar un camino para salir del Capítulo 11", explicó la aerolínea dirigida por Andrés Conesa, en su solicitud.

"Si bien los deudores confían en su capacidad para formular en última instancia un plan del Capítulo 11 que maximice el valor y que todos los interesados puedan apoyar, ese esfuerzo sin duda se vería favorecido por una mayor extensión de los períodos exclusivos", agregó.

Será el 17 de febrero cuando la jueza Shelley C. Champan analizaría y avalaría o no la solicitud de la compañía.

Luego de un año volátil, los estrategias de Natixis IM tienen una visión optimista de las divisas de mercados emergentes para 2021, dijeron en una nota para inversionistas.

"El sentimiento de riesgo sigue siendo fuerte, y actualmente consideramos que muchas divisas están subvaluadas. Creemos que el dólar continuará débil en 2021 a la vez que la recuperación económica gana impulso. Este escenario macro combinado con precios más altos en el metal y las materias primas podría brindar un buen impulso para muchas divisas, como el real y el rand", acotaron.

Los analistas detallaron que, los términos de las cotizaciones han mejorado significativamente en estos países. Esto podría animar al crecimiento económico, ayudando a reforzar a las divisas.

La volatilidad de la lira turca fue noticia durante el último trimestre del 2020, pero un giro reciente hacia políticas económicas más ortodoxas del Banco Central de la República de Turquía podría llevar a la lira a una mejor ruta durante este año.



MEXICO SA

Urge impulsar la inversión //

Cuba: la Soberana 02, va

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

SIN INVERSIÓN NO hay crecimiento sostenible y la pandemia, con sus severas consecuencias económicas, ha profundizado la caída que ambos indicadores de tiempo atrás reportan. De acuerdo con las más recientes cifras del Inegi, los números se mantienen en rojo, aunque es previsible que en el presente año mejore sustancialmente el panorama.

TALES CIFRAS INDICAN que en noviembre pasado la inversión fija bruta total registró un incremento real de 2.28 por ciento, balance que resultó inferior al de octubre de ese mismo año, cuando el avance fue de 3.03 por ciento. De acuerdo con el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados, en términos anuales en el undécimo mes de 2020 el decremento de la inversión fija bruta total fue de 11.35 por ciento.

COMO BIEN LO apunta el Instituto para el Desarrollo y el Crecimiento Económico –de cuyo análisis se toman los siguientes pasajes–, el comportamiento de la inversión y el consumo privado “presentan el mejor acercamiento a la situación en la que se encuentran los hogares y el sistema productivo nacional. La dinámica del consumo constituye una aproximación precisa sobre el grado de bienestar de las familias. La inversión indica la situación financiera y la perspectiva económica que tienen las empresas en el corto, mediano y largo plazos”.

LA CREACIÓN DE empleo formal depende de la inversión y, paralelamente, la salud del mercado laboral constituye la variable estratégica para resolver los problemas de pobreza y la necesidad de elevar el nivel de bienestar de la sociedad. La mayor parte del consumo privado depende de contar con una fuente de ingreso laboral, las remesas y el gasto público asistencial no pueden sustituir los recursos fi-

nancieros que se obtienen a través del empleo.

LA INVERSIÓN Y el consumo privado representan 85 por ciento del producto interno bruto (PIB) y su tendencia marca la situación presente y futura de la economía nacional. El nivel del consumo privado en noviembre de 2020 fue similar al del último trimestre de 2014.

EL NIVEL DE inversión alcanzado en noviembre pasado es comparable al registrado

al cierre de 2009: acumula 22 meses de tasas anuales negativas. En las recesiones de 1995 y 2009 la variación negativa fue 35.8 y 11.4 por ciento, respectivamente. Las cifras negativas registradas en noviembre ya contemplan la reapertura de la economía, por lo que muestran la afectación estructural causada por la recesión tanto en el mercado laboral como en el sistema productivo por el cierre de empresas. Lo último se verá reflejado en una moderación sistémica de la inversión.

LA DEBILIDAD DEL comercio privado incidió en la variación promedio negativa que se observó en el comercio al por menor en casi todos los estados durante los primeros once meses de 2020. Algo similar ocurrió en el comercio al por mayor entre empresas. Ambos indicadores muestran la afectación que causó la fragilidad del consumo privado y la inversión.

LA VARIACIÓN PROMEDIO del consumo privado fue de 4.8 por ciento negativo en los primeros 24 meses de la actual administración, la menor cifra en los últimos 25 años, un hecho que representa un área de oportunidad para implementar una estrategia de reactivación que se enfoque en la recuperación del empleo formal a través de un impulso a la inversión productiva.

POR SU PARTE la inversión privada disminuyó 11.4 por ciento en los primeros dos años del presente sexenio. Su recuperación es necesaria y estratégica para generar tanto los empleos que se perdieron durante la recesión como los que se necesitaban crear por el crecimiento de la población.

ENTONCES, ¿DÓNDE ESTÁN las cuantiosas inversiones “comprometidas” y cacareadas por la cúpula empresarial?

Las rebanadas del pastel

EXCELENTE NOTICIA: “LA vacuna cubana contra el coronavirus, Soberana 02, comenzará en marzo los ensayos en fase 3 y en abril la producción del primer lote de alrededor de 100 mil dosis”. Como diría Fidel Castro, Cuba “no lanza bombas contra otros pueblos ni manda miles de aviones a bombardear ciudades; no posee armas nucleares ni armas químicas ni armas biológicas. Las decenas de miles de científicos y médicos con que cuenta nuestro país han sido educadas en la idea de salvar vidas”.

cfvmexico_sa@hotmail.com



REPORTE ECONÓMICO

La ocupación y el empleo en 2020

DAVID MÁRQUEZ AYALA

LA ENCUESTA NACIONAL de Ocupación y Empleo (ENOE) —cabe aclarar— parte de una población de 127.1 millones de personas en promedio anual para 2020 (utilizada aquí), aunque ahora el Censo de Población y Vivienda la cuantifica en 126 millones, esto es, 1.1 millones de personas menos.

CON CIFRAS DE la encuesta, nuestra clasificación ubica la Población Económicamente Activa (PEA) promedio 2020 en 64.1 millones, 2.2% más que en 2019, y la No Económicamente Activa en 32.2 millones, 0.3% más (**Gráfico 1**). De la PEA, la población ocupada en 2020 bajó a 51.0 millones, -7.3%, y la población desocupada ascendió a 13.2 millones, 69.8% sobre 2019. Como porcentaje de la PEA, la población ocupada bajó a 79.5% y la desocupada subió a 20.5%. De esta última, la desocupación abierta (que buscaron trabajo) fue 3.7% de la PEA y la desocupación pasiva (disponible, pero que considera inútil buscar) fue 16.9%.

EN 2020 LA cifra de asalariados bajó -4.9%, empleadores -7.9, trabajadores por cuenta propia -10.5 y los no remunerados -17.6%.

POR INGRESOS, LOS ocupados con hasta un salario mínimo aumentaron 10.3% y de uno a dos, 1.3%; los de dos a tres disminuyeron -24.3%, de tres a cinco, -25.7, y más de cinco, -28.5.

