



# CAPITANES



**CARLOS ROJAS  
ABOUMRAD...**

El capitán de Grupo Rotoplas, empresa de almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, que pese a la crisis económica generada por la pandemia, registró en 2020 ingresos por 8 mil 644 millones de pesos, 11% más que en 2019. Las ventas récord del último semestre del año fueron clave para el resultado.

## Defensa a medias

Ayer se celebró el primer día de Parlamento Abierto para discutir los cambios a la Ley de la Industria Eléctrica (LIE) que envió el Ejecutivo al Congreso y, de entrada, lo más relevante es que mandaron a la CFE a defender el asunto y los muchachos de **Manuel Bartlett** se la tomaron en serio.

Uno de sus emisarios, **Miguel Reyes**, director de CFEnergía y CFE Internacional, aseguró que entre las grandes limitantes de la empresa estatal están las restricciones de compra de energía y, por ello, la iniciativa plantea comprarse a sí mismo, es decir, que CFE Generación le compre a Suministro Básico.

Lo que no dijo es que con la actual

ley esto se puede, solo que con una condición: hacerlo a través de subastas, de forma que sea posible garantizar un precio bajo de mercado que permita trasladarlo a los usuarios que tienen tarifa subsidiada.

Y la prueba de ello es que CFE compitió y ganó en la subasta de largo plazo de 2016 con un proyecto geotérmico.

Por cierto, aquí mencionamos que la titular de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), **Alejandra Palacios**, acudiría al Parlamento, pero hasta anoche, la autoridad nacional de competencia no había sido invitada al evento.

## Nombramiento en pausa

El último día de febrero, **Mario Fromow** termina su periodo como comisionado del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que preside interinamente **Adolfo Cuevas**, y el Senado todavía no ratifica a la comisionada que quedará en su lugar.

La primer semana de enero el Ejecutivo mandó al Senado la propuesta para que **Sayuri Adriana Koike Quintanar** y **Laura Elizabeth González Sánchez** ocupen, desde marzo próximo, la silla que dejó en el pleno **Gabriel Contreras** en 2019 y que fue ocupada por Fromow.

Sin embargo, con la pandemia y la sesiones a distancia del Senado, los nombramientos

podrían verse retrasados, pues las reglas exigen votación presencial y aprobación de dos terceras partes de los senadores por tratarse de cargos en un órgano constitucional autónomo.

De no ser nombrados tras la salida de Fromow, el Pleno del IFT contaría solo con cinco comisionados de los siete que la Ley establece para integrarlo.

Los nombramientos permitirían elegir a un Presidente para el Pleno, pues desde hace casi un año esa posición recayó en Cuevas de manera temporal.

## Comisionado polémico

Y hablando de órganos

reguladores menos autónomos, en mayor anonimato concluyó el periodo de

**José Alberto Celestino Isaacs** el 31 de diciembre del año pasado como comisionado de la Comisión Reguladora de Energía (CRE).

Celestinos fue nombrado comisionado por el Presidente López Obrador en abril de 2019 y ratificado por el Senado. Desde entonces, mostró una postura a favor de la política energética de la 4T.

En múltiples ocasiones, Celestinos fue muy cercano a la titular de Energía, **Rocío Nahle**, de quien fue asesor antes de llegar a la CRE, e incluso recientemente apareció en un video en el que se presume el avance de la refinería de Dos Bocas.

También hizo declaraciones polémicas cuando, en septiembre de 2019, dijo

que la CRE tendría cuidado al otorgar más permisos a gasolineros pues, a su parecer, podrían afectar el negocio de Pemex.

Aunque se desconoce su paradero, al parecer Celestinos se reintegró al equipo de Nahle.

## En remodelación

Si ha ido a una plaza comercial o a una tienda de autoservicio o departamental, probablemente se ha dado cuenta de que ha habido más remodelaciones que nunca.

Recientemente, el presidente de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), **Vicente Yáñez**, dio a conocer que, aprovechando el cierre de establecimientos por la pandemia,

diversas cadenas se animaron a remodelar sus tiendas.

De hecho durante 2020, el 34.2 por ciento de la inversión de las tiendas de autoservicio y departamentales fue destinada a remodelaciones, mientras que 35.1 por ciento se fue a la apertura de nuevos espacios. Esto no se había visto en mucho tiempo.

Es decir, las tiendas están gastando casi lo mismo en abrir nuevas unidades que en remodelar y mantener las que ya tienen.

Un ejemplo de lo anterior es Walmart de México, que capitanea **Guilherme Loureiro**, que este año tiene como meta reconvertir el total de las 90 tiendas que operaban como Superama al formato Walmart Exprés.

capitanes@reforma.com



#### **CULMINAN ARRECHEDERA Y CLAVEROL CICLO CON A-C MCGARRYBOWEN**

Sebastián Arrechdera y Juan Claverol fundaron en 2007 una agencia independiente que después fue adquirida por dentsu, para convertirse en la primera agencia de habla hispana de la red mcgarrybowen. Finalizan su ciclo tras cinco años. "Llegó el momento de emprender nuevos caminos", expresaron.

Durante todo este tiempo la agencia no paró de crecer, ganó leones de Cannes, fue ranqueada en el top cinco de agencias más creativas de México y fue parte del equipo global que ganó American Express. Han mantenido una relación de 20 años con VW y lanzaron Izzi Telecom en 2015, recordaron.

Asimismo, señalaron que se van muy agradecidos con sus colaboradores y clientes. "Ha sido lo más importante de este increíble viaje", enfatizaron Sebastián y Juan.

#### **DISTINGUEN A JÉSSICA APELLÁNIZ ENTRE MUJERES EJECUTIVAS SOBRESALIENTES**

Jessica Apellániz, CCO de Ogilvy México y Latam, fue reconocida como "Women to Watch 2020", seleccionada entre las 17 mujeres ejecutivas de sobresaliente trayectoria, que están dejando huella en la industria de medios, publicidad, marketing y comunicaciones.

#### **NOTAS EN CASCADA**

La nueva campaña de Ogilvy México, "Déjasele a Rappi", se estrenó en el marco del pasado Super Bowl.



## What's News

\* \* \*

**Royal Dutch Shell PLC** dijo que empezaría a reducir su producción petrolera, poniendo fin a una estrategia de décadas de duración centrada en extraer más hidrocarburos, al tiempo que Shell y otros gigantes energéticos buscan capitalizar el cambio a energía baja en carbono. Shell planea reducir su producción de combustibles tradicionales como diesel y gasolina por 15% en la próxima década. Al mismo tiempo, indicó que duplicaría la cantidad de electricidad que vende e instalará miles de nuevos puntos de recarga para vehículos eléctricos.

◆ **Al tiempo** que farmacias y supermercados en Estados Unidos se preparan para distribuir vacunas de Covid-19 al público, sus clientes y trabajadores se preguntan qué sucederá con dosis adicionales que queden sin usar al final del día, y quién podría tener acceso a ellas. Alrededor de 6 mil 500 farmacias en los 50 Estados del País -in-

cluyendo las de CVS Health Corp., Walmart Inc. y otros supermercados regionales- recibirán un millón de dosis del Gobierno federal a partir del jueves.

◆ **Bank of New York Mellon Corp.**, el banco más antiguo de EU, dará el salto al mercado de criptomonedas. El banco custodio reveló que resguardará, transferirá y emitirá bitcoin y otras criptomonedas a nombre de sus clientes de gestión de activos. Con el tiempo, BNY Mellon permitirá que esos activos digitales pasen por la misma plomería usada por otros valores más tradicionales en las carteras de administradores vía una plataforma que ahora está en prototipo.

◆ **Las solicitudes** de prestaciones por desempleo en EU cayeron la semana pasada a un nivel muy por debajo del nivel máximo a principios de enero. El número de solicitudes semanales para prestaciones por desempleo

disminuyó a 793 mil la semana pasada, de 812 mil una semana antes, informó el Departamento de Trabajo. Las solicitudes han caído de forma consistente desde principios de enero cuando superaron las 900 mil, pero se mantienen por encima del nivel máximo pre-pandémico de 695 mil.

◆ **PepsiCo Inc.** proyecta una recuperación gradual en su negocio de refrescos a medida que se apliquen las vacunas de Covid-19 y que los clientes regresen a restaurantes, cines y otros establecimientos, mientras que el crecimiento en su negocio de alimentos persistirá al tiempo que la gente continúa trabajando -y comiendo refrigerios- en el hogar. Las ventas de Cheetos, Tostitos, avena y hotcakes han impulsado al gigante de refrigerios y bebidas, para compensar la caída en ventas de refrescos.

*Una selección de What's News*

© 2021 Todos los derechos reservados



# Controlar las redes

**L**a Iniciativa de Ley que está trabajando el Senador Ricardo Monreal para regular a las redes sociales no parece abonar a un mejor entorno ni para la libertad de expresión ni para que haya menos noticias falsas, discriminación y discursos de odio en estas plataformas. Por el contrario, parece una forma de querer controlar lo que sucede en estos ámbitos a favor de sus intereses políticos.

La propuesta casualmente se dio a conocer antes de las elecciones intermedias en México, después de que a Donald Trump le suspendieron su cuenta en Twitter, y de que esta plataforma cerrara tres cuentas de usuarios que publicaban mensajes a favor de Andrés Manuel López Obrador por violar reglas de spam y manipulación de la plataforma.

El Presidente acusó a un directivo de Twitter de "panista", y en una mañana explicó que se le va a pedir transparencia a Facebook y a Twitter para que informen sobre quiénes son sus clientes, porque dice que México es de los países donde más se trafica

con bots. Es una declaración interesante sobre todo porque su gobierno invierte millones en fabricar cuentas falsas para que lo apoyen en redes sociales y desprestigien a quienes son considerados como sus enemigos.

El argumento del Senador Monreal en la exposición de motivos de la propuesta es que las redes sociales no deben ejercer poder sobre la libertad de expresión al tener en sus "términos y condiciones" la facultad de suspender o eliminar contenidos. También argumenta que la libertad de expresión y el acceso a información en el ciberespacio no la deben establecer las empresas privadas sino, más bien, un órgano democrático encargado de legislar.

La iniciativa propone reformar la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión y dotar al Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) de las atribuciones necesarias para garantizar el ejercicio de la libertad de expresión en el ámbito del ciberespacio, y establecer límites para la suspensión y eliminación de cuentas. La iniciativa

considera que estas plataformas se pueden regular por esta vía dado que, al ser servicios que se brindan por medio del internet, utilizan las redes públicas de telecomunicaciones.

La propuesta tiene problemas serios porque, además de que muy probablemente la motivación sea meramente electoral y de control político, viene desde un profundo desconocimiento de la arquitectura del internet. Esto se ve desde cómo definen qué redes sociales van a considerar (plataformas con más de un millón de usuarios o suscriptores), el dar por hecho que todas las redes sociales funcionan como Facebook y Twitter versus una plataforma como Wikipedia, y creer que esto no podría entrar en conflicto con varios de los artículos del T-MEC.

Es muy fácil que la regulación en este ámbito se vuelva pronto obsoleta porque la tecnología y la innovación van siempre más rápido que las reglas que se establecen. Pero, cuando todo parece apuntar a que el objetivo es electoral y de control político, el proyecto de iniciativa para regular las redes sociales se vuelve aún más amenazante.

Quizás lo más peligroso es la forma de hacerlo. Simulas que no es un acto autoritario, pues será una facultad del IFT regular, mientras que a la par buscas quitarle autonomía a este mismo órgano. Una maniobra muy al estilo de Morena.



# La vacuna es más barata



**S**orry, no voy a hablar hoy del desastre de la campaña de vacunación de la 4T contra el Covid (relee “De vida o muerte”).

Pero sí vamos a hablar de crisis. De cómo precisamente en las emergencias es donde un cliente nota más un buen servicio.

Es una prueba de ácido. La calificación que saque una empresa en la crisis determina si mantiene al cliente.

Y para sacar 100 tiene que habilitar al personal que lo atiende con sistemas, procedimientos, entrenamiento y sobre todo con el poder para salirse del script (relee “Cliente de por vida”).

Hoy te propongo un consejo adicional muy, pero muy valioso: **anticipa los problemas típicos y adviértele a tu cliente.** O sea, busca a toda costa evitar la emergencia.

Como bien dice Jeff Bezos: el mejor servicio es cuándo un cliente no tiene que llamar, porque todo funciona bien.

Exacto. **La vacuna siempre será más barata que el tratamiento.**

Esto me vino a la mente después de lo que me pasó con un sofá blanco de piel. De buena calidad (carito), pero ya con sus años. Total, su color ya era más bien beige. Pero la piel se veía bien.

Me llamó una firma especializada que ya me había da-

do servicio con otro sofá. “¿No se le ofrece algún servicio?”, me preguntaron. “La verdad no”, dije. Y luego pensé: bueno, pues está el sofá blanco...

Total, por no dejar acordé que lo limpiarán.

Craso error.

Tras el servicio la piel ya se veía blanca... pero un par de módulos del sofá se veían horrible. Llamé para quejarme. “Es que la limpieza reveló el desgaste y la suciedad que había abajo”, me dijeron.

“¿Y por qué no me advirtieron que podía pasar?”, pregunté.

No te hago el cuento largo. Puras excusas: que no sabían, que habían hecho el trabajo “contratado”. Hasta salí regañado. Y, claro, muuuy disgustado.

Yo NO tenía un problema—aunque no blanco, el sofá se veía bien— y los expertos me lo crearon. No le advirtieron al cliente.

“Estaba mejor cuando estaba peor. Me arrepiento de haberlos contratado”, exploté. Una frase que ninguna empresa quiere escuchar.

El cliente estaba mejor antes de tratar con la compañía. Una sentencia de muerte en la era de la disrupción y la hipercomunicación.

Los clientes tienen hoy más poder que nunca... y más opciones.

¿Cómo puede una empresa evitar esto? ¿Cómo sis-

tematizar esas advertencias al jefe supremo? Te propongo 4 pasos:

1. **Grabarse: muchos clientes NO son expertos, la empresa sí.** La responsabilidad de saber no es del cliente.

2. **Identificar posibles problemas.** Imposible que sean todos, pero por lo menos los principales.

3. **Crear procedimientos de prevención.**

4. **Comunicar al cliente las opciones.** OJO, para esto habrá que capacitar al personal que lo atiende.

El punto es que **un cliente bien informado toma una mejor decisión de compra.** Incluyendo, por cierto, no realizarla.

Así hubiera pasado en mi caso. Me hubiera quedado con mi sofá beige que a la vista no tenía ningún problema, que con uno cuya blancura prístina haga ver a un par de asientos como si fueran de 2 pesos.

Lo importante, a fin de cuentas, no es la venta, es la satisfacción del cliente. No son los ingresos de hoy, sino los que me puede dar el cliente en su vida. Eso es lo que mantiene vivo al negocio.

El colofón de esta historia ofrece otra lección valiosa.

Yo francamente perdí los estribos y pedí hablar con el dueño. “No está, pero yo le digo que le llame”, me dijeron. Pensé: ahí quedó.

Pero no. Sí me llamó... y su actitud fue muy buena.

Me escuchó. Entendió mi punto de vista. Me pidió ir a mi casa para revisar el trabajo. “No quiero perder al cliente”, me dijo.

La historia no tiene final feliz. No se arregló el sofá.

“No puedo volver a ensuciarlo”, me explicó. Por cierto, esa es la “solución” final: esperar a que se vuelva a poner beige.

Ni modo, a tomar paciencia.

Ofreció aplicar unas cremas para mejorar la piel. Claro, sin costo. Y tras dudarle (no quería ceder en esto) aceptó que sería buena idea advertirle a sus clientes en el futuro.

Bueno, por lo menos dijo que lo analizarían. El negocio (o persona) que no aprende de sus errores fracasará una y otra vez.

Mejor vacunarse que perder al que te da de comer, ¿no?

**Posdata.** ...y entonces inauguramos una pista, un trámite del Tren Maya, un tanque en la refinería y, ¡PUM!, ahora todo parece ir con madre!!! Andrés Manuel “Javi” López. Nosotros los Nobles, versión 4T.

**EN POCAS PALABRAS...**

“Tus clientes más insatisfechos son tu máxima fuente de aprendizaje”.

Bill Gates



## AMLO se sinceró en la cuarentena

**A**ndrés Manuel López Obrador se tomó unos días de su cuarentena para reflexionar sobre su proyecto de gobierno y se sinceró con algunas personas de su gabinete, a quienes invitó a Palacio Nacional para platicar sobre lo que han sido los dos primeros años de su administración y los retos que tiene de frente.

El Presidente reconoció que las circunstancias no le han favorecido, aunque considera que ha logrado sentar las bases de lo que considera su proyecto político de transformación de la vida pública del país.

No obstante, también admitió que hay un tema que le quita el sueño y está en la primera línea de sus preocupaciones: la elección del próximo 6 de junio, en la que se renovará la Cámara de Diputados y se votarán 15 gubernaturas.

Según fuentes de alto nivel, al Presidente le preocupa que su equipo de trabajo no esté preparado para alcanzar los objetivos prioritarios de su administración, ni políticos, ni sociales, ni económicos.

Las gubernaturas "le valen madre", aseguran quienes participaron en esas conversaciones, pero está consciente de que perder la mayoría en la Cámara de Diputados representaría prácticamente despedirse de su proyecto de nación.

Para López Obrador, el principal villano de la historia tiene nombre y apellido: se llama **Mario Delgado**, cuya operación al frente de Morena no ha sido efectiva para construir candidaturas sólidas, como tampoco lo fue su trabajo para coordinar la bancada del partido y sus aliados en San Lázaro.

"Está operando mejor Citlalli, y eso es decir mucho", le dicen al mandatario en referencia al trabajo de la secretaria general morenista, **Citlalli Hernández**. Se trata de un mensaje que deja claras las expectativas que se tienen de la operación electoral, en especial si se toma en cuenta que la operadora elogiada forma parte

de las corrientes más radicales del partido.

En el tintero de la 4T aún esperan reformas de gran calado que requieren de una sólida mayoría en la Cámara Baja. Al ser una buena parte de ellas modificaciones constitucionales, requieren también del control de la mayoría de los congresos locales en el país. Entre estos cambios prioritarios se encuentran polémicas iniciativas como la desaparición del *outsourcing*, la Ley del Banxico y las reformas a la Ley Orgánica de la Fiscalía General de la República.

La reforma eléctrica, por ejemplo, se encuentra entre las prioridades de López Obrador. Sin embargo, no son pocos los que le han explicado que los cambios propuestos son inconstitucionales y afectarán seriamente la relación del país con los principales socios comerciales y generadores de inversión extranjera.

Pese a ello, el titular del Poder Ejecutivo está aferrado a acabar con lo que considera

'privilegios' de los empresarios del sector energético. El plan es sentarlos a negociar, como en el caso de los gasoductos, y que el gobierno de la 4T pueda anotarse un nuevo triunfo contra los neoliberales.

Por todas estas situaciones, la convalecencia en Palacio Nacional terminó en escenas de gran desesperación, con un Presidente a quien le urgía salir a recorrer el país para tomar directamente en sus manos la operación electoral, y para terminar con un letargo gubernamental de dos semanas que evidenció la debilidad de la estructura de gobierno.

La angustia retrata también a un mandatario que ve desmoronarse a su partido y que, aun sin una oposición sólida, reconoce grandes posibilidades de perder el Poder Legislativo. Y no porque algún contrincante o corriente política llegue a desplazar a Morena, sino porque su militancia nunca supo administrar la aplanadora con la que llegó en 2018.

**Al Presidente le preocupa que su equipo de trabajo no esté preparado para alcanzar los objetivos prioritarios de su administración**



## DESBALANCE

### Torruco: ¿cuentas alegres?

:::: Al parecer, el Tianguis Turístico resulta varias veces más rentable en versión digital que en presencial, o por lo menos es lo que dice el secretario de Turismo, **Miguel Torruco**. Nos cuentan que, en medio de la peor crisis del sector, el funcionario asegura que la



Miguel  
Torruco.

versión virtual de 2020 generó una derrama de 115 millones de dólares (2 mil 300 millones de pesos) y que, en la entrega de 2021, a realizarse el 23 y 24 de marzo, se superará ese resultado. Nos dicen que muchos dudan de esas cifras, que más bien parecen cuentas alegres. En 2019, cuando se celebró el último tianguis

presencial de Acapulco, Torruco informó que hubo ventas por 424 millones de pesos, es decir, ni una quinta parte de lo obtenido en el foro virtual de 2020. Si es cierto, ¿tiene sentido gastar millones de pesos en un encuentro presencial? Es pregunta...

### Entre halcones y palomas

:::: Ahora sí que el consenso de los analistas no erró en sus estimaciones, pues los mercados financieros ya habían descontado, de que el Banco de México (Banxico) iba a relajar la política monetaria para reducir el costo del



Galla  
Borja.

dinero. Sin embargo, nos comentan que, al parecer, sorprendió que se haya tratado de una decisión unánime para recortar 25 puntos base la tasa de referencia y, con ello, dejarla en 4%. Nos dicen que todo indica que valió el dicho de 'si no puedes contra el enemigo, únete'.

Ya que era de esperarse que, con **Galla Borja** como nueva integrante de la junta de gobierno, se uniría una paloma más, que velaría por la economía, frente a dos halcones que están más pendientes del comportamiento de la inflación. Nos cuentan que la junta de gobierno le dio la bienvenida a la extesorera de la Federación de manera oficial en la reunión.

## PFF mete gol al Píojo

....: Luego de varios meses de que el procurador fiscal de la Federación, Carlos Romero, andaba con microscopio tras la pista de **Miguel El Píojo Herrera**, nos dicen que finalmente evitó que el exdirector técnico del Club América le metiera un gol al fis-



Miguel  
Herrera

co. Más bien, el abogado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público fue el campeón goleador, al lograr que el también exfutbolista pagara casi 2 millones de pesos por adeudos fiscales de hace seis años. Con ello, es el primer caso de 2021 que se logra con la firma de un acuerdo reparatorio del daño al erario,

que incluye que el contribuyente incumplido publique su falta en un diario nacional, y *El Píojo Herrera* eligió a *La Prensa* para hacerlo. Es la primera personalidad del mundo del fútbol que es revisada a fondo para que cumpla con sus obligaciones. Como dijo Romero: "¡si cometes falta, se acabó la fiesta!".

