



CAPITANES

RAYMUNDO CAVAZOS...



El capitán de Volvo Car México puede presumir un cierre de año positivo. La caída general de 28.7 por ciento anual en el mercado interno contrasta con el aumento de 4 por ciento que registró esta marca sueca ubicada en el segmento de lujo. El año pasado colocó 2 mil 486 unidades.

Comercios al Límite

Si bien no niegan que en tiempos de alto contagio del SARS-CoV-2 se debe privilegiar la salud, más empresas seguirán los pasos de los restauranteros de la Ciudad de México.

Es el caso de comerciantes y trabajadores del Centro Histórico que se proponen sumar a la protesta para que les permitan reabrir con semáforo rojo y no se extiendan más los plazos de cierre de negocios.

Gerardo Cleto López Becerra, representante del Consejo para el Desarrollo del Comercio en Pequeño, dice que la implementación del segundo semáforo rojo pone en riesgo de bajar la cortina a 50 mil negocios.

Tras la caída de sus ventas de fin de año, los comerciantes se quejan que deben enfrentar —sin apoyos gubernamentales— a pagos por servicios de electricidad y agua, impuesto predial, rentas de locales, salarios y créditos.

De hecho, antes que los restauranteros, ciertos comerciantes han esquivado la vigilancia del confinamiento bajo un esquema de citas con clientes de confianza a quienes introducen a las tiendas como trabajadores.

Otros han optado por vender sobre pedido y entregar productos en la puerta de los establecimientos, e incluso encargan mercancía a sus trabajadores para que éstos la vendan desde su casa.

Sin Servicio Público

Aunque su nombre apareció como uno de los 516 firmantes de la carta difundida por restauranteros la semana pasada para advertir del movimiento #AbrimosMorimos, **Gerardo Rojas**, director de Alsea, ha preferido tomar distancia de esa protesta.

De hecho, inicialmente se difundió que Alsea sería una de las empresas que sí se iba a aventar a abrir sus restaurantes a partir de esta semana, dado que el nombre de Rojas resaltó entre los firmantes de la carta.

Hasta ahora, la operadora de restaurantes como Vips, Italianni's, P.F. Chang's, Domino's, Starbucks, entre otros, no ha reabierto su servicio en sus mesas y todo indica que se mantendrá al margen.

La firma, que durante 2020 acumuló pérdidas por más de 3 mil millones de pesos debido al cierre de sus restaurantes en México, Sudamérica y Europa, no está en condiciones de enfrentar nuevos embates que pongan en riesgo su frágil situación financiera.

Multas o sanciones de cualquier índole, e incluso su participación en los actos que han sido calificados como de rebeldía, no serían beneficiosas para una empresa pública como Alsea.

Se Ponen Verdes

Para el sector de obras e inmobiliario, 2020 fue un año muy ecológico si les ve por sus emisiones de deuda en la Bolsa Mexicana de Valores que dirige José-Oriol Bosch Par. Los bonos ambientales con mayores montos fueron emitidos por empresas de ese segmento.

De un total de 16 mil 922 millones de pesos de bonos verdes o sustentables, más de 15 mil 300 millones fueron colocados por empresas y organismos relacionados al sector inmobiliario.

Entre noviembre y diciembre pasados, tan solo Prologis, que dirige Luis Gutiérrez, y Banobras, que está encargado a Jorge Mendoza, colocaron bonos por casi 14 mil millones de pesos.

Otra compañía más discreta, pero también muy ecológica fue Vinte, de Sergio Leal, que colocó 400 millones de pesos en un bono sustentables.

Salvo la colocación de Rotoplas, por mil 600 millones de pesos de un bono sustentable en febrero del año pasado, el resto fueron emisiones de empresas relacionadas a la construcción.

Impulsan a Inmobiliaria

Comienzan el año con noticias positivas en La Haus,

empresa de tecnología inmobiliaria que preside el mexicano **Rodrigo Sánchez-Ríos**, y que tiene como director a **Jerónimo Uribe**, y a **Santiago García** como director de tecnología, ambos de origen colombiano.

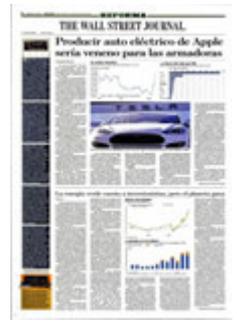
La empresa, que acelera transacciones inmobiliarias tradicionales a través de tecnología propia basada en análisis datos, anunciará mañana el cierre de una ronda de inversión serie B por 35 millones de dólares.

Se trata de la tercera inversión más grande de venture capital en México durante el último año, sólo por detrás de Rappi y Kavak (sin contar a empresas fintech).

La operación fue liderada por Greenspring Associates, una firma estadounidense de capital de riesgo, con la participación de Hometeam Ventures, fondo especializado en inversiones en innovación inmobiliaria de impacto.

También participaron Kaszek Ventures, Acrew Capital, NFX, IMO Ventures e inversionistas ángeles, como **Spencer Rascoff**, fundador de Zillow.

Los fondos serán destinados a fortalecer su plataforma tecnológica a otras ciudades mexicanas. Actualmente opera en Medellín, Bogotá y Ciudad de México. capitanes@reforma.com



What's News

Albertsons, cadena de supermercados especializados en comestibles en EU y con sede en Idaho, reportó que en su último trimestre fiscal las ventas de sus tiendas comparables —excluyendo combustibles— crecieron 12.3%. Su presidente ejecutivo, Vivek Sankaran, señaló que aunque menos clientes visitaron las tiendas, los que lo hicieron realizaron compras más grandes, lo que explicó el resultado. Añadió que las ventas en línea se triplicaron durante el periodo y que continúan desarrollando el servicio de entregas a casa.

◆ **Steris PLC**, que elabora equipos de esterilización para uso médico y con base en Irlanda, acordó comprar en unos 3.6 mil millones de dólares a la estadounidense Cantel Medical Corp., que también desarrolla ese tipo de productos y artículos desechables utilizados en procedimientos de endoscopia y en consultorios dentales. Su combinación permitiría una reducción de costos para Steris y expandirse en el mercado dental. La operación fue impulsada por necesidades de atender la pandemia.

◆ **Zoom Video Communications Inc.** planea recaudar 1.5 mil millones de dólares a través de lo que sería su mayor oferta de acciones desde el 2019. Con la pandemia, Zoom ha experimentado un gran aumento en su número

de suscriptores de paga, aunque a la vez ha ofrecido crecientes servicios gratuitos, lo que le ha frenado el potencial de sus ingresos. “(Pero) seguimos comprometidos con el apoyo a la comunidad global”, dijo la directora financiera, Kelly Steckelberg.

◆ **La Reserva Federal de EU** envió 88.5 mil millones de ganancias correspondientes al 2020 al Departamento del Tesoro, un 66% más respecto al año anterior. Los continuos recortes que hizo a las tasas de interés le posibilitaron lo anterior, pues así recortó pagos por intereses. La Fed debe utilizar sus ingresos para cubrir los gastos operativos y enviar luego los remanentes al fondo general del Tesoro, donde se utilizan para ayudar a cubrir las facturas del Gobierno.

◆ **Las ventas de computadoras personales (PCs)** durante el año pasado registraron un crecimiento del 13% a nivel global, su mayor aumento en una década, reportó Worldwide Mobile Device Trackers, de International Data Corp., que estimó en 302.6 millones el número de unidades colocadas. Últimamente, las tabletas se han recategorizado dentro del universo de las PCs, pero de cualquier manera las tradicionales de escritorio también experimentaron una fuerte demanda debido al trabajo y al estudio desde casa.



Aeroméxico, en la cuerda floja

Una tormenta perfecta se cierne sobre la reestructura financiera de Aeroméxico, en medio de la crisis económica global generada por el Covid-19. Los directivos de la aerolínea decidieron llevar hasta sus últimas consecuencias la renegociación de los contratos colectivos con sus sindicatos de pilotos y sobrecargos, por lo que ahora las autoridades intervendrán y mediarán para lograr un acuerdo o acompañarán la ruptura definitiva. En cualquier escenario, los trabajadores pierden.

La mala suerte de Aeroméxico comenzó en 2018, en la campaña a la Presidencia, cuando su director general, **Andrés Conesa**, pidió entre líneas a sus empleados no votar por **Andrés Manuel López Obrador**, mientras el accionista principal, **Eduardo Tricio**, era acusado por el entonces candidato de incitar, junto a otros empresarios, una alianza opositora contra AMLO.

Durante la transición vino el segundo golpe: la cancelación del Aeropuerto de Texcoco, a través de una consulta popular de cuatro días que cerró el 25 de octubre de 2018. Desde entonces a la fecha, las acciones de Aeroméxico han perdido 72% de su valor; antes del golpe del Covid-19, habían caído 50%.

En 2019, el número de pasa-

jeros de Aeroméxico cayó 5.4% a 20.6 millones, entre otras cosas por los problemas operativos del modelo 737 MAX de Boeing, que tras sufrir dos accidentes fatales en Indonesia y Etiopía fue suspendido por meses.

En 2020, cuando los pronósticos apuntaban a una recuperación, se desató la crisis por el brote del coronavirus, lo que provocó un confinamiento masivo y un desplome global de la demanda de vuelos. De abril a junio de ese año, Aeroméxico tuvo una caída de 84.5% en ingresos y de 90% en tráfico de pasajeros.

En contraste con varios países, el gobierno de López Obrador no apoyó a las aerolíneas –ni a ninguna otra empresa–, bajo el argumento de que no se rescataría a compañías privadas como sucedió con el Fobaproa, aunque ese episodio nada tenía que ver con los programas de estímulos que se aplicaron en casi todo el mundo para enfrentar la crisis económica por el Covid-19.

Fue entonces que Aeroméxico, de la cual la estadounidense Delta posee 49% de sus acciones, solicitó el 30 de junio la protección judicial en EU bajo el Capítulo 11 de la Ley de Quiebras.

Cuatro meses después, la Corte del Distrito Sur de Nueva York aprobó el financiamiento por mil millones de dólares por parte del fondo de inversión Apollo

Global Management, de los cuales ya recibió 200 millones y los otros 800 millones están condicionados a una profunda reestructura financiera que incluye un fuerte recorte de personal y restricciones de austeridad franciscana en los contratos colectivos con sus sindicatos.

La negociación con pilotos y sobrecargos tiene a la aerolínea en la cuerda floja. Por un lado, si no logra ajustar los contratos colectivos para congelar los aumentos salariales hasta diciembre de 2025, así como incrementar el número de horas laborales y otras medidas, buscará disolver los acuerdos mediante una figura jurídica insertada en Ley Federal del Trabajo, lo que podría tardar por lo menos un año. Sin embargo, los cambios a la legislación en 2019, que dan más fuerza a los sindi-

catos, así como la proclividad de la Secretaría del Trabajo a velar por los derechos de los trabajadores, podrían complicarle la jugada a Aeroméxico.