LA OCUPACIÓN TOTAL tuvo en 2020 un comportamiento por demás atípico a partir del brote epidemiológico que la desplomó de 55.8 millones en marzo a 43.3 millones en abril (-12.5 millones), y el rebrote que frenó la recuperación en noviembre y diciembre para terminar el año con una ocupación de 52.8 millones (**Gráfico 2**). Entre diciembre 2019 y diciembre 2020 el saldo fue de 3 millones 252 mil personas ocupadas menos.

POR SECTORES, LA ocupación en el agropecuario sólo perdió (dic-dic) -37 mil 119 puestos (**Gráfico 3**); en el industrial cayó de 13.8 millones de personas en marzo a 10.1 millones en abril (-3.7 millones), recuperándose de ahí hasta 13.4 millones en diciembre, con lo que la pérdida anual dic-dic fue de -290 mil 259 puestos; el sector servicios fue por mucho el más afectado, pues su ocupación cayó de 35.3 millones en marzo a 27.6 millones en abril (-7.7 millones) con una recuperación parcial a 32.4 millones y una pérdida dic-dic de 2.9 millones de puestos.

EL EMPLEO FORMAL, medido por el número de trabajadores en el IMSS, muestra una curva similar. Cerró diciembre de 2019 con 20 millones 421 mil 442 afiliados, ascendió a 20.6 millones en febrero y bajó hasta 19.5 en julio, para de ahí recuperarse hasta 20.1 millones en noviembre y cerrar diciembre con 19 millones 773 mil 732 inscritos, esto es, una pérdida dic-dic de -647 mil 710 plazas (**Gráfico 4**).

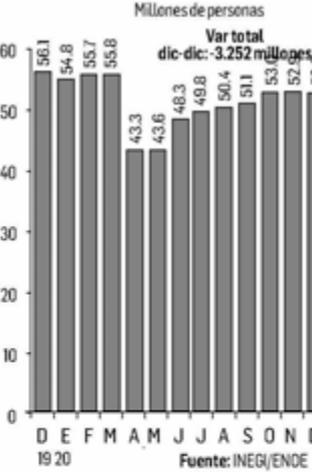
G-1 ENOE. OCUPACION Y EMPLEO 2019-2020 (PROMEDIOS)

	2019		2020 ^P		Var% 20/19
	Núm	Est%	Núm	Est%	
POBLACION TOTAL¹	125,930,525	100.0	127,092,830	100.0	0.9
Población de 15 años y más	94,878,114	75.3	96,371,067	75.8	1.6
CLASIFICACION INEGI (ENOE)					
P económicamente activa (PEA)	56,987,552	100.0	53,320,451	100.0	-6.4
Ocupada	54,996,064	96.5	50,967,627	95.6	-7.3
Desocupada abierta	1,991,488	3.5	2,352,823	4.4	18.1
Pob no económicamente activa²	37,890,563	66.5	43,050,617	80.7	13.6
Disponibles ²	5,767,520	10.1	10,824,751	20.3	87.7
No disponibles	32,123,042	56.4	32,225,866	60.4	0.3
CLASIFICACION UNITE					
P económicamente activa (PEA)²	62,755,072	100.0	64,145,201	100.0	-2.2
Ocupada	54,996,064	87.6	50,967,627	79.5	-7.3
Desocupada	7,759,008	12.4	13,177,574	20.5	69.8
-Desocupación abierta	1,991,488	3.2	2,352,823	3.7	18.1
-Desocup pasiva (disponible) ²	5,767,520	9.2	10,824,751	16.9	87.7
Pob no económicamente activa ³	37,123,042	---	37,225,866	---	0.3
POBLACION OCUPADA (PO) POR:					
Posición en la ocupación	54,996,064	100.0	50,967,627	100.0	-7.3
Trabajos subord y remunerados	37,430,524	68.1	35,350,320	69.4	-5.6
Asalariados	35,402,935	64.4	33,685,810	66.1	-4.9
Con percepción no salarial ⁴	2,027,589	3.7	1,664,510	3.3	-17.9
Empleadores	2,634,666	4.8	2,427,625	4.8	-7.9
Trabajadores por cuenta propia	12,419,930	22.6	11,121,641	21.8	-10.5
Trabajadores no remunerados	2,510,945	4.6	2,068,042	4.1	-17.6
Sector de actividad económica	54,996,064	100.0	50,967,627	100.0	-7.3
Primario (agropecuaria)	6,796,493	12.4	6,440,815	12.6	-5.2
Secundario (industrial)	13,766,055	25.0	12,630,474	24.8	-8.2
Ind extrac y elect y man	9,513,394	17.3	8,745,974	17.2	-8.1
Construcción	4,252,661	7.7	3,884,500	7.6	-8.7
Terciario (servicios)	34,123,156	62.0	31,627,223	62.1	-7.3
Comercio	10,676,963	19.4	9,802,371	19.2	-8.2
Rest, aloj, transp, comun y almacen	7,207,365	13.1	6,207,881	12.2	-13.9
Serv prof, finan y corpor	3,911,669	7.1	3,648,992	7.2	-6.7
Serv soc, gob y org intern	6,657,552	12.1	6,769,795	13.3	1.7
Servicios diversos	5,669,608	10.3	5,198,215	10.2	-8.3
No especificado	310,360	0.6	269,115	0.5	-13.3
Nivel de ingresos	54,996,064	100.0	50,967,627	100.0	-7.3
Hasta un salario mínimo	10,898,544	19.8	12,019,604	23.6	10.3
Más de 1 hasta 2 salarios mínimos	17,444,543	31.7	17,668,149	34.7	1.3
Más de 2 hasta 3 salarios mínimos	9,931,967	18.1	7,523,286	14.8	-24.3
Más de 3 hasta 5 salarios mínimos	4,645,355	8.4	3,450,965	6.8	-25.7
Más de 5 salarios mínimos	1,853,245	3.4	1,325,923	2.6	-28.5
No recibe ingresos ⁵	3,297,372	6.0	2,807,135	5.5	-14.9
No especificado	6,925,039	12.6	6,172,565	12.1	-10.9
Acceso a institut de salud⁶	54,996,064	100.0	50,967,627	100.0	-7.3
Con acceso	20,586,491	37.4	20,186,903	39.6	-1.9
Sin acceso	34,084,822	62.0	30,535,458	59.9	-10.4
No especificado	324,751	0.6	245,266	0.5	-24.5