**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

**Volaris vuela alto y lejos.  
¡Hasta el 2040!**

• Sólo en enero transportó 1.5 millones de pasajeros con factor de ocupación de 73.9 por ciento.

**Enrique Beltranena** confirma lo que le dije en diciembre. Los 165 millones de dólares que levantó de capital en la bolsa de Nueva York, le dan soporte a la estrategia más agresiva de sostenibilidad y penetración de mercado para la aerolínea de bajo costo para los próximos 20 años. Todo en un paquete que fue engranando desde que se anunció la adquisición de los 80 aviones de la familia Airbus 320 NEO hace 4 años, ahora la adquisición de 171 motores GTF de Pratt & Whitney (el fabricante importa) para esos aviones, que comenzarán a llegar entre 2023 y concluyen entrega entre 2027-28, obtener la extensión de la concesión por 20 años más en plena pandemia de covid (con la desaparición de Interjet y la reestructuración de Aeroméxico), y finalmente, el cumplimiento de la legitimación del contrato colectivo de trabajo con el STIA-CTM, reconocido y suscrito por la mayoría de los 4,782 trabajadores como obliga la Ley Federal del Trabajo vigente (en medio del ruido de la negociación laboral de Aeroméxico), hacen que todos los engranes estratégicos para que el plan de expansión de Volaris sea muy sólido.

Como quien dice, se juntaron todas las piezas para afirmarse en el liderazgo que ha alcanzado en los últimos años, pues no hay muchas aerolíneas firmando motores en estos momentos, y motores que por sus características de construcción (además de flexibilidad de contrato que paga por hora de mantenimiento), permitirán a estos equipos mayor alcance para llegar lo mismo a Seattle y Vancouver que a Toronto y Montreal considerando la altura de CDMX hacia el norte del continente, y saliendo de Cancún, llegar a Punta del Este.

Además, la combinación de motores con la flota asegura la sostenibilidad de la promesa de bajo costo. En diciembre, Volaris tenía una flota de 86 aviones, y si hay una aerolínea que ha aprovechado el vacío de oferta es ésta, porque sólo en enero transportó 1.5 millones de pasajeros con factor de ocupación de 73.9 por ciento. En 29 de aviones tienen los motores GTF, lo que permite que la nueva compra (derivada de un concurso entre GE y P&W), le permita simplificación operativa, estandarización de

equipos y mantenimiento con costos flexibles de por vida. ¡Mantienes lo que usas!

Hoy tienen operando 172 rutas que conectan 62 ciudades dentro de México y 30 entre distintos destinos fuera del país, pero el plan de expansión es ofensivo, de manera que se prepararon para avanzar continentalmente dado que los motores permiten altura de crucero, reducen 16% el consumo de combustible (según su prospecto de diciembre el combustible representa el 40% de sus costos de operación) y se eleva a 18% con los sharklets, además de disminuir 75% la emisión de ruidos y se coloca por encima del estándar exigido por los principales aeropuertos del mundo, baja en 16% emisiones de CO2, a la mitad los NOX's, menor costo de mantenimiento, mayor confiabilidad y sobre todo espacio para incorporar la evolución tecnológica de los próximos 5 años.

Un salto cuántico puesto en manos de la dirección comercial. ¿Usted cree que esperarán a que la competencia nacional e internacional salga de la crisis? Insisto, hay quien la ha visto como una gran oportunidad, inversionistas, directivos, trabajadores y tendrá que reflejarse en costos y rutas para los clientes. Por cierto, ayer criticaron a VivaAerobus, Volaris, TAR y Aeromar por haber aterrizado en Santa Lucía, pero estaban los que quieren ser actores en la redefinición del tráfico y la operación aérea del Valle de México y, para estar y participar, hay que aterrizar.

**DE FONDOS A FONDO**

**#LeasePlan México**, filial holandesa, pionera en el Sale & LeaseBack, ha aprovechado la pandemia para crecer su negocio, pues ha sido evidente que este esquema financiero permite que las empresas tengan un manejo óptimo de recursos y administren mejor su liquidez. Nos cuentan que este año LeasePlan invertirá fuerte, para comprar y administrar las grandes flotillas automotrices de sus clientes. A nivel mundial administran cerca de 2 millones de unidades y sus esquemas de financiamiento incluyen servicios de cumplimiento fiscal. El ahorro estimado es de 40% frente a mantener flotillas propias.




**Veranda**  
Carlos Velázquez  
carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

---

**“Turisteros” que no se rinden ante la pandemia**

• GMA ha mantenido una comunicación inteligente con aerolíneas, globalizadoras y cadenas de hoteles.

Mientras algunas asociaciones de agentes de viajes como AMAV nacional y AMAV de la Ciudad de México están atrapadas en conflictos internos; GMA, que preside **Roberto Trauwitz**, se ha convertido en un importante interlocutor de este gremio durante la pandemia.

El Grupo Mexicano de Agencias de Viajes y Empresas Turísticas ha mantenido una comunicación inteligente con aerolíneas, globalizadoras y cadenas de hoteles, entre otros actores, respecto a los temas torales en esta crisis.

Hoy, GMA tiene más de mil socios del sector turístico y cuenta con la participación de 14 asociaciones del ramo.

**Fernando Olivera**, secretario de Turismo de Tamaulipas, por ejemplo, ha encontrado allí un aliado para impulsar iniciativas como Compratam, aplicación digital que incorpora prácticamente toda la oferta e información turística relevante de esa entidad.

Conforme pasan los meses, el mercado de los viajes ha dado giros inesperados y los empresarios, decididos a mantener vivos sus negocios, los están identificando muy rápidamente.

Como señaló **Enrique de la Madrid**, exsecretario de Turismo de México, para anticipar el futuro hay que ver lo que pasa ahora mismo en los principales mercados y en otras latitudes.

Un caso es la propuesta de Roadtrips o viajes por carretera que está lanzando **Alex Pace**, CEO de GMS Group, quien representa marcas como Avis, Budget y Pay Less.

El año pasado, las arrendadoras cancelaron pedidos importantes de flotas por la crisis de covid-19, anticipando el derrumbe de los viajes de negocios y del mercado corporativo, como ocurrió efectivamente.

Hoy, estos segmentos siguen sin recuperarse, pero el incremento de la demanda de

viajes por carretera entre los viajeros de placer, y la contracción de la oferta de autos, han derivado en el aumento del precio de la renta de coches entre 10 y 20 por ciento.

**Pace**, con un intranet de su plataforma autorenta.com, está buscando incentivar a los agentes para que promuevan los viajes por carretera, pues las comisiones también son más atractivas.

Así es que, en este mundo complicado, hay quienes están más activos y con las “pilas más puestas” que nunca.

**Alex Pace**, con un intranet de su plataforma autorenta.com, está buscando incentivar a los agentes para que promuevan los viajes por carretera, pues las comisiones también son más atractivas.



#### DIVISADERO

MERCADOTECNIA DIGITAL. El SEO, el SEM, la escucha en redes sociales y demás conceptos extraídos del mundo de los ceros y los unos, no sólo son el *pan nuestro de cada día*, sino la diferencia entre “vivir y morir”.

Así es que Grupo Xcaret, que preside **Miguel Quintana Pali**, acaba de sumar a sus filas a **Andrés Martínez** como director corporativo de Mercadotecnia, quien le reportará directamente a **Lizeth Álvarez**, la directora ejecutiva Comercial de esa organización.

**Martínez** era director de mercadotecnia en el Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo, que encabeza **Darío**

#### Flota.

Grupo Xcaret abrirá este año su segundo hotel en la Riviera Maya y tiene que ir con todo, para lograr las mejores ocupaciones posibles.

FUSIÓN. Con su camiseta de empresario, el propio **Roberto Trauwitz**, director general de Petra, le acaba de comprar Navitur a **Jaime Rogel**: así es que Petra ahora es también un jugador relevante en el segmento de cruceros que, tarde o temprano, regresará con fuerza.



**M**  **Desde el piso de remates**  
 Maricarmen Cortés  
 milcarmencm@gmail.com

---

**SOS de Cozumel**  
 • El CCE de Cozumel pide un plan de movilidad con un transporte público reciente dentro y hacia afuera de la zona.

El Consejo Coordinador Empresarial de Cozumel, que preside **Ivan Ferrat**, pidió al presidente **López Obrador** un decreto de emergencia para la Isla de Cozumel, cuya economía está severamente afectada por la caída del turismo que se ha traducido en pérdidas de 80% de empleo y ocupación hotelera que se agudizarán por la decisión de Canadá de suspender los vuelos a México y destinos del Caribe.

Entre las peticiones de los empresarios a **López Obrador** están: mesas de trabajo con la banca de desarrollo y privada para resolver los problemas de flujo y deuda de las empresas; sumar a Cozumel al decreto de incentivos fiscales para la zona fronteriza sur y promover nuevas inversiones y disminuir la dependencia frente al turismo con desarrollo de proyectos sustentables de corto y largo plazo, infraestructura hospitalaria de tercer nivel, mejoras en la infraestructura urbana y una ventanilla única para servicios y trámites federales.

Piden también un plan de movilidad con un transporte público reciente dentro y hacia afuera de Cozumel. Ayer por cierto, la Cofece concluyó una investigación preliminar en la que señalan que no hay competencia efectiva en seis rutas de transporte de pasajeros en ferris, no sólo a Cozumel, sino también a otros destinos de Quintana Roo.

 **FALLO A FAVOR DE PRODUCTOS DE ARÁNDANOS AZULES**

Una buena noticia es que la Comisión Internacional de Comercio de Estados Unidos (USITC, por sus siglas en inglés), falló a favor de los productores mexicanos de berries o arándanos azules al determinar tras una investigación que las importaciones no constituyen ninguna manera a la industria de Estados Unidos.

**La economía está afectada por la caída del turismo que se ha traducido en pérdidas de 80% de empleo y ocupación hotelera.**

Un fallo importante que era una de las principales preocupaciones del Consejo Nacional Agropecuario, que preside **Juan Gallardo**, que trabajó desde hace meses en forma estrecha con la Secretaría de Economía, en concreto con la subsecretaria **Luz María de la Mora**, y con el secretario de Agricultura, **Víctor Villalobos**, para demostrar que no había daño a los productores de Estados Unidos y no procedía la imposición de aranceles a nuestras exportaciones.

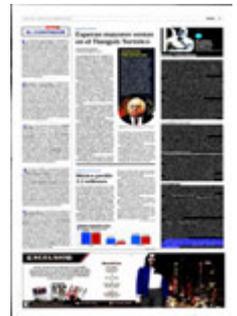
Es un primer triunfo para los agroproductores mexicanos ya con la nueva administración de **Joe Biden**, pero hay otras amenazas en puertas principalmente lo que se refleja a acusaciones de violación al T-MEC con la contratación de trabajo infantil en el campo mexicano.

 **BAJAN TASAS A 4%**

Por decisión unánime, la Junta de Gobierno del Banco de México, que encabeza **Alejandro Díaz de León**, decidió bajar las tasas en un cuarto de punto porcentual para dejarla en 4 por ciento. Había especulación de si sería o no una decisión unánime porque la inflación en enero fue mayor a lo esperado por el sector privado, y porque es la primera vez que votaron los tres subgobernadores propuestos por el presidente **López Obrador**: **Gerardo Esquivel**, **Galia Borja** y **Jonathan Heath**, quienes en las últimas reuniones de política monetaria se manifestaron a favor de bajar las tasas.

Banxico explicó que a pesar de que por la pandemia han aumentado ligeramente las expectativas de inflación para este año, se mantienen acordes a la meta de 3% anual en mediano y largo plazo.

La baja en tasas fue bien recibida en el mercado cambiario y el dólar interbancario cerró en 19.96 pesos, rompiendo nuevamente la barrera de 20 pesos.



## Ideas inflexibles

Decir que la pandemia de covid cambió el mundo resulta una obviedad ante la magnitud de los hechos; sin embargo, resulta mucho más absurdo no cambiar la manera en la que se ve la realidad. Empresas que eran viables antes del estallido de la pandemia han dejado de serlo. ¿Quién hubiera imaginado la tragedia que se vive en restaurantes, cines, gimnasios, bares...? Otras, aferradas a su viabilidad, están teniendo que librar luchas espectaculares para mantenerse a flote.

La realidad ha cambiado tanto que, por ejemplo, ha llevado a absurdos. ¿Se acuerda cuando algunos criticaban el optimismo del secretario de Hacienda por decir que la economía caería 8.5% durante el año pasado? ¿Cuándo el *Padre del Análisis Superior* le decía que era un gran éxito de la iniciativa privada que el empleo formal sólo cayera poco más de 3.0 por ciento?

Esta nueva realidad plantea que quienes la analizan la observen bajo criterios nuevos. No es correcta la visión de calificadoras como Fitch, Moodys o PwC, que quieren valorar la realidad como si no hubiera pasado nada.

Reestructuraciones como la de Aeroméxico o la de Televisión Azteca, lejos de ser sancionadas con una baja en la calificación, deben ser vistas como acciones valientes, determinadas y en el sentido correcto para enfrentar la durísima prueba que ha planteado el covid para las compañías. No se trata de empresas que estén muriendo, sino que están acomodándose a la realidad para prevalecer en el mediano plazo. Azteca pagó su deuda en pesos y está renegociando la deuda en dólares. No es un signo de debilidad, sino de fuerza.

### REMATE ADVERTENCIA

Una persona particularmente bien informada le hizo ver al *Padre del Análisis Superior* que en estos tiempos de sospecha y desconfianza se ha generalizado una mala práctica dentro del sector financiero. No todo se trata de políticos tratando de arruinar reputaciones de adversarios o de mensajes desde el poder a los miembros de la iniciativa privada.

Malos empelados que, con quién sabe qué intenciones (¿corrupción?, ¿estupidez?), filtran datos privados de los clientes de las instituciones en las que trabajan. Hay casos, ya debidamente documentados por las autoridades, en los que algunas personas dieron a periodistas datos confidenciales de cuentas o requerimientos de información sobre clientes por parte de autoridades fiscales.

Estos actos, profundamente indebidos, no se detienen en la responsabilidad de un mal trabajador, sino que también tiene que ver con el relajamiento de las políticas de manejo y de información, que está protegida por el secreto bancario y/o fiscal.

No sólo las autoridades tienen acceso a esta información, sino también intermediarios, que le dan mal uso ante las fallas de control de las organizaciones en las que trabajan. Mucho más allá de este ilícito, da terror pensar en lo expuesta que está la información privada dentro del sistema financiero.

Más allá de que debe haber acciones ejemplares en contra de estos tipos, es momento de que los intermediarios financieros mejoren sus controles de protección de datos.

### REMATE FIESTA

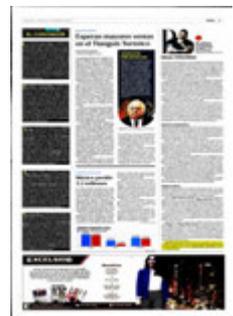
Cuando el procurador fiscal de la Federación dijo "se acabó la fiesta", refiriéndose a la evasión fiscal, hizo mucho más que una declaración recurrente, en aquel entonces se hablaba de las factureras, pero lo ha extendido a toda su gestión.

Ayer, **Carlos Romero Arana** tuiteó: "Si cometes falta, se acabó la fiesta", e informaba que **Miguel Herrera** había llegado a un acuerdo para regularizar su situación fiscal. Adicionalmente, incluyó el texto que publicó el entrenador, en el cual reconoce la falta y hace una invitación a los contribuyentes para cumplir con sus obligaciones fiscales a favor de México.

Las acciones que ha implementado el titular de la PFF son correctas, por lo menos en los siguientes sentidos: aumenta la recaudación a favor de los contribuyentes y fortalece al erario, agiliza los procesos en la búsqueda de soluciones públicas y en el marco de la ley.

Hace unos días, el *Padre del Análisis Superior* conversó en **Imagen** con **Raquel Buenrostro**. La jefa del SAT destacó que la gran recaudación que se había registrado durante el año pasado tenía que ver con un cambio de paradigma, en el cual la gente sí estaba contribuyendo por una mejor visión del país, pero también porque los esquemas para lograr acuerdos reparatorios ha funcionado con excelencia, puesto que permiten corregir la situación fiscal por una única ocasión mediante esquemas dentro de la ley.

Cuando se escriba la historia de este sexenio y cómo se sobrevivió la pandemia, muchos funcionarios de Hacienda van a ocupar lugares destacados. **Buenrostro** y **Romero** estarán en la primera fila.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** La Industria Nacional de Autopartes, que preside **Oscar Albín**, recurrió a la fintech Drip Capital, para aliarse a un programa de factoraje y que las empresas afiliadas del ramo puedan tener acceso a liquidez, en un momento en que comienzan a recuperarse de los embates de la pandemia. El programa de factoraje es un esquema que permite convertir las cuentas por cobrar en efectivo, lo cual es una solución para que las empresas del sector automotriz accedan a capital de trabajo sin adquirir mayores niveles de deuda o comprometer sus operaciones. No cabe duda que las compañías, tanto de menor tamaño como las más grandes, siguen necesitadas de apoyo económico para aceitar sus motores.

**2.** Kuaishou Technologies, fundada por **Su Hua** y **Cheng Yixiao**, quiere conquistar al mercado latinoamericano y posicionarse como una de las redes sociales preferidas. Esta empresa de videos cortos nació en 2011, pero fue hasta 2018 cuando lanzó en Brasil una versión regional conocida como Kwai. Desde entonces se ha expandido rápidamente y actualmente cuenta con más de 300 millones de usuarios activos en todo el mundo. La semana pasada, Kuaishou Technologies recaudó 5.4 mil millones de dólares en una Oferta Pública Inicial en la Bolsa de Hong Kong, lo que servirá para sus planes en la región, como añadir capacidades de comercio electrónico y transmisión en vivo en la aplicación.

**3.** Bitso, cuyo director general es **Daniel Vogel**, quiere ser la principal plataforma de intercambio de criptomonedas en América Latina y para lograrlo acaba de adquirir Quedex, que lidera **Wiktor Gromniak**. Se trata de una plataforma que opera desde 2016 con sede en Gibraltar, que está regulada para la compra y venta de derivados de Bitcoin. La operación significa

que Bitso integrará al equipo y la tecnología de Quedex con el fin de expandir su oferta de productos. Además, **Gromniak** será el próximo director de Trading ENgine en Bitso Alpha. Actualmente, Bitso tiene más de 1.4 millones de usuarios en América Latina y a finales de 2020 cerró una ronda de inversión por 62 millones de dólares.

**4.** No hay cambios. El Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC), que preside **Gloria Guevara Manzo**, no ha realizado, hasta el momento, ninguna modificación de fecha para su Cumbre Global, que se realizará en Cancún, Quintana Roo, estado que gobierna **Carlos Joaquín González**, durante el próximo mes. Ante las fuertes restricciones de viaje que están realizando algunos países, como Canadá y el propio Reino Unido, sede del WTTC, hubo rumores de que el evento podría aplazarse. La mexicana ha señalado que el formato de la Cumbre será híbrido, es decir, algunos asistentes estarán presentes en el hotel Moon Palace, pero muchos más se conectarán vía remota, lo que permitirá que todos los ponentes puedan participar.

**5.** El que dejó el covid-19 en el pasado es **Daniel Becker**, presidente de Banca Mifel, quien ya se recuperó de esta enfermedad infecciosa, por lo que estará listo para sustituir, en marzo próximo, a **Luis Niño de Rivera** como presidente de la Asociación de Bancos de México. Superar a su antecesor no será nada fácil, pues en los últimos dos años se avanzó en la reducción de comisiones de los productos bancarios, en la digitalización de los servicios financieros, en el registro de datos biométricos y se puso en marcha el programa de diferimiento de pagos para apoyar a los mexicanos afectados por la pandemia del covid-19. **Becker** será líder de los banqueros en el país durante el periodo que comprende 2021 a 2023.



## **Piojo paga impuestos a Procuraduría Fiscal; de 700 mil a 1.6 mdp; logra acuerdo reparatorio**

- En el fútbol mexicano hay dobles contratos, pagos por fuera, pagos por paraísos fiscales. O, incluso, los outsourcings, donde el club no les paga directamente.

*El Ptojo Herrera no se salvó. Debía impuestos y el gobierno lopezobradorista lo obligó a pagar. El exentrenador de la Selección Nacional y de equipos importantes como el América debía 700 mil pesos de impuestos del año 2014. No pagó. Y ya sabe, vinieron los recargos como bola de nieve. Al final tuvo que pagar 1.6 millones de pesos a la Procuraduría Fiscal... y llegar a un acuerdo reparatorio con el procurador fiscal, **Carlos Romero**.*

*Al Ptojo, como a cualquier contribuyente importante, le cayó la auditoría. Vino la querrela. Y **Miguel Herrera** y su equipo de abogados prefirió llegar a un acuerdo reparatorio, en lugar de esperarse a una sentencia que pudiera ser lapidaria. Todo por no pagar impuestos en el 2014.*

*Aquí, el procurador fiscal, **Carlos Romero**, junto con el equipo hacendario de **Arturo Herrera**, mandan el mensaje muy claro a todos los personajes públicos, pero en especial a los que se encuentran en el fútbol, por mucho el deporte donde se mueve más dinero en la economía mexicana.*

*En el fútbol mexicano hay dobles contratos, pagos por fuera, pagos por paraísos fiscales. O, incluso, los outsourcings, donde el club no les paga directamente. También sucede el tema de las rescisiones de contratos, donde no*

El futbol se encuentra lleno de artimañas llaneras, en el tema fiscal. Y no sólo es exclusivo de nuestro país.