La viabilidad de la aerolínea depende del financiamiento del fondo, por lo que de no avanzar las negociaciones con sus pilotos y sobrecargos, con el gobierno como intermediario, Aeroméxico podría entrar en una espiral negativa que la ponga en ruta hacia una quiebra inminente... como a Mexicana de Aviación e Interjet. ●

mario.maldonado.

padilla@gmail.com

Twitter: @MarioMal

La mala suerte de Aeroméxico en 2018, cuando su director general pidió a los empleados no votar por López Obrador



DESBALANCE

Analizan tope en las Afore

:::: Nos cuentan que no será tan fácil determinar el tope que se aplique a partir de 2022 a las comisiones que cobrarán las Afore a los trabajadores, como parte de la reforma de pensiones que entró en vigor este año y que busca equiparar esos costos a los de países como Colombia, Chile y Estados Unidos. En la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) se realizan análisis para determinar este tope, por lo que aún falta para conocer a detalle cuánto se cobrará el próximo año. Nos platican que por ahora se descartan medidas legales por las Afore en contra de la reforma, pero también analizan cuál es el mejor escenario de cara al año próximo, de manera que buscarán lograr eficiencias y reducir costos para mitigar el impacto que generará poner límite a las comisiones.

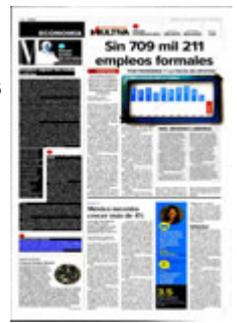
Brindis con refresco de cola

:::: Un doble festejo tuvo **Mauricio Claver-Carone**. Nos dicen que el primero fue por los 100 días que cumplió al frente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). El otro, se debió a la renovación del memorándum de entendimiento de la alianza público-privada que tiene a través de su laboratorio para la innovación con PepsiCo, cuyo pre-

sidente y director general es **Ramón Laguarda**. Nos cuentan que, luego de la firma del acuerdo, en un evento virtual sobre cooperación, promoción del programa de crecimiento sostenible y empoderamiento de las mujeres en el campo, Claver-Carone realizó un brindis con un refresco de cola de la marca de la multinacional que los apoya desde hace 14 años a través de su fundación. La colaboración se extendió hasta 2026 y beneficiará a 40 micro y pequeñas empresas rurales.

Más trabas para viajeros

:::: Estados Unidos anunció que pedirá una prueba negativa de Covid-19 a todos los pasajeros internacionales que quieran aterrizar en su territorio a partir del 26 de enero, restricción que afecta a los mexicanos, considerando el gran flujo de pasajeros entre ambos países. En tanto, México seguirá sin aplicar medidas preventivas para evitar la entrada de pasajeros foráneos con Covid-19, pues las autoridades de salud insisten en que no sirve de mucho para evitar contagios. En tanto, la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) ya hizo una prueba piloto del pasaporte electrónico IATA Travel Pass con Singapore Airlines, para saber qué tipo de pruebas contra el Covid-19 se ha realizado un pasajero.



Empleo: siguen las malas noticias

Los datos de empleo del IMSS, al cierre de diciembre confirmaron que, debido a la pandemia y la contracción económica, 2020 fue el peor año en materia de empleo para México porque se perdieron, en total, 647,710 puestos de trabajo, una disminución de 3.2 por ciento. Los datos de diciembre fueron, sin embargo, mejores a los de hace un año, porque se perdieron 277,820 empleos contra los 382,210 perdidos en diciembre de 2019 y que fue la mayor cifra en una década.

2020 cerró con 19 millones 773 afiliados al IMSS y aunque el presidente **López Obrador** ha afirmado varias veces que al cierre de marzo de este año se habrá recuperado el empleo perdido por la pandemia y habrá en el IMSS nuevamente 20.5 millones de afiliados la realidad es que no hay forma de que en los próximos tres meses se logren crear 650 mil empleos porque la economía se mantiene con muy lenta recuperación y habrá un impacto negativo en el PIB por el semáforo rojo en la Ciudad de México, el Edomex, Baja California, Guanajuato y Morelos.

Además, no sólo el gobierno se ha negado a autorizar estímulos para crear empleos, sino que, a partir de este año, se incrementará el costo laboral por la reforma de pensiones, que eleva la cuota patronal; el aumento de 15% al salario mínimo; por la nueva ley que regula el *home office* o teletrabajo y que entró ayer en vigor obligando a los patrones a otorgar reembolsos a los trabajadores por el costo en que incurren al trabajar desde su domicilio, y la incertidumbre sobre la ley contra *outsourcing* que se discutirá la próxima semana en parlamento abierto bilateral.

No hay forma de que en los próximos tres meses se logren crear 650 mil empleos porque la economía se mantiene con muy lenta recuperación y habrá un impacto negativo en el PIB por el semáforo rojo.

MOODY'S, EL DEDO EN LA LLAGA

Al cierre de esta columna, el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, quien insiste en no usar cubrebocas en actos públicos, como en la recepción, ayer, de un nuevo lote de vacunas, no había hecho ningún comentario en torno al análisis de Moody's a la trayectoria crediticia de la deuda soberana de México.

Moody's estima que el PIB crecerá este año 3.5% y no 4.6%, como pronostica la Secretaría de Hacienda, y sostiene que, a mediano plazo, el crecimiento del PIB se mantendrá en 2022 y 2023 en un promedio de 2%, que es inferior al promedio de 2.7% anual rehistado entre 2010

y 2019.

Quizá la peor noticia para el gobierno federal, que tanto se enorgullece de la austeridad y la disciplina fiscal, es que Moody's afirma que sí hay un valor crediticio porque limita el gasto público y la deuda, pero es negativo para la calificación de la deuda soberana en el contexto de la pandemia.

De acuerdo con Moody's, la respuesta del gobierno, de la que tanto se enorgullece públicamente el presidente **López Obrador**, con limitados apoyos y liquidez a negocios y hogares ha hecho muy poco para enfrentar el impacto de la pandemia y ha impedido la rápida recuperación de la economía.

DÓLAR VUELVE A BAJAR

La paradoja es que el dólar sigue debilitándose a nivel internacional ante la expectativa de que mañana **Joe Biden** anuncie un agresivo programa de estímulos fiscales para el crecimiento económico que propondrá al tomar posesión y que beneficiará nuestras exportaciones.



Frecuencias
 Rodrigo Pérez Alonso
 hola@rodrigoperezalonso.com

Insurrección e instituciones

• El populismo se basa en la lucha de los pobres; los oprimidos en contra de las élites.

La semana pasada marcó un hito con respecto a los movimientos populistas. En un hecho que pareciera salido de una novela, en Estados Unidos se vivió la toma de su Congreso por parte de militantes del *trumpismo*, lo que varios países de América Latina hemos padecido por décadas: la falta de respeto por las instituciones, el líder sacudidor de masas, las mentiras sistemáticas y el centralismo autoritario de un líder mesiánico que tiene todas las soluciones.

En un hecho lamentable que marcará la historia de ese país, el presidente **Donald Trump** desestimó a las instituciones y a un presidente electo legítima y legalmente para alimentar sus propios propósitos narcisistas autoritarios. Arengó a las masas para tomar violentamente el Capitolio, la sede del Poder Legislativo.

Sin embargo, ante todo esto surgen las preguntas ¿qué tienen en común estos movimientos populistas? y ¿cuál es su base ideológica?

De acuerdo con lo que dice **Cas Mudde** en su libro *Populismo: una breve introducción*, éste no tiene base ideológica. Su base intelectual es moldeable a los deseos del líder, sobre todo en países de América Latina, donde la desigualdad es más grande. En ese sentido, el populismo se basa en la premisa

de la lucha de los pobres: los desprotegidos o los oprimidos en contra de las élites, los extranjeros y los empresarios que oprimen a los demás. Es, en sí, una dinámica del líder político explotando los sentimientos reales o artificiales *versus* las "élites", de acuerdo con la definición que más convenga en el momento.

El problema es que América Latina es tierra fértil para este fenómeno, pero no es la única región o país con este problema. El líder populista arenga a las masas en contra de

un objetivo común, generalmente las élites, pero —de acuerdo con la región o país— se ajusta a los dolores ancestrales que afectan la sique social. Así, en Europa los populistas son nacionalistas antieuropeístas, creyentes en el excepcionalismo racial o nacional y por lo tanto, antiinmigrante. En Estados Unidos, con **Donald Trump**, el populismo compartió esta visión antiélites y antiinmigrante, basada en una coalición de republicanos y nacionalistas de ultraderecha.

En México, el populismo del Presidente es nominalmente de izquierda, basada en

recuperar la grandeza histórica, pero realmente basada en una coalición de personajes de todas las denominaciones políticas aglutinadas en torno a un solo personaje que asigna virtud y riqueza. Socialmente, la base ideológica del líder es cristiana conservadora, mientras que en lo económico tiene elementos de neoliberalismo puro (p.e. la austeridad y reducir al Estado a su mínima expresión), pero otros de izquierda comunista centralizadora donde el Estado es todo.

Donald Trump desestimó a las instituciones y a un presidente electo legalmente para alimentar sus propios propósitos.



● Donald Trump, presidente de EU.



El problema con estos movimientos es que, como en Estados Unidos, el desenlace es generalmente negativo para las

instituciones, el país y la gente que dicen proteger. Estados Unidos, con toda la fortaleza democrática de sus instituciones, tendrá que repensar las reglas de sus elecciones y la virtud de sus gobernantes. El trauma y la polarización del *trumpismo* durarán por años y, seguramente, la sospecha de un supuesto fraude electoral se mantendrá para un sector.

Así, la experiencia de México y otros países con líderes populistas es ahora la suya. El desenlace generalmente no es positivo.



Suma de negocios

Rodrigo Pacheco
Twitter: @Rodpac

Tres positivos del 2020

• El más representativo es que Trump no habitará más la Casa Blanca, lo cual le da mejores perspectivas a EU, México y el mundo.

En muchos sentidos, 2020 fue el peor año que ha tenido el mundo en las últimas décadas. Los liderazgos políticos en México y en el entorno internacional no han estado a la altura de las circunstancias con la pandemia, lo que ha significado la pérdida de un ser querido para doscientas millones de personas, mientras que, para miles de millones, ha implicado una disminución en su bienestar económico y psicológico. Todo ello dejará una honda cicatriz con consecuencias políticas y sociales que todavía no se alcanzan a vislumbrar en toda su extensión y que, además, implican un aumento de la pobreza y la marginación. Sin embargo, el año pasado también dejó algunos destellos con elementos positivos.

El más representativo es que **Donald Trump** no habitará más la Casa Blanca, lo cual le da mejores perspectivas de corto, mediano y largo plazos a Estados Unidos, México y el mundo, comenzando por la estrategia para contener covid-19 en ese país. Salvo la operación Warp Speed para desarrollar la vacuna, la respuesta de la administración **Trump** fue catastrófica frente al covid-19, sobre todo por el sabotaje que hizo él mismo a las estrategias de su equipo, politizando las medidas, atacando a la CDC, contradiciendo a sus voceros, poniendo un mal ejemplo y diciendo cosas locuaces en conferencias de prensa como inyectar desinfectante a las personas como tratamiento. En el mediano plazo habrá oportunidad para que Estados Unidos vuelva a llenar los huecos que dejó el liderazgo de **Trump**, al suspender los fondos a la Organización Mundial de la Salud, al regresar a la lucha contra el calentamiento global, en la contención de China mediante un enfoque multilateral y en fortalecer a la Organización Mundial del Comercio. El gobierno de **Biden** permitirá una relación más predecible para México, en la que no habrá caprichos ni amenazas súbitas, como el aplicar aranceles de no frenar caravanas migrantes. Aunque México no aparece en la

El año pasado también dejó algunos destellos con elementos positivos.

agenda internacional de **Biden**, sin duda, el propio **Biden** será una fuerza positiva para nuestro país, dado que la distancia hace más factible que se puedan contener iniciativas como la de desaparecer al Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) o la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), que forman parte del Tratado México, Estados Unidos y Canadá, o iniciativas problemáticas, como obligar al Banco de México a comprar dólares en efectivo, lo cual podría poner al país en una situación precaria en materia de lavado de dinero.