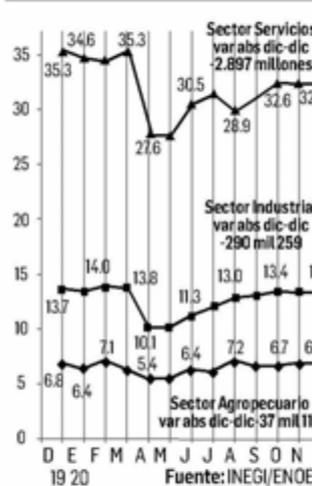
(1) ENOE, promedios anuales (2) El rubro desocupación pasiva lo clasifica la ENOE como Población no económicamente activa "disponible"; sin embargo, tratándose de personas en condiciones y disponibilidad de trabajar que "han desistido de buscar empleo o no lo buscan por considerar que no tienen posibilidades", nosotros las consideramos (y las reclasificamos) como parte de la Población económicamente activa (PEA) bajo el criterio de **Desocupación pasiva**. (3) En consecuencia, aquí la Población no económicamente activa queda integrada únicamente por la población que no está disponible para participar en el mercado de trabajo ya sea por que atienden otras obligaciones (madres/amas de casa, estudiantes...), tienen impedimentos físicos para trabajar, o incluso queriendo hacerlo sus circunstancias se los impide (cuidado de pequeños, enfermos o ancianos; convalecencia; prohibición de algún familiar...) (4) Comisiones, honorarios, destajo, propinas, etc. (5) Trabajadores no remunerados y por cuenta propia dedicados a actividades de autosubsistencia. (6) Se limita al hecho de que el trabajo o actividad económica que realizan las personas les dé acceso o no a los servicios de salud que preste una institución, pública o privada. Si tienen acceso a dichos servicios por medio de un pariente que los declara como dependientes económicos o por la adquisición del seguro popular, no se clasifican en la categoría "con acceso". (p) Preliminares. Posibles inexactitudes por redondeo. Corrige cifras de 2019

Fte: UNITE c/d del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) y Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo (ETOE)

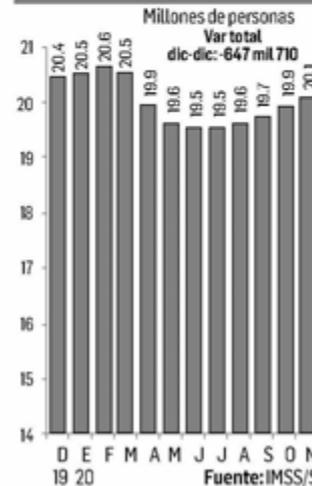
G-2 OCUPACION POR MESES 2020



G-3 OCUPACION SECTORIAL 2020



G-4 TRABAJADORES IMSS 2020





DINERO

Pasarán siete años antes de recuperar la vida de antes // Israel: “inmunidad de rebaño” // La 4T y el machuchón

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

¿CUÁNDO TERMINARÁ LA pandemia? Es la pregunta que preocupa a todos desde que el Covid-19 surgió en el mundo el año pasado. “La respuesta se puede medir en vacunas”, escribe Tom Randall, de Bloomberg. La agencia ha construido una base de datos con las cifras de las que se han aplicado, ya sumaron este fin de semana 131 millones de dosis. Para que los países alcancen la llamada “inmunidad de rebaño” se requiere que 75 por ciento de la población la haya recibido. El desarrollo es desigual. Algunas naciones progresan mucho más rápido que otras. Israel tiene la mayor tasa de vacunación del mundo y alcanzará 75 por ciento de cobertura en sólo dos meses. Estados Unidos llegará justo a tiempo para la celebración del año nuevo 2022. Dado que las inmunizaciones se llevan a cabo con mayor velocidad en los países occidentales más ricos que en el resto del planeta, el mundo necesitará, en conjunto, de siete años al ritmo actual, concluye Bloomberg. Las vacunas protegen contra el Covid-19 pocas semanas después de haber sido aplicadas. Pero si sólo unas cuantas personas en una comunidad se vacunan, el virus puede seguir propagándose sin control. A medida que más personas las reciben, algunos grupos comienzan a construir una defensa colectiva para que las chispas aisladas de infección se quemen en lugar de extenderse. En la comunidad científica hay definiciones contradictorias para cuándo se logra la inmunidad de rebaño. ¿Es cuando suficientes personas están protegidas que comienza a tener un efecto medible en la velocidad de transmisión? Eso podría comenzar mucho antes de que 75 por ciento estén completamente vacunadas. Otros lo definen como el punto en que los brotes ya no pueden ampliarse. Siete años son muchos; es necesario que inventen tratamientos para los enfermos, además de las vacunas.

Trato de lujo

LOS GRANDES EMPRESARIOS siguen con interés el caso de su compañero y amigo (de muchos de ellos) Alonso Ancira. ¿Cuál es

el trato del gobierno de la 4T a un hombre de negocios que presuntamente hizo un negocio ilegal con Pemex? Son pocos los casos de empresarios que han sido perseguidos y encarcelados en el pasado. Habría que mencionar a Jorge Lanckenau, presidente de Grupo Abaco, ya fallecido, que estuvo ocho años en prisión; Gastón Azcárraga, presidente del Consejo de Mexicana de Aviación, huyó a Nueva York y nunca fue apresado; el banquero José Isidoro Rodríguez, conocido como *El Divino*, quien cobró fama cuando, al tratar de evadir la mano de la justicia, saltó al mar desde un yate en aguas de Palma de Mallorca y fue detenido por la Interpol; otro banquero, Carlos Cabal Peniche, estuvo preso y recientemente quiso comprar parte de las acciones de Interjet, tal vez lo bloquearon; AL dueño de Ficare, Rafael Antonio Olvera Amezcua, apresado en Estados Unidos, su extradición a México ha demorado mucho; también estuvo recluido por fraude el presidente de Aeroméxico, Gerardo de Prevoisin. Todo esto ocurrió en los últimos 25 años. Vicente Fox tuvo oportunidad de investigar la privatización de bancos y empresas estatales que hicieron Salinas de Gortari y Zedillo, pero en su lugar culminó la venta de Banamex a Citibank. Volviendo al tema Ancira: pasó el fin de semana en el reclusorio, no obstante que ofreció ¡2 millones de dólares! como caución para que lo dejaran ir a su casa y desde ahí continuar su proceso. La secretaria de Gobernación, Olga Sánchez Cordero, ya dijo que podría aplicarse un “criterio de oportunidad” si paga 200 millones de dólares y “colorín, colorado”. Es el sobreprecio que habría recibido del chico de humo Emilio Lozoya por la planta chatarra de Agronitrogenados. Está tratando mejor el gobierno de la 4T a los *machuchones* que los gobiernos del neoliberalismo. ¿De qué se quejan?

Twiteratti

A VER, SI el dinero es de todos los mexicanos ¿qué chingaos hace en Andorra?

Escribe @BrbaraM74123288 7 de 8

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

PAÍS	NÚMERO DE DOSIS
Estados Unidos	42 023 521
China	31 000 000
Reino Unido	12 525 735
India	5 775 322
Israel	5 545 163
Brasil	3 229 019
Alemania	3 116 122
Italia	2 546 913
Francia	2 109 641
España	1 988 160
Polonia	1 641 158
Canadá	1 061 720
Indonesia	923 449
Rumania	856 322
Rusia	800 000
México	710 198
Chile	610 904
Argentina	511 582
Otros países	...
Total	131 662 719

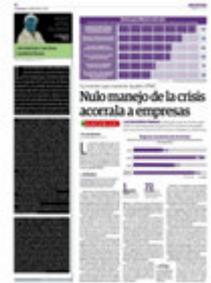
México sigue en los primeros lugares; empezará a producir vacunas y podrá avanzar más rápido.

Fuente: Bloomberg y Secretaría de Salud.