- Miguel Herrera, exentrenador de la Selección Mexicana de futbol.

se sabe bien a bien quién tiene la deducibilidad fiscal de rescindir un contrato de un futbolista: el club que lo compra o el que lo vende.

Ahora, es el *Ptojo Herrera*, pero también fue todo lo sucedido con el club deportivo Cruz Azul, bajo la administración de **Billy Álvarez**.

Ahí se llevó adelante una querrela contra la directiva.

Las autoridades fiscales no resolverán este caso de manera gremial. Irán caso por caso.

*El Ptojo Herrera* tuvo que admitir, públicamente que:

“La situación económica actual que atraviesa México es difícil, ya que la pandemia ocasionada por el virus SARS-CoV-2 nos ha afectado a todos, por ello la Procuraduría Fiscal de la Federación ha celebrado soluciones alternas con diversos contribuyentes a fin de regular

su situación fiscal. ¡De esta forma, pagando nuestros impuestos en tiempo y forma, cumplimos con México y así nos ayudamos todos!

Firma: **Miguel Ernesto Herrera Aguirre**, o sea *El Ptojo*.

Al respecto, vía Twitter, **Carlos Romero**, el procurador fiscal, también con argot futbolero dijo:

“¡Si cometes falta, se acabó la fiesta! **Miguel Herrera**, director técnico, llegó a un acuerdo con la Procuraduría Fiscal para regularizar su situación fiscal, reconociendo que pagar nuestros impuestos en tiempo y forma nos permite cumplir con México”.

El futbol se encuentra lleno de artimañas llaneras, en el tema fiscal. Y no sólo es exclusivo de nuestro país. Recordemos los tragos amargos de **Messi** o **Neymar** por no pagar impuestos en España.

La pinza de la Procuraduría Fiscal la cierra bien el SAT, el Servicio de Administración Tributaria, cuya jefa es **Raquel Buenrostro**.

Van por 12 mil grandes contribuyentes, grandes empresas y futbolistas y clubes deportivos.



## Aquelarre económico

José Manuel Suárez-Mier  
aquearre.economico@gmail.com

### Fallece un estadista ejemplar

• Era notable ver cómo un hombre con tantos años encima pensaba siempre en los problemas del futuro.

No llegué a conocer a **George Shultz** cuando arribé a la Universidad de Chicago, en 1970, porque él había dejado de ser decano de la Escuela de Negocios año y medio antes para incorporarse al gabinete de **Richard Nixon** como secretario de Trabajo, pero su fama académica como líder innovador quedó indeleble.

Poco después, fue promovido a la nueva Secretaría de Presupuesto y Gestión, en proceso de unificar responsabilidades, hasta entonces, dispersas, y en 1972 accede al ministerio del Tesoro para lidiar con la crisis del dólar, que culminó en acabar su nexo con el oro y adoptar un tipo de cambio flotante.

**Shultz** regresa al servicio público en 1982 como secretario de Estado con el presidente **Ronald Reagan** y allí dejó su marca más profunda, con triunfos diplomáticos notables, como el acuerdo con la URSS para disminuir el acervo de armas nucleares y el inicio del diálogo entre israelitas y palestinos.

Al inicio de su gestión como cabeza de la diplomacia de su país, **Shultz** llamó a su amigo **Al Harberger**, mi maestro y mentor, para preguntarle qué pasaba en América Latina. **Harberger** me pidió que preparara un reporte de la situación de México y así empezó mi colaboración indirecta con **Shultz**.

**Shultz** deja el gobierno y regresa a la Universidad de Stanford, justo cuando yo llegué a Washington a hacerme cargo de los temas económicos en la embajada, pero le seguí la pista mediante sus numerosos libros, artículos y ponencias y en los eventos académicos que organizó en el Instituto Hoover.

Nos volvimos a encontrar años después gracias a **Pedro Aspe**, que, junto con **Shultz** y líderes canadienses, crearon el Foro para

Norteamérica para analizar temas vinculados a la integración regional, mucho más allá de los flujos comerciales, que incluyen asuntos ecológicos, fiscales y monetarios, de seguridad nacional, corrientes migratorias y estándares comunes.

En esas reuniones era notable ver cómo un hombre con tantos años encima pensaba siempre en los problemas del futuro, para lo que el rico bagaje de sus experiencias le permitía ofrecer soluciones originales, como la que discurrió para revertir los hoyos en la capa de ozono, plasmada en el Tratado de Montreal.

En su último libro, de hace poco más de un año, titulado atinadamente *Thinking About the Future*, **Shultz** afirma que “toda mi vida he sentido que uno puede aprender acerca del futuro mediante el estudio del pasado e identificando los principios que son siempre relevantes en nuestras vidas”.

Enfatiza los principios de responsabilidad y confianza que se aplican a la política, a la economía, a la gobernanza y a la vida cotidiana. Cuando los dirigentes eluden su responsabilidad y siembran desconfianza con su liderazgo sobrevienen la anarquía y el fracaso.

La ejemplar vida y obra de **Shultz**, y su impecable desempeño profesional en el gobierno, la academia y el sector privado, son un modelo que es la antítesis de lo que vemos hoy en día con caciques incultos e irresponsables que siembran la división y el odio y concitan la más absoluta desconfianza.

**George Shultz:**  
“Toda mi vida he sentido que uno puede aprender acerca del futuro mediante el estudio del pasado e identificando los principios que son siempre relevantes en nuestras vidas”.





## ■ EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al cierre de la semana la agenda económica financiera contará con datos de empleo, reportes trimestrales y cifras del sector energético; en Asia los mercados permanecerán cerrados derivado de las festividades del día de la primavera; en México, la información está a cargo del INEGI y reportes de resultados corporativos; en Estados Unidos se cuenta con indicadores de la Universidad de Michigan, reportes trimestrales y datos energéticos. En tanto, en Europa se contará con información de inversión, producción industrial e inflación.

#### MÉXICO

Durante el día se espera que la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) publique las cifras de los salarios nominales y el nivel de empleo durante enero.

En cuanto a reportes trimestrales se contará con datos de Alfa que publicará sus resultados correspondientes a 2020 tras el cierre del mercado; se espera que la emisora anuncie beneficios de 0.97 centavos de dólar por acción.

#### ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte, a las 9:00 horas la Universidad de Michigan publicará su conjunto de indicadores preliminares sobre confianza, situación actual, expectativas e inflación correspondiente al mes de febrero; en el caso de la confianza, analistas consultados por BLOOMBERG estiman que este índice se ubique

alrededor de los 80.9 puntos.

Al mediodía, la empresa privada Baker Hughes publicará el número de plataformas petroleras activas al 12 de febrero.

En cuanto a reportes financieros destacan cifras de Moody's, Dominion, Newell Brands, Dominion Energy, MoHawk y Eli Lilly.

#### EUROPA

En el Viejo Continente la información a seguir serán indicadores de la inversión y producción manufacturera a diciembre, además del PIB del cuarto trimestre de 2020 en Reino Unido; en España habrá datos de la inflación de enero.

#### ASIA

Los principales mercados estarán cerrados por las festividades del día de la primavera.

— Rubén Rivera



# Ciberseguridad y sus implicaciones para inversores



La piratería cibernética o *hacking* es una amenaza constante para las Américas. El mes pasado, Estados Unidos emitió una advertencia de emergencia después de descubrir que los piratas informáticos secuestraron software utilizado por varias agencias federales para acceder a sus redes. Sin embargo, el riesgo no es solo para el gobierno, sino especialmente para las empresas. Según CNBC, los ciberataques ahora cuestan a las empresas de todos los tamaños 200,000 dólares en promedio, y el 43% de ellos están dirigidos a pequeñas empresas.

Más allá del impacto financiero inmediato del *hackeo*, existen otros costos que continúan drenando las finanzas de una empresa. Las consecuencias ocultas señaladas por Deloitte incluyen aumentos en las primas de seguros, aumento en el costo de endeudamiento,

pérdida de valor de las relaciones con los clientes, devaluación del nombre comercial y pérdida de propiedad intelectual, entre otras.

Los ataques de *ransomware* y *malware* también han proliferado en América Latina. Fortinet estima que solo en 2019, la región sufrió más de 85 mil millones de intentos de ataque. Y estos solo aumentaron en medio de la pandemia de coronavirus. Los datos de Statista muestran que Brasil tuvo la mayor proporción de usuarios atacados con *ransomware* en América Latina el año pasado, con casi el 47% de los usuarios infectados. México ocupó el segundo lugar, con aproximadamente el 23% de los usuarios atacados.

## Crecientes ataques en América Latina – tres razones

Hay tres razones clave detrás de los crecientes ataques en América Latina. Primero, la

región ha visto un aumento importante en la penetración de Internet en los últimos años, con 67% de las personas con acceso en 2020 frente a 36% en 2011. En segundo lugar, la tecnología financiera (Fintech) se está adoptando cada vez más. El Banco de Pagos Internacionales (BPI) destaca que en el período 2017-19, la inversión en Fintech en la región se duplicó. Y en tercer lugar, las inversiones en ciberseguridad y la coordinación regional aún no son óptimas. El mercado de ciberseguridad de la región se valoró en 13,000 millones de dólares en 2019 con la mayor parte de las inversiones concentradas en Brasil y México.

## México

En los últimos años, México se ha visto afectado por una serie de ataques de *malware* de alto perfil. En 2020, la Secretaría de Economía detectó un ciberataque en algunos de sus servidores. Fue el

segundo golpe de más alto perfil en el gobierno mexicano después de que los piratas informáticos exigieran 5 millones de dólares en bitcoin a Pemex en 2019. Y en 2018, el *malware* afectó a varias instituciones bancarias, en particular al sistema de pago electrónico.

Según Kaspersky, 2021 será otro año desafiante para América Latina. Habrá un aumento y diversificación de los ataques dirigidos a los sistemas financieros por parte de grupos ciberdelincuentes locales. Algunos sistemas operativos y plataformas de comunicación se utilizarán cada vez más para realizar ataques. Y se utilizarán técnicas sofisticadas relacionadas con la inteligencia artificial para orquestar

campañas de desinformación o propagar códigos maliciosos.

Los riesgos solo aumentarán a medida que el *malware* de minería de criptomonedas presente a los ciberdelincuentes una alternativa al *ransomware*. América Latina es particularmente propensa a estos ataques ya que la depreciación de las monedas locales y los entornos políticos inciertos llevan a muchos inversionistas a buscar refugio en las criptomonedas.

Además, el fuerte flujo de remesas a la región también es un catalizador del uso de criptomonedas. Bitso, la plataforma de servicios financieros y de intercambio de criptomonedas con sede en México, ya está procesando mil millones de dólares

en remesas para sus clientes.

#### **Tendencias que definen el futuro**

“Next Generation” es la visión del futuro en Julius Baer. Un futuro definido por megatendencias que repercuten en cada aspecto de nuestras vidas y provocan cambios estructurales en nuestra sociedad, influyendo en los consumidores y en las empresas por igual. Nuestra meta es identificar esas megatendencias y traducirlas en temas de inversión tangibles hoy para nuestros clientes. Como parte de la megatendencia Disrupción Digital, la ciberseguridad es uno de los temas que concita cada vez más atención y por lo tanto es relevante seguirlo desde un punto de vista del inversor.

*“El fuerte flujo de remesas a la región también es un catalizador del uso de criptomonedas”*



## Hasta ahí llegamos

**Y**a tenemos los datos del comportamiento de la industria durante 2020. Ayer los publicó INEGI. La buena noticia es que diciembre todavía muestra un muy, muy ligero crecimiento frente a noviembre. La mala noticia es que hasta ahí llegamos. No tenemos aún información para enero, salvo de producción automotriz, y no fue un buen resultado: la caída contra enero de 2020 es de -13%, primera caída desde agosto. El número de unidades producidas el mes pasado es menor a enero de 2017. Cuatro años.

Para el año completo, la contracción en la industria fue de -10%, misma cifra que para las manufacturas. Minería cayó -1.5%, electricidad, gas y agua, -5%, y la construcción -18%. Si vemos sólo el mes de diciembre, la industria se contrae -3% en el conjunto, con minería en -2%, electricidad en -4%, construcción en -12%, y manufacturas con un crecimiento de medio punto.

FUERA DE LA CAJA

**Macario Schettino**

Profesor de la Escuela de Gobierno,  
Tec de Monterrey

Opine usted:  
[www.macario.mx](http://www.macario.mx)

@macariomx



Pero, le decía, ya se le acabó la fuerza a la recuperación. En el dato desestacionalizado, la verdad es que nos quedamos igual en diciembre que en noviembre. En el dato original, hay una contracción. El nivel en el que estamos, sin embargo, es notoriamente inferior al que había en 2018, antes de este gobierno. En el conjunto de la industria, la diferencia es de -7%. Minería y electricidad reportan -5%, comparado con 2018. Construcción está en -19%, y manufacturas en -2%.

Al interior de estas grandes divisiones, puede uno encontrar contracciones muy superiores, como en obras de ingeniería civil, o servicios especializados de minería, o en ropa y cuero y calzado. Las primeras deben su caída a políticas públicas, las segundas a la pandemia (por la caída en consumo). Las dos fuentes de sufrimiento económico que hemos comentado ya.

La gran esperanza de la industria, o de parte de ella, está en las exportaciones. Gracias a eso se han recuperado más rápido que el resto de la economía, y es más fácil que haya crecimiento en nuestros clientes que al interior de nuestro país. El paquete de reactivación económica que se discute en Estados Unidos puede entonces representar un nuevo impulso para algunas de las manufacturas. Sin embargo, esto no jala a todo el sector industrial, y menos si consideramos algunos elementos que no pesaron tanto en 2020, pero lo harán ahora.

Por un lado, ya hay una decisión clara de la industria automotriz de moverse a eléctricos, como comentamos hace algunos meses. Las fechas en que buena parte de la producción será de este tipo de vehículos se han venido acercando. Ya nadie habla de 2050 o 2040, sino de los alrededores de 2030. Esto implica cambios en las plantas, que incluso pueden incluir su relocalización. Cada empresa tomará decisiones de acuerdo con su estrategia, pero le aseguro que el impacto será considerable.

Por otro lado, el ataque del gobierno mexicano a la industria energética ha crecido. La iniciativa preferente para modificar el sector eléctrico no tiene defensa alguna. Busca que produzcamos electricidad de forma menos eficiente, menos segura y menos limpia. O visto al revés, más cara, sucia y volátil. A ojos del Presidente y su equipo, se trata de un tema de “soberanía”, que en realidad quiere decir control del gobierno.

Esto significa que nuestra industria va a sufrir una aceleración por parte de sus clientes y directivos, y un retroceso por parte del gobierno. Cualquiera de estos dos movimientos sería difícil, pero la combinación será fatal.

Esta tensión que la industria nos permite ejemplificar es lo que estamos viviendo en todos los ámbitos: mientras la pandemia se convirtió en un aliciente para agilizar el cambio en casi todo el mundo, en México cayó “como anillo al dedo” para regresarnos medio siglo. Hasta ahí llegamos.



## El gran paquete de la maestra Delfina II

Resulta que el segundo hombre más rico del planeta no da su brazo a torcer y pese a que tiene toneladas de dinero no se convierte en filántropo declarado. No reparte como muchos quisieran.

Jeff Bezos, fundador de Amazon, tiene prioridades como poner gente en el espacio con su empresa Blue Origin y eso requiere de mucho dinero. Curiosamente, el hombre más rico de la Tierra, Elon Musk, fundador de Tesla y de SpaceX, tiene la misma idea.

Entre los dos podrían armar una "vaquita" de casi 400 mil millones de dólares. ¿Pueden imaginar esa cifra en pesos?

Algo harán con ese dinero y nadie tiene una idea clara de todo lo que va a pasar durante esta década a partir de esas ambiciones. Piensen en todo lo que cambió su vida a partir de ideas de Steve Jobs y Bill Gates surgidas el siglo pasado.

A México le urge que los más jóvenes que lean este texto se muevan a donde hay más diver-



sión... y dinero.

El país requiere tener gente lista para entender lo que ya ocurre y lo que viene. Comprender

los negocios que ya nacieron y los que van a desarrollarse. Por suerte, hay dos empresas que están ayudando a la Secretaría de Educación Pública, a cargo de Delfina Gómez.

La menos conocida es la francesa Dassault Systèmes cuyo valor en el mercado internacional ayer justamente saltó a un nivel récord de más de 50 mil millones de euros, el doble de lo que valía en 2018.

Esta empresa con oficinas a 15 minutos de Versalles, en Francia y dirigida por Bernard Charles, también tiene un despacho en la Torre Mayor de la Ciudad de México.

¿Qué hacen? Crear un mundo virtual con todo y cosas. Con las herramientas de esta compañía puede construir lo que quieran, con materiales "reales" pero que en realidad viven solo en una computadora. Con eso se ahorran el dinero de la materia prima durante las pruebas.

Una vez que ya "mojaron", "golpearon", "chocaron", o "trayaron" un celular, un avión o un cohete virtual, y vieron lo que pasa y qué tan resistentes son, con el prototipo final, ya pueden empezar a fabricarlo en el mundo real. Con una de sus subsidiarias, Medidata, pueden hacer algo parecido, pero

con humanos a los que quieran curar.

Todo eso empezó a permear este mes las universidades nacionales por la vía del subsecretario de Educación Superior en la SEP, Luciano Concheiro Bórquez y del embajador de Francia en México, Jean-Pierre Asvazadourian. Ellos compartirán una gira para inaugurar los primeros Laboratorios Académicos de Diseño y Manufactura Digital para el Sector Aeronáutico.

Este mes inaugurarán uno en la Universidad Politécnica de Yucatán y otro en la Universidad Tecnológica Metropolitana de esa entidad, con el gobernador Mauricio Vila.

Ayer expuse que el proyecto contempla réplicas en Baja California, Chihuahua, Estado de México, Hidalgo, Nuevo León, Querétaro y Sonora.

Todo forma parte de la Red para la Innovación y el Diseño Digital en Aeronáutica, la Industria Automotriz y la Salud, revelado en julio por Esteban Moctezuma, anterior titular de la SEP, quien le dejó este tremendo paquete a Delfina Gómez.

Pero advertí de un plan paralelo de una empresa más conocida, Microsoft, el gigante dirigido por Satya Nadella, que en México ya entrena gente en

instituciones como el TecNM campus Tuxtla Gutiérrez, en donde "sembró" un "Innovation Lab". Algo similar ocurrió en la Universidad Veracruzana y en la Universidad Autónoma de Ciudad Juárez.

Todo es congruente con los planes que Nadella comunicó a inversionistas el mes pasado y de los cuales dependen en buena medida las actividades de empresas como la francesa Dassault, en Norteamérica.

"Estamos invirtiendo para llevar nuestros servicios en la nube a más clientes, anunciando siete nuevas regiones de centros de datos en Asia, Europa y América Latina y agregando soporte para cargas de trabajo clasificadas de alto secreto en los Estados Unidos". En México construye tres centros de datos.

¿Por qué apuesta Microsoft tanto a ese negocio y a la gente que pueda manejarlo? Porque sus ingresos de servicios en la nube alcanzaron 16 mil 700 millones de dólares al cierre de 2020. Eso fue 32 por ciento más que un año antes y de ese dineral, el margen bruto fue de 71 por ciento. Casi 12 mil millones fueron ganancias, pues.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



## Economía quiere poner 'en marcha' a las automotrices

La secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, parece estar muy decidida en subir a su 'cajuela' inversión automotriz a México, pues últimamente tuvo reuniones con distintas armadoras para conocer sus intereses y proyectos, y con ello saber qué puede hacer el gobierno para atraerlos.

Primero, estuvo presente en una reunión del consejo de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), la cual preside José Zozaya, por su 70 aniversario, donde fue a conocer los ejes de interés para la industria. Esto sirvió para crear una mesa de diálogo entre las empresas y gobierno, lo cual calificaron como un 'muy buen paso'.

Ahora se reunió con KIA, que dirige Horacio Chávez en México, que le presentó a la secretaria sus ejes de interés.

También trascendió una reunión virtual con el CEO de Stellantis México, Bruno Cattori, con la finalidad de saber qué pla-



nes tiene su empresa.

Algunos directivos de las automotrices siguen algo escépticos sobre esta apertura, pero sin duda la califican como un paso positivo, pues hay quienes reconocen que antes de Clouthier no tenían mucha interlocución. Más adelante sabremos qué 'marcha' toman estas pláticas.

### Coca-Cola FEMSA, la más sustentable

Coca-Cola FEMSA, la embotelladora de bebidas de las marcas de

Coca-Cola Company más grande del mundo por volumen, que encabeza **John Santa María**, puede ser considerada hoy como una de las empresas de la industria de bebidas más sostenible de Latinoamérica tras su aparición en el Anuario de Sostenibilidad 2021 de S&P Global.

Lo anterior se debe, en parte, a que en julio Coca-Cola FEMSA se convirtió en la primera compañía mexicana, y tercera en Latinoamérica, en obtener la aprobación de sus metas 2030 de reducción de emisiones de

carbono por la Science Based Targets Initiative (SBTI, iniciativa de metas basadas en ciencia), asegurando el compromiso de la compañía para cumplir los objetivos propuestos por el Acuerdo de París de limitar el calentamiento global.

Además, en septiembre emitió su primer bono verde por 705 millones de dólares, el más grande al momento por una empresa latinoamericana y el primero de este tipo dentro del Sistema Coca-Cola.

### Mezcal Ojo de Tigre va por mercado seltzer

Este año, el mezcal Ojo de Tigre buscará aprovechar el *boom* de las bebidas premezcladas con el lanzamiento de su bebida *hard seltzer*, para competir en un mercado en donde participan Pura Piraña de Heineken y Topo Chico *hard seltzer* de Coca-Cola.

Para el primer trimestre, su estimación es vender cerca de 10 millones de latas con sabores jengibre, toronja y pepino,

"Sabemos que las bebidas premezcladas son la categoría de

mayor crecimiento, tuvieron un buen crecimiento desde la pandemia y siguen en boga", refirió **Patricio Cuevas**, gerente de marca de Mezcal Ojo Tigre.