El segundo elemento positivo es la plataforma tecnológica que permitió desarrollar las vacunas de Moderna y BioNTech-Pfizer, mismas que utilizan el enfoque de RNA mensajero y que implica una nueva generación de tratamientos contra coronavirus y otros padecimientos. Además, dicha tecnología permite generar una capacidad de respuesta muy rápida frente a las mutaciones del SARS-CoV-2, en caso de que las vacunas ya desarrolladas perdieran efectividad, lo cual, hasta ahora, afortunadamente, no ha ocurrido con las nuevas variantes.

El tercer punto positivo que dejó 2020 en México y el mundo es que forzó a que se diera una adopción más acelerada de la tecnología, lo que incluye tanto trabajo a distancia como comercio electrónico, lo que permite más eficiencia y productividad, así como una mayor oportunidad para pequeñas empresas que se sepan adaptar al nuevo entorno. Un elemento particular de nuestro país es que el ecosistema emprendedor mexicano estaba listo y logró concretar levantamientos de capital. Un ejemplo destacable fue el de Kavak, que se convirtió en el primer unicornio mexicano, y que implica una valuación superior a los mil millones de dólares, o Bitso, que logró levantar 62 millones de dólares, entre otros. 2021 será retador, pero tendrá elementos positivos y el 2020 nos enseñó por dónde andan.



Cuenta corriente

Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Vacunación covid-19

• Estos son los hechos, lo demás es *grilla*. El recurso para la compra de vacunas existe, inclusive hay 1,700 millones de dólares en Tesorería y Herrera está en proceso de reservar 4,000 mddd.

La recuperación de la economía mexicana no derivará de una varita mágica, sino de la capacidad efectiva del país de controlar el contagio de covid-19 y de que en Estados Unidos también se controle. De lo primero depende la apertura homogénea de todas las actividades de la economía y de lo segundo depende el crecimiento de la demanda de productos exportados de nuestro país, que representan un 40% del total; ése ha sido el principal motor de la producción mexicana de junio a la fecha.

Hasta ayer, en México se ha inmunizado al 0.07% de la población, pero este porcentaje deberá brincar entre marzo y abril, cuando el grueso de los embarques comprometidos lleguen para inmunización masiva de, al menos, 60 millones de personas. La mitad de la población.

Arturo Herrera, secretario de Hacienda, ha pagado 7 mil millones de pesos en anticipos de los 32 mil millones reservados para adquisición de vacunas. Se tienen 4 contratos suscritos para la compra de vacunas y faltaría el ruso, que está en proceso (Pfizer, AstraZeneca, Moderna, CanSino y Sputnik, en proceso).

Estos son los hechos, lo demás es *grilla*. El recurso para la compra de vacunas existe, inclusive hay 1,700 millones de dólares en Tesorería y **Herrera** está en proceso de reservar 4,000 millones de dólares para el pago rápido de las vacunas que dependen de que se completen los embarques, y el recurso incluye disponer del equipo y la red de frío para aplicarla.

Se está afinando el programa de aplicación con las instituciones de salud pública (más vale que tengamos vigente el pago de derechos de seguridad y el carnet del IMSS Digital, la credencial del INE con domicilio actualizado) y, hasta donde trasciende, habrá un sistema de registro y la aplicación con un código QR, como el que hoy se está usando para la aplicación en el personal covid-19.

Si se incluirá al sector privado para aplicar a población abierta usando el Censo Nacional de Vacunación para Adultos (aplicación privada de influenza, herpes, etcétera), más las bases de datos de control diabético y de hipertensión para priorizar a población vulnerable.

En cuanto a la recuperación de la economía, aunque hay una demanda por estímulos fiscales (que siempre serán limitados), ésta depende más de la apertura homogénea de actividades productivas, particularmente la de servicios; de la duración del cierre de actividades ordenado en el Valle de México y municipios de estados vecinos al inicio de este año, pero también de la recuperación efectiva en Estados Unidos y en otros países que son parte del mercado de México, incluyendo los generadores de turismo.

¿Cuándo ocurrirá esto? Debería funcionar a partir de marzo y mostrar control para junio, de lo contrario, el escenario más pesimista de recuperación se instalará en México y eso es crecer a menos de 1% este año.

DE FONDOS A FONDO

• **Protexa** designa como director de Planeación y Finanzas a **Mario Guzmán**, quien fue CFO del Grupo Industrial Saltillo y pieza clave en su internacionalización.

Guzmán fue CFO de Vitro en Estados Unidos y cuenta con una experiencia de más de 20 años en esa empresa.

El también exdirectivo de Alfa tiene la encomienda de fortalecer el financiamiento de Protexa en sus cuatro divisiones: Industrias, Energía, Inmuebles y Desarrollo de Negocios. • **PérezCorrea-González**... A finales de 2020 la firma de abogados Solcarga se extinguió, pues sus principales socios decidieron formar despachos distintos. Uno de ellos lo integraron **Fernando Pérez Correa, Luis González, Fernando Eraña y Jorge Labastida**, pero la decisión de no omitir en un tema de inclusión es algo a destacar.

Nombraron a **Zulima González García** como la primera socia de la firma, reconocida por The Legal 500 como "rising star", en la práctica de concursos mercantiles y en el año 2020 fue nombrada directora regional de México por el Capítulo de Latinoamérica de la International Women's Insolvency & Restructuring Confederation, además de que es una extraordinaria amparista, práctica que en la actual coyuntura fija diferencias importantes entre las firmas de litigio.



Cayó el meteorito

Hay mucha gente que cree que en algún momento se acabará el covid y el mundo regresará a ser cómo era. Imaginan que se trata de una pesadilla y que cuando despierten todo volverá a ser como antes. Se regresará a la normalidad, cualquier cosa que eso sea.

El *Padre del Análisis Superior* no se detendrá a explicarle que la vida no es un producto terminado y que continuamente, como el agua, está en cambio. Tampoco a dejarle claro que el pasado no era perfecto y que, por lo tanto, se necesita muchísimo más que resiliencia.

Sí le dirá que ya cayó el meteorito. En los interminables quiebres de la historia estar esperando que todo vuelva a ser como antes es, cuando menos, una actitud ingenua; olvidar que para no desaparecer se deben ir generando habilidades y capacidades es un error que lleva a la extinción.

La mayoría de los pilotos de Aeroméxico deberían comprender el axioma del PAS: la única conquista laboral irrenunciable es mantener la fuente de trabajo.

Aeroméxico como existía el último día de febrero del año pasado murió. Esa empresa desapareció. Hoy sus accionistas y administradores están haciendo esfuerzos denodados por evitar la quiebra y, a diferencia de trabajadores de tierra y sobrecargos, tienen en sus pilotos un gran obstáculo.

Grupo Apollo y Aeroméxico negociaron un financiamiento por mil millones de dólares que mantendría a flote la empresa. Hasta el momento han dado poco más de 300 millones de dólares y están pendientes otros 670 millones de dólares.

Se trata de un crédito condicionado a que la empresa sea viable, que pueda tener futuro. Ninguna financiera sería presta dinero si no tiene una certeza razonable de que va a recuperar el crédito.

Entre las condiciones es que Aeroméxico tenga una plantilla de trabajadores realista para su nuevo tamaño. Por duro que se lea les sobran pilotos, sobrecargos, trabajadores de tierra y personal de confianza. Los pilotos afirman que ya aportaron mucho y que ellos no van a ser la fuente de pago de la mitad del crédito de Apollo. En por lo menos dos ocasiones se ha tenido que ampliar el plazo y de ahí que el 27 de enero sea el final por lo que la empresa pidió terminar con los contratos colectivos. No existe otra salida.

REMATE IMAGINACIÓN

Según la versión de un piloto que le gusta jugar a ser el vocero de ASPA o el rey de las relaciones públicas (el PAS les informa que si quieren tener una conversación sobre lo que dice o publica en **Grupo Imagen** lo hagan a través de sus voceros autorizados) los accionistas mexicanos y Delta le vendieron la línea aérea a Apollo y no negociaron los contratos colectivos. Aguante la risa ante lo inverosímil.

De acuerdo con la ley el 51% de la línea aérea tiene que estar en manos mexicanas. En segundo término Apollo es un fondo de inversión que dio un crédito que tiene como garantía convertir las acciones en capital.

Decir que vendieron la empresa es tanto como afirmar que si compran un carro con financiamiento bancario, la institución de crédito adquirió el vehículo porque tiene la garantía de recuperarlo si no le pagan. La administración de Aeroméxico no le "vendió" la empresa a nadie. Están concentrados en buscar que la empresa tenga viabilidad financiera. Ojalá que los pilotos entiendan antes que sea demasiado tarde.

REMATE CURIOSO

El IMSS dio a conocer que durante el año se perdieron 647,710 empleos, una caída del 3.2% con respecto a los que se tenían el último día del 2019. El número de patrones registrados tuvo una muy leve movimiento de 0.1% con respecto al año previo. En diciembre se perdieron 277,820 empleos, la menor baja para este mes en los últimos cinco años, lo que equivale a una baja del 1.4% con respecto al mes previo.

Luego de ver que la economía habría tenido una caída ligeramente inferior al 9%, que durante meses muchas actividades económicas se han mantenido cerradas y cuando no limitadas en sus tiempos y formas de operación es necesario extender una gran felicitación a los empresarios que están en la economía formal.

Haber logrado que la caída en el empleo sea poco más de un tercio de lo que se habría desplomado el empleo y sin ningún apoyo gubernamental es un éxito titánico por parte de los miembros de la iniciativa privada. Felicidades.

REMATE OBLIGADO

Claudia Sheinbaum tendrá hoy una gran oportunidad de mostrar solidaridad con la gente de la Ciudad de México permitiendo una reapertura parcial de los restaurantes.



1234 EL CONTADOR

1. Zoom, que fundó y dirige **Eric Yuan**, tiene herramientas que las pequeñas y medianas empresas, así como otro tipo de corporativos, han encontrado útiles para seguir operando. Esto se refleja en que su modelo empresarial Zoom Phone, el cual ofrece funciones como administración centralizada o enrutamiento de llamadas, alcanzó el millón de usuarios a menos de dos años de estar disponible en 44 países, entre ellos México. Y es que el modelo empresarial incluye funciones como Zoom Meetings, Zoom Chat, Zoom Rooms y Zoom Video Webinars, lo que permite que los equipos dentro de las empresas se mantengan conectados entre ellos, con los socios y los clientes desde una sola plataforma.