BRINDIS



▲ Mural callejero en la alcaldía Cuauhtémoc.
Foto Luis Castillo



• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Aeroméxico, los ricos también lloran

Los accionistas y altos directivos de Aeroméxico, que encabeza Javier Arrigunaga, también salieron muy raspados del convenio de financiamiento con Apollo Investment que les hará salir del Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de los Estados Unidos: la inyección de mil millones de dólares que se concretará en los próximos días significará que los actuales propietarios verán diluirse su participación accionaria.

Los inversionistas originales, como Eduardo Tricio, Antonio Cosío, William Carrol, Valentín Díez Morodo, Jorge Esteve, María Tricio, Carlos Villarreal y la misma Delta, que encabeza Ed Bastian, verán reducir el peso relativo de su participación. En los hechos será una pérdida neta de valor, pues ya no tendrán el control de las decisiones corporativas. El actual *management*, a cargo de Andrés Conesa, tendrá como guía de acción lo establecido en el plan de negocios acordado con Apollo y tendrán que buscar los objetivos establecidos como una aerolínea más pequeña y eficiente... además de que tendrán menos relevancia las acciones que recibieron como parte de sus compensaciones en años previos a la pandemia del Covid-19. Tal es el impacto que tendrá la capitalización de los nuevos inversionistas institucionales representados por el fondo que preside León Black.

¿Es un cambio de manos? Vendrá con el tiempo, pero no como resultado de una venta directa de acciones como errónea y malintencionadamente intentaron difundir los miembros radicales de pilotos para sabotear el acuerdo que Aeroméxico logró con ASPA, liderado por Rafael Díaz, con los sobrecargos, que representa Ricardo del Valle y los trabajadores en tierra presididos por Tomás del Toro.

El cambio será por dilución, de manera predecible por las directrices contractuales de un crédito de mil millones de dólares y, por supuesto, con la pérdida neta de patrimonio.

Ni modo y se agradece: Aeroméxico se salvó por el sacrificio de todos sus integrantes. Pero ¿y el Gobierno? Bien, gracias.

Televisa, ciencia ambiental en objetivos. La gravedad del cambio climático es perceptible año con año, cuyos efectos como empobrecimiento y proliferación de nuevas y antiguas enfermedades son cada vez más extensas y onerosas. La incorporación de Televisa, que encabeza Emilio Azcárraga, a la iniciativa Science Based Targets (SBTi) contribuirá a la difusión e impulso a las mejores prácticas mundiales para lograr en el menor tiempo posible emisiones netas cero. Dos grados más que aumente la temperatura global y difícilmente nuestra civilización podrá sostenerse tal cual. Así que Televisa se suma a la iniciativa en la que participan más de mil compañías alrededor del mundo, asumiendo compromisos concretos de reducir sus emisiones de efecto invernadero y cambiar hacia fuentes de energía limpia. Esto, apoyando la meta de que México logre descarbonizar 35% de su producción energética en 2024 conforme al Acuerdo de París.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Inversión y consumo

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

Podemos distinguir seis actividades económicas. Por un lado la producción, oferta y venta de bienes y servicios. Por el otro su demanda, compra y consumo. El consumo es el fin y la producción es el medio. La producción es el medio: primero producir y luego consumir. El consumo es el fin: se produce solo lo que se consume.

Por consumo hay que entender el uso de los bienes y servicios para satisfacer las necesidades: beber el agua cuando se tiene sed, comer el alimento cuando se tiene hambre, tomar la medicina cuando se está enfermo, etc.

El bienestar de la gente depende de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que disponga para consumir. A mayor cantidad, calidad y variedad mayor bienestar. Y viceversa.

En México, ¿cómo vamos en estas materias?

La producción de satisfactores depende de la inversión directa, de la cual forma parte importante la inversión fija bruta (IFB) en instalaciones, maquinaria y equipo.

En noviembre pasado (último mes para el que tenemos información), en términos anuales (comparando cada mes con el mismo mes del año anterior), la IFB decreció 11.3

por ciento. La mala noticia, decreció. La buena, menos que en los meses anteriores: mayo, 38.3; junio, 24.5; julio, 21.0; agosto, 16.2; septiembre, 17.8; octubre, 13.6; noviembre, 11.3 por ciento.

En términos mensuales (comparando cada mes con el mes anterior), en noviembre la IFB creció 2.3 por ciento. La buena noticia, creció. La mala, menos que en los meses anteriores: junio, 21.4; julio, 3.2; agosto, 5.8; septiembre, menos 2.2; octubre, 3.0; noviembre, 2.3 por ciento.

En noviembre, en términos anuales, el consumo privado (CP), que es la compra de bienes y servicios de parte de las familias residentes en el país, excluyendo la adquisición de bienes inmuebles y objetos lujosos, decreció 6.6 por ciento. La mala noticia, decreció. La buena, menos que en los meses anteriores: mayo, 24.1; junio, 19.7; julio, 15.2; agosto 13.2; septiembre, 11.2; octubre, 9.6; noviembre, 6.6 por ciento.

En términos mensuales, en no-

viembre, el CP creció 3.3 por ciento. La buena noticia, creció, y más que en los meses anteriores: junio, 6.3; julio, 5.7, agosto, 1.9; septiembre, 2.2; octubre, 1.3; noviembre, 3.0 por ciento.

La mejor manera de tomarle el pulso a la economía es por medio de la comparación mensual, comparando cada mes con el anterior. Dos variables que nos muestran bien cómo va la economía son la IFB y el CP.

En noviembre, comparando con octubre, la IFB creció menos: 3.0 y 2.3 por ciento. Mal.

Comparando con octubre, en noviembre, el CP creció más: 1.3 y 3.0 por ciento. Bien.

En noviembre el nivel de la IFB fue similar al de diciembre de 2009. El del CP similar al de mayo de 2016. Todavía falta para volver a estar como estábamos antes de que empezara la recesión.



FOTOGRAFÍA: J. THOMAS

LUNES 08.02.2021 • LA RAZÓN



• PUNTO Y APARTE

Persiste riesgo para *outsourcing* y esta semana con STPS y SAT

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

De un hilo... En los últimos meses la apretada situación económica presionó aún más la capacidad de las empresas para mantener a sus plantillas laborales.

Entre abril y mayo los cierres temporales de negocios llevaron a la calle a más de 12 millones 500 mil trabajadores. Si bien 70% de ellos logró recontractarse a casi un año aún hay 2.5 millones de personas que no logran recuperar su empleo, amén de que 3 millones 420 mil personas estarían dispuestas a trabajar si tuvieran la oportunidad, es decir que el desempleo extendido ronda el 17.9%...

Recortes... En ese agrio contexto, aunque la reforma para el *outsourcing* podría postergarse hasta pasadas las elecciones de julio, el peligro sigue latente.

Hoy ese esquema es el sustento directo de 4 millones 600 mil trabajadores, es decir el 17.27% de la fuerza laboral.

La tajante regulación busca "basificar" esos empleos, algo que difícilmente ocurrirá. De acuerdo con datos de la Asociación Mexicana de Empresas de Capital Humano (AMECH), al mando de **Héctor Márquez**, un 50% de las empresas y fábricas continuaría con la relación laboral, pero en esquemas mixtos, como pagos por honorarios y asimilados, con lo que perderían sus prestaciones de seguridad social e Infonavit.

Asimismo, 10% se vería en la necesidad de recortar esos puestos, dada

la compleja situación económica.