El ingreso a la categoría responde también a una estrategia para ganar ocasiones de consumo, luego de que el 60 por ciento del volumen de venta se concentraba en restaurantes, bares y hoteles, que actualmente enfrentan problemas por la pandemia.

La graduación alcohólica de su producto es de 4 grados de alcohol, contra los 4.5 por ciento de los *seltzer* de otras marcas.

"Dentro de los crecimientos y estrategias que traemos para la marca estamos esperando posicionarnos dentro del top 10 de este tipo de bebidas premezcladas para el primer año", dijo Cuevas.

La bebida se producirá en Oaxaca y Puebla, donde cuentan con aliados maquiladores. Cuevas adelantó que Ojo de Tigre Seltzer podría iniciar exportaciones en el segundo semestre del 2021, entre sus destinos: Reino Unido, Suecia, Centroamérica y Seltzer Sudamérica.



## ¿Cuánto nos durará la estabilidad financiera?

COORDENADAS  
**Enrique  
Quintana**

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



**E**l Banco de México tomó ayer la decisión de **bajar en otro cuarto de punto** su tasa de referencia para fijarla en **4 por ciento**. La decisión fue tomada por unanimidad en la Junta de Gobierno.

En diversas ocasiones le hemos expresado en este espacio que una diferencia entre la crisis que hoy vivimos y las que tuvimos en otros momentos es que **ahora tenemos estabilidad financiera**, lo que se reafirmó con la decisión de ayer.

Algunos expertos consideraban que ya no sería posible seguir con la baja de tasas ante el incremento de la inflación en el mes de enero. Sin embargo, **para la Junta de Gobierno del Banco de México no hubo sorpresa ni alarma**.

A pesar de esta reducción de la tasa, no se presentaron presiones sobre el tipo de cambio y ayer por la tarde **cotizaba por debajo de los 20 pesos** en el mercado interbancario.

La pregunta relevante es: **¿por cuánto tiempo se puede mantener esta situación de estabilidad** que hoy tenemos?

Sería terrible que, además de la caída en la producción y el empleo, hubiésemos tenido o tuviéramos en el futuro un incremento desmedido de la inflación y una devaluación de nuestra moneda.

Quizás el factor más importante para la preservación de la estabilidad es que **la deuda pública mantenga su grado de inversión**. Es decir, que los fondos institucionales sigan considerando a los bonos del gobierno federal como activos de alta calidad.

Una encuesta ordenada por **Credit Suisse** entre administradores de fondos de inversión en México y en el extranjero muestra que **ha mejorado la percepción de riesgo**.

A la pregunta de si piensa que México va a perder el grado de inversión en su deuda soberana durante la administración de López Obrador, en junio del año pasado, el **78 por ciento** respondía que sí. En el sondeo realizado en enero **ese porcentaje bajó al 62 por ciento**.

Y si se observa exclusivamente **la opinión de los manejadores de fondos que están fuera del país**, los porcen-

tajes bajaron del **73 al 55 por ciento** en el lapso señalado.

Este cambio muestra que aunque se sigue percibiendo la posibilidad de que sea degradada la deuda mexicana por las calificadoras, la decisión del gobierno de mantener una política fiscal conservadora ha conducido a que el riesgo baje.

Debe señalarse que a ello ha contribuido también la decisión del gobierno norteamericano de **impulsar su ambicioso programa de reactivación económica** que supondrá todavía por algún tiempo que se inyecten recursos financieros adicionales a la economía norteamericana, lo que presumiblemente va a debilitar al dólar frente a monedas como nuestro peso.

¿Qué tendría que suceder para que este panorama se modificara de manera importante y nuevamente tuviéramos **una mayor probabilidad de perder la estabilidad financiera?**

A mi parecer los dos factores decisivos serían los siguientes.

1-Que hubiera **retrasos sensibles en el proceso de vacunación**, al grado de que la economía mexicana no pudiera crecer en el curso de este año y volviésemos a tener una caída. Ello propiciaría una debilidad fiscal que seguramente sería muy complicada de manejar.

2-Que hubiera **un disparo adicional en la desconfianza** del sector empresarial como producto de políticas públicas y decisiones legislativas, un tema que hemos abordado en este espacio. Por ejemplo, una reforma unilateral en materia de *outsourcing*; que sí hubiera cambios en la Ley del Banco de México; que se diera una contrarreforma constitucional en materia eléctrica; que procediera la eliminación de algunos órganos constitucionalmente autónomos, solo por citar algunos factores que podrían multiplicar la desconfianza.

Y, desde luego, una parte de estos cambios estará conectada con el resultado de **las elecciones de junio**.

Quizás tengamos asegurada relativamente la estabilidad por varios meses más. Pero, no hay que olvidar que un conjunto de decisiones equivocadas del Ejecutivo, del Congreso o una circunstancia de inestabilidad política, pueden poner esa estabilidad en riesgo.



Caja fuerte

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## Turismo y covid: de los Pueblos Mágicos a los remedios mágicos

**¿C**uál es la cifra que mejor refleja la crisis del turismo por el covid? El número de turistas internacionales que llegaron a México se redujo 46 por ciento. La derrama económica de las actividades turísticas sufrió la caída más profunda en más de 40 años. Como país, captamos 11,286 millones de dólares menos que en 2019, una merma de alrededor de 55 por ciento. El turismo generó apenas el equivalente a 28% de las divisas que producen las remesas.

El PIB turístico registró una caída de 47% al cierre del primer semestre. Este es el dato más reciente y sirve para recordarnos que se trata de la actividad más golpeada por la pandemia. Aportaba casi 9% del PIB de manera directa y hasta 15% si consideramos las actividades relacionadas indirectamente con el turismo.

Piensen, por ejemplo, en los pescados y los filetes que consumen los turistas, en las cervezas y el tequila. En los boletos de espectáculos como el Gran Premio de Fórmula 1 o las entradas a los sitios arqueológicos que se dejaron de vender. Es también un sector intensivo en derrama al sector informal: la venta de comida fuera de los conciertos; los servicios de acompañamiento y guía de turistas; los collares de artesanos que se consiguen en las plazas de las ciudades coloniales.

Los empleos perdidos son cientos de miles, pero es muy difícil tener la cifra exacta. Han cerrado al menos 2,000 agencias de viajes y más de 100,000 restaurantes. Comenzamos el 2020 con cerca de 4.5 millones de personas trabajando en el sector y luego comenzó la montaña rusa. Están los empleos que se perdieron y se recuperaron; pero también los que se recuperaron y se volvieron a perder. Al tercer trimestre del 2020 eran 1 millón 110,628 puestos de trabajo perdidos, de acuerdo con la ENOE.

La situación perjudica especialmente a mujeres y jóvenes, porque es un sector donde 6 de cada 10 empleos son ocupados por mujeres y en donde hay muchas oportunidades para los menores de 30 años. ¿Qué lecciones aprendimos de la peor crisis en la historia del sector? México tiene la enorme ventaja de la cercanía con Estados Unidos, el segundo mayor exportador de turistas del mundo, después de China. La buena conexión con Estados Unidos sirvió para que la caída de turistas extranjeros hacia México fuera menor que la que sufrieron otras potencias turísticas, como China, Tailandia, España, Francia y Turquía. Para todos ellos el desplome fue superior al 70%, en gran medida porque dieron prioridad al control de la pandemia y negaron el acceso automático a los turistas.

No habrá recuperación garantizada para el 2021. Esto queda claro al observar lo que está pasando en el primer bimestre. Necesitaremos medidas de mitigación del daño para los sectores más afectados, pero también apoyos para la reactivación. No olvidemos que más de 80% del sector son mipymes, que 30% del empleo corresponde a empresas que tienen de dos a nueve trabajadores. En materia de transición digital, ha habido avances, pero falta mucho; sabemos que el futuro del turismo está ligado a la sustentabilidad, aunque no hemos hecho la tarea.

En el mundo, hablan de alianzas entre el sector público y privado para salvar y/o relanzar el turismo. En México, predomina la desconfianza y la falta de entendimiento. Contamos con locaciones privilegiadas y una poderosa Marca País, que sirve para atraer turismo de sol y playa; turismo cultural y turismo de convenciones. México es una potencia turística, pero no nos basta con enlistar las fortalezas si no nos hacemos cargo de nuestras debilidades.

Atención con encomendarnos a la vacuna como si fuera un remedio mágico. Si no hay una estrategia integral de salud, el turismo no recuperará los niveles previos al covid. ¿Por qué la Cancillería reclama a los países que restringen los viajes a México...? ¿No sería mejor exigirle a la Secretaría de Salud que haga bien la chamba?



## Perspectivas con Signum Research

Manuel Zegbe  
Analista



# Perspectivas 2021 para el sector bancario

**E**stimamos que el año en curso sea retador para el sector bancario, ya que pronosticamos que la actividad económica nacional presente una reactivación paulatina, con alto grado de incertidumbre y riesgos a la baja y a falta de estímulos fiscales que incentiven su recuperación

Durante el 2020, la actividad económica se vio fuertemente rezagada derivado de las afectaciones causadas por la crisis sanitaria y las medidas de confinamiento social y restricciones a la movilidad para evitar el esparcimiento del virus.

El sector bancario no fue la excepción, ya que se observó una disminución importante en la rentabilidad agregada del sector; al presentar un retorno sobre capital (ROE, por sus siglas en inglés) agregado de 8.95% al cierre de diciembre de 2020, lo que se tradujo en una baja de 652 p.b. respecto al cierre del mismo mes del 2019.

Lo anterior, fue consecuencia de diversos factores, como un retroceso en la cartera vigente, derivado de un cambio de enfoque, por parte de los bancos, de sacrificar el crecimiento en la cartera a cambio de mantener una calidad en el activo sano e impulsar los niveles de solvencia y liquidez.

Adicionalmente, ante los recortes observados en la tasa de referencia por parte de Banco de México y lo mencionado anteriormente, el margen financiero agregado del 2020 presentó aumentos marginales respecto al año anterior; mientras que los gastos relacionados con las estimaciones preventivas contra riesgos crediticios agregados incrementaron poco más de 35% en el año, afectando la utilidad neta agregada del sector.

Estimamos que el año en curso sea un año retador para el sector bancario, ya que pronosticamos que la actividad económica nacional presente una reactivación paulatina, con un alto grado de incertidumbre y riesgos a la baja y a falta de estímulos fiscales que incentiven su recuperación.

Lo anterior, representaría un crecimiento



**La pandemia afectará la capacidad de acceder a los servicios financieros de las personas en el país.** FOTO: REUTERS

marginale en la cartera vigente agregada de los bancos, enfocándose principalmente en segmentos de la cartera de menor riesgo, como créditos a la vivienda y automovilísticos.

Por otro lado, consideramos que la cartera vencida continuó presentando aumentos generalizados dentro del sector, en los primeros dos trimestres del 2021, ya que el incumplimiento de pagos continuará al alza ante el nuevo aumento de casos de Covid-19 en el país, nuevas restricciones en la movilidad y trabajo y sin nuevos programas de apoyo que faciliten el acceso al crédito a los usuarios de sistema financiero.

Al cierre del 2020, el índice de morosidad agregado se ubicó en 2.33% (nivel

más alto en los últimos 5 años); estimamos que dicho índice aumente inclusive +20 p.b. más a lo largo del primer semestre del 2021, impulsado por la cartera de consumo y créditos a PyMEs.

Por otra parte, estimamos que la postura del banco central, en cuanto a la decisión de política monetaria, mantenga un discurso más moderado al que se observó desde inicios de la pandemia; por lo cual, pronosticamos un recorte adicional de 25 p.b. en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondo durante el 2021, adicional al observado en la última Junta de Gobierno, ayer 11 de febrero.

Lo anterior, así como nuestros pronósticos en la cartera vigente, podrían resultar en disminuciones en el margen financiero agregado para el 2021. Es por ello que estimamos que los bancos concentrarán esfuerzos en la atracción de nuevos clientes para aumentar la captación tradicional, en especial los depósitos a la vista, y reducir su costo de fondo con el objetivo de mantener un Margen de Interés Neto estable.

Por último, estimamos que la utilidad neta agregada se mantenga en niveles similares a lo presentado al cierre de 2020, posiblemente afectados por incrementos en los gastos relacionados con las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como un control generalizado en los gastos administrativos y generales.

Los bancos con menor concentración de cartera de crédito, así como los que invirtieron fuertemente en tecnología y cuentan con una mayor base de depósitos respecto a la cartera sean los que presenten mejores resultados. **Página 4 de 12**

**20**  
**PUNTOS BASE**  
crecerá la  
cartera vencida  
de la banca, con  
lo que llegará  
a un índice de  
morosidad del  
2.55 por ciento.



## Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar  
@aguilar\_dd

# Amortigua Fibra Uno golpe, mejor 4º trimestre y retail prueba superada

Le platicaba de la inversión en tierra que ha realizado por Santa Lucía el Grupo E de **André El-Mann** junto con sus hermanos **Moisés** y **Max El-Mann** para por lo pronto desarrollar un parque con vocación logística.

No hace mucho con **Alfredo del Mazo** se dio el banderazo a la primera etapa con una inversión de unos 500 mdd.

Aunque los El-Mann son los principales socios de la Fibra Uno que dirige **Gonzalo Robina**, ésta nada tiene que ver con el expediente, aunque nadie puede descartar que a largo plazo se involucre.

Por lo pronto Fibra Uno reportará sus números del 2020 el 25 de febrero. Le adelanto que el último trimestre será positivo en ingresos y ganancias, aunque la fotografía de esta compañía que factura unos 20,000 mdp, reflejará anualmente la cuenta crisis. Sin embargo, frente a la problemática por la pandemia, el balance será positivo. Estará por encima de muchas compañías de bienes raíces. La razón, dice la cabeza de relación con inversionistas **Jorge Pigeon**, es un modelo de negocios resiliente.

En lo que es *retail* se amortiguó muy bien el temporal por las buenas ubicaciones de sus centros comerciales y los precios de renta más baratos que la competencia. Claro que hubo que negociar intensamente. Hasta el tercer trimestre los descuentos y reservas por rentas incobrables sig-

nificaban 1,700 mdp. Considere también el cobro de la parte variable del 5% que llevan en las compras, lo que en muchos casos como los cines, desapareció. Entre sus inquilinos apunte por ejemplo a Cinépolis de **Alejandro Ramírez**. Todos los casos fueron distintos. Hablamos de 12,000 contratos que involucran 2.8 millones de M2. En promedio se otorgaron ayudas por uno o 1.5 meses. En lo industrial con 5.8 millones de M2, de los cuales logística son 4.2 millones, la situación fue menos complicada, y mientras el mercado reporta 15% de desocupación, ellos están en 8 por ciento. Igual en oficinas el nivel de incumplimientos fue bajo. Si bien la demanda ha caído, se cree que a mediano y largo plazo se recuperará. En ese contexto se ubican los descuentos como un suceso que no modifica lo fundamental del negocio.

En lo que hace a ese segmento con 1.3 millones de M2, Fibra Uno optó por ajustar contratos. Amplió plazos y aceptó bajas en los primeros 2 ó 3 años para dar liquidez a la clientela.

Así que Fibra Uno amortiguó el golpe del 2020, aunque este 2021 igual se observa desafiante.

### Hoy en la CMIC, Solares y el 19 de marzo

Hoy saldrá la convocatoria para el registro de aspirantes a la presidencia de la Cámara de la Construcción (CMIC). Aunque hay un período de 10 días, le adelantaba que ya hay un acuer-

do para que **Francisco Javier Solares**, actual secretario, llegue como candidato de unidad para suceder a **Eduardo Ramírez Leal**. Como quiera la votación se prevé para el 17 de marzo y el nuevo timón asumirá dos días después.

### Berries victoria pírrica y falta mucho

Ayer EU exoneró a las berries mexicanas del *dumping*. Primer logro de cara a las amenazas proteccionistas que enfrenta el rubro agropecuario. Falta ver qué sucede con la fresa y el pimiento, expedientes por aparte, y también con pepino y calabaza. Además de aprobarse los cambios a la Ley de la Industria Eléctrica que empuja **Andrés Manuel López Obrador** es altamente probable que se detonen otras controversias en el ámbito del T-MEC, TLCAN y el TLCUEM. Victoria pírrica.

### Industria 23 meses a la baja y no levanta

El Inegi de **Julio Santaella** dio a conocer el desempeño industrial a diciembre con una baja del 2.1%. Como se esperaba se ligaron 23 meses de retrocesos, reflejo de la profunda recesión que atraviesa la economía en el sexenio. De enero a diciembre el decremento fue del 10%, con manufacturas que cayeron 10%, construcción 10%, minería 1.1% y hasta electricidad, gas y agua 5.3%. Lo peor de todo es que el componente interno no levanta.



**En este** espacio ya habíamos comentado que en este año las acciones e inversiones verdes ganarán terreno. En línea el gigante energético Royal Dutch Shell se comprometió a eliminar las emisiones netas de carbono para 2050, mejorando objetivos anteriores mientras su producción de petróleo disminuye desde el máximo alcanzado en 2019.

La compañía anglo-holandesa se encuentra en medio de su mayor revisión hasta la fecha, mientras se prepara para ampliar su negocio de energías renovables y bajas emisiones de carbono ante la creciente presión de inversionistas para que el sector del petróleo y el gas luche contra el cambio climático.

La meta de Shell se destaca porque abarca las emisiones derivadas del uso final de productos que otras empresas han producido pero que esta vende a sus clientes.

El año pasado, Shell presentó un plan para alcanzar el nivel cero de emisiones en 2050, en línea con el acuerdo climático de París y las ambiciones de la Unión Europea, pero dijo que el objetivo dependería de sus clientes.

En una actualización de la estrategia el jueves, Shell esbozó planes para frenar sus emisiones a través de un rápido crecimiento de sus negocios de bajas emisiones de carbono, incluidos los biocombustibles y el hidrógeno, aunque el gasto se mantendrá inclinado hacia el petróleo y el gas en un futuro cercano.

**Walgreens y Uber** se asociarán para proporcionar programas educativos y transporte gratuito a clínicas de vacunación Covid-19 de Estados Unidos en comunidades desatendidas en áreas rurales.

Las compañías dijeron que el programa se lanzará en los próximos meses, una vez que las vacunas estén disponibles al público general. Incluirá transporte gratuito a tiendas Walgreens y otros centros de vacunación.

Los pacientes que programen una cita de vacunación en Walgreens recibirán un correo electrónico que les ofrecerá agendar un viaje, con programas piloto de transporte que comenzarán en Chicago, Atlanta, Houston y El Paso.

Los esfuerzos se centran en dar acceso a las vacunas a las comunidades de minorías, que han mostrado tasas más altas de escepticismo sobre la seguridad de las vacunas.

Muchos desconfían de las autoridades gubernamentales y carecen de acceso a los servicios de salud. Las poblaciones negra e hispana, excesivamente representadas entre trabajadores pobres y que ejercen una gran parte de los empleos de alto riesgo en el sector de alimentos, fábricas, almacenes y atención médica, también han sido devastadas por la pandemia.

Walgreens y Uber se han asociado con la National Urban League, una organización de derechos civiles que aboga por los derechos de afroamericanos y otros grupos, según las compañías.

Uber dijo que también estaba lanzando nuevas funciones en la aplicación para conectar a sus conductores y trabajadores de reparto con las vacunas cuando estén disponibles para esos grupos, reportó Reuters.

**La división** de genéricos de la farmacéutica suiza Novartis comprará el negocio de antibióticos de GlaxoSmithKline, que incluye las marcas Zinnat, Zinacef y Fortum por hasta 500 millones de dólares, dijeron el jueves las compañías.

La unidad Sandoz de Novartis pagará 350 millones de dólares a GSK por el negocio de antibióticos cefalosporinas al cierre del acuerdo, que se espera en la segunda mitad del año, además de otros 150 millones de dólares al alcanzar ciertos hitos.

La británica GSK se está dividiendo en dos compañías -una concentrada en productos de venta sin receta y otra enfocada en vacunas y medicamentos vendidos bajo receta, buscando una estructura más magra en momentos en que invierte en nuevas medicinas.

**La aerolínea** mexicana se bajo costo Volaris firmó un acuerdo con el fabricante estadounidense Pratt & Whitney para la adquisición de motores para 80 aviones nuevos Airbus A320neo y su mantenimiento por unos 4,900 millones de dólares, dijo el jueves el director general de la línea aérea, Enrique Beltranena. El convenio con Pratt & Whitney debería estar vigente hasta 2040.

Beltranena anunció que la empresa que dirige recibirá los aviones A320neo entre el 2023 y el 2027, **Página 6 de 12** anunciada desde el 2017.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Electricidad, ¿diálogo de sordos?

Inicio en la Cámara de Diputados la discusión de un tema fundamental para México: la ruta que debe seguir en materia de electricidad.

Se discute si México debe continuar por el camino de la apertura y la competencia en su industria eléctrica o debe detenerse y volver a un modelo monopólico e ineficiente.

Es un tema que interesa mucho a los mexicanos. Pero que atañe también a las inversiones privadas nacionales e internacionales.

A éstos últimos, no sólo les preocupa; han elevado la voz de alerta por los riesgos que conlleva la iniciativa de ley, sobre los acuerdos comerciales internacionales, el respeto a las reglas del juego, la incertidumbre para los inversionistas y los potenciales pleitos legales en juicios internacionales.

En el comienzo del parlamento abierto en la Cámara de Diputados para debatir en torno a la iniciativa de reforma de la Ley de la Industria Eléctrica quedó claro que quienes se presentaron sólo repitieron frases ideológicas y verdades a medias, mentiras completas o de plano dejaron ver que no saben cómo funciona el sector eléctrico.

Mal comienzo para un parlamento abierto en el que lo ideal hubiera sido una discusión eminentemente técnica y con la participación de expertos independientes en la materia.