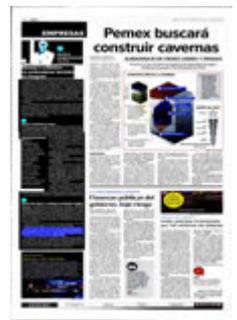
2. AlphaCredit, al mando de **Augusto Álvarez** y **José Luis Orozco**, dedicada al otorgamiento de créditos al consumo y a pymes, anunció un financiamiento por 25 millones de dólares. Los recursos —otorgados por Morgan Stanley Senior Funding— serán utilizados para expandir su presencia en México y en Colombia, país que contribuye con el 25 por ciento del total de los ingresos de la Fintech. Además de contar con marcas como Bontu, Crediamigo, Total Credit y Vive Créditos, esta firma ostenta, al mismo tiempo, una cartera de crédito de mil millones de dólares conformada, en su mayoría, con empleados privados, trabajadores independientes, empleados de gobierno y pensionados.

3. Toka Internacional se prepara, luego de haber asumido la distribución de vales electrónicos en dependencias federales tras la decisión de la Oficialía Mayor de Hacienda, que lleva **Thalía Lagunas**, para posicionarse como uno de los servicios Fintech más valiosos del país. De inicio porque **Eduardo** y **Hugo Villanueva** canalizaron 440 mdp a

Accendo Banco, al mando de **Javier Reyes de la Campa**, una de los más importantes fuentes de fondeo para clientes de los sectores agroalimentario, minero y forestal. Además, los hermanos **Villanueva** han apostado por la inclusión financiera mediante plataformas como Tokapay, las cuales permiten el acceso a cuentas virtuales desde cualquier smartphone.

4. Contrariamente a lo que sucede con aerolíneas como Interjet, a cargo de **Alejandro del Valle**, cuya flota se redujo de 68 a siete aviones entre el primer y tercer trimestre de 2020, Volaris, que dirige **Enrique Beltranena**, está haciendo crecer a su equipo. Esta semana, la empresa de bajo costo incorporó un nuevo Airbus A320neo, avión con el cual su flota pasará a tener 86 aeronaves y una edad promedio de cinco años, una de las más jóvenes del sector. Sin duda, la disminución de aviones de Interjet, así como la devolución de más de 10 aviones de Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, restará una capacidad de asientos importante al sector turístico, misma que se verá reflejada en algunos destinos de poca densidad.

5. La promesa de **José Medina Mora**, el nuevo presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), por mantener el diálogo con el gobierno federal ya inició. Y es que hoy el empresario tendrá su primer acto público acompañado de la recién nombrada titular de la Secretaría de Economía, **Tatiana Clouthier**. El empresario confía en que será el primero de diversos acercamientos con la encargada de la política económica del país para poder plantearle las inquietudes del sector patronal, las propuestas y un plan de trabajo para el 2021. No cabe duda que la esperanza de limar asperezas entre el gobierno y los empresarios resurge con **Clouthier** al frente de esa dependencia.



Moody's a México: no endeudarse también es riesgoso

La agencia calificadora Moody's organizó su documento, y conferencia, sobre las preguntas frecuentes que se han tenido sobre la economía mexicana, y vaya que sus conclusiones fueron bastante sugerentes y... seguramente no cayeron bien en Palacio Nacional, sobre todo porque enmienda la plana en un baluarte de la política económica lopezobradorista: no endeudarse, aunque lo necesites.

Para el presidente **López Obrador**, México no se va a endeudar, aunque todos los países del mundo lo estén haciendo.

El mandatario tiene sus razones: no quiere una crisis deudora y tiene el temor de repetir la historia de la década perdida de los años ochenta, de la crisis deudora o del error de diciembre, que agarró a México debiendo en dólares hasta la playera. "Los que se endeudaban eran los neoliberales", ha repetido.



MOODY'S DIFIERE DE AMLO

Moody's opina lo contrario al Presidente. La analista soberana **Ariane Ortiz-Bollin** explica que la falta de un endeudamiento también restringe el gasto público. Vivimos una

crisis sanitaria y de confinamiento económico, y la política económica de México ha sido muy limitada para responder

México, a diferencia de casi todos los países en el resto del mundo, ha decidido no emplear un gasto contracíclico, con lo cual la economía mexicana se hará cada vez más pequeña.

a la falta de liquidez y de ingresos de empresas y hogares. No ha contrarrestado la crisis porque carece de recursos y no se quiere endeudar.

Y la crisis, de seguir como va, arrojará una economía más pequeña, pero con el mismo nivel de endeudamiento.

Paradójicamente, la relación Deuda/PIB ya es mayor. Y seguirá aumentando.

Con crisis económica será más difícil hacer frente a los compromisos financieros. Y sí: la política de no endeudarse del presidente **López Obrador**, curiosamente, puede dañar la calidad crediticia de la deuda soberana por no reactivar la economía.

México, a diferencia de casi todos los países en el resto del mundo, ha decidido no emplear un gasto contracíclico, con lo

cual la economía mexicana se hará cada vez más pequeña. Y los compromisos financieros seguirán con el mismo nivel.



DISCIPLINA FISCAL Y, ADEMÁS, SOSTENER A PEMEX

Además, la analista de energía de Moody's, **Nymia Almeida**, considera que Pemex le sigue saliendo muy caro al gobierno mexicano. La Secretaría de Hacienda, a cargo de **Arturo Herrera**, puede estar subestimando las necesidades financieras de Pemex. Hacienda tendrá este año un dolor de cabeza para mantener la disciplina fiscal, pero, a la vez, tratar de seguir apoyando el barril sin fondo que resulta de Pemex.

Para Moody's, el costo de Pemex para México es de 14 mil millones de dólares, es decir, un 1.4% del PIB.

De tal manera que, sin crecer, sin tomar deuda moderada para gasto contracíclico y manteniendo los costos financieros de Pemex, México verá crecer su deuda en otros 15 puntos porcentuales para el año 2023.

Al momento, Moody's mantiene a México con la calificación BAA1, es decir, dos grados por encima del grado de inversión. Este año tiene que dar su confirmación o no de esa calificación. El problema es que ve varios nubarrones... por no querer tomar deuda cuando la necesitas.



‘Los viejos bancos son un abuso. Retoma el control de tu dinero’



No se andan con tibieza. Les han invitado a armar una revolución, pero al parecer son ustedes quienes no terminan de aceptarlos como sustituto de los bancos.

En México, el terreno de las empresas tecnológicas financieras o “fintech” está como comal para sopes.

Hasta septiembre, 22 por ciento de las transacciones de compra de empresas en México en 2020, tuvo que ver con tecnología, solo detrás del ámbito de la manufactura, de acuerdo con reportes de la consultora Rión Mergers and Acquisitions.

Solo en diciembre, Konfio, una de las compañías del sector que ofrece créditos de hasta 2 millones de pesos a pequeñas y medianas empresas, adquirió Gestionix, dedicada a resolver problemas de

administración y de generación de facturas registrando procesos en esa red de servidores y archiveros virtuales que llamamos “la nube”, reveló Rión.

Mibo, productora de tarjetas electrónicas que operan en la plataforma de Mastercard, fue comprada por Fondeadora, una empresa que se vende así públicamente: “La mejor tarjeta, sin todo lo cruel de los bancos”, con este tipo de propaganda: “Los viejos bancos son un abuso. Retoma el control de tu dinero”.

¿Su lógica? Que no cobran comisiones ni costo de apertura; permiten retiros en cajeros, compras en línea y en cualquier parte del mundo, además con tecnología que no requiere del contacto humano, “contactless”. Un requerimiento muy útil cuando uno tiene una pandemia encima.

El mundo que ofrecen las fintech luce verdaderamente atractivo... ¿por qué entonces no han terminado de convencerles a ustedes de abandonar su banco tradicional?

Especialistas se pusieron a revisar el asunto. Guillermo Zamarripa, director general y Jorge Sánchez Tello, director del programa de Investigación Aplicada de la Fundef, firmaron el estudio llamado “Fintech vs. Bigtech”, liberado esta semana.

Es muy amplio, pero entre sus conclusiones está justamente

que las fintech no consiguen una migración masiva de consumidores, debido en parte a que no logran construir una ventaja comparativa frente a los grupos financieros.

Consecuentemente, su tamaño aún les impide tener una masa

suficiente de clientes para lograr una escala mínima y ser rentables y si bien algunas tienen valuaciones elevadas, varias pierden dinero en su operación.

Su dimensión aún pequeña les ofrece un acceso reducido a datos explotables mediante la inteligencia artificial que abran la puerta a otros ingresos mediante distintos modelos de negocio.

¿Entonces no hay futuro? Parecería que la emoción que muestran algunos millonarios nacionales e internacionales que invierten en estas empresas o “startups” mediante sus “family offices” está fuera de lugar.

Analizando esta actividad a menor temperatura es posible ver

que su valor está en dos puntales a decir del texto de los expertos: que estas empresas generalmente tienen un solo producto, lo que les evita distracciones y que usan toda la tecnología a su alcance para innovar o hacerlo más eficiente.

Eso deriva o puede derivar en algún momento en bombas como Clip, la plataforma que permite a los comercios y hasta los puestos de la calle cobrar con tarjeta de crédito usando un smartphone. Muchos desean la oportunidad de subirse a un “avión” como ése.

Aún con eso, las conclusiones del estudio cuyos autores revisaron el funcionamiento de 10 empresas financieras tecnológicas

revelan todavía un escenario cómodo para los bancos:

“(En las *fintech* existen) características comunes que revelan que su entrada al mercado puede ser disruptiva en cuanto a su modelo de negocio innovador, pero no en cuanto a afectar la estructura ni la operatividad de la industria”.

Quizás es momento de pensar nuevamente si lo poco que apuestan los inversionistas nacionales a la investigación y desarrollo debe ser enfocado en el sector financiero, o es útil poner algo por ejemplo, en la salud... o en la nueva logística que requiere la salud cuando son necesarias vacunas por millones.

“Las fintech no consiguen una migración masiva de consumidores, debido a que no logran construir una ventaja comparativa”



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A mitad de la semana la atención de los participantes estará en la publicación del libro Beige de la Reserva Federal (Fed), intervenciones de autoridades económicas e indicadores de producción industrial; en México la agenda tendrá disponibles cifras de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales; en Estados Unidos se esperan datos de hipotecas, inflación, inventarios energéticos y subastas de deuda y en Europa la agenda estará dominada por datos de la actividad industrial e intervenciones de autoridades económicas.

MÉXICO

La información del día estará a cargo de la ANTAD que publicará datos de las ventas a mismas tiendas durante el mes de diciembre del 2020. El último dato publicado por la Asociación correspondiente al mes de noviembre reveló que el indicador aumentó 2.6 por ciento.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte se tendrá información a partir de las 6:00 horas con los datos de la Asociación de Banqueros Hipotecarios que dará a conocer el número de solicitudes de hipotecas al 8 de enero. El último dato reportado, una semana antes, reveló que las peticiones aumentaron en 1.7 por ciento.

A las 7:30 horas, el Buró de Estadísticas Laborales tendrá listos los datos de la inflación durante el mes de diciembre del 2020; analistas estiman que la presión sobre los precios haya registrado una lectura anual de 1.3 por ciento.