Sólo 40% de los empleadores incluiría a estos trabajadores, aunque lo anterior podría traducirse en la pérdida de su antigüedad...

Oídos abiertos... Si bien la necesidad de una reforma es evidente, la misma deberá centrarse en fomentar la formalidad, fortalecer la calidad del empleo y combatir la elusión y la simulación

Márquez destaca que ahora muchas organizaciones utilizan complejos andamiajes para la contratación de personal, a fin de esconder la relación laboral como son cooperativas, sindicatos, pólizas de seguros y despachos contables, lo que deja un enorme hueco en el pago de impuestos.

Hoy las 100 razones sociales que forman parte de la AMECH significan cuotas anuales al IMSS e Infonavit por unos 5 mil millones de pesos.

Asimismo, se deben atacar conocidas prácticas, como los cambios sistemáticos de la razón social del empleador, evitar las altas y bajas trimestrales de la seguridad social y los subregistros, que impactan las prestaciones laborales y el ahorro para el retiro.

Hasta ahora la AMECH ha hecho

un frente común con Concamin, de **Francisco Cervantes Díaz**; CCE, de **Carlos Salazar Lomelín**, y Coparmex, de **José Medina Mora**, que trabajan de cerca con legisladores y diputados.

Amén de que esta semana se tendrán acercamientos adicionales con la Junta de Coordinación Política, el SAT de **Raquel Buenrostro** y la STPS de **Luisa María Alcalde** para delimitar los tiempos de la agenda y ahondar en estas propuestas. Habrá **que hilar fino...**

SÚPER TAZÓN, COMPETENCIA POR MILLONES DE OJOS

Ayer por la tarde... muchas televisiones sintonizaron el esperado Súper Tazón para vibrar con la emoción del fútbol americano.

Si bien en el país el fútbol soccer es el rey de los deportes, la NFL crece en adeptos. De acuerdo con Nielsen IBOPE, al mando de **José de la Rosa**, el año pasado 12.01 millones de mexicanos vieron el Super Bowl LIV, cuando los Jefes de Kansas City se encontraron cara a cara con los 49 ers de San Francisco, uno de los equipos más seguidos en el país. Para este 2021 ese nivel podría mantenerse...



IN- VER- SIONES

ALIANZA FINTECH

Autopartistas entran al factoraje con Drip

Hoy a mediodía la *fintech* Drip Capital, que dirige en México **Edmundo Montaña**, y la Industria Nacional de Autopartes, de **Óscar Albin**, firmarán una alianza para que los autopartistas conviertan sus cuentas por cobrar en financiamiento de capital, conocido como factoraje. Según el INA, este año las exportaciones crecerán 24 por ciento.

REGRESO PENDIENTE Incluyen a Interjet en el Tianguis Turístico

Nos reportan algunos lectores que han recibido llamadas para anunciar que Interjet volverá en breve y hará ajustes a reservaciones y *vouchers* pendientes. De hecho, Sectur incluyó a la aerolínea en un arte de su cuenta de Twitter sobre la segunda edición del Tianguis Turístico Digital. ¿La empresa prepara su regreso tras no volar desde diciembre de 2020?

MÉXICO Y REINO UNIDO Clouthier y Robertson revisan pacto bilateral

La ex embajadora de Reino Unido en territorio azteca **Corin Robertson** sostuvo una reunión virtual con la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, para platicar sobre el Acuerdo de Continuidad Comercial firmado a finales de 2020 y del Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico.

FINANCIAMIENTO VERDE Crédito Real obtiene préstamo de mil mdd

Resulta que la semana pasada Crédito Real logró un préstamo a siete años por mil mdd por parte de la Corporación Financiera Internacional. El cré-

dito será usado como fuente de fondeo alternativo bajo mejores condiciones crediticias y en línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

NEGOCIADOR DEL T-MEC Samuel Negatu entra al gabinete de Biden

Nos cuentan que el ex negociador del T-MEC **Samuel Negatu** será parte del primer círculo de funcionarios del Departamento de Comercio de la administración de **Joe Biden**. Con una amplia trayectoria en cuestiones legislativas en la Cámara de Representantes, ahora estará al frente de la Dirección de Asuntos del Congreso.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Los yaquis tendrán paneles solares

La Comisión Nacional del Agua (Conagua) utilizará 52 millones 200 mil pesos de recursos presupuestales, entre marzo de este año y abril de 2022, para los estudios que se requieran a fin de construir la infraestructura adecuada en el suministro de agua en bloque para las comunidades Yaqui de Sonora. Se incluirá el análisis técnico para instalar paneles solares de generación de energía eléctrica.

El proyecto de inversión es para los ocho pueblos tradicionales yaquis dispersos en 485 mil 235 hectáreas que son, de sur a norte: Loma de Guamúchil, Loma de Bácum, Tórim, Vícam, Pótam, Ráhum, Huirivis y Belem (cerca de 50 mil habitantes). El 30 de septiembre de 1940 el presidente **Lázaro Cárdenas** firmó el decreto que otorga a esta comunidad el derecho a 50 por ciento del agua existente en el caudal del Río Yaqui. El problema es que éste disminuyó y la mayoría de sus escurrimientos son utilizados para abastecer a otras ciudades, a la agroindustria y al Valle del Yaqui.

El informe destacó que actualmente la infraestructura de dotación de agua a los pueblos yaquis en los municipios de Guaymas, Cajeme, Bácum y San Ignacio Río Muerto se realiza mediante la extracción del agua subterránea de pozos; una parte es conducida por el acueducto Yaqui-Guaymas y otra directo de los pozos.

La infraestructura para el servicio de agua y saneamiento se encuentra en malas condiciones, y la que se extrae de los pozos se encuentra expuesta a la contaminación por plaguicidas. Ya se detectó la “presencia de manganeso, arsénico, cloruros y sodio, entre otros componentes, que exceden la NOM-127-SSA1-1994 (modificación 2000), en algunos pozos, hasta casi tres veces la citada norma”. Remover los metales y metaloides identificados es muy costoso.

Se tendrán que proponer tecnologías e infraestructura adecuadas para proveer de agua potable con calidad y mitigar el riesgo a la salud de las comunidades del Valle del Yaqui. El agua tendrá que ser de “calidad y cantidad suficiente para los próximos 20 años, como parte del Plan de Justicia Yaqui decretado por el poder ejecutivo del gobierno”.

Cualquier alternativa requerirá la participación de la CFE para la conexión de la línea o líneas que suministrarán a los equipos de bombeo requeridos, planta potabilizadora y demás estructuras que requieran energía eléctrica. “Se analizará la conveniencia de instalar plantas de generación de energía eléctrica y se efectuará el análisis técnico, económico y operacional para la instalación de paneles solares para generación de luz que permita disminuir los costos por concepto de consumo de electricidad de CFE”. Esto implica considerar la instalación del campo solar para alimentar los equipos de bombeo del sistema de abastecimiento, analizando las ventajas técnicas y económicas”. ■



Julio Brito A.

juliobrito@cronica.com.mx...

jbrito@yahoo.com

Twitter: @abritoj

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Acelera su electrificación el sector automotriz*
- * *Ford eleva a 22 mmdd sus inversiones sustentables*
- * *El 92% de empresas de EU recurre al outsourcing*

En la semana pasada la industria automotriz envió mensajes claros sobre el futuro y todo apunta a la electrificación y sustentabilidad. BMW, que dirige Maru Escobedo, señaló que ya existen 701 sitios para recarga de vehículos eléctricos para uso diario y buena autonomía y Ford, que dirige Jim Farley dio a conocer que duplicaba la apuesta por vehículos cero emisiones a 22 mil millones de dólares en los próximos cuatro años, es decir, 7 mil millones adicionales, a pesar de reportar una pérdida anual de 2 mil millones de dólares. De ese tamaño es el compromiso.