Por otra parte, el carácter de ini-

ciativa de reforma preferente presidencial, deja ver que el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, está convencido de que el gobierno debe "rescatar" a la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y que para hacerlo debe eliminar o por lo menos acotar la incipiente competencia privada y devolver la condición monopólica a la entidad eléctrica.

Se observa prisa y precipitación para aprobar sin cambiar, ni un punto ni una coma, la iniciativa de reforma, tal y como lo pidió el Jefe del ejecutivo. Previo al inicio del parlamento abierto, la comisión de presupuesto y cuenta pública de la Cámara de Diputados aprobó por 31 votos de Morena y aliados, (frente a 11 del PAN, PRI, MC y PRD en contra y dos abstenciones), su "opinión" a favor de la iniciativa, con carácter preferente del presidente de México, que reforma la Ley de la Industria Eléctrica.

En el discurso, el gobierno mexicano ha reiterado que las empresas privadas tienen ventajas sobre la CFE y ha señalado prácticas de corrupción, aunque a la fecha no existen denuncias específicas.

Ese es el tono y la dirección de los argumentos de quienes defendieron la iniciativa de reforma. La CFE informó a la Cámara de Diputados que, de mantenerse el esquema vigente que privilegia el despacho de electricidad de empresas privadas, el daño

a la nación, se calcula en 412,000 millones de pesos por subsidiar a empresas privadas y perder clientes.

En sentido contrario, las consecuencias de que se apruebe la iniciativa de reforma, arroja cifras elevadísimas y pleitos legales internacionales. De acuerdo con el especialista independiente **Víctor Ramírez**, de la plataforma México, Clima y Energía, la reforma eléctrica presidencial obligaría al pago de una indemnización a los privados por un monto de 1.2 billones de pesos, según cálculo preliminar. Según los números de las organizaciones que agremian a las empresas de los distintos tipos de generación eléctrica, peligran 196,769 millones de pesos correspondientes a 57 proyectos de energía ya en operación y 14 nuevos, están amenazados por la iniciativa preferente para reformar la Ley de la Industria Eléctrica.

La reforma eléctrica afectaría a 47% de la capacidad de generación. Ojalá que el nivel del debate se eleve y que el ejercicio democrático no se convierta en un diálogo de sordos.

Lo deseable es que se anteponga el interés general de los mexicanos. Que el modelo eléctrico beneficie a México y evite convertirse en un lastre para las finanzas públicas.

México necesita subirse a la tendencia mundial de las energías limpias y un modelo eficiente y competitivo de generación eléctrica. A ver.



## La economía estancada en el arranque del año

**E**stamos cerca de cumplir un año desde que se reconoció el primer caso de Covid-19 en México. La visión gubernamental era que se trataba de algo pasajero, con pocas víctimas y que no requería muchas medidas emergentes, ni en lo sanitario ni en lo económico.

Siempre el factor ideológico ha estado presente en el manejo de la pandemia y en todo lo que hace la 4T. Eso de no usar un cubrebocas parte, en buena medida, del recuerdo que genera en López Obrador la medida adoptada por el gobierno de Felipe Calderón, cuando la pandemia de la influenza AH1N1, en el 2009, de obligar al uso de la mascarilla.

Y en la parte económica, este gobierno siempre pensó que ayudar a un trabajador a sortear la crisis derivada de la pandemia era equivalente a ayudar a un banquero. Así, desde el principio, la 4T dejó a su suerte a millones de agentes económicos, trabajadores y empresas, que veían como se diluían sus fuentes de ingreso con las medidas de confinamiento.

Otra característica muy marcada de la 4T es la incapacidad para corregir lo que no funciona. Es una combinación entre la testarudez de seguir sus ideas al costo que sea y la impericia para elaborar cambios sobre la marcha.

La realidad de la pandemia ha implicado, en lo sanitario cientos de miles de personas muertas, y en lo económico, una recesión profunda que no encuentra todavía el camino de la recuperación.

El fondo de la crisis económica estuvo en el segundo trimestre del 2020, con aquella caída histórica de -18.7% del Producto Interno Bruto,

pero a partir de ahí el incipiente repunte del otoño fue interrumpido por el incremento de los casos de Covid-19 por las fiestas de fin de año.

Ya empezarán a fluir los datos que demuestren el tamaño del bache económico actual. Pero entre los primeros que aportan información oportuna y contundente del estado del mercado interno son los establecimientos afiliados a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

Los datos negativos de la ANTAD iniciaron desde abril del año pasado, con resultados tan malos como esa caída seriada de abril de -22.9%, mayo -19% y junio -17.9 por ciento. El derrumbe se frenó en octubre y noviembre, que con todo y su extendido Buen Fin, registró incrementos en sus ventas inferiores a 3% en cada uno de esos dos meses.

Pero la fragilidad de la economía se mostró en diciembre y enero, cuando regresaron los números rojos. La ANTAD reportó, -6.2% en diciembre y una caída de -8.2% en el mes pasado.

La economía está estancada, la incipiente recuperación se interrumpió, el mercado interno es el más afectado y apenas empezamos a ver las consecuencias de ese abandono gubernamental.

Van a cerrar restaurantes, cines, centros comerciales, tienditas de la esquina, infinidad de actividades terciarias que no volverán a operar.

Ni hablar de muchos sectores industriales o la construcción que están en recesión desde el 2019.

Esa es la realidad hoy de la economía mexicana y los datos empezarán a documentar esa situación.



# Las economías emergentes tienen un nuevo imperativo

- **Empresas y gobiernos harán ajustes específicos para obtener productos de lugares que perciben como menos riesgosos. Hasta una cuarta parte de las exportaciones de productos globales fácilmente podría trasladarse a diferentes países en los próximos cinco años.**

**S**HANGHAI – Durante los últimos 25 años, las revoluciones en las tecnologías de comunicaciones y transporte han permitido que las empresas creen cadenas de valor verdaderamente globales. Aquellas que procesan materias primas se pudieron conectar con los fabricantes de insumos y partes, que a su vez se vincularon con las empresas que ensamblan y empaquetan productos finales y luego con los canales de distribución que llegan a los consumidores de todo el mundo.

En las dos décadas previas a la pandemia del Covid-19, el valor anual de productos intermedios exportados a través de las fronteras se triplicó, a más de 10 billones de dólares, dando lugar a un sistema de producción intrincadamente coreografiado. Pero, como estas redes globales han evolucionado para reducir los costos a través de una máxima eficiencia, pueden ser frágiles, y a veces romperse bajo presión.

Por lo tanto, cada país involucrado en las redes de producción del mundo debe entender su exposición al riesgo, y generar más resiliencia donde haga falta. Para las economías emergentes que buscan expandir la fabricación orientada a las exportaciones, las

implicancias de este reconocimiento global podrían tener un amplio alcance.

Es verdad, la pandemia todavía no ha reformulado drásticamente el impacto de la industria. Pero eso no sorprende: las cadenas de suministro globales reflejan la lógica económica, cientos de miles de millones de dólares de inversión y relaciones de larga data con los proveedores. Cambiar la geografía de la producción no es fácil cuando las redes de proveedores de las principales multinacionales incluyen a miles de compañías independientes, cada una con su propia contribución especializada.

Aun así, como hemos visto, las cadenas de suministro globales remotas pueden ser vulnerables a todo tipo de interrupciones, desde desastres naturales hasta ciberataques y disputas comerciales. La pandemia del Covid-19 trajo este problema a casa ya que obligó a los fabricantes a gestionar problemas de salud y seguridad de la fuerza laboral, dificultades de planificación y logística, escaseces de materiales y partes, alzas y caídas impredecibles de la demanda y problemas de flujo de caja.

Las empresas no pueden imaginar un retorno a una situación tranquila después de la pandemia. En una encuesta reciente de eje-

cutivos de cadenas de suministro, el Instituto Global McKinsey detectó que las interrupciones que se prolongan un mes o más hoy se producen cada 3.7 años, en promedio, lo que impone costos financieros muy altos.

Adaptadas para la probabilidad y frecuencia de las interrupciones, las empresas pueden prepararse para perder más del 40% de las ganancias de un año cada diez años (con base en un modelo informado por los estados financieros de 325 empresas en 13 industrias). Asimismo, una única sacudida severa que cause una interrupción de 100 días podría arrasarse con las ganancias de un año entero o más en algunas industrias. Como acabamos de aprender por las malas, episodios de esta magnitud pueden ocurrir y efectivamente ocurren.

Ahora que las empresas y los gobiernos reevalúen de qué manera los productos atraviesan las fronteras, algunos harán ajustes específicos para obtener productos de lugares que perciben como menos riesgosos. Para entender cómo podrían incidir esas decisiones, el IGM examinó la posibilidad de un movimiento basado en la dinámica de la industria, así como en la posibilidad de que

los gobiernos pudieran intervenir para respaldar la producción doméstica de bienes que consideran esenciales o estratégicos. Dicho esto, estimamos que hasta una cuarta parte de las exportaciones de productos globales —por un valor de entre 2.9 y 4.6 billones de dólares anuales— fácilmente podría trasladarse a diferentes países en los próximos cinco años aproximadamente, aunque el potencial varía considerablemente dependiendo de las industrias.

Este movimiento no tiene por qué derivar en una ola de relocalización hacia las economías avanzadas, particularmente si alienta la “reubicación en lugares cercanos”, o el movimiento de una economía emergente a otra. De todos modos, efectivamente crea nuevos imperativos para las economías emergentes que están ansiosas por sumar empleos y desarrollar su propia base industrial a través del crecimiento de las exportaciones.

Gran parte de la fabricación que tiene lugar en las economías en desarrollo es para un consumo local, y estas operaciones probablemente se queden en el mismo lugar. El interrogante es si estos países pueden conservar su porcentaje de exportaciones globales, o inclusive captar un porcentaje mayor en tanto las empresas revisan sus decisiones de relocalización.

Durante años, a los países en desarrollo se les ha aconsejado que competir exclusivamen-

te sobre la base de una mano de obra de bajo costo no es suficiente; deben impulsar la productividad, desarrollar la base de capacidades y mejorar la calidad de la producción. Y ahora, esta lista se ampliará para incluir la resiliencia. Los países que quieren mantener sus posiciones en las cadenas de valor globales —o inclusive captar un porcentaje de la producción que podría estar en juego— necesitarán evaluar su propia exposición al riesgo y cultivar las capacidades necesarias para soportar las disrupciones y recuperarse rápidamente.

Las economías emergentes en Asia, por ejemplo, están altamente expuestas a un amplio rango de riesgos como tifones, inundaciones severas, terremotos, tsunamis y estrés por calor. Los fabricantes de toda la región tal vez necesiten reubicar sus fábricas y depósitos para soportar las marejadas ciclónicas que podrían agravarse en los próximos años en tanto se intensifique el riesgo climático. Esto puede implicar instalar mamparas, elevar la maquinaria crítica, agregar más impermeabilización y rehacer drenajes. Las fábricas que no tengan aire acondicionado necesitarán sistemas de refrigeración para prepararse para las crecientes temperaturas y las olas de calor más frecuentes. Las plantas ubicadas en zonas propensas a terremotos tal vez necesiten un refuerzo antisísmico.

Por su parte, las multinacionales tendrán

que lograr que sus cadenas de suministro sean más estables, transparentes y sustentables, y la mejor manera de hacerlo es con tecnología. Conectar redes de producción enteras, de principio a fin, puede ofrecer la ubicación y el ritmo exactos de los embarques y hacer visibles en tiempo real los riesgos que asomen en el horizonte. Sin embargo, a medida que se vayan digitalizando más activos físicos, las empresas necesitarán trabajadores con capacidades técnicas relevantes, junto con mayores inversiones en ciberseguridad.

La resiliencia de las cadenas de suministro también es un problema para el sector público. Será necesario construir y adaptar los sistemas de infraestructura física para soportar lo que sea que la naturaleza y varios malos actores les propinen. Dada la experiencia del pasado año, los gobiernos deben garantizar redes digitales robustas, sistemas de alerta temprana y capacidades de gestión de emergencia.

La pandemia ha hecho una llamada de atención. Las estructuras de costos están cambiando en los países y las nuevas tecnologías están ganando tracción en la fabricación global. Estos desarrollos podrían sentar las bases para que las cadenas de suministro se vuelvan más seguras y productivas; pero las economías emergentes tendrán que priorizar su propia resiliencia para apropiarse de un porcentaje mayor de la producción global.

#### Los autores



**Jonathan Woetzel**

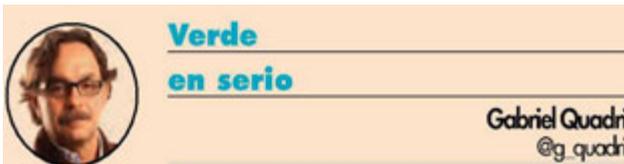
Socio senior de McKinsey, director del McKinsey Global Institute y coautor de *No Ordinary Disruption: The Four Global Forces Breaking All the Trends*.



**Mekala Krishnan**

Socia del McKinsey Global Institute.





## Motivación y costos de la contrarreforma energética

El gobierno del presidente López no se rige por ninguna motivación de racionalidad pública – eso es obvio-. Más bien, sus decisiones son consecuencia de una compulsión desbocada de concentración de poder, y de una obsesión megalómana, pazguata y narcisista de trascendencia histórica. No puede interpretarse de otra forma la iniciativa preferente de cambios a la Ley de la Industria Eléctrica, que pretende dismantelar de un plumazo legislativo la Reforma Energética Constitucional lograda en años anteriores. Es clarísimo que el origen de semejante contrarreforma nada tiene que ver con un cuidadoso análisis de beneficios y costos para el país. Sus costos serán – ya son – demoledores para la economía nacional y para el bienestar de los mexicanos.

La iniciativa de López tiene la finalidad de reconstituir monopolios de gobierno, abortar la transición energética hacia las energías limpias y renovables, y bloquear a las empresas privadas del sector eléctrico. Reitera un falaz acuerdo administrativo emitido por la Sener sobre “Confiabilidad” del sistema eléctrico, mismo que ya ha sido desechado por la Suprema Corte de Justicia, lo que permite anticipar que de convertirse en ley (algo seguro), será impugnada y rechazada por el máximo tribunal de la República. Pero eso no detendrá al gobierno, que continuará saboteando y haciendo zapa en la Reforma Energética por la vía de los hechos. La iniciativa anula los criterios económicos del despacho eléctrico, cancela las subastas de energía limpia, pervierte y hace irrelevante el mercado de Certificados de Energía Limpia, y cierra la red de transmisión a las empresas privadas.

Todo esto tendrá consecuencias gravísimas. Detendrá la inversión privada en el sector eléctrico, expulsará a empresas multinacionales generadoras de energía limpia, y provocará una oleada de incertidumbre jurídica que impactará en toda la economía nacional. Implicará una confiscación en la práctica de la inversión privada por más de 22,000 millones de dólares, y la pérdida de decenas de miles de empleos. México se sustraerá al avance tecnológico y a un comercio global en equipos y componentes de energía renovable. Elevará los costos de la energía para las empresas

que hoy dependen de fuentes privadas renovables de electricidad, dado que estas son mucho más baratas que las plantas ineficientes, sucias y contaminantes de la CFE; perderán competitividad, y con ellas, México. (El costo por Megawatt-hora es tres o cuatro veces más caro en termoeléctricas de CFE que en plantas eólicas y solares). Costos más altos significarán, por un lado, tarifas más elevadas o subsidios cuantiosos, que al final serán pagados por los contribuyentes; y por otro, consecuencias negativas para las exportaciones industriales a Estados Unidos y al resto del mundo.

Ahuyentará a la inversión extranjera en momentos donde podrían captarse industrias que están saliendo de China por procesos de reducción de riesgos en cadenas de valor y acercamiento logístico (*nearshoring*), y por tensiones comerciales entre el gigante asiático y los Estados Unidos. Igualmente, un número cada vez más grande de empresas que han definido estrategias y compromisos de reducir emisiones de carbono y de ser carbono-neutrales a partir de utilizar sólo energías renovables, no podrá establecerse en México o tendrá que salir del país. La violación del T-MEC que conlleva la iniciativa de López implicará demandas, paneles y sanciones para el comercio exterior mexicano. México no cumplirá objetivos establecidos en Ley de producir al 2024 el 35% de su electricidad con fuentes limpias, pisoteando el Acuerdo de París en materia de cambio climático; con ello se hará acreedor a aranceles de ajuste de carbono que impondrá el gobierno de Biden.

La iniciativa de López sólo tiene una lógica discernible: hacer realidad sus desvaríos retardatarios de refinar más en refinerías de Pemex, lo cual significa más combustóleo residual, que sólo puede disponerse quemándolo en las termoeléctricas de CFE. No importa el oneroso costo económico, y menos, el brutal costo sobre la salud de los mexicanos. La iniciativa de López se trata de un delirio anti-constitucional catastrófico, sin fundamentación ni motivación racional, que atropella el derecho a la salud y el derecho a un medio ambiente sano, la competencia y la libre concurrencia, derechos de propiedad privada, y garantías fundamentales de legalidad.



## ECONOMÍA MORAL

### Malas prácticas que se deben evitar

### en la medición de la pobreza

JULIO BOLTVINIK

**E**N EL ÚLTIMO capítulo (IV) del libro *Medición de la pobreza de México: análisis comparativo de los diferentes métodos aplicados. Recomendaciones de buenas prácticas para la medición de la pobreza en México y América Latina* (Cepal, México, 2020), Araceli Damián y yo formulamos recomendaciones para la Cepal que son aplicables a cualquier organismo, gobierno o persona que se proponga medir la pobreza. Antes de abordar las recomendaciones, destacamos dos logros fundamentales de la Cepal que “deben valorarse, conservarse y mejorarse”:

**1. EN AGUDO** contraste con el Banco Mundial (BM) cuyas mediciones de pobreza se basan, de manera indirecta y poco explícita, en estándares absolutos de sobrevivencia biológica idénticos para cualquier habitante del planeta (1.90 dólares a partir de 2015), la Cepal ha partido de canastas normativas alimentarias (CNA) específicas por país que expresan las culturas alimentarias de cada sociedad y las combinan con el universalismo de los requerimientos nutricionales, expresando la concepción relativa de la pobreza. Así, expresadas en dólares de paridades de poder adquisitivo (PPA), las CNA urbanas varían de 105 dólares en Honduras a 160 dólares en Argentina. 2. El ajuste a cuentas nacionales (CN) que la Cepal ha practicado desde 1979 es una sana práctica que permite acercarse mucho más a la verdadera realidad de pobreza de los hogares y evita que las mejoras (deterioros) de captación de las encuestas parezcan bajas (aumentos) de la pobreza.

**EL TEXTO CONTINÚA** señalando que, así como un navegante necesita conocer con precisión su ubicación en el océano para ser capaz de trazar la ruta a su destino, el primer requisito de una política de superación de la pobreza debe ser identificar con precisión dónde se encuentra cada país en la materia. Para ello es necesario evitar el conjunto de malas prácticas y reconocer todas las carencias y las violaciones a los derechos humanos, aunque no se puedan atender de inmediato ni eliminarlas en pocos años. El camino que lleva a un destino lejano, igual que el que lleva a uno cercano, empieza en el mismo lugar: donde estamos ahora. Medir pobreza es evaluar la política pública. Las autoevaluaciones no tienen credibilidad

y suelen ser poco útiles. Aparte del deseable avance, en cada país, consistente en que las mediciones de pobreza las lleve a cabo un organismo autónomo de quienes diseñan y ejecutan las políticas, la oportunidad que deriva de la práctica de la Cepal de llevar a cabo (desde hace más de 40 años) una medición periódica independiente de la evolución de la pobreza en AL, debe aprovecharse logrando mediciones sin distorsiones ni negaciones, reconociendo la realidad tal cual, por cruda que sea. Tanto quien mide la pobreza como quien genera la información de base (las encuestas) debe tener autonomía plena y debe regirse por normas de transparencia muy exigentes. Esto incluye a la Cepal que, además de autonomía y transparencia plenas (su práctica ha sido opaca y, quizá, no tan autónoma como podría serlo), tendría que adoptar una actitud crítica ante la información de las encuestas, para evitar que los sesgos de éstas se trasladen a la visión latinoamericana, para lo que el ajuste (de ingresos y gastos de los hogares) a cuentas nacionales es un instrumento que puede y debe mejorarse. De manera no exhaustiva, las malas prácticas (MP) que debe evitar la Cepal son 12:

**MPI. EVITAR MEDICIONES** parciales y, por tanto, sesgadas (como pobreza de ingresos o de necesidades básicas insatisfechas, NBI) que no toman en cuenta todas las fuentes de bienestar (FdB) (ingresos, activos básicos, activos no básicos, acceso a bienes y servicios gratuitos, conocimientos y habilidades, tiempo disponible/libre). Esto sólo lo pueden lograr los métodos de medición multidimensionales y combinados de pobreza, es decir, que incluyan indicadores directos e indirectos de (in)satisfacción de necesidades. **MP2. Evitar usar métodos insensibles a las crisis.** Éstos son, en la práctica, los que sólo usan indicadores directos de insatisfacción (NBI) y que suelen mantener fijos los umbrales en el tiempo. Además, por su carácter de acervos o *stocks*—que son lo opuesto a los flujos; por ejemplo, el nivel educativo de la población es un acervo, el nivel de ingresos es un flujo—, estos indicadores son muy poco sensibles a las crisis económicas, con la consecuencia de que casi siempre *evolucionan a la baja*. **MP3. Evitar lo que Amartya Kumar Sen llamó la definición de política de la pobreza** que sólo reconoce como carencias

aquellas que los gobiernos creen que pueden atender ahora y que supone negar la existencia de las demás carencias. Se trata de evitar la tendencia a definir niveles de pobreza políticamente aceptables, lo que siempre supone su minimización. Como dijo Sen, la pobreza inescapable sigue siendo pobreza. MP4. Evitar métodos o sus variantes en los que el grado de arbitrariedad para definiciones centrales es total, como ocurre en el caso de los métodos que cuentan número de carencias dicotómicas y definen pobreza como padecer (al menos) un número arbitrario de ellas. MP5. Evitar que el método, las dimensiones e indicadores incluidos (u omitidos), y los umbrales adoptados sean, en sí mismos, violatorios de los derechos humanos, lo que puede ocurrir cuando i) se usa el criterio de intersección como ocurre en el MMOP (método de medición oficial de la pobreza) del Coneval, que no considera pobres a los que sólo lo son por NBI o sólo lo son por LP, con lo que viola (por ejemplo) el derecho a la educación de quienes careciendo de ella tienen ingresos superiores a la LP al ignorar tal carencia; ii) se omiten necesidades centrales que reducen al ser humano a un estómago que hay que alimentar. El ejemplo paradigmático al

respecto es el BM con su 1.9 dólares por persona al día con lo que, en el mejor de los casos, se cubriría una parte de los requerimientos calóricos de las personas, y iii) se adoptan umbrales muy bajos (indignos). MP6. Evitar la promoción de caminos fáciles para disminuir la pobreza medida. Definir umbrales por debajo de la dignidad humana hace políticamente rentable el abandono de soluciones que sí cumplen con dicha dignidad, pero son más caras (p. ej., abandonar los servicios de salud de la seguridad social en favor del Seguro Popular que es más barato). MP7. Evitar excluir dimensiones del nivel de vida, convirtiendo a la pobreza en un concepto escindido de los conceptos que se refieren a toda la sociedad. El concepto de pobreza, como bien lo apuntó Óscar Altimir, “corta normativamente el continuo más general de la desigualdad”. Los pobres son quienes viven debajo del nivel de vida que se considera el mínimo compatible con la dignidad. Por tanto, es necesario evitar sostener, como lo han hecho Sen y Foster (1997), que la pobreza se refiere sólo a algunas dimensiones elementales de la vida y no a todas las que comprende el concepto del nivel de vida. (Quedan pendientes cinco malas prácticas para la próxima entrega).