A las 8:30 horas, James Bullard, presidente del Fed de Saint Louis hablará en un evento virtual organizado por REUTERS.

En el mismo horario se tendrá la participación de Neel Kashkari, del Fed de Minneapolis en un evento virtual.

Más tarde, a las 9:30 horas, la Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) dará a conocer los inventarios de petróleo y sus derivados al 8 de enero.

Una hora después, a las 10:30 horas, el Departamento del Tesoro reabrirá una subasta de bonos de corto plazo; al mediodía se realizará otra puja de bonos a 30 años.

Al mediodía, Lael Brainard, miembro de la junta de gobernadores de la Fed participará en un evento virtual.

A las 13:00 horas, la Reserva Federal publicará el Libro Beige que da un panorama sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los 12 distritos que componen la Fed.

A las 14:00 horas, Richard Clarida, vicepresidente del Fed, tendrá una participación virtual para hablar sobre la situación de la economía y la política monetaria.

EUROPA

En el Viejo Continente la información a seguir serán los datos del indicador de precios al por mayor en Alemania; la comparecencia de Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo y subastas de deuda en Alemania.

— Rubén Rivera



Mercados en 2021: difícil esperar correcciones



Los mercados siguen pasando de largo el fuerte ruido que hay en las noticias. El enfoque de los inversionistas a nivel global sigue apuntando hacia el mediano plazo y la noticia del control del Senado de EU por parte de los demócratas intensificó el sentimiento positivo; es difícil esperar un ajuste importante de los mercados en las siguientes semanas. En México, las variables mantienen un comportamiento de espejo con las variables del exterior, lo cual no representa una buena noticia para la curva de tasas local.

Los últimos días han sido agitados. Como decía, la mejor noticia fue el resultado de la elección en los dos escaños del Senado que se disputaron en Georgia, mismos que obtuvo el

partido demócrata. Ello implica que los demócratas ocuparán la Casa Blanca, y tendrán mayoría en la Cámara de Representantes, así como en el Senado, aunque en este último caso una mayoría irrisoria.

Los inversionistas tomaron el resultado de manera muy positiva. Se anticipa un mayor enfoque en el ataque a la pandemia y un mayor apoyo con recursos fiscales en temas como inversión en infraestructura y hacia el mercado laboral. Asimismo, se anticipa una mayor agresividad para intentar enfocar la política pública hacia temas ambientales y relacionados con el calentamiento global. Por ahora solo hay menciones de aumentos en impuestos que no serían de gran magnitud y que difícilmente

truncarían la recuperación.

Sin embargo, las notas más destacadas quizás fueron adversas. Llamó mucho la atención la efervescencia que se vivió a mediados de la semana pasada con la toma del Capitolio, y la crisis política que se vive en el cierre de la administración del presidente Trump. En Europa se vivió la concreción del *Brexit* y la primera semana de esta nueva etapa. En el mundo en general, el tema de la vacunación no ha reducido las medidas de confinamiento ni la continuación de la expansión de contagios por Covid-19.

Por otra parte, parece claro que los participantes en los mercados consideran que estos temas tienen una duración definida y asumen que en el mediano plazo habrá un mayor

estímulo fiscal y una recuperación sólida. Por ello hemos visto pasar de largo tantos sucesos sin que se haya provocado una corrección importante en las bolsas, ni hayamos visto cambios de tendencia relevantes.

Quizás la única novedad es que, como parte de las reacciones ante un escenario más optimista, las tasas de interés de largo plazo han tenido movimientos importantes de alza,

principalmente en los Estados Unidos. La tasa del bono del Tesoro a un plazo de 10 años aumentó tan solo en la semana pasada sus réditos de 0.93% a 1.14%. Los inversionistas descuentan un crecimiento más sólido, mayor presión sobre la inflación y un endeudamiento mayor al previsto.

Este empinamiento de la curva (que las tasas de corto plazo no se muevan y las de largo plazo suban) parece que será una de las mayores características a lo largo del año en los mercados. Sobre todo si la

FED no se moverá hasta finales de 2023. Anticipamos niveles mayores para los plazos largos derivado de un ambiente que no dará lugar a muchas correcciones en el primer semestre del año; en otras palabras, no vemos un aumento en los réditos que pueda generar una fuerte corrección en los mercados, sobretodo en el primer semestre.

En cuanto a las variables financieras en México, piense que éstas mantienen un comportamiento de espejo con respecto a los mercados globales. Por ello, hemos visto repuntar fuertemente a la bolsa local. En varios segmentos, los múltiplos de la bolsa mexicana lucen aún atractivos o por debajo de sus promedios. Si la preferencia de los inversionistas sigue mandando flujos a los mercados emergentes y a segmentos rezagados no es de extrañarnos que la bolsa local confirme los niveles por encima de los 46 mil puntos. Lo mismo podríamos decir del tipo de cambio.

La tendencia de debilitamiento del dólar contra la mayoría de las monedas persiste. Los niveles del precio del dólar parecen afirmarse cerca de los \$20 pesos, más si continúa este apetito por riesgo tan elevado.

Por su parte, la reacción de las tasas en México también ha tenido congruencia con los movimientos de las tasas en el exterior. La curva de plazos largos, en especial para tasas nominales subió durante la semana pasada.

Los agentes están esperando a Joe Biden; el descuento es muy claro en ese sentido. No hay ningún inversionista que considere que se retirarán estímulos, al contrario, al parecer se reforzarán en un entorno de política monetaria laxa; así como el combate a los efectos inmediatos de la pandemia. Si el gobierno americano es muy activo en ese sentido, es difícil pensar que el horizonte de mediano plazo que vislumbran los inversionistas cambie y por ello es difícil esperar correcciones fuertes, por ahora.



GM apuesta por logística eléctrica

Una de las revelaciones que más resonaron en los primeros días del CES 2021, la feria de tecnología más reconocida en el mundo, vino de una firma que no pertenece al sector tecnológico. **Mary Barra**, presidenta y CEO de General Motors, lanzó un ecosistema integrado de productos eléctricos, *software* y servicios para firmas de logística.

La apuesta de GM con esta iniciativa denominada *BrightDrop* es aprovechar la demanda de entregas de 'última milla', impulsada por el *e-commerce*, que podría crecer 78 por ciento para 2030, según pronósticos del Foro Económico Mundial, lo que implicará que la demanda de vehículos se dispare 36 por ciento en las 100 principales ciudades del mundo.

La armadora estima que, para 2025, la oportunidad de mercado combinada para paquetería, entrega de alimentos y logística, será de más de 850 mil millones de dólares sólo en Estados Unidos.

La iniciativa ya suma adeptos como FedEx Express, de Frederick W. Smith, misma que se convertirá en la primera

empresa en utilizar dicho ecosistema en su apuesta por una movilidad más eficiente y amigable con el medio ambiente.

Mejora perspectiva para Constellation Brands

A pesar del impacto que generó la suspensión temporal de actividades por la pandemia de coronavirus sobre la producción de cerveza de Constellation Brands en México, la empresa considera que tendrá un crecimiento en ventas netas de 7 a 9 por ciento en su año fiscal 2021 que termina en abril próximo; esta cifra superaría la previsión que tenía a mediados del año.

La firma consideró que la introducción de Corona Hard Seltzer le permitió incrementar sus ventas y participación de mercado. Además, **Garth Hankinson**, vicepresidente ejecutivo y director financiero de la compañía, dijo que uno o dos puntos porcentuales también están relacionados con un alza en los precios, lo que es positivo para los resultados de la empresa.

Adicionalmente, prevén para su año fiscal 2021 un crecimiento de la utilidad operativa de 8 a 10 por ciento. Nada mal a pesar de sufrir una pandemia.

Industriales automotrices por comprar vacunas

La necesidad de reponer las cadenas productivas e impulsar la economía del país tras el impacto que generó la pandemia del coronavirus es prioridad para las manufactureras en México, principalmente para el sector automotor.

Miguel Elizalde, presidente de la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), contó que algunas compañías incluso ya plantean alianzas para la compra de vacunas en el extranjero para aplicarla a sus trabajadores.

Reconoce que al momento la venta de las vacunas está manejada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) y los gobiernos de cada país, por lo que espera que en cuanto las autoridades de México les permitan buscar dosis, "todas las empresas levantarán la mano y destinarán lo que sea necesario". Incluso dijo que si hoy mismo les dejan comprar, hoy mismo salen por las vacunas.

El 72% de los mexicanos cambia de

hábitos por Covid

SC Johnson anunciará hoy los resultados de una nueva encuesta que destaca cambios importantes en los hábitos de higiene de los mexicanos durante la pandemia de Covid-19. La encuesta realizada por la empresa reveló que 72 por ciento de los participantes cambió sus hábitos de desinfección en casa durante la pandemia.

"La encuesta nos brinda datos importantes sobre cómo el coronavirus nos ha afectado y cómo la gente está más enfocada en defenderse del virus", declaró **Luis Mannel Hernández**, vicepresidente y director general, Northern Cluster de SC Johnson.

Esté pendiente de los resultados.



El escepticismo sobre el mercado



En el debate sobre la posibilidad de la venta privada de vacunas del Covid-19 al público, en paralelo con el programa gubernamental de vacunación, han surgido las dudas de algunos comentaristas acerca de la capacidad del mercado de distribuir “adecuadamente” esos medicamentos.

En gran medida, tal escepticismo parece provenir de una concepción equivocada del papel de los mercados. En esencia, éstos se refieren a cualquier espacio o infraestructura que permite la

coincidencia entre los vendedores de algún producto o servicio y los posibles compradores.

Su alcance es amplio y muy variado. Entre otros, abarca el comercio físico y electrónico de mercancías, la contratación de mano de obra, el crédito bancario y la compra-venta de instrumentos financieros en las bolsas de valores.

La característica central de los mercados es su carácter voluntario, ya que las transacciones ocurren solo si cada parte involucrada se beneficia. Por consiguiente, estos procesos se desarrollan de

forma espontánea, como resultado de la interacción de un sinnúmero de individuos y empresas que buscan satisfacer sus deseos y, de esta manera, aumentar su bienestar.

Las economías que permiten la libre operación de los mercados gozan de grandes beneficios, entre los que destacan dos. El primero consiste en que la población no tiene por qué preocuparse del suministro de los bienes y servicios, sino que éste ocurre naturalmente, sin la intervención de

planificador alguno.

El mecanismo que guía este aco-
plamiento son los precios, los cua-
les actúan como señales para los
productores y los consumidores.
Por ejemplo, cuando se espera que
un bien esté en boga, los fabrican-
tes aumentan espontáneamente
su producción, y lo contrario su-
cede con su declive.

El segundo beneficio es que el
sistema de precios hace que la eco-
nomía oriente sus recursos hacia
los usos más valorados por la so-
ciedad, lo que implica eficiencia y
eliminación de desperdicios.

La reticencia e, incluso, la opo-
sición de algunos observadores a
aceptar la posibilidad de la venta
de vacunas del Covid-19 al público
parecen tener un doble origen.