BMW presentará el iX3, un SUV con

dimensiones parecidas a las del X3, será el primero de la gama de BMW que estará disponible en el mercado mexicano con motor a gasolina, con motorización híbrida enchufable y completamente eléctrica. Llegará en el primer semestre del año.

A mediados de año, el fabricante alemán introducirá también el modelo Mini eléctrico, que está basado en un Mini de tres puertas –ambos modelos se producen en la planta de Oxford, Reino Unido–. Será el primero completamente eléctrico que la marca comercializará en México.

Ford, que ya produce en México su primera SUV eléctrica, que comparte el nombre del deportivo Mustang y se estará a la venta a finales del primer semestre de este año se había comprometido previamente a invertir 11,500 millones de dólares en electrificación, incluyendo vehículos híbridos de gasolina y electricidad, hasta 2022. Eso incluía el lanzamiento del crossover

Mustang Mach-E EV, y versiones eléctricas de la camioneta F-150 y la furgoneta Transi. Hay que recordar que General Motors, el principal competidor de Ford en Estados Unidos, ha dicho que gastará 27,000 millones de dólares hasta 2023 en vehículos eléctricos y autónomos.

ADVERTENCIA.- Recientemente la Coparmex señaló que los 4.1 millones de trabajadores están en el sistema de subcontratación, que representan un 20 por ciento de todo el empleo formal del país, por lo que suprimir sería un golpe devastador para la economía nacional. La American Society of México, de Larry Rubin, ha externado que el 92 por ciento de las empresas americanas tienen un sistema de outsourcing o insourcing para operar en territorio nacional.

Y el Consejo Ejecutivo de Empresas Globales (CEEG), que dirige Claudia Jañez, ha dicho que la reforma que se pretende en

materia de Subcontratación, dará en el corazón de las empresas globales que en México producen el 10% del Producto Interno Bruto y dan empleo directo a 500 mil personas e indirecto a 1.5 millones de mexicanos.

Si en este periodo legislativo se insiste en eliminar el outsourcing, advierte TallentiaMX, que dirige Elías Micha, esto generaría una pérdida de millones de puestos de trabajo formales, provocaría un cierre aún mayor de empresas de todos los sectores, contravendría algunos apartados del T-MEC, alejaría la inversión, dificultaría los ya de por sí escasos avances en materia de vacunación.

ACUERDO.- El gobernador de Querétaro, Francisco Domínguez Servián, llamó a conformar un auténtico, transparente y generoso acuerdo nacional, ante la crisis sanitaria, económica y social que enfrenta el país. En el marco de la ceremonia conmemorativa del CIV Aniversario de la Promulgación de la Constitución, pidió "transmitir al señor presidente nuestro compromiso para actuar con firmeza, redoblar esfuerzos; mantener todo lo que ha sido exitoso, mejorar lo que se ha hecho bien y corregir lo que ha fallado. Mandemos una imagen de cooperación a las y los mexicanos.



ABM busca romper sequía de dividendos

Al inicio de la pandemia, y ante la incertidumbre sobre la duración y efectos económicos del coronavirus, reguladores y bancos centrales de las principales economías del mundo ordenaron disposiciones preventivas para que los bancos pudieran absorber potenciales pérdidas y al mismo tiempo contarán con recursos para apoyar a sus respectivas economías. México se alineó a dichas medidas, y el 30 de marzo la CNBV, que preside **Juan Pablo Graf**, solicitó a los bancos no pagar dividendos a sus accionistas de los ejercicios fiscales de 2019 y 2020, y además no realizar compras de sus propias acciones o "cualquier otro mecanismo tendiente a recompensar a los accionistas".

La noticia es que la sequía de dividendos podría terminar las siguientes semanas e incluso sería uno de los anuncios de la edición 84 de la Convención Bancaria que organiza la Asociación de Bancos de México (ABM) que ahora encabeza **Daniel Becker**, donde la gran mayoría de los eventos se realizarán de manera digital, y luego de la mejora de su estado de salud, la participación del presidente **Andrés Manuel López Obrador** es prácticamente un hecho. Uno de los principales argumentos es que pese a la recesión, la banca en general no presentó afectaciones mayores en sus niveles de capitalización, liquidez y morosidad, aunque sí es notoria la menor demanda de crédito ante la cautela de los clientes, la misma que podría reaccionar conforme sean más visibles y sólidos los signos de la recuperación económica, y por eso mismo el regreso de los dividendos estaría acotado a un nivel de 15 por ciento a 20 por ciento como se ha planteado en otras

naciones.

AVANZA REESTRUCTURA

Contra los pronósticos, la propuesta de reestructuración financiera de OHL que encabezan los hermanos **Luis Fernando** y **Julio Mauricio Martín Amodio**, alcanzó una aceptación de 87 por ciento y aunque el plazo para que los tenedores de los bonos que serán intercambiados informen su adhesión se amplió hasta hoy, en realidad se trata de un mero trámite porque ya se logró el requisito de aceptación establecido.

El 21 de enero la compañía constructora presentó un plan de reestructura que incluye el canje de dos bonos vigentes por más de 590 millones euros que vencen en 2022 por instrumentos a plazos de 2025 y 2026, con nuevas condiciones y una quita en detrimento para los inversionistas que sería compensada con títulos de OHL que provendrán de un aumento de capital donde participarán los accionistas principales de la compañía y el fondo Tyrus Capital; además contempla el nacimiento de Nueva OHL, entidad encargada de emitir los nuevos bonos.

VOCACIÓN ALTRUISTA

Nuevamente, EB Capital, de **René y Alejandro Escobar Bribiesca**, confirman su compromiso con las causas sociales y en esta ocasión con diversos donativos económicos a la fundación Dr Sonrisas para sufragar diversos tratamientos médicos de infantes que desafortunadamente enfrentan graves problemas de salud.



El presidente **Andrés Manuel López Obrador** está por enfrentar una alteración importante en las finanzas públicas debido a que el precio del petróleo continúa al alza y esto ha elevado el precio de las gasolinas. La Secretaría de Hacienda de **Arturo Herrera** tuvo que reactivar el viernes el subsidio a la gasolina, para contener el alza de los combustibles bajo ciertos límites, de acuerdo con lo prometido por el Presidente, quien se niega a dejar funcionar al sector energético bajo las leyes del mercado.

El subsecretario de Hacienda **Gabriel Yorio** dijo que la reactivación del estímulo al Impuesto Especial sobre Producción y Servicios tiene como objetivo "proteger la economía de las familias mexicanas", y que el gobierno está comprometido con evitar los "gasolinazos".