## MÉXICO SA

*Privatización eléctrica = atraco a la nación //*

*Neoliberales: subsidios sólo al gran capital*

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

**P**ALABRAS MÁS O menos, los seis gobierno neoliberales lo dijeron, hicieron y presumieron: se acabaron los subsidios del Estado, porque “provocan mayor concentración del ingreso y la riqueza, distorsionan el consumo y presionan a las finanzas del gobierno federal; los que se mantengan se aplicarán sólo a los más necesitados y con un claro criterio social”. Y esa fue la perorata a lo largo de 36 años, de Miguel de la Madrid a Enrique Peña Nieto.

**POR EJEMPLO, PARA** demostrar que iban en serio y con el objetivo de “beneficiar a los mexicanos”, el 31 de diciembre de 1998 el entonces inquilino de Los Pinos, Ernesto Zedillo, de un plumazo canceló el subsidio a la tortilla, porque, según él, “con la apertura del mercado y la competencia entre los productores se logrará abatir el precio de este alimento básico en la dieta popular, lo que favorecerá ampliamente a los consumidores”.

**PUES BIEN, DE** entonces a la fecha el precio de la tortilla se ha incrementado en alrededor de 2 mil por ciento (12 veces más que la inflación en el periodo, de acuerdo con el Inegi), al pasar de 75 centavos a 15 pesos por kilogramo, al tiempo que el consumo por habitante se redujo de 51 a 6 kilogramos. (Centro de Análisis Multidisciplinario de la UNAM) como resultado del aumento de precio de ese alimento básico y la política gubernamental de contención salarial.

**LOS NEOLIBERALES NO** dejaron piedra sobre piedra, pero sólo eliminaron los destinados a los sectores “más necesitados” (es decir, lo contrario a lo que cacarearon), porque al capital privado nacional y foráneo lo colmaron de subsidios, los mismos que, según decían, solo “provocan mayor concentración del ingreso y la riqueza”.

**LO ANTERIOR SALE** a colación, porque ayer uno de los directivos de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), Miguel Reyes, subrayó que “los legisladores deben estar preocupados de cómo se utilizan los recursos de la comisión y cuánto de ellos son para favorecer al pueblo de México, garantizar la soberanía energética y confiabilidad de la red, y cuánto a anclar inversiones privadas, no sólo con subsidios, sino con compras ligadas de

electricidad en un entorno de supuesta libre competencia” (*La Jornada*, Enrique Méndez).

**Y COMO MUESTRA**, un botón: la trasnacional española Iberdrola –la consentida de Calderón– se embolsa alrededor de 65 mil millones de pesos por “subsidios que debe pagar la CFE y que constituyen *dumping* comercial. Por tarifas de porteo, 2 mil 600 millones; por intermediación de contratos legados, 10 mil 75 millones; de ingresos no percibidos por suministro básico, 43 mil 500 millones, y por utilidad de operación no percibida por suministro básico, 10 mil 875 millones”. Y este cuento de hadas maléficas se redondea con lo siguiente: “sólo por esos cuatro conceptos los demás productores independientes (privados) de energía (PIE) reciben 192 mil 825 millones”.

**SÓLO POR SUBSIDIOS** a los PIE, detalló Reyes, las obligaciones de la CFE “ascienden a 299 mil 606 millones de pesos, y de ellos más de 56 mil millones de pesos son para Iberdrola por la operación del parque La Venta, en Oaxaca”, de tal suerte que funcionarios de la empresa hicieron un llamado a los legisladores para “poner fin al saqueo de un pequeño grupo de particulares, de *gánsters* que se han hecho intensamente ricos”, amén de recordar que con la “reforma” energética de Peña Nieto “se mantienen los subsidios a la iniciativa privada, en detrimento del Estado”. De mantenerse el esquema que privilegia el despacho de electricidad de empresas privadas, “el daño a la nación se calcula en 412 mil millones de pesos por subsidios”.

**EN EL MISMO** escenario, el director corporativo de Finanzas de la CFE, Edmundo Sánchez Aguilar, advirtió: “Iberdrola comete fraudes de tipo fiscal y a la ley; no paga el uso de la red y ‘compite’ por los contratos mediante empresas fantasmas y, por supuesto, gana; si se aprueba la reforma propuesta por el presidente López Obrador se acabarán los subsidios a un grupúsculo de hampones y las tarifas podrían bajar hasta 20-30 por ciento, en beneficio del pueblo mexicano”.

### Las rebanadas del pastel

**HE ALLÍ CÓMO** los neoliberales “acabaron con los subsidios” que sólo provocaban “una mayor concentración del ingreso y la riqueza”. Una oda al cinismo.



**DINERO**

*BdeM baja su tasa de interés; los bancos, no //  
Bloomberg despedirá a decenas de empleados //  
Outsourcing: recortan a 100 de intendencia*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**L**A JUNTA DE gobierno del Banco de México recortó su tasa de interés a 4 por ciento, una disminución de un cuarto de punto. Ha bajado a la mitad en los últimos meses. Sin embargo, los bancos comerciales ni remotamente han seguido la tendencia, siguen manteniendo tasas de interés muy altas en los productos financieros de mayor demanda: tarjetas de crédito, préstamos personales, préstamos de nómina y otros. Uno de los principales bancos ofrece esta ganga: un préstamo personal de 300 mil pesos a 24 meses con un CAT (costo anual total) de 26.8 por ciento más IVA (16 por ciento). El gancho es que no cobra al cliente por comisión. Tomar un préstamo con estas condiciones es una aventura suicida. La idea de Banxico es “abaratarse” el costo de dinero. Dice que “desde diciembre el peso mexicano y las tasas de interés han operado en rangos acotados. La actividad económica en México mejoró durante el cuarto trimestre a un ritmo ligeramente mayor al previsto; si bien permanece por debajo de los niveles previos a la pandemia, en un entorno incierto y con riesgos a la baja”. Añade que “la inflación general anual se redujo de 4.09 por ciento en octubre, su mayor nivel de 2020 a 3.25 por ciento en enero de 2021, mientras la subyacente disminuyó de 3.98 a 3.84 por ciento”. Pues sí: es una argumentación preciosa, pero el caso es que la baja de la tasa de interés no se refleja en el bolsillo.

**Bloomberg**

**LA EMPRESA DE** noticias Bloomberg ha informado puntualmente de los recortes de personal en compañías de todo el mundo como resultado de la pandemia. Ahora le toca beber del mismo cáliz: anuncia que recortará a decenas de empleados. Es propiedad del empresario-político Michael R. Bloomberg, ex alcalde de Nueva York y alguna vez aspirante a la presidencia de Estados Unidos. El índice de billonarios lleva el pulso cotidiano de las fortunas más grandes, incluyendo a una docena de mexicanos. El editor jefe de Bloomberg, John Micklethwait, escribió en un memorando interno que la reorganización de la sala de redacción incluiría despidos. La mayoría de los que pierdan su trabajo serán editores. “Este no fue un paso que tomamos a la ligera”, dijo Micklethwait. “Pero siempre hemos tratado

de mejorar la sala de redacción, para hacernos más ágiles, para mejorar nuestro contenido y para ayudarnos a ‘hacer la crónica del capitalismo’ de una manera aún más completa.” Antes del ajuste en Bloomberg numerosos medios lo llevaron a cabo, sobre todo publicaciones impresas. Es uno de los primeros casos de un recorte en un medio digital.

**Ombudsman social /Asunto: corren a 100 de intendencia**

**DOCTORA CLAUDIA SHEIMBAUM**, celebró que en la conferencia de prensa del 2 de febrero haya usted afirmado que la educación es uno de los pilares del gobierno de la 4T. En ese espacio, usted apuntó que el Instituto de Educación Media y Superior (IEMS) es uno de los proyectos educativos principales de su gobierno. Es por eso que llama la atención y preocupa que, en esa fecha, fueron despedidas del IEMS más de 100 trabajadoras de intendencia, sujetas a la contratación por *outsourcing*, que el mismo presidente López Obrador ha señalado injusto e ilegal. Ante la creciente protesta de la comunidad del IEMS, la dirección del instituto publicó un documento en el que se deslindó de esos despidos, desconociendo a las compañeras como trabajadoras de esa institución, omitiendo mencionar que ya existe un laudo (expediente 332) para que los compañeros de intendencia sean contratados como trabajadores de base del IEMS, al que no se ha dado cumplimiento. Solicitamos su oportuna y solidaria intervención para revertir esos despidos que han dejado en la indefensión a las trabajadoras, que de por sí laboran en condiciones precarias y cuya situación se ha agravado en medio de esta pandemia.

M. en C. Luz Arely Carrillo Olivera. Facultad de Ciencias, UNAM. IEMS, CDMX (verificado por teléfono).

**Twiterattí**

**HE ESTUDIADO TRANSICIONES** a energías renovables y entrevistado a algunos de los investigadores más notables en el campo. Desde allí comparto: no hay en el mundo una transición más opaca, injusta, transa, conflictiva y sumisa que la instaurada en México por el régimen anterior.

Étienne von Bertrab @etiennista

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



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

## Electricidad, prueba de fuego para Romo

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



**H**ace unas semanas presenciamos las habilidades de Alfonso Romo para, aun fuera del gabinete presidencial, establecer puentes entre Andrés Manuel López Obrador con los 10 empresarios más importantes de Monterrey, además de apoyar en la primera llamada telefónica con el recién electo presidente estadounidense, Joe Biden; hoy tiene una misión aún más severa que le solicitan sus coterráneos, evitar que fragüe la iniciativa preferente de reforma eléctrica tal y como se envió a la Cámara de Diputados.

Los empresarios regiomontanos echaron toda la carne al asador en las mesas del Parlamento Abierto en las que se ofrecieron posturas encontradas a la iniciativa que privilegia el despacho de electricidad generada por las plantas de CFE sobre la producida por empresas privadas; Carlos Salazar, presidente del Consejo Coordinador Empresarial, así como expertos apreciados por el Grupo de los 10 (Ildelfonso Guajardo, Roger González y César Cadena), fueron insistentes en el alto costo que tendrá para toda la economía con daños de hasta 110 mmdd y un sinfín de procesos legales que provocará el ataque frontal al mercado de energía para favorecer el modelo de monopolio estatal.

En la exposición en el Parlamento Abierto se mostraron las preocupaciones que en la cena del 22 de enero pasado mostraron al Presidente los empresarios de la talla de Armando Garza Sada (Alfa), Rogelio Zambrano (Cemex), Juan Ignacio Garza (Xignux), Adrián Sada Cueva, Eduardo Garza (Frisa), Federico Toussaint (Lamosa), Juan Moreno (Gruma) y Tomás González (Cydsa): respetar el marco

legal existente para los negocios tanto en México como los relacionados en el comercio con Estados Unidos y Canadá.

Y es que una reforma, como la propuesta, con efectos retroactivos impactaría sus inversiones, los flujos, tasas de retorno y financiamientos tomados para generar el 47% de la electricidad del país. Y les triplicaría el costo de la electricidad que consumen sus conglomerados al tenerla que comprar a la empresa encargada a Manuel Bartlett.

Esos empresarios saben que la mayoría de Morena en San Lázaro hará lo que se diga en Palacio Nacional... donde la orden es que no se le cambie ni una coma a la iniciativa de reforma. Pero, como lo cortés no quita lo valiente, insisten a través de Romo y de la secretaria de Economía, Tatiana Clouthier, que esa iniciativa, tal cual, tendría efectos muy graves a mitad de una recesión.

**Buscan al sudafricano y su cheque.** Pues sí, la UNOPS, a cargo aquí de Giuseppe Mancinell, anda en la búsqueda de quienes son los repre-

sentantes de la empresa sudafricana Mssat Albidah Alkqrii (de la que ni en Sudáfrica se ha podido detectar por los investigadores de mercados farmacéuticos) que hizo las mayores propuestas en la compra de medicamentos para el sector público mexicano: hizo ofertas para 393 claves, el 15.3% del total. Ojo, para poder hacerlo, Mssat Albidah tendría que entregar un cheque de 59.4 mdp a la Cofepris, todavía de José Alonso Novelo, para cubrir los 7,500 dólares por cada registro de clave médica que quiere introducir al país. ¿Y si lo habrá hecho? El tema no es sólo que la UNOPS ataje algún evento de corrupción, sino que la irrupción de “competidores fantasma” puede dislocar el suministro en un proceso de compra que viene rezagado y con notables errores... como el del amlodipino.

**Pan en cachitos.** Si alguien creía que gobernar en pareja era cosa del pasado, que mire a Huixquilucan donde el alcalde panista Enrique Vargas busca impulsar a su esposa, Romina Contreras, para sucederlo en el cargo. Si bien, la señora tiene sus derechos para votar y ser votada, todo pinta a simulación: es conocida la ambición de Vargas por el control del municipio mexiquense, el cual ha gobernado durante dos trienios al amparo de su papel de presidente de la Asociación Nacional de Alcaldes Panistas (Anac). El PAN empieza a crujiar: la senadora y activista Malú Mícher declaró: “Ahora resulta que el presidente municipal va a poner a su esposa para que siga el mismo grupo. ¿Qué no hay más mujeres?”. Algo tendrá que decir a ello Marko Cortés.

Twitter: @mfloresarellano



Twitter @LaRazon\_mx



aguilar.thomas.3@gmail.com

• PUNTO Y APARTE

## Seguirá confinamiento para 85% y gimnasios y cines desiertos

Por Ángeles Aguilar

**E**l que espera, desespera... El despliegue de la estrategia de vacunación será más compleja de lo que se anticipaba.

En el país el arranque de dicho proceso debió enfrentar retrasos en la entrega de vacunas, dificultades técnicas para el registro de la población y en general una evidente falta de comunicación.

En ese sentido, **Andrés Gavenda**, especialista de la firma de consultoría EY Latam, apunta que uno de los principales desafíos en ese frente estará en la logística para administrar más de 174 millones de vacunas en 11 meses.

Lo anterior implicará aplicar en promedio 520 mil dosis al día, un reto que se traduce en gestionar la demanda, el personal de vacunación, espacios físicos, insumos, refrigeración, coordinación de aduanas y protección de datos. En fin, una titánica labor para la cual se requerirán **vitaminas adicionales de paciencia...**

**En abril, mascarillas mil...** En ese contexto, es claro que en los siguientes meses persistirán los picos de contagios en el país, máxime la inminente llegada de la Sema-

na Santa que podría significar en un nuevo brote de la pandemia.

El confinamiento para muchos seguirá vigente a lo largo de este 2021. De acuerdo con datos de EY, al mando de **Víctor Soulé**, en los siguientes meses 40% de los mexicanos considera que las infecciones aumentarán por lo que volverán a quedarse en casa.

De hecho, 85% de ellos apunta que buscará salir sólo para realizar actividades indispensables como trabajar, citas médicas y compra de básicos.

A su vez, el *home office* podría durar un poco más. Si bien, 30% de los entrevistados ya trabaja de forma presencial, 40% aún no tiene fecha para regresar y 7% señala que será hasta el segundo semestre. Es más, 5% hace ver que realizará sus funciones de manera remota ya definitivamente...

**Más vale solo que mal contagiado...** Bajo ese entorno, los abrazos también deberán esperar. Un 53% no tiene pensado visitar amigos y familiares en los próximos 3 meses.

A su vez, son pocos los optimistas que planean ir a establecimientos. Al detalle, 97% apunta que no asistirá a grandes eventos, 88% descarta volver a gimnasios y 87% esperará para deleitarse en el teatro o cine.

En lo que hace a restaurantes y comercios, más allá de su reapertura, sólo 4 de

cada 10 consumidores podrían concurrir estos locales, por lo que el comercio electrónico mantendrá su actual hegemonía. El 50% realizará sus compras de forma híbrida, 30% exclusivamente digital y sólo 20% física.

Por su parte, las ya urgentes vacaciones podrían postergarse, pues sólo 28% tiene planeado un viaje en los siguientes 3 meses y 24% tomarían un avión. Así que **enclaustró...**

### DERRUMBE INDUSTRIAL Y CONSTRUCCION COLAPSO

**Maquinaria parada...** Pese al avance mensual que tuvo la producción industrial de 0.1% en diciembre, la realidad es que en el año el sector secundario terminó con un colosal desplome del 10.1% un dato apenas equiparable con el de 1995 cuando la crisis del tequila representó una baja del 10.7 por ciento.

La realidad es que la manufactura de exportación suavizó el golpe, pues al interior la actividad se encuentra virtualmente en pausa. Solamente la construcción, rubro que mide el pulso del desarrollo, sufrió un colapso del 12.25%, tras sumar 23 meses de retrocesos. Lo anterior por la debilidad de la demanda y las restricciones al gasto público. En otras palabras, **palas oxidadas...**



La actividad económica se divide en tres grandes grupos. Actividades primarias: agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, actividades forestales. Actividades secundarias: la industria, que se divide en: minería; generación y transmisión de energía eléctrica, suministro de agua y gas por ductos al consumidor final; construcción; manufactura, desde la industria alimentaria hasta la fabricación de muebles, colchones y persianas. Actividades terciarias: los servicios, desde los financieros hasta los comerciales.

Las actividades primarias aportan el 8.4 por ciento de la producción total, del Producto Interno Bruto, del PIB. Las secundarias el 28.9. Las terciarias el 66.3. En cuanto a su aportación al PIB la industrial no es la actividad más importante. No aporta ni una tercera parte del mismo. Así está integrada la producción nacional.

De la producción industrial la manufactura aporta el 58.7 por ciento, la construcción el 21.6, la minería el 11.3, y la generación y transmisión de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final el 8.4. Así esta integrada la producción industrial.

En 2020 la actividad industrial decreció 10.14 por ciento: menos 1.1 por ciento la minería; menos 5.3 por ciento la generación y transmisión de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final; menos 17.2 por ciento la construcción; menos 10.0 por ciento la manufactura. En 2018 la actividad industrial creció 0.41 por ciento y en 2019, año en el cual inició la recesión, decreció 1.64 por ciento.

De los 29 sectores industriales considerados, los cinco que más cayeron fueron: fabricación de prendas de vestir, menos 34.6 por ciento; curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de cuero, piel y materiales sucedáneos, menos 34.4; fabricación de insumos textiles y acabado de textiles, menos 30.5; construcción de obras de ingeniería civil, menos 25.3; fabricación de equipo de transporte, menos 20.9 por ciento.

De los 29 sectores industriales considerados, los cinco que cayeron menos fueron: extracción de petróleo y gas, menos 0.1 por ciento; industria alimentaria, menos 0.5; fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica, menos 0.9; servicios relacionados con la minería, menos 1.1; suministro de agua y gas por ductos al consumidor final, menos 2.4 por ciento.

El comportamiento de la producción de los distintos sectores de la industria, en el contexto de una fuerte recesión, resulta lógico: la fabricación de prendas de vestir cae 34.6 por ciento pero la producción de alimentos cae solamente 0.5 por ciento. Primero dejamos de renovar el guardarropa que dejar de reabastecer la despensa y el refrigerador. Más vale bien comidos que bien vestidos.



• BANDA ANCHA

Por Roberto García Requena

## Campaña de vacunación: una desilusión más

garciarequena@yahoo.com.mx

Según los datos del Gobierno, el Covid ha cobrado un total de más de 170 mil muertos en México. Los expertos en demografía y pandemias dicen que este dato hay que multiplicarlo al menos por tres veces. Es decir, la cifra real ronda el medio millón de personas, y contando todos los días.

Cuando López-Gatell todavía tenía un pizco de credibilidad, a principios de junio del año pasado, dijo públicamente que el escenario catastrófico para México serían 60 mil muertos. A todas luces este señor nunca tuvo idea de la magnitud del problema y, mucho menos, de cómo enfrentarlo. Hoy ya el único que le cree es AMLO. Nadie más.

Pero lo peor no termina aquí. Se anunció con bombo y platillo la compra de millones de vacunas. Se publicó un programa de vacunación por etapas. Esto generó cierto aliento a una población dolida por el Covid y seriamente agravada por las secuelas económicas de la crisis.

La verdad es que nadie sabe dónde están dichas vacunas, cuántas se compraron y cuándo se va a inocular. La política de vacunación del Gobierno federal está resultando un desastre

más en el manejo de la pandemia.