Una fuente, fundamentada en
argumentos técnicos, hace refe-
rencia a lo que los economistas
denominan “fallas de mercado”.
Éstas se definen como situacio-
nes en las que la interacción de la
oferta y la demanda no conduce a
la asignación más eficiente de re-
cursos, por lo que suele invocarse
su “corrección” mediante la inter-
vención gubernamental.

En el caso del coronavirus, el
problema más citado es el de la
“externalidad” negativa, que ocu-

rre porque el costo de contraer la
enfermedad para el individuo es
inferior al que enfrenta la sociedad
derivado del posible contagio a
otras personas.

Si bien es válido, este razo-
namiento no implica que deba
prohibirse la venta de vacunas.
El gobierno podría enfocar sus
esfuerzos a aquellos segmentos
de la población que más probable-
mente ocasionan la transmisión del
virus, como los jóvenes, los obre-
ros en las plantas, etcétera.

Sin embargo, el programa ofi-
cial de vacunación en México
no refleja este criterio, ya que se
orienta a priorizar a las personas
adultas en poblaciones remotas,
las cuales no son las más propen-
sas a generar contagios.

Por otra parte, la venta privada
de vacunas no excluye el incentivo
de combatir la externalidad, por
ejemplo, cuando los patrones bus-
can proteger con las inoculaciones
a sus trabajadores.

La otra vertiente de refutación
contiene consideraciones no-
técnicas, siendo la más socorrida
la que identifica a los mercados
como procesos para ricos. Esta
caracterización es equivocada
porque los mercados incorporan
desde los establecimientos más
modestos y los productos más eco-

nómicos hasta las empresas más
sofisticadas y los bienes más caros.

Una faceta en esa misma direc-
ción es la que pregona el monopo-
lio gubernamental de las vacunas
por motivos de “equidad”. Si bien
este concepto carece de un sig-
nificado único, sus proponentes
generalmente se refieren a que los
medicamentos estarían disponi-
bles solo para los acaudalados.

El problema con este razona-
miento es que puede ser cuestio-
nable y extenderse a cualquier
cosa. En todo caso, su resolución
no tendría que ver con el meca-
nismo de mercado sino con la
posibilidad de transferir apoyos
monetarios a la población más
pobre.

El escepticismo sobre el mer-
cado parece reflejar una visión
idealizada de la capacidad guber-
namental para asignar eficiente-
mente las vacunas. Tanto o más
frecuente que las “fallas del mer-
cado” son las “fallas del gobierno”,
provenientes, entre otros facto-
res, de la influencia de los grupos
de presión, así como del interés
y la miopía política, que en lugar
de corregir los problemas suelen
agravarlos.

Exsubgobernador del Banco de México y
autor de *Economía Mexicana para Desen-
cantados* (FCE 2006)



¿Y los dos millones de nuevos empleos?



En México estamos en la etapa más crítica de la pandemia de covid-19. Este es el momento de mayor intensidad, según el número de casos diarios, decesos confirmados y ocupación hospitalaria en el Valle de México.

La curva de contagios no tiene para cuándo disminuir ni se advierte que ya haya alcanzado la cima, pese a las medidas sanitarias y de distanciamiento social del semáforo epidemiológico rojo en varias regiones para contener la propagación del coronavirus.

Por si fuera poco, el fin de semana se confirmó el primer

caso en México de la nueva cepa variante del virus SARS-CoV-2, que es mucho más contagiosa, detectado en un viajero internacional que llegó al país a finales de diciembre.

Ayer se confirmaron más de mil 300 defunciones, la cifra más alta para un día. En lo que va de enero, el número de nuevos casos de covid-19 supera los 10 mil 800 en promedio diario, que representa un récord desde que inició la pandemia.

La tasa de letalidad nos dice que, oficialmente, mueren casi nueve personas por cada 100 que se contagian de coronavi-

rus en México.

De acuerdo con el conteo de la Universidad Johns Hopkins, somos el país que tiene el número más alto de muertes por cada 100 casos confirmados de covid-19 y el séptimo con mayor mortandad por cada 100 mil habitantes.

Pero como es incierto cuándo tocaremos el pico más alto de la curva epidemiológica, lamentablemente **aún se presentará un incremento significativo de los fallecimientos** a causa de complicaciones derivadas de la enfermedad desde los 135 mil acumulados hasta ayer.

El Instituto de Métricas y

Evaluación de la Salud de la Universidad de Washington estimaba en diciembre que para finales de marzo podría haber 161 mil decesos por covid-19, que en 2020 habría sido la primera causa de muerte en México, según la misma fuente.

Si no disminuye la curva de contagios, difícilmente habrá una pronta reapertura de actividades 'no esenciales' en las entidades y ciudades que impusieron el semáforo rojo para reducir la movilidad social y la presión hospitalaria.

Aunque hay un falso dilema entre salud y economía, **una reapertura apresurada o prematura puede** acelerar los niveles de contagio y **descarrilar la recuperación económica**, que desde finales de 2020 em-

pezó a mostrarse titubeante.

De por sí, **el rebote de la economía**, que estará impulsado por el relajamiento de las medidas de mitigación del coronavirus y la compra y distribución de las vacunas, **no significará la recuperación de los empleos formales perdidos.**

Ayer, el IMSS confirmó que en 2020 se perdieron casi 648 mil empleos formales, cifra sólo superada por la destrucción de plazas laborales en la crisis de 1995.

Ni en la de 2009, que se vio agravada con la pandemia de influenza A/H1N1, se borraron tantos puestos de trabajo como en el último año.

En el peor momento de esa crisis, que fue en junio de 2009,

se perdieron cerca de 602 mil empleos formales en 12 meses.

Además, **en diciembre de 2020 el nivel de empleo formal fue todavía inferior en 840 mil personas al registrado en febrero**, un mes antes de la pandemia.

La pregunta es cuánto tiempo tomará recuperar el nivel de empleo formal previo a la crisis sanitaria.

Dependerá de varios factores como la evolución de la pandemia, el proceso de vacunación y el tiempo en que la recuperación económica esté bien encaminada.

Pero de momento, la respuesta apunta a no antes de 2022. De los dos millones de nuevos empleos prometidos, mejor ni hablamos.



La disputa por la Nación

COORDENADAS

Enrique
Quintana

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

@E_Q_



Hay quienes piensan que en el cuestionamiento a los órganos autónomos por parte del gobierno de López Obrador hay un mero afán de poder y de control.

A mi parecer, se trata de algo más que eso. Es la búsqueda del regreso a un modelo de Estado que estuvo vigente en México por muchas décadas.

La formación del Estado Mexicano se fue configurando entre el llamado “maximato” y el sexenio del presidente Lázaro Cárdenas, en 1934-40.

Tuvo como característica fundamental la **concentración y centralización del poder político** y de una parte importante del poder económico.

Al término de la Revolución Mexicana existía en el país una dispersión de poderes que configuró una constelación de caciques regionales. Fue hasta que Plutarco Elías Calles logró una coalición de esos poderes para convertirse en el caudillo que los representaba, que logró **agruparlos en un partido, el PNR**, que años después se convirtió finalmente en el PRI.

Sin embargo, su afán de mantener el poder en su persona fue insostenible y **chocó con la construcción de las instituciones del nuevo Estado** que emprendió Cárdenas, por lo que Elías Calles acabó desterrado.

El Estado que se configuró durante el cardenismo estuvo basado en el respaldo de poderosas **corporaciones sindicales, campesinas y militares**.

El empresariado del país que en buena medida se desarrolló a partir de la década de los 40, fue subsidiario de dicho Estado.

Este modelo de control político y económico se mantuvo **vigente en lo esencial hasta la década de los 80**.

Un factor determinante para la debacle de ese modelo de Estado fue **su crisis fiscal**, que se expresó en las tragedias económicas de 1976, 1982 y la secuencia de crisis durante el sexenio de Miguel de la Madrid.

A partir de finales de los 80, y en un entorno internacional completamente diferente, el Estado Mexicano tuvo que redefinirse.

Fue el tiempo en que **cayó el muro así como los esquemas de planificación central** que caracterizaron a

la Unión Soviética y sus países satélites.

En México, el **Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá (TLCAN)**, que entró en vigor en el último año del gobierno de Salinas, fue el símbolo más claro del cambio de las reglas del juego y de la decisión del gobierno mexicano de incorporarse a ellas.

Pero no fue solo el TLCAN. La crisis fiscal experimentada impulsó la privatización, la desregulación y la apertura, redefiniendo el papel del Estado.

Junto con la crisis fiscal llegó la **crisis política**, expresada en las cuestionadas elecciones de 1988, uno de cuyos protagonistas centrales fue el hoy director de CFE. Es en ese contexto que nacen las dos primeras instituciones con autonomía constitucional.

En 1994 se constituye el **Banco de México** autónomo y en paralelo nace el **Instituto Federal Electoral (IFE)**, que permitió volver a darle credibilidad y legitimidad a los resultados electorales.

Ese nuevo Estado ya no requería la concentración de todos los poderes y necesitaba delegar en entes autónomos atribuciones que permitían el funcionamiento del país acorde a las reglas del juego prevalencientes en el mundo.

Fue una decisión de la sociedad mexicana que sucedió en paralelo con la alternancia del poder presidencial y el arranque del juego democrático real.

Estas nuevas reglas del juego permitieron el **triunfo de la izquierda** en las elecciones del DF en 1997 y en el año 2000, **la llegada de AMLO a la Jefatura de Gobierno de la capital**.

No es extraño en la historia. En diversas ocasiones, las fuerzas políticas que alcanzan el poder cuestionan las reglas que les permitieron llegar a él.

El debate en torno a las instituciones autónomas hoy es un asunto de definición. Se trata de dilucidar **qué Estado es el que va a prevalecer en México** en los siguientes años y quizás en las siguientes décadas.

Como hace 40 años plantearon **Carlos Tello y Rolando Cordera** en un libro, en otro contexto y con otros protagonistas, lo que hoy vivimos es una disputa por la Nación. Ni más ni menos.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Tenemos ley de teletrabajo, ¿qué sigue?

¿Cuántos mexicanos trabajan en teletrabajo? Nos falta el dato, pero ya tenemos una ley y hemos acumulado cientos de anécdotas en un año de pandemia. Hay cálculos o estimaciones. La cifra más útil, quizá, es la que presenta Luis Monroy, del Centro Espinoza Yglesias. Entre 20 y 23% de los trabajadores ocupados en México podrían llevar a cabo sus actividades laborales desde casa, calcula Monroy. La proporción más alta se encuentra en la Ciudad de México, casi 40%, seguida de Nuevo León, con un poco más de un tercio de su población ocupada. La más baja, en Chiapas, un menos de 15 por ciento.

¿Quién puede trabajar desde casa? *Evidencia desde México*, se titula el trabajo de Luis Monroy. Habla de trabajadores con potencial de trabajar en casa. En México serían entre 4 y 5 millones entre los formales y un número muy difícil de determinar en la informalidad, ¿Cuánto del trabajo de un tianquis podría hacerse como teletrabajo...? ¿Cuánto del trabajo en el campo...? ¿Qué parte de la informalidad es intensiva en tecnologías compatibles con el *home office*?