Adelantó que el estímulo a ese impuesto podrá aumentar "en tanto esas variables suban", refiriéndose a los precios internacionales del petróleo y de los combustibles.

El alza del precio del crudo está preocupando al mundo. El ministro de petróleo de India, **Dharmendra Pradhan**, señaló el jueves que la recuperación económica global podría alterarse. Ese país ha reclamado a la OPEP los recortes de producción acordados para 2021. Por otro lado, la industria aérea global ha entrado en jaque porque, tan sólo en enero, los precios de la turbosina han crecido más de cinco por ciento. A todo ello debe añadirse el duro invierno que en Asia, donde se está demandando mucho combustible y, al mismo tiempo, donde la recuperación es más vigorosa.

De tal suerte, que Hacienda no tuvo de otra. El precio del barril West Texas Intermediate ha subido alrededor de 19 por ciento entre principios de este año y el viernes pasado. Es una subida colosal que orilló a Herrera y a Yorio a establecer un estímulo de 2.79 por ciento para la gasolina Magna. Esto ocurre mientras las refinerías de Pemex continúan (aparentemente) su proceso de renovación y mientras se escucha insistentemente de fuentes externas que **Rocío Nahle**, la Secretaria de Energía, no podrá entregar a tiempo y finalizada la Refinería de Dos Bocas, Tabasco, para que sea inaugurada el 1 de julio de 2022 como lo prometió el Presidente (de hecho, ha trascendido que las coquizadoras ni siquiera podrían estar entregadas ese año). El Presidente quiere inaugurar la refinería el día en que se cumplirán 4 años de su elección.

El alza del precio del crudo está preocupando al mundo

HERTZ AVASA

Usuarios y turistas reportan que esta arrendadora de autos continúa prestando pésimo servicio, sobre todo en el Sureste. No es la primera vez. Al parecer la firma vive rebasada operativamente.

AMLO, CERCADO

Me reportan fuentes del más alto nivel que el presidente López Obrador está desesperado por reabrir todas las escuelas. Pero quienes le rodean ejercen tal presión... que no le dejan opción.

MÓTACARLOS100@GMAIL.COM
WHATSAPP 56-1164-9060



CORPORATIVO



#OPINIÓN

ECOCE Y LA ECONOMÍA CIRCULAR

Ford Motor Company invertirá en un lustro más de 22 mil millones de dólares para poner en el mercado vehículos eléctricos y autónomos

El Senado analiza 40 iniciativas sobre el uso del plástico y su gestión, lo que anticipa nuevas regulaciones en la materia, lo que impactará a varias industrias, pero también a los consumidores.

El tema se ha llevado a Parlamento Abierto donde ha participado la academia, empresas y asociaciones, que han impulsado desde hace varios años la economía circular, como Ecología y Compromiso Empresarial (Ecoce) que tiene como mandamás a **Jorge Treviño**.

La economía circular aplica los conceptos de reusar, reducir, reciclar, reciclar, reusar y repensar con avances que han llevado a México a ser líder en el reciclado de PET, y Treviño ha dicho a los legisladores que "el problema no son los materiales sino lo que hacemos con ellos al desecharlos y no aprovecharlos".

El planteamiento de Ecoce es dejar de emplear plásticos no necesarios que no cumplan con características como 100 por ciento reusables, reciclables o compostables.

Uno de los resultados positivos ha sido reducir la cantidad de materiales para fabricar empaques y envases en más de 25 por ciento desde hace 10 años, y promover el consumo responsable, en otras palabras evitar desperdicios. Esto implicará que las empresas continúen la inversión en tecnología e investigación de materiales.

Otra vertiente será incrementar las tasas de recuperación de cada material, y por ejemplo Ecoce y sus empresas asociadas, entre las que figuran líderes de las empresas de bebidas y bienes de consumo, planean que para 2025, la

tasa de recuperación del PET sea de 70 por ciento a partir de 53 por ciento actual, y de 30 por ciento en promedio en el caso de los demás plásticos.

LA RUTA DEL DINERO

En el marco del 104 Aniversario de la Promulgación de la Constitución, el gobernador de Querétaro, **Francisco Domínguez Servián**, llamó a conformar un transparente y generoso acuerdo nacional ante la crisis sanitaria, económica y social que enfrenta el país. "La República nos demanda a los poderes públicos la aplicación de dos vacunas: la que prevenga el virus que desemboca en la muerte, pero también la que previene el

odio y la confrontación que anticipa la fractura de las sociedades", dijo el mandatario estatal ante la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**. Ford Motor Company, que tiene como CEO a **Jim Farley**, no se quiere quedar atrás en la carrera de la industria automotriz global hacia los vehí-

culos eléctricos y acaba de anunciar que de aquí a 2025 invertirá 22 mil millones de dólares, que involucra, entre otros, el lanzamiento de vehículos autónomos en sociedad con Google... Para el primer trimestre del año los bancos grandes esperan una baja en la demanda de crédito en el segmento de empresas grandes no financieras, y no anticipan cambios en la demanda de tarjetas de crédito y créditos hipotecarios, según la más reciente Encuesta sobre Condiciones Generales y Estándares en el mercado de crédito del Banco de México, de **Alejandro Díaz de León**.

El problema no son los materiales, sino lo que se hace con ellos

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



Urgen estímulos... la recuperación del empleo en EU es lenta

Este viernes se dio a conocer el dato de **empleo en Estados Unidos** con una creación de solamente 49,000 plazas, después de que en diciembre pasado se perdieron 227,000 puestos de trabajo.

Dentro de esta creación de empleos, destacó que el **Gobierno** generó 43,000 puestos de trabajo, por lo que *el sector privado creó tan sólo 6,000 puestos laborales*. Sectores como negocios, financiero y temporales fueron generadores de plazas laborales, mientras que hotelero y recreativo, comercio minorista, manufactura, educación y salud, producción de bienes y construcción perdieron plazas de trabajo.

Desde marzo de 2020, cuando se empezó a vivir el efecto de la pandemia y hasta la fecha, la economía de **Estados Unidos** tiene un déficit de 9.4 millones de empleos. A este dato, hay que agregar que en los últimos veinte años, la economía genera por año en promedio, 1.1 millones de nuevos empleos, y por lo tanto, a 9.4 millones hay que sumar 1.1 millones que no se pudieron generar, con lo que el déficit es de 10.5 millones de plazas.

Urge la aprobación del **paquete de estímulos** para apoyar a las personas y familias, a las escuelas, a pequeñas empresas, y el control del Covid-19, entre otros.

De esta forma, el **Gobierno** podrá planear el aceleramiento del Programa de Vacunación para lograr vacunar al 75% de la **población** y se asegure la reactivación de la **economía** de manera más consistente y con un mejoramiento en el nivel de **confianza** de la sociedad y ahí se verá la recuperación de plazas de trabajo.

Todo esto se logrará hacia el último cuatrimestre de 2021, por lo que, le **generación de empleos** se acelerará en el último trimestre del año y se podrá ir recuperando en mayor medida para 2022.