Mi mamá tiene 85 años. Lleva casi un año encerrada en su departamento con las consecuencias obvias en el deterioro de su salud física y emocional. No ha podido ver a sus cuatro nietos en todo este tiempo. Afortunadamente, el resguardo y la mínima solvencia económica de no tener que salir a buscar un ingreso le ha permitido mantenerse a salvo.

En la desesperanza total, el 2 de febrero vio una lucecita al final del túnel, cuando el Gobierno publicó en la página de la Secretaría de Salud un vínculo para poder registrarse para ser vacunado. Después de 4 días mi mamá finalmente pudo ingresar al portal. Lo único que recibió fue un número de folio y el mensaje es que "ellos" la llamarían para avisarle dónde y cuándo sería vacunada.

Hoy es 12 de febrero y no tiene noticia alguna. Y creo que así van a transcurrir varias semanas más. Como mi mamá hay cientos de miles de casos. Al día de ayer la tasa de vacunación en México por cada 100 habitantes fue de 0.54. De los últimos lugares del mundo.

Es una desgracia lo que se está viviendo. El dolor y desesperación de la gente es palpable y alcanza a todos los niveles socioeconómicos de la población. Aunque claro está, la afectación es mayor a quienes menos tienen. ¿De verdad no se va a cambiar la estrategia y a los responsables que nos tienen aquí? Es inhumano, por decir lo menos.



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA

info@cism.mx  
@CISomozaMusi  
www.cism.mx



# Banxico recorta la tasa de interés

**A**yer, la Junta de Gobierno del Banco de México —en su reunión de política monetaria— recortó la tasa de interés de referencia de 4.25 a 4%; la razón está en que las tasas bajas incentivan el ciclo económico. Cuando el costo del dinero es reducido, los consumidores se atreven a endeudarse más que cuando el dinero es caro. El dinero es barato cuando las tasas son bajas, y caro cuando sucede lo contrario, pero esto se tiene que medir en términos reales. Si la inflación estimada para este año es de 3.5%, el costo del di-

nero será más barato en cuanto se acerque más la tasa de interés a la inflación, y si el diferencial entre inflación y tasa se eleva, el dinero se encarece. Con dinero barato los empresarios se animan a pedir prestado para invertir en proyectos productivos; cuando el dinero se abarata, se aceleran los procesos de inversión.

Lo anterior es cierto, pero el costo del dinero no es lo único que la economía requiere para incentivarse, además se necesita confianza. Con su decisión, Banxico le ayuda al gobierno a bajar el costo de la deuda nueva que se contrata, y también le ayuda a los deudores que tienen créditos a tasa variable a que se les reduzca el costo de sus financiamientos, por ejemplo, para aquellos que se financian con su tarjeta de crédito (nada recomendable por las altas tasas de interés) o para quienes tienen una hipoteca a tasa variable. A todos ellos les viene bien que se reduzca dicha tasa, pero esto trae daños colaterales a la población que tiene sus ahorros y que ahora verá disminuir sus rendimientos.

En resumen, fue una buena decisión, y ahora las tasas de interés (a escala mundial) están en mínimos históricos, lo cual le da espacio suficiente a Banxico de reducir los intereses sin provocar fuga de capitales.

Por desgracia, el efecto en la economía mexicana de esta decisión no es tan contundente, pues nuestra economía está poco apalancada, porque los bancos no prestan tanto como en otros países; en EU los cambios en la tasa de interés tienen un impacto mayor que en México dado que la economía de esa nación está muy apalancada. Además, la medida no es tan importante, porque la causa de cualquier economía— estén estancadas es la falta de confianza y no el costo del dinero.

Lo que hace el Banco de México por la economía es digno de aplauso, pero lo que hace el gobierno es digno de preocupación, ya que debido a políticas públicas equivocadas se ha generado desconfianza entre los inversionistas, la segunda razón más importante de la recesión y de que la economía tarde mucho tiempo en recuperarse.

Si se quiere tener un país con desarrollo y bienestar es indispensable que se incentive la inversión privada nacional y extranjera; esto solo se logra con confianza, no cambiando las reglas, fortalecer el estado de derecho y bajar la inseguridad; mientras eso no suceda, la tasa de interés podrá llegar a cero y la economía seguirá estancada. ■



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



## Los retos de Ford y Union Pacific

**U**nion Pacific, el único ferrocarril que da servicio en los seis principales puertos de entrada en la frontera entre México y Estados Unidos, enfrenta el reto en 2021 de recuperar la caída de 12 por ciento en el volumen transportado durante 2020, sobre todo del sector automotriz, mientras que Ford Motor Company deberá cumplir con normas ambientales más estrictas y la escasez mundial de semiconductores. En medio está México.

**Lance M. Fritz**, presidente y director general de Union Pacific, informó que los ingresos por operaciones en México el año pasado fueron de 2 mil 100 millones de dólares, 10 por ciento menos que un año antes. Ford Motor Company, que preside **William Clay Ford**, destacó que las ventas al por mayor en México en 2020 alcanzaron 34 mil unidades, una caída frente a los 53 mil vehículos de 2019 y los 69 mil de 2018, reflejo de lo que pasó en todo el sector.

**Fritz** puntualizó que el impacto más notable en los ingresos de la empresa fue la suspensión temporal de la producción automotriz y en los productos utilizados para su fabricación, y aunque 2021 “sigue siendo incierto” por la pandemia, se comprometió a que el ferrocarril contribuirá a la recuperación.

**Clay Ford** informó que en agosto llegó a un acuerdo con California y 13 estados más respecto a la norma vehicular para reducir los gases efecto invernadero (GET), lo que plantea un reto y más si la administración **Biden** revalúa la rigurosidad del GET. Se apoyarán los vehículos más eficientes en consumo de combustible, lo que puede implicar “reducir la producción y venta de automóviles de alto rendimiento, servicios públicos y/o camiones ligeros de tamaño completo”.

La automotriz advirtió que en toda la industria hay “una escasez significativa de semiconductores”, y que de continuar “se puede interrumpir nuestra producción”, aunque ya los fabricantes mundiales elevaron su capacidad para satisfacer la creciente demanda de electrónicos.

### Cuarto de junto

El empresario **Rafael Echazarreta Torres**, muy reconocido por su trabajo social, se mantiene en la preferencia para ser candidato de Morena a la alcaldía de Mérida... El Tribunal Federal de Justicia Administrativa le negó a Jet Van Car Rental, de **Cuauhtémoc Velázquez** y **Teresa López**, el recurso legal con el que pretendía dejar sin efecto la inhabilitación que aplicó la SFP para que no pueda celebrar contratos pagados con recursos federales durante un año; no ha formalizado el contrato por el servicio de transportación con el SAT por mil 253 millones de pesos... Todos los días, con *webinars* gratuitos, Grupo Financiero Actinver que preside **Héctor Madero**, ofrece información sobre temas económicos y patrimoniales para promover la cultura financiera y de inversión que se pueden consultar en su página. Más de 35 mil personas han participado. ■



## IN- VER- SIONES

### TIEMPO DE JUICIOS

#### **CNBV se une al Poder Judicial de Edomex**

Para reducir tiempos en distintas etapas y finiquitar juicios en un corto plazo, el Poder Judicial de Edomex se sumó al Sistema de Atención de Requerimientos de Autoridad de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. **Ricardo Sodi**, titular del Consejo del Poder Judicial de Edomex, y **Juan Pablo Graf**, de la comisión, encabezaron el acto protocolario.

### BOEING /// F

#### **Lufthansa trae avión ¡Buenos días México!**

Como parte de la reactivación, la próxima semana, la aerolínea Lufthansa Group traerá al país su equipo de carga Boeing 777F bautizado con el nombre *¡Buenos días México!*, el cual es considerado el avión birreactor más grande del mundo, ya que pueda movilizar hasta 103 toneladas de artículos y cuenta con una autonomía de vuelos mayor a las 10 horas.

### CAMBIOS GLOBALES

#### **Daimler reajusta su planta de ejecutivos**

Hay cambios en Daimler: a partir de este mes, **Pierre Kriek** será director de Finan-

zas y Contraloría en reemplazo de **Alejandro Trujillo**, quien dirigirá desde Alemania el área global de Result Management para Mercedes Benz Trucks. Daimler anunció que hará de su área de camiones una empresa independiente.

### PIERDE 1,223 MDP

#### **El covid pega a cifras trimestrales de Alfa**

La crisis del covid afectó al conglomerado mexicano Alfa, pues reportó una pérdida neta de mil 223 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2020, lejana a la ganancia de mil 560 millones del año previo. Los ingresos de octubre a diciembre sumaron 66 mil 329 mdp, 3.4 por ciento más que en 2019.

### ALIANZA CON EUROPA

#### **Celebran un año del acuerdo por patentes**

La Oficina Europea de Patentes y el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial conmemoraron un año de la activación de la Asociación Técnica y Estratégica Consolidada de Patentes, suscrita el 4 de noviembre de 2019, con este acuerdo, se eliminan las duplicidades y se acelera la entrega de éstas en México.



**Julio Brito A.**

[julio Brito@cronica.com.mx](mailto:julio Brito@cronica.com.mx)

[jbrito@yahoo.com](mailto:jbrito@yahoo.com)

Twitter: @abritoj

## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- \* *Falta competencia en ferris del sureste: Cofece*
- \* *Naviera Ultramar, beneficiario del monopolio*
- \* *Debe la SCT regular el transporte marítimo*

**L**a resolución de Cofece, que lleva Alejandra Palacios, sobre el mercado de ferris en Cozumel e Isla Mujeres, es tardía pero correcta, porque desde hace mucho tiempo es inviable la sana competencia en el mercado marítimo y, por tanto condujo a ejercer prácticas monopólicas a uno de los dos operadores

Por un largo periodo Naviera Ultramar de Germán Orozco, se benefició de la inacción de la COFECE, que en lugar de declarar la falta de competencia efectiva, sancionaba repetidamente a los operadores. Ultramar obtenía más beneficios de usar prácticas de competencia desleal, aun pagando multas, si es que las pagó.

Es correcto el resolutive porque no existe competencia efectiva, no son sustitutos los servicios de carga con los de pasaje y hay dominancia clara de Ultramar, mientras los competidores son presas de las decisiones comerciales del operador preponderante.

Por años, todo ello ha generado graves daños al mercado, debido a que Ultramar exterminó la competencia para quedarse como único prestador de servicio en varias de las rutas.

El resolutive genera un parámetro importantísimo no únicamente para Cozumel e Isla Mujeres, en materia de transporte marítimo. Un principio que deberá aplicarse en otras rutas como Holvox y, a la Península de Baja California.

Además es un precedente para otros mercados con falta de competencia en el transporte desde aeropuertos, como los de Cancún y Cdmx. Los servicios

de autotransporte de ADO en Cancún, también en manos de un solo operador.

Todos estos mercados presentan condiciones similares de falta de competencia con demanda derivada, es decir no dependen de la oferta y, costos fijos muy altos. Esto genera un gran parámetro para la misma Cofece, para atacar a los monopolios de facto, que habían sido tolerados por la propia autoridad.

Ahora deben darse las herramientas legales a SCT para regular con base en las características del mercado marítimo, es decir por tipo de producción, para lo cual será necesario reformar la Ley de Navegación y Comercio Marítimo, que no contempla este tipo de instrumentos regulatorios.

**CONTIENDA.** Veremos cómo se resuelven sus asuntos internos el partido Morena en Yucatán, ya que aunque

la balanza se inclina hacia el empresario Rafael Echazarreta Tores, hay otros tres aspirantes más, que han tomado con mucho entusiasmo la apertura del partido para ser parte de la contienda. no olvidemos que Mérida le interesa por muchas razones al Presidente Andrés Manuel López Obrador, entre ellas por el tren Maya.

**TRIUNFO.** El Consejo Nacional Agropecuario, que dirige Juan Cortina Gallardo, y los productores de arándanos, encabezados por la Asociación Nacional de Exportadores de Berries, que dirige Aldo Mares, se congratulan por el fallo de la Comisión de Comercio Internacional de Estados Unidos a favor de las exportaciones de arándanos de México a ese país.

**SENTENCIA.** El Tribunal Federal de Justicia Administrativa le negó a Jet Van Car Rental, que llevan Cuauhtémoc Velázquez y Teresa López, el recurso legal con el que pretendía dejar sin efectos la inhabilitación que le aplicó la Secretaría de la Función Pública, que dirige Irma Erendira Sandoval, para que no pueda celebrar contratos pagados con recursos federales durante todo un año.



**Claudia Villegas**

claudiavillegas@revistafortuna.com.mx  
Twitter: @LaVillegas1

IQ FINANCIERO

## La banca y la SCJN

**E**n la Suprema Corte de Justicia de la Nación se tiene el registro de varios expedientes de litigios entre la banca y las autoridades del sector financiero como la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) o el Banco de México. Sin embargo, son pocos los casos que se han hecho públicos. Los expedientes ocultan el nombre de los bancos quizás por el daño reputacional. Es una pena que lo hagan así porque servirían de guía o ejemplo de las áreas que preocupan a la autoridad y de las cuales se ha estado ocupando. Así podríamos confirmar que las autoridades del sector financiero buscan ejercer su papel como regulador y que no se han rendido ante el poder de los poderosos bancos, de las enormes aseguradoras o de las influyentes casas de bolsa.

Uno de los pocos expedientes que se conocen en el área de litigios en los que participa la autoridad financiera contra la banca es el del Banco Coppel con un

juicio de amparo que llegó hasta la Suprema Corte de Justicia de la Nación. El expediente es público y el proyecto estuvo a cargo del ex Ministro Eduardo Medina Mora.

Podríamos concluir que el sector bancario ha encontrado en el Poder Judicial el camino para impugnar la Ley de Instituciones de Crédito y la Ley de Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financiero que establece cuáles son las buenas prácticas que deben seguir los bancos en relación con sus clientes. En la revista Fortuna publicamos que los archivos de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) dan cuenta de los argumentos de algunos bancos para defender su modelo de negocios expuestos en los recursos de suspensión a cargo de las áreas jurídicas de instituciones de crédito pero también de despachos de abogados.

Uno de estos casos es el amparo directo bajo el folio 51/2018 que interpuso el Banco Coopel contra inspecciones y sanciones de la CNBV. El Ministro Ponente en este juicio de amparo fue el ex Ministro Eduardo Medina Mora quien ordenó la protección al Banco Coopel en contra de las resoluciones de la CNBV que pedían modificar su modelo de negocios para no perjudicar a sus clientes. En este caso, Banco Co-

ppel en su papel de "quejosa" buscó la protección del Poder Judicial luego de que la CNBV realizó inspecciones domiciliarias en las que encontró información que le indicaban a la autoridad que su modelo de originación de créditos propiciaba un fenómeno de sobreendeudamiento de sus clientes, lo que generó infracciones a la Ley de Instituciones de Crédito que prohíbe otorgar créditos a clientes que carecen de capacidad e pago. Banco Coppel, en el caso que resolvió Medina Mora, argumentó que su clientela era "informal" y que su capacidad de pago dependía de su reputación e historial de pago. Enrique Díaz Infante del Centro de Estudios Espinoza Yglesias aseguró que, en este caso, el alto costo de las tasas de interés se transforma en una clara extracción de rentas en un sector que necesita ser bancarizado pero que corre el riesgo de sobreendeudarse. Sólo un ejemplo de la irregularidad que investigó la CNBV: Entre el 12 y el 32 de julio de 2013, la institución (Banco Coppel) autorizó 1,051 solicitudes de créditos a clientes que presentaban capacidad de pago negativas.

Pero Coppel aseguró que, a partir de sus propios análisis y estimaciones, calculaba el riesgo y autorizaba el crédito y que así operaba su modelo de

negocios. Banco Coppel fue consultado sobre este juicio de amparo y aseguró que después de que el 3 de agosto de 2015, el entonces Director General de Delitos y Sanciones de la CNBV emitió una resolución de imposición de sanciones en contra de BanCoppel, el 5 de agosto de 2019 la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) dejó sin efecto la multa reclamada y el 4 de septiembre del mismo año se emite la sentencia, en la cual se declara nulidad lisa y llana a favor de BanCoppel. El caso, dice Coppel se encuentra cerrado y es público para Fortuna de los usuarios del crédito.

#### **SIN COMPETENCIA EN TRANSPORTE MARÍTIMO**

La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) determinó de manera preliminar la falta de competencia en el transporte marítimo de pasajeros en la modalidad de ferris en Isla Mujeres y Cozumel. En el Dictamen Preliminar, la Autoridad Investigadora concluyó que Naviera Magna tiene una alta participación de mercado y la capacidad para fijar tarifas, sin que otro competidor pueda contrarrestar dicho poder. De confirmarse el sentido del Dictamen Preliminar, la autoridad reguladora del sector podrá establecer las bases de regulación tarifaria en el servicio.



ANTENA

JAVIER OROZCO GÓMEZ

## La radio y sus retos

El día de mañana se celebra el Día Mundial de la Radio, en el marco de esta conmemoración, las autoridades mexicanas están llamadas a seguir impulsando el desarrollo, inversión e innovación, así como generar condiciones de viabilidad financiera a la radiodifusión sonora.

Es un llamado serio y de frente, ya que este gobierno de la República apoya y fomenta más a la informalidad que a las empresas legales.

Hay que resaltar el carácter multiplataforma de la radio sonora, ya que se escucha desde receptores tradicionales, en el automóvil, así como a través de dispositivos de telefonía móvil y equipos de cómputo, se trata de un medio de comunicación al alcance de todos, que es esencial para la información y entretenimiento, tan sólo en esta pandemia de acuerdo con la agencia Nielsen IBOPE, el consumo de radio en México creció cuatro por ciento y el de la televisión nueve por ciento.

Además, existe radio para todos los gustos y edades, de acuerdo con la citada agencia: las personas nacidas entre 1997 y 2016, en promedio pasaron 50 minutos más al día escuchando la radio y aumentaron 85 por ciento su audiencia en el hogar durante esta pandemia; los que nacieron de 1983 a 1996 aumentaron su consumo en 15 minutos en las categorías de música moderna inglés-español, lo que refuerza la vigencia de la radio.

**La radio enfrenta la competencia de plataformas de comunicación, como Spotify, Apple Music o Amazon Music**

La radio enfrenta particularmente retos de competencia frente a las nuevas plataformas de comunicación (Spotify, Apple music o Amazon music, etc), que carecen de regulaciones y supervisiones de la autoridad, no enfrentan presiones sindicales, no tienen que padecer un deficiente y caro sistema de abastecimiento eléctrico, no están obligadas a tiempos oficiales, y tampoco son molestadas por la autoridad electoral con frivolidades.

Otro tema lamentable con el cual se enfrenta la radio es la competencia desleal que de los que hacen uso ilegal de frecuencias, lo que comúnmente se llama "Radio Piratas"; que en los últimos años ha crecido, presentándose el fenómeno en entidades donde antes no se sabía de este fenómeno de la ilegalidad.

Antes era común saber de esta problemática en Chiapas, Oaxaca, Guerrero, Estado de México y en la propia Ciudad de México, pero ahora en Estados como Puebla se ha acrecentado este fenómeno. Un ejemplo es "Enlace 94.7 FM" que entrevisto a un diputado panista.

Pero lo más lamentable de esto, es que las propias autoridades permiten o fomentan o son omisas a este tipo de estaciones; hay casos en que precandidatos o servidores públicos ocupan estos medios para su propaganda; estamos frente a un mundo extraño, donde el Instituto Nacional Electoral (INE) gasta millones de pesos en monitorear y no puede su sistema captar este tipo de señales y sólo castigue o inicie procedimientos -muchos frívolos- contra los legalmente constituidos, pero "la culpa no la tiene el indio sino del que lo hace compadre", aunque los precursores de la reforma electoral de 2007, hoy se hacen occisos.

De tal manera que en el Día Mundial de la Radio sea el espacio propicio para que Gobierno, Congreso, INE y el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) recapaciten en su actuar hacia la radiodifusión sonora.



OPINIÓN

MOMENTO  
CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

## Cemex, cautela con los resultados financieros

Las acciones del productor de concreto y cemento subieron ayer más de cuatro por ciento apoyadas por los resultados financieros del cuarto trimestre del año pasado donde sus operaciones en Estados Unidos fueron determinantes, y las expectativas de la administración para 2021, que algunos analistas consideraron que podría aumentar la posibilidad de que Cemex finalmente esté más cerca de recuperar el grado de inversión que perdió hace 13 años. Sin embargo, los especialistas de Citibanamex consideran que el dinamismo de los números y las expectativas para el año en curso ya estarían reconocidas en el nivel actual de precio de las acciones por lo que mantuvieron su recomendación de neutral. Cemex, que preside **Fernando González** espera que los volúmenes de venta aumenten hasta tres por ciento en el año gracias al regreso del dinamismo económico en Estados Unidos; el flujo de operación avanzaría 10 por ciento en términos anuales, mientras que los gastos de capital sumarían mil 100 millones de dólares, 38 por ciento más que en 2020. En el último trimestre de 2020, Cemex revirtió las pérdidas y reportó ganancias por 239 millones de dólares; las ventas crecieron 8.6 por ciento y el flujo de efectivo 16.3 por ciento, por arriba de las estimaciones del mercado.

### REACOMODO BURSÁTIL

Hoy S&P Dow Jones Indices actualiza la muestra de 35 emisoras que conformarán al indicador bursátil y que estará vigente en los siguientes seis meses a partir del 22 de marzo. Y cada que se acerca el rebalanceo, los analistas realizan sus cálculos con base en los parámetros estable-

cidos por S&P para anticipar cuáles emisoras entran o salen. Las opiniones coinciden en que los títulos de Volaris, de **Enrique Beltranena**, regresan a la muestra, mientras que la acciones de Nemark, que dirige **Armando Tamez**; y Gentera, de **Enrique Majós**, abandonarán la canasta. La escisión que realizó Alfa el año pasado para dar paso a Corporación Nemark provocó que temporalmente la muestra sumara 36 emisoras, situación que con la nueva selección quedará solucionada.