Los porcentajes que Monroy calcula sirven como recordatorio: el teletrabajo fue protagonista del 2020, pero no es una realidad generalizada en todo el país y en todas las actividades. Es posible en las zonas

más ricas del país y en algunas tareas, casi siempre bien remuneradas y con niveles relativamente altos de calificación. A manera de comparación, en Estados Unidos es 37% de la población ocupada que tiene potencial de teletrabajar, con un pico de 66% en la zona de San José-Sunnyvale-Santa Clara en California.

Estamos ante un fenómeno muy dinámico. Sin exagerar, cada trimestre crecen las actividades que pueden hacerse a la distancia. Escuché la anécdota de un jefe de taller en Monterrey que, desde su casa, podía dar instrucciones para operar un horno. Utilizaba unos lentes de realidad aumentada que le permitían ver de cerca lo que pasaba en la fábrica. La tecnología y el cambio cultural permiten hacer a distancia cosas que en 2019 parecían imposibles.

Tenemos una ley para regular el *home office* o teletrabajo, pero apenas hemos comenzado a hacer la tarea. La ley otorga el derecho a la desconexión de los trabajadores, pero este es incompatible con ciertos niveles de responsabilidad, pienso en la Directora del Metro y en los líderes de los equipos de mantenimiento. Tenemos también mucho por ver respecto al papel de los inspectores laborales y la justicia laboral.

¿Cómo se arbitrarán los conflictos derivados de la operación cotidiana del teletrabajo? La ley permite a las empresas super-

visar con cámaras y micrófonos, pero las obliga a respetar la privacidad. En un país con tanta escasez de empleos y en condiciones económicas tan complicadas, ¿Cómo podrán los trabajadores exigir a sus patrones el cumplimiento de lo que dice la ley para el pago del internet, la electricidad? La ley no distingue entre mipymes y grandes, pero es claro que el cumplimiento de la misma no será igual de fácil para todas, ¿habrá apoyos para las micro que se quieran portar bien?

¿Cómo aprovechar el potencial del teletrabajo? En el mejor de los escenarios, tendríamos la posibilidad de conciliar más productividad; menores costos y mayor calidad de vida. No está fácil conseguir esta trifecta.

¿Cómo reducir los riesgos? El teletrabajo puede traer una baja en la productividad y un incremento en la conflictividad en las relaciones laborales. Están también los riesgos de aislamiento de los trabajadores, con el consiguiente deterioro en la salud mental. Tenemos ley, pero nos falta una hoja de ruta para reducir los riesgos y maximizar las oportunidades. Es una buena ley. Para cumplir con sus mejores intenciones, necesitará otras acciones de política pública, entre ellas capacitación; investigación y desarrollo en administración, tecnología y psicología laboral, entre otras cosas. Además, apoyo a las empresas y los trabajadores. Pensar fuera de la caja y asignar recursos públicos y privados.



El costoso legado de Donald Trump en EU

• En su mandato, Trump aceleró el declive de la influencia de Estados Unidos en el mundo, en un ambiente de desorden global creciente. Está entregando un país y un mundo en mucho peores condiciones de las que heredó. Ése es su legado desolador.

NUEVA YORK – Finalmente podemos decir con confianza que el presidente norteamericano, Donald Trump, dejará la Casa Blanca, aunque a regañadientes, el 20 de enero. Ahora que sus cuatro años en el cargo llegan a su fin, no es demasiado pronto para plantear el interrogante de cómo será visto en lo sucesivo.

La historia juzgará a Trump por haber sido un presidente norteamericano trascendental: después de su mandato, Estados Unidos y el mundo terminaron muy cambiados. También

será visto como uno de los peores, si no el peor, de la historia.

Es verdad, Trump efectivamente logró algunas cosas útiles. Internamente, impulsó políticas –un recorte de la tasa demasiado elevada del impuesto corporativo; la flexibilización de algunas regulaciones excesivamente engorrosas– que parecen haber contribuido a un crecimiento económico robusto.

En el terreno de la política exterior, merece un reconocimiento porque, frente a una China cada vez más represiva, poderosa y asertiva, hizo avanzar la política estadounidense

en una dirección más sobria y crítica. También tuvo razón al ofrecer armas defensivas a Ucrania, dado que parte de ese país está bajo ocupación rusa.

Negociar un nuevo pacto comercial con México y Canadá, y luego persuadir al Congreso de aprobarlo, fue un logro significativo, aun si la mejora con respecto al Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) fue modesta. ~~El artículo de la página 4 de esta~~ Algunos de los aspectos importantes del nuevo trato fueron extraídas del texto del Acuerdo Transpacífico, mucho más grande que Trump, que con poco criterio rechazó.

Estados Unidos también desempeñó un papel valioso a la hora de facilitar la normalización de los vínculos entre Israel y varios de sus vecinos árabes, más allá de que no logró avanzar en la cuestión palestina.

Pero estos y cualquier otro logro quedan eclipsados por lo que Trump hizo mal. Tres errores se destacan en particular. El primero es el daño que le ha hecho a la democracia norteamericana. Los acontecimientos del 6 de enero del 2021, cuando una horda de seguidores de Trump sitió y ocupó el Capitolio de Estados Unidos, fueron la culminación de los esfuerzos del presidente por demonizar a los medios, violar normas establecidas, promover mentiras, cuestionar la autoridad de las cortes y rechazar los resultados de una elección presidencial que pasó todas las pruebas serias de legitimidad.

La incitación e instigación por parte de Trump de actividad ilícita y violencia fue la gota que derramó el vaso. Sin duda, no todo esto es culpa de Trump, porque nadie obligó a tantos funcionarios republicanos a seguir su ejemplo e intentar minar la legitimidad de la victoria del presidente electo, Joe Biden. Quienes le dieron luz verde a Trump a través de su apoyo político y financiero comparten la responsabilidad de su ataque sostenido a las restricciones que son elementales para el funcionamiento de cualquier sistema democrático.

De todos modos, lo que distingue este incidente de populismo a la estadounidense respecto de episodios anteriores es que fue

pergeñado desde el Salón Oval y no desde afuera.

La segunda cuestión definitiva es el Covid-19. El brote y la subsiguiente propagación del coronavirus fueron una falta de China, pero la respuesta inepta e inadecuada de Trump es lo que explica por qué 400,000 norteamericanos habrán muerto de la enfermedad para cuando él haya abandonado el cargo. La respuesta fallida de Estados Unidos también hizo que millones de empleos y empresas desaparecieran (algunos de manera permanente), que millones de estudiantes quedaran rezagados y que gobiernos y pueblos de todo el mundo le per-

dieran el respeto a Estados Unidos.

Era tanto lo que la administración Trump podría y debería haber hecho para lidiar con el coronavirus. Si bien merece crédito por su papel en acelerar el desarrollo de vacunas contra el Covid-19, este logro en parte se vio minado por el error de no haber organizado una distribución eficiente. La administración tampoco supo ofrecer mensajes coherentes sobre la necesidad de usar mascarillas faciales, no garantizó que el personal médico tuviera equipos de protección adecuados ni ofreció un respaldo federal esencial para el desarrollo de tests efectivos y eficientes.

El contraste con las respuestas relativamente exitosas de Taiwán, Australia, Nueva Zelanda, Alemania, Vietnam y China subraya el hecho de que un brote viral no tiene por qué haber derivado en una pandemia, y ciertamente no una pandemia de la magnitud experimentada en Estados Unidos. Irónicamente, Trump al parecer temía que priorizar la lucha contra el Covid-19 debilitara la economía y condenara al fracaso sus chances de ser reelecto, cuando en realidad lo que le jugó en contra fue el hecho de que no estuvo a la altura del desafío.

El tercer error que define el legado de Donald Trump fue una política exterior que minó la posición de Estados Unidos en el mundo. En parte, este desenlace le debe algo a las razones descritas líneas arriba: su ataque a la democracia y la imposibilidad de lidiar de manera efectiva con el Covid-19.

Sin embargo, la política exterior de Trump también falló en sí misma. Corea del Norte incrementó su arsenal nuclear y fabricó más y mejores misiles a pesar de los esfuerzos de diplomacia personal de Trump con Kim Jong-un. Irán redujo el tiempo que necesitaría para desarrollar armas nucleares luego de la salida unilateral de la administración Trump del pacto nuclear de 2015 (el Plan de Acción Integral Conjunto). La dictadura de Venezuela está más arraigada, mientras que Rusia, Siria e Irán incrementaron su influencia en todo Oriente Medio después de que Estados Unidos retiró tropas y retiró su respaldo a los

En términos más generales, el retiro de Estados Unidos de acuerdos e instituciones internacionales se convirtió en el sello de la

política exterior de Trump, al igual que sus críticas de los aliados europeos y asiáticos de Estados Unidos, el trato afable con líderes autoritarios y la desatención de las violaciones de los derechos humanos. El resultado neto ha sido una merma de la influencia norteamericana en la escena mundial.

Trump heredó un conjunto de relaciones, alianzas e instituciones que, por más imperfectas que fueran, habían creado durante 75 años un contexto en el que el conflicto de grandes potencias se había evitado, la democracia se había expandido y la riqueza y los niveles de vida habían aumentado. Al adoptar una mezcla de nacionalismo-basado en la premisa de "Estados Unidos primero", unilateralismo y aislacionismo, Trump hizo lo que pudo para alterar muchas de estas relaciones y acuerdos sin reemplazarlos por algo mejor.

Será difícil —si no imposible— reparar este daño en lo inmediato. Trump ya no será presidente, pero seguirá siendo influyente en el Partido Republicano y en el país. Aunque el mundo ya viniera atravesando un desorden creciente, y mientras que la influencia de Estados Unidos ya estaba declinando, Trump aceleró drásticamente ambas tendencias. El resultado es que está entregando un país y un mundo en mucho peores condiciones de las que heredó. Ése es su legado desolador.



El autor

Richard Haas, presidente del Consejo de Relaciones Exteriores, anteriormente se desempeñó como director de Planificación de Políticas para el Departamento de Estado de Estados Unidos (2001-2003) y fue enviado especial del presidente George W. Bush a Irlanda del Norte y coordinador para el futuro de Argonés. Es autor de *The World: A Brief Introduction* (Penguin Press, 2020).



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_ddl

Estancado consumo al menos hasta junio y 11% de caída en 2020

Si bien la economía global crecerá este año, propios y extraños no descartan que la dinámica sea menor a lo proyectado debido al rebrote de la pandemia. En varias economías se han reactivado medidas restrictivas, entre ellas las limitaciones de viajes, y de prolongarse será con costo a la actividad.

En México, además del Covid-19 las recurrentes políticas públicas controvertidas del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**, mantienen estancada la inversión, sin visos de mejora. Ayer Inegi de **Julio Santaella** dio a conocer el dato de la inversión fija bruta a octubre. La caída fue del 13.7% anual. Van 21 meses consecutivos a la baja. Si no hay confianza, difícil que esa tendencia cambie. La inversión pública a su vez se mantendrá acotada dada su orientación a proyectos de baja rentabilidad, amén del asistencialismo.

Por lo que hace al consumo, que sustenta hasta 70% del ritmo económico, cerró 2020 apagado, dada la falta de medidas contracíclicas por la SHCP de **Arturo Herrera**.