TECNOAPLICADA A CAPILLA

Todo indica que en los próximos días estallará un escándalo al interior del sector de las **Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC)**, cortesía de la firma **Tecnología Aplicada a Negocios**, también conocida como "TecnoAplicada", que lleva **Sonia Mendoza Ruiz**. Y es que, se sabe de la existencia de diversas demandas de parte de

proveedores ante la **Fiscalía General de la República (FGR)**, de **Alejandro Gertz Manero**, por un posible fraude que alcanzaría los 200 millones de pesos.

Asimismo, esta empresaria regia que vio su auge en el sexenio de **Enrique Peña Nieto** al ganar 25 contratos entre 2015 y 2019 a nivel federal, periodo en que se embolsó 574 millones 780 mil pesos, de los cuales,

21 corresponden a la última administración priista, podría también estar en el radar de la **Secretaría de la Función Pública (SFP)** y la **Fiscalía Anticorrupción**, de **Irma Eréndira Sandoval** y **María de la Luz Mijangos**, respectivamente.

Y es que, el Gobierno de la 4T investiga diversas irregularidades detectadas por la **Auditoría Superior de la Federación (ASF)**, hoy al mando de **David Colmenares**, en uno de los contratos signados con el **Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica)**, mientras se encontraba a cargo de **Enrique Sánchez Cruz**, proceso en donde este organismo dedicó mil 993 millones de pesos justo a tecnologías de la información y comunicación.



¿Cómo un crédito hipotecario puede impulsar mejores ciudades?



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

Esta semana platicué con varios arquitectos uno mexicano y muy notable a nivel internacional: Enrique Norten, quien despertó mi inquietud sobre cómo se otorgan los créditos hipotecarios ahora y cómo pueden mejorar.

Él y otros expertos coincidieron: ¿por qué se otorga el crédito hipotecario sin considerar los servicios de infraestructura y el estatus de la comunidad? Esto es sí en los alrededores del departamento, casa o terreno que se va a comprar hay escuelas, hospitales, parques, centros comerciales, etc.

Esto es importante porque lo primero es garantizar los servicios básicos: agua, luz, drenaje, recolección de basura, etc. Y, lo segundo porque promueven mejor calidad de vida si hay escuelas, clínicas o hospitales, parques o espacios públicos y centros comerciales, por ejemplo.

Y así considerando todo el financiamiento que otorgan los banco o bien los Organismos Nacionales de Vivienda (Infonavit, Fovissste, incluso Banjercito) promoverían mejor calidad de vida para los mexicanos, impulsando el cuidado en sus comunidades y que haya mantenimiento

de sus espacios públicos, y la existencia de servicios de salud y educación.

Por ejemplo en corredores como el de Reforma en la Ciudad de México existen fondos en donde la mayoría de los vecinos (corporativos que rentan o son dueños de los inmuebles) participan y promueven que esa importante avenida de la capital este verde, floreada, limpia y también cuente con seguridad, además del mantenimiento de vías de comunicación. Así apoyan a la Alcaldía Cuauhtémoc en esta responsabilidad.

Por ello, es totalmente comprensible que se hiciera todo un cambio en la forma de otorgar los créditos hipotecarios exigiendo que haya no sólo lo que hace unos años impulsaba Sociedad Hipotecaria Federal otorgando créditos llamados “verdes” con Eco Casa, es decir impulsar que todos los involucrados de una comunidad vigilen y otorguen servicios de calidad.

Norten y otros arquitectos y urbanistas como el ex Secretario de Seduvi, Arturo Aispuro defienden que se debe aumentar la densidad de la Ciudad y reconstruir las Ciudades.

La otra parte que hay que impulsar es

que se contamine menos en la elaboración de los materiales de construcción y en sí en la edificación del inmueble. Pero esta es otra parte de la historia

POR CIERTO

Esta semana volvió a ser noticia Fovissste. Anunció que “en tiempo récord, liberó la totalidad de solicitudes de crédito para este año”. Estos son los folios de créditos “Tradicionales” mediante el Sistema de Puntaje 2021.

Este lunes 8 de febrero se reabertura en la Cdmx las tiendas departamentales y centros comerciales, sitios que podrán operar con un aforo del 20%. Sólo se permitirá el acceso a una persona por familia por un tiempo de 30 minutos y el horario de operación será de martes a domingo, 24 horas al día.

PREGUNTA:

Cómo están tus bolsillos y tu confianza ¿Quieres ir a un centro comercial?

¡Hasta la próxima semana!

•Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales.

Fundadora de “Mujeres Líderes por la Vivienda” y directora de Grupo En Concreto

mariel@grupoenconcreto.com



El poder de Kamala

Lo hizo Kamala Harris, su voto fue decisivo para que el Senado aprobara por 51 votos a favor y 50 en contra, el paquete de ayuda económica propuesto por el presidente Joe Biden, con motivo de la pandemia del Coronavirus.

Con el voto favorable del Senado, ahora la Cámara de Representantes tendrá que decidir si aprueba o rechaza este mecanismo llamado “reconciliación” y que incluye la expedición de un cheque de mil 400 dólares para cada estadounidense mayor de edad, pero la vicepresidenta ya cumplió.

Kamala Harris, regreso al Senado de donde salió rumbo a la vicepresidencia y en su primera participación como presidenta, fue definitiva, en una discusión muy cerrada emitió el voto definitivo, cabe recordar que la Cámara Alta está integrada por 50 legisladores republicanos y 50 demócratas y, ella con la atribución constitucional que le otorga la segunda posición más importante del gobierno y se erige como presidenta y su voto puede (como sucedió) definir el sentido del voto.

La sesión del jueves pasado en el Senado fue ríspida, complicada y de larga duración. Uno de los temas que más división causó fue que los demócratas no se pusieron de



**ALMA ROSA NÚÑEZ
CAZARES**

EL GABACHO

acuerdo sobre la propuesta para el incremento al salario mínimo federal como parte de un nuevo paquete de rescate económico. La mayoría votó en contra de aumentar el salario mínimo a \$15 dólares la hora. Los senadores republicanos respaldaron la enmienda presentada por la legisladora de ese Partido por, Iowa, Joni Ernst...” Un salario mínimo federal de \$15 dólares sería devastador para nuestras pequeñas empresas más afectadas en el momento en que menos pueden permitírselo.

El senador, Bernie Sander, acaparó todos los reflectores mediáticos y políticos durante la sesión por ser el principal promotor de esta iniciativa, quien en una de sus intervenciones señaló que este aumento debe llevarse a cabo a lo largo de próximos 5 años... “Tenemos que acabar con la crisis de los salarios de hambre en: Iowa, Oregon o Missouri, es un proyecto para todo Estados Unidos”.

La semana pasada la Cámara de Representantes aprobó una medida similar de “reconciliación”. Ahora, tras los cambios y enmiendas que incluye la versión del Senado, la Cámara tendrá que volver a votar por la resolución. La aprobación permitiría a los demócratas continuar con estas acciones presupuestarias que le permite a los miembros demócratas aprobar el paquete de rescate de \$1.9 billones sin los votos de los republicanos.

Joe Biden quiere lograr el apoyo de los republicanos para aprobar el, “plan de rescate estadounidense” de manera bipartidista y evitar el mecanismo anterior, sin embargo la minoría en el Senado no está convencida aún, en este primer obstáculo legislativo veremos las habilidades negociadoras del hoy Presidente.

•Doctora en Relaciones Internacionales
ncalmarosa@gmail.com