### ESPACIOS COMPARTIDOS

El trabajo remoto es una de las manifestaciones más claras de las nuevas condiciones laborales que con la pandemia se aceleraron, y hoy las empresas centran sus esfuerzos en satisfacer las nuevas y crecientes necesidades, pero además de incursionar en un ambiente híbrido entre las oficinas y el hogar. En este contexto Dell Technologies, que en México dirige **Juan Francisco Aguilar**, presentó Soluciones para Espacios Colaborativos que permite transformar prácticamente cualquier espacio en una sala de juntas, gracias a la aportación de la firma Logitech.

### DE ALTURA

KIO Networks, de **Sergio Rosengaus**, organizó KIO Networking, reunión que contó con la presenencia de **Gordon Hanson**, de la Universidad de Harvard, y **Don Tapscott**, CEO de Tapscott Group, quienes coincidieron en que el Covid muestra el poder de las comunicaciones digitales no sólo desde el punto de vista social, sino también de beneficios económicos para las empresas.



## — AL MANDO —

#OPINIÓN

### NUEVA ERA DE NEGOCIOS

*Las grandes organizaciones deben encontrar nuevas rutas y seguir innovando en tecnología*

**K**

IO Networks, que comanda **Sergio Rosengaus**, organizó un encuentro con expertos en tecnología, para colaborar en lo que ellos denominan la nueva era de los negocios. Lideraron el

cónclave tecnológico

**Gordon Hanson**, de la Universidad de Harvard, y **Don Tapscott**, CEO de Tapscott Group y una de las personas más influyentes, de acuerdo con Thinkers50.

Se comentó que debido a la pandemia, el sustento de 1.6 mil millones de trabajadores está en riesgo. Estamos hablando de más de la mitad de la fuerza laboral del mundo, según la Organización Internacional del Trabajo, dirigida por el británico **Guy Rider**. Ante ese escenario, es importante que las grandes organizaciones colaboren para encontrar nuevas rutas de crecimiento y seguir innovando en tecnología, ya que, si algo ha evidenciado la coyuntura, es que la digitalización continuará transformando el rol de la fuerza laboral.

Los cambios están encaminados al crecimiento este año y serán organizados en intercambios de ideas y mejores prácticas.

#### LA RADIO CONSOLIDA SU PREFERENCIA

Nielsen Media reportó que la radio mexicana incrementó su audiencia en 2020.

La empresa compartió que durante la contingencia creció 33 por ciento comparado

con el periodo previo y en la nueva normalidad alcanzó niveles 42 por ciento más altos que los de la emergencia.

También señaló que previo al COVID-19 la escucha se distribuía 56 por ciento dentro del hogar y 44 por ciento fuera del mismo, en la nueva normalidad pasó a 72 por ciento y 28 por ciento respectivamente. Durante este periodo, el tiempo de escucha en el Área Metropolitana de la Ciudad de México, creció 10 por ciento

en comparación con el periodo previo: tres horas con 19 minutos contra tres horas.

Para **José de la Rosa**, líder de Nielsen Media en nuestro país, estos resultados confirman el estatus de la radio como un medio de acompañamiento en nuestras actividades diarias.

*El sustento de  
1.6 mil millones  
de trabajadores  
está en riesgo*

#### AVANCE EN SEGURIDAD

Con el reconocimiento del Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública, **Alejandro Murat Hinojosa**, gobernador de Oaxaca, dio a conocer que la entidad se mantiene como una de las 10 más seguras del país. Durante el último año bajaron los homicidios 20 por ciento; además, a través de la Coordinación Interestatal con Veracruz, bajó 11 por ciento la incidencia delictiva en la Cuenca del Papaloapan, y redujó 40 por ciento los homicidios dolosos.

JAIME\_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



## CORPORATIVO



#OPINIÓN

CALIFICADORAS  
CON TV AZTECA

***Una buena señal se dio esta semana cuando TV Azteca anunció el pago anticipado de su deuda en certificados bursátiles***

**L**

os retos económicos y financieros que ha traído consigo la emergencia sanitaria han impactado de distintas formas a las empresas en México y en el mundo.

Así como durante algunos momentos del 2020 se observaron precios negativos del petróleo e incluso el dólar se depreció frente a otras divisas, el panorama comienza a mejorar. Lo cierto es que la cotización del crudo y el dólar están de regreso y en niveles que se veían inalcanzables hace pocos meses.

En ese contexto casi todos los sectores han ajustado sus presupuestos de publicidad, lo que afecta a las empresas de medios de todos los tamaños.

En el caso de TV Azteca ha tenido que ajustar sus estructuras de costos y gastos para sostener una programación de calidad y mantener sus producciones.

La noticia es que el entorno complicado ha llevado a abrir un proceso de renegociación de los bonos en dólares de la televisora de **Ricardo Benjamín Salinas Pliego**, lo que podría venir acompañado de la revisión de su calificación crediticia por agencias como Fitch Ratings y Moody's.

---

**TV Azteca ha  
tenido que  
ajustar su  
estructura de  
costos**

---

La metodología de estas calificadoras ha resultado inflexible ante cambios tan complejos como los que hemos visto; incluso han degradado las notas de sectores y países enteros, como sucedió ya con la calificación de México, aunque una buena señal se dio esta semana cuando TV Azteca anunció el pago anticipado de su deuda en certificados bursátiles.

Como no se había visto en años, la economía entera se encuentra expuesta a los efectos del COVID-19, por lo que en este momento en que la inestabilidad persiste, las calificaciones serán poco sorprendentes, pero, también deberían reflejar el gran esfuerzo de empresas que buscan salir fortalecidas de la crisis económica que trajo el coronavirus, como es el caso de la televisora del Ajusco.

#### **LA RUTA DEL DINERO**

Con la contienda electoral en puerta, en el estado de México, un reconocido abogado penalista aspira a ser el candidato de Morena en el municipio de Huixquilucan, por el Distrito 17. Me refiero a **Marco López**, licenciado en Derecho y maestro en Ciencias Penales por la Facultad de Derecho de la Universidad Anáhuac Norte, además de ser catedrático del Instituto Nacional de Ciencias Penales (Inacipe). Si las encuestas internas le favorecen será una carta fuerte para el partido que ya representa en el Congreso mexiquense, además que anticipa el fortalecimiento del sistema de justicia penal en la entidad... Es de humanos reconocer cuando nos equivocamos y en días pasados se publicó en este espacio información errónea con respecto a la gestión de **Violeta Georgina Abreu González**, coordinadora de estrategia institucional de la Secretaría del Bienestar y esposa de **Marcos Herrería Alamina**. Sirva esta disculpa para reconocer la ejemplar gestión de **Abreu González** al frente de la delicada e importante labor que representa la política social en la presente administración.



Desde 2013 que *Bloomberg* publicó su primer índice de innovación, Estados Unidos había ocupado siempre los primeros lugares, hasta este año en el que no sólo salió del grupo de los líderes, sino que además dejó el *Top 10*, ubicándose en el lugar 11.

*Bloomberg* coloca a Corea del Sur como líder, lo que significa que Alemania perdió su puesto y se ubicó en cuarto lugar. El país asiático lleva apareciendo, aunque no consecutivamente, varios años en el primer puesto. Singapur y Suiza ocupan la segunda y tercera posición.

En América Latina, la lista fue encabezada por Brasil, que está en el sitio 46; seguido de Argentina, que se encuentra en el lugar 51; Chile, que está en el 54; y Uruguay, que está en el puesto 56. México no aparece en la lista dentro de estos 60 países.

Si nos vamos al detalle de los criterios que *Bloomberg* considera para armar esta lista sobre los países más innovadores del mundo, podemos ver que toma en cuenta la cantidad de registros de nuevas patentes, su desempeño e inversión en investigación, desarrollo y manufactura, que es justo a lo que Corea Del Sur le lleva apostando durante ya más de 10 años.

Este *ranking* trata de medir qué tanto los países impulsan de manera sistemática el trabajo creativo para poder generar innovación tecnológica y nuevos procesos. Por este motivo, por ejemplo, Alemania pierde en esta ocasión el liderato de la lista, ya que ha disminuido la cantidad de trabajadores calificados y sin una estrategia para el desarrollo de tecnología de próxima generación.

EU fue el líder indiscutible en ciencia e ingeniería durante muchos años. Su base fuerte, sobre todo antes de 2011, estaba en la manufactura, producción y su constante innovación

Poco a poco, China le fue quitando lugar, hasta llegar al nivel en donde la Unión Americana tuvo que voltear a ver a la tecnología como otra nueva base sólida, lo que antes era la estructura de su economía.

Si tomamos en cuenta lo que mide esta clasificación, el riesgo que representa para EU perder su fuerza en innovaciones tecnológicas y en desarrollo en diferentes rubros, no sólo podría tener repercusiones mediáticas y políticas, sino que estaría perdiendo lo que hoy representa uno de sus generadores más importantes económicamente hablando.

Veremos que tanto el nuevo Presidente de EU cumple con las inversiones que prometió en campaña rumbo a la presidencia, alrededor de la tecnología y la manufactura.



## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

¡RECÓRCHOLIS!  
ENTRA EN  
INSOLVENCIA

***A diferencia de los cines, que viven otro fenómeno de sustitución por plataformas digitales, la empresa se caracteriza por brindar entretenimiento insustituible***

**E**

stoy en estado de choque. Un gran amigo empresario, **Antonio Quevedo**, fundador de la empresa de entretenimiento ¡Recórcholis! se ha abierto de capa conmigo respecto de la situación financiera que enfrenta su negocio. Tristemente ha entrado en insolvencia, y la ruta más clara en este momento es hacia la bancarrota. Él resiste, no quiere claudicar; pero de las 55 sucursales que tiene en el país, muchas continúan cerradas por la pandemia y por las políticas gubernamentales que están dándole la puntilla a su empresa.

Antonio no tenía nada cuando fundó ¡Recórcholis! hace 35 años. Empezó solo y logró mucho. La empresa que está al borde de la quiebra eliminaría hasta 2,431 puestos de trabajo. Este empresario nunca tomó un peso de dividendos. Cada año reinvertió todas las utilidades que generó. Su crecimiento fue orgánico, constante y sostenido. Los centros comerciales donde colocó sus sucursales aprendieron a estimarle como un inquilino cumplido, honorable. En el sector es ampliamente respetado.

**La deuda de  
¡Recórcholis!  
totaliza  
950 mdp**

La deuda de ¡Recórcholis! totaliza 950 millones de pesos y es sindicada con cuatro bancos, de los cuales Sabadell es quien lleva la mayor parte (es importante recalcar que tener deuda es un proceso normal y hasta deseable cuando se está creciendo).

Actualmente, Antonio está sentado con estas instituciones para llegar a un acuerdo, pero las cosas no pintan bien, debido a los cierres constantes que han prevalecido en los centros comerciales de prácticamente todo el país. Al día de ayer 48 sucursales permanecían cerradas por la autoridad.

¡Recórcholis! es indispensable para los centros comerciales. A diferencia de los cines, que viven otro fenómeno de sustitución por las plataformas de películas digitales, la empresa de Antonio se caracteriza por brindar entretenimiento insustituible. Tiene, por ejemplo, 11 pistas de hielo y 47 boliches, además de los juegos y los espacios para fiestas infantiles. Los centros comerciales quieren a esta empresa y saben que su futuro está asegurado porque esas actividades no pueden suplirse por alternativas digitales.

¿Cuál es la solución, si la hay —porque incluso algunos miembros de su Consejo de Administración le han sugerido que ya declare la bancarrota—? Que la estrategia de vacunación sea veloz y que se vea el ejemplo de dos estados: Sinaloa, que gobierna **Quirino Ordaz**; y Guanajuato, que gobierna **Diego Sinhué Rodríguez**. En ambas entidades no le han obligado a cerrar y el balance para su negocio entre el tema sanitario y el económico sí está funcionando.

#### **SAT REABRE**

Hasta al SAT de **Raquel Buenrostro** se le originó un problema reputacional con tanto cierre. Los contribuyentes claman por realizar trámites básicos. Ayer sabiamente anunció que a partir del lunes los horarios laborales en sus oficinas de atención será de 9:00 a 16:00 hrs.



## SEGURO DE GASTOS MÉDICOS



**Gianco Abundiz**

**Diversos seguros cubren los riesgos personales de los individuos, tanto en lo concerniente a salud, fallecimiento o invalidez, como para proteger su patrimonio y los daños que ocasionen al de otras personas conforme a la conocida responsabilidad civil.**

Pero sin duda el más complejo de los mencionados es el de **gastos médicos mayores**. Es tan extenso que nos puede llevar un libro completo tratar de plasmar todo lo que involucra, pues tiene que ver con enfermedades que, como todos sabemos, pueden aparecer de un día para otro. Y, para muestra, el COVID-19.

**Cinco variables** deben de tomarse en cuenta a la hora de elegir este tipo de seguros:

1. Suma asegurada
2. Deducible
3. Coaseguro
4. Tabla de honorarios quirúrgicos
5. Categoría hotelera (quise escribir "hospitalaria") Hoy me ocuparé de la

primera variable: la **suma asegurada**. Podemos definir este término como el monto total de la responsabilidad de la aseguradora. Esto no significa que se pueda agotar en cualquier tipo de gasto, pues están muy bien estipulados los límites en muchos de los rubros que se pagan en una eventualidad de salud.

En pocas palabras: **los seguros de gastos médicos no cubren todo**, y de lo que cubren, no pagan todo. Apréndete esto para evitar sorpresas.

Inicialmente se otorgaban sumas aseguradas establecidas en montos que, al pasar del tiempo y por temas más de mercadotecnia que actariales, llegaron a ser ilimitados, lo cual generó confusión en los asegurados.

La autoridad intervino y, hoy por hoy, para pólizas nuevas se tiene que fijar la **cobertura en montos predeterminados**, aunque las compañías de seguros lo que hacen es poner cifras de muchos millones para "brincarse" la disposición jurídica de límite a las sumas aseguradas. Es importante señalar

que los seguros contratados antes de esa reforma siguen gozando de una suma asegurada ilimitada.

También es importante saber que, como ya escribí, dicha suma asegurada abarca un sinfín de conceptos, como hospital, honorarios médicos y/o quirúrgicos, estudios de laboratorio y de gabinete, medicinas, enfermería, entre los más importantes. Además, todo desembolso debe derivar de un gasto médico mayor o de lo contrario no se cubrirá. En otra ocasión escribiré sobre el **seguro de salud**, que sí incluye medicina preventiva.

No olvides que **es imprescindible que leas** este y todos los contratos de seguros para saber derechos y obligaciones, qué cubren y qué no cubren.

Recuerda: "No es más rico el que gana más, sino el que sabe gastar".

**Los seguros de gastos médicos no cubren todo y, de lo que cubren, no pagan todo**



## Banxico aprovechó una pequeña ventana de oportunidad

Los mercados financieros mantienen una expectativa positiva sobre la economía mundial ante la posibilidad de que el Congreso de Estados Unidos autorice pronto el nuevo Paquete de Estímulos que ayudará a la reactivación de la economía, y junto con el Programa de Vacunación que a un ritmo actual de 1.6 millones de vacunas, llevaría a controlar la pandemia con el 70% de la población, en noviembre de este año. Ambos eventos darían mayor confianza a una recuperación de la economía, pero también con riesgos sobre la inflación y será una presión para la Fed y bancos centrales.

Sin embargo, al incluir a Farmacias y tiendas comerciales dentro del Programa 100 X 100, para facilitar la vacunación, muy probable que se acorten los tiempos de control de la pandemia, pensando entre agosto y septiembre próximo. La inflación global está hoy por debajo de los objetivos de los bancos centrales, pero ¿para el segundo semestre del año?.

En México, la economía mejoró un poco en el 4T de 2020 y el peso y tasas de interés han operado en rangos acotados, pudiendo tener cierta presión inflacionaria en el 2T de 2021 por la caída en precios energéticos en marzo

y abril de 2020, por lo que los comparativos llevarán a incrementos temporales.

Banxico aprovechó una pequeña ventana de oportunidad para ajustar la tasa de interés al 4.0% anual, y que brinde oportunidad a la economía para tratar de apuntalarla, aunque será el sector exportador el que sea el brazo derecho sin duda.

Si la recuperación de la economía empieza a tomar forma para el segundo semestre del año, el mismo crecimiento económico generará presiones sobre la inflación y no habrá una nueva ventana de oportunidad.

### AMAGA EL EJÉRCITO CONTOMAR EL TRAMO 5 NORTE

Un día antes de que venciera el plazo para dar el fallo respecto al consorcio que se encargaría de la construcción del estratégico Tramo 5 Norte del Tren Maya, una de las obras de infraestructura más emblemáticas de la actual administración, tuvo lugar una acalorada reunión en palacio nacional.

El jefe del Ejecutivo escuchó con cierta molestia los reclamos de los hoteleros, que comentaba el director de Fonatur, planteando incluso, la posibilidad de cambiar el trazo de la vía, hasta

llegar a plantear que se siguiera el “derecho de vía” (inexistente) de la Comisión Federal de Electricidad, situación que incomodó de tal forma al Presidente que llegó a amagar con la intervención del Ejército también en este tramo, declarando desierto el proceso de licitación.

Fonatur dio a conocer que será hasta el 25 de febrero cuando se dé a conocer al ganador. Participan 52 empresas, integradas en varios consorcios sin esgrimir ningún argumento. Se sabe que la propuesta más viable es la del grupo encabezado por ICA Constructora, en conjunto con Impulsora de Desarrollo Integral, Mota-Engil México y Constructora El Cajón, que propuso hacer el proyecto por 10,349.4 millones de pesos (mdp). Este mismo grupo tiene asignada la obra del tramo anterior, el 4, y ofrecer mejores condiciones pues se entiende que la logística y la proveeduría serían aprovechadas.

El exabrupto parece haber pasado; sin embargo, cuando vemos un anuncio como el de hace un par de días, dando por “inaugurado” el aeropuerto de Santa Lucía, construido por ingenieros militares, se pregunta uno hasta dónde puede llegar la imposición por encima de la razón.



## MICHEL CHAÍN CARRILLO

ECONOMÍA Y OTROS  
PECADILLOS

# De Delfina a Ángela, pasando por Cinemex

**D**e manera increíble, esa inagotable fuente de polémicas y malentendidos en la que se ha convertido la agenda legislativa de la cuatroté, gracias a la SCJN (¿cuántas veces y de cuántas maneras distintas se le puede decir a doña Rocío Nahle que su planteamiento es inviable?) finalmente nos da un respiro, así que entramos a dos frentes entre la innovación en México y la geopolítica.

**1 SEP e innovación.** Contrario al mantra de los defensores a ultranza de doña Delfina Gómez, el tener formación normalista y haber dado clases a un grupo de párvulos, ni remotamente da las habilidades administrativas o de negociación, el conocimiento transversal que se necesita, desde educación básica hasta los posgrados, pasando por la continua y hasta la capacitación para el trabajo, que requiere la SEP. Dado su perfil eminentemente político, estoy tranquilo respecto a su capacidad de negociación pero me encantaría saber sus planteamientos en innovación y economía 4.0 que, dado el perfil poblacional del país puede tener un potencial enorme, y cuyos retornos, tanto para empresarios como para quienes se contratan ahí, suelen ser superiores a los de la manufactura.

**2 Monsieur Alfred y Concamin.** Desde luego, doña Delfina no está obligada a saber de todo, pero en ese caso sí de platicar con verdaderos expertos, que ya hayan tropicalizado el tema a México y estén avanzando en su implementación. Tal es el caso de Alfred Rodríguez, presidente de la Comisión de Innovación y Tecnología para la Competitividad de Concamin y embajador para México de Alliance Industrie du Futur, el organismo galo que articula la política de innovación y economía del futuro. Interesante conocer la visión de Alfred respecto a cómo acelerar la adopción del conocimiento técnico por jóvenes mexicanos, detonándose así un potencial latente que, de otra manera, corre el riesgo de perderse.

**3 Auf Wiedersehen Frau Merkel.** Muchas veces antagonicos entre

si, pero la Unión Europea siempre ha tenido líderes políticos que logran alinear su rentabilidad electoral (para mantenerse en el cargo), con una relativa estabilidad política y económica en su país, que lo apalanca para volverse el factor de cohesión al interior de la Unión Europea y en la relación de ésta con los Estados Unidos. Si a eso se suma la siempre ríspida diplomacia con Rusia, el acertijo geográfico y militar que es Turquía y la creciente influencia de China parecería un trabajo imposible pero que realizó, de manera tozuda, contante y efectiva, la saliente canciller de Alemania, Ángela Merkel. Aunque vivamos de este lado del charco, bien haríamos en reconocerla y tratar de aprender de su legado.

**4 Geopolítica en inglés, francés y alemán.** Entre otras cosas, el merito de Merkel estuvo en lidiar con Donald Trump sin caer en provocaciones ni ser lacaya de sus caprichos. Es una lástima que el presidente Biden, mucho mas hecho a las vías diplomáticas que su locuaz antecesor, no haya coincidido más tiempo con la germana. En cambio, ante un Boris Johnson que logró que Reino Unido brincara de ser el europeo excéntrico a estar fuera de Europa, la nueva etapa de las relaciones EU-UE tendrán a un debilitado Emanuel Macrón como protagonista y, tal como sucede aquí en México, una trasnochada hora de gaullistas oponiéndose a todo lo norteamericano por deporte.

**5 Out!** No los toman en serio porque les parecen irrelevantes por los nichos a los que van dirigidos, artículos tecnológicos (de esos que no usaba Morelos, lopezobrador *dixit*) y entretenimiento, pero las salidas de Best Buy y de Cinemex son una probadita de la que se puede armar si no se soluciona la crisis de confianza. Advertidos quedamos.

•Ex Secretario de Trabajo y Desarrollo Económico de Puebla.  
Analista económico y de negocios  
@MichelChain