A estas alturas han cerrado sus puertas más de un millón de empresas y se han perdido otro millón de puestos de trabajo incluidos 648,000 del IMSS. Esto junto con la precarización salarial han estrechado el poder de compra.

Ayer se supo el dato del consumo privado a octubre. Retrocedió 8.3% y se espera que termine el año con un decremento del 11%. Estamos ya inmersos en la cuesta de enero y esta vez será peor que en otros años ya que el desánimo prevalecerá hasta marzo e inclusive todo el primer semestre. **Cecilia Partida**, líder de Retail Intelligence de Nielsen hace ver que esto se dará por el miedo que genera la crisis y el impacto de la pandemia. Frente a ello la experta se refiere a un consumidor que está "en modo ahorro". Además remarca los cambios que la pandemia ha dejado en los hábitos de la clientela con el hogar como centro del trabajo, educación y entretenimiento.

Frente a ello el cliente ha priorizado categorías básicas como alimentos, productos para la salud y cuidado del hogar, categorías que han crecido, mientras que bienes de consumo duradero, artículos de belleza, ropa y calzado continuarán afectados. Igualmente viajes y bienes de lujo, puesto que esta crisis ha pegado por igual a ricos y pobres.

Así que sin inversión, un consumo chato y la ausencia de apoyos macro, remontar la crisis tomará años.

Conago el jueves, el regreso y por Clouthier

Mañana será la primera reunión del año de Conago. Fue convocada por **Mauricio Vila**, gobernador de Yucatán en su carácter de titular de la comisión de salud. Tena trascendente: la vacunación contra el Covid-19 a lo largo y ancho del país. Estarán **Olga Sánchez Cordero**, **Jorge Alcocer** y el "hiper cuestionado" **Hugo López-Gatell**. Se prevé la presencia de algunos gobernadores de la Alianza Federalista. En la reunión previa estuvieron el de NL **Jaime Rodríguez** y el de Colima **José Ignacio Peralta**. Por cierto que Conago busca la presencia para su próximo encuentro de **Tatiana Clouthier**. Los gobernadores traen fuertes presiones de la IP.

Evalúan retomar los Reportes Concamin

Y en el contexto de la debacle que enfrenta la industria en esta la peor crisis contemporánea de México, parece que en Concamin que preside **Francisco Cervantes** habría la iniciativa de regresar con los "Reportes Covid-industrial" para que las distintas cámaras hablen de su problemática. Según esto serían más espaciados. En el lapso enero-noviembre el retroceso de la producción fue un inédito 10.7%, con rubros como construcción que bajó 11.7% y manufacturas 4%. La industria del vestido está por los suelos con un 29% de caída y lo peor es que el horizonte inmediato es poco halagüeño.

Medina Mora toma hoy en Coparmex

Hoy será la toma de compromiso de **José Medina Mora Icaza** como nuevo presidente de Coparmex para 2021-2022. Le entregará la estafeta **Gustavo de Hoyos** y fue invitada Tatiana Clouthier, flamante titular de Economía.



Entre la vacuna insuficiente y el desabasto de medicamentos



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Que tres secretarios de estado y el titular de Insa- bi participen en todo un show mediático para recibir 400,000 vacunas anticovid, sólo reafirma el rol de bandera política en que está colocada la campaña de inmunización contra la pandemia en México en plena etapa preelectoral.

No habría otra razón para los múltiples esfuerzos por difundir con todo la llegada de vacunas anticovid.

Si es en afán de dar noticias tranquilizadoras a la ciudadanía, podría entenderse. Pero no es el momento. Ayer AMLO dijo que con la vacuna todo se soluciona. Y sí, pero ello será cuando tengamos 100 millones de vacunas, no 400,000 a la semana. El problema es que estamos en medio de un desmesurado repunte que tiene colapsados a los hospitales en el centro del país. El mensaje clave, en vez de "ya llegó la vacuna", debería ser "no bajemos la guardia y extrememos cuidados porque está por venir lo peor".

No es el *timing* para bombos y platillos en torno a la vacuna pues da señales encontradas; sólo hacen que la gente se tranquilice y se confíe con la consecuente ondanada de contagios.

La 4T decidió basar su estrategia en la vacuna y ahí tiene concentrados todos sus esfuerzos. Pero hay aspectos de los que parece desentenderse y que, con todo y vacuna, seguirán generando caos en el 2021.

Compra UNOPS aplaza apertura de ofertas

Es el caso del abasto de medicamentos. Las compras están a cargo de UNOPS pero dicho organismo sin experiencia en tal complejidad de operación, parece estar rebasado. UNOPS lleva seis meses en este proceso y es la hora en que no ha dejado claros aspectos básicos como cuánto demandará de cada producto.

La compra de fármacos de patente fue culminada hace un mes y ya debería haberse asignado por completo, pero apenas lleva una tercera parte. Y en la tan esperada de genéricos

persisten amplias dudas entre proveedores.

Se hizo una compra crítica para el primer trimestre pero apenas lograron cubrir una cuarta parte de las necesidades; entonces IMSS, ISSSTE, Sedena y demás institutos seguirán extendiendo los contratos del 2020 y algunos que vienen desde 2019 e incluso del 2018.

Lo increíble es que al final, todo ese enorme esfuerzo por hacer una convocatoria internacional habrá sido sin sentido porque serán los nacionales de siempre los que terminarán cubriendo la demanda del sector salud. Cofepris, también rebasado, como era de esperarse, no logra dar respuesta ágil a los trámites de proveedores extranjeros. Por cierto, el aún titular del regulador sanitario José Novelo va para dos meses ausente, y su jefe **Hugo López-Gatell** está atorado en otras prioridades.

Los tiempos para la proveeduría de por sí ya están muy justos, y ayer -reflejo del desajuste que traen- UNOPS pospuso de nuevo la apertura de ofertas: del 18 de enero la pasó al 1 de febrero.

Es claro que los de UNOPS no han entendido cómo funciona la industria farmacéutica no sólo en México sino en cualquier parte del mundo; no es un sector que tenga productos almacenados. Fabrica conforme le llegan los pedidos. Mientras UNOPS siga tardando en dar claridad y certeza sobre lo que comprará, más difícil será cubrir sus plazos de entrega que cambió a mayo. Las empresas farma necesitan tener asegurados los pedidos con toda claridad para entonces invertir en adquirir materia prima y esperar a que ésta llegue de India y China para ponerse a fabricarlos. Eso no se logra en menos de 3-4 meses. Pero así como van las cosas, con muchas dudas en el aire, difícilmente UNOPS e Insa- bi lograrán resolver el abasto, y lo más terrible es que los pacientes mexicanos seguirán sufriendo carencias de su tratamiento, como ha sido desde que inició la actual administración.



Ojalá AMLO ya se haya vacunado

El presidente Andrés Manuel López Obrador debió ya recibir la vacuna contra la Covid-19. No por ser un adulto mayor, porque esos tienen fecha específica para recibirla, no por haber sufrido dos ataques cardíacos y por lo tanto ser población altamente vulnerable, esos no tendrán trato especial, a pesar de su delicada condición de salud.

Simplemente, López Obrador debió ya ser vacunado porque es el Presidente de México y una complicación por Covid-19 del primer mandatario, ante sus múltiples condiciones de riesgo, pone en peligro la estabilidad de todo el país.

Pero no, es aquí donde la opacidad y el populismo se encargan de poner un lastre en algo tan sencillo y lógico.

Es muy probable que a estas alturas López Obrador ya haya recibido alguna de las vacunas disponibles en el mercado, él y no pocos cercanos. Puede ser que haya sido de los primeros en recibir la dosis de la insaculación de Pfizer y que incluso esté por recibir la segunda dosis. O bien que hayan decidido aplicarle la vacuna china de CanSino Biologics en la fase tres de las pruebas que se llevan a cabo en México.

Y si ya se vacunó, no lo sabremos porque lo habrá hecho en lo oscurito, en total secreto y opacidad, porque es ahí donde les traiciona esa vena de querer aparentar lo que no son.

López Obrador, que tanto avienta la investidura presidencial, hasta para no reunirse con los gobernadores de 10 estados del país, quiere aparentar que se pone en la fila de los ciudadanos comunes y que esperará hasta febrero

para que como persona de la tercera edad le toque entonces la vacuna.

Esas actitudes opacas y populistas no sólo afectan potencialmente la salud del jefe del Ejecutivo, trastocan toda la vida económica y social.

No puede quedar en manos de un gobierno que se conduce de esa manera el manejo de la transparencia de la vida pública. Pero, otra vez, la opacidad y el populismo hacen que la 4T quiera presentar a sus no pocos feligreses que es un gasto innecesario sostener un órgano autónomo que obligue a las entidades de gobierno a dar información a los ciudadanos que lo soliciten.

Hay un indicador económico que debería ser básico para entender el nivel de desconfianza que ha sembrado este gobierno y prever que la recuperación económica será lenta y mediocre.

El Indicador Mensual de Inversión Fija Bruta refleja los gastos en maquinaria y equipo y en construcción. Cómo crecer si no se invierte. Y en este país desde octubre del 2018, justo cuando se anunció la cancelación arbitraria de la construcción del aeropuerto de Texcoco, la inversión ha caído de manera sistemática.

Es uno de esos indicadores que no sucumbieron sólo ante la pandemia, sino que reflejan la desconfianza en esa discrecionalidad con la que se incumplen los contratos, se violan las leyes y se asignan de manera directa y opaca las compras públicas.

La vacuna es la luz al final del túnel de la pandemia. Y, contra el populismo y la opacidad de la 4T, ¿qué?



Este lunes, el presidente reunió a su gabinete para analizar la manera de eliminar los órganos constitucionales autónomos y que las dependencias a su cargo asuman sus funciones. **Manuel Bartlett**, en entrevista banquetera, señaló que estos órganos se crearon para restar poder al Estado y transferirlo a los particulares. Nada más falso. Se crearon para evitar que el gobierno sea juez y parte y para que las coyunturas e intereses de los políticos y burócratas no afectaran el correcto funcionamiento de nuestra economía de mercado, la transparencia, el acceso a la información y la libertad de expresión, pero son parte del Estado y en la designación de sus miembros participan tanto el presidente como el Senado de la República, no los particulares.

El señor Bartlett dijo que para qué necesitamos una Comisión Reguladora de Energía (CRE) si tenemos a la Secretaría de Energía. Le explico. En mercados en competencia no es conveniente que el regulador del sector dependa de la misma persona que decide el destino de la empresa dominante, en este caso, el presidente de la República. La Comisión Federal de Electricidad es una empresa dominante que debe ser objeto de regulación para que el mercado eléctrico nacional pueda funcionar. Si el presidente es la cabeza del regulador, con toda certeza intervendría para favorecer a la empresa estatal que también depende de él, en perjuicio de las demás empresas competidoras. De hecho, así sucede desde que el presidente López Obrador impuso a sus incondicionales en la CRE. Más allá de que esta situación viola la Constitución y el T-MEC, lo más grave es que ahuyenta la inversión privada, nacional y extranjera, al atacar la seguridad jurídica. Lo mismo pasa con la intención de desaparecer al INAI. Es una mala idea que subordinados del presidente puedan decidir qué información entregan

y cuál no. Evidentemente, van a ocultar todo aquello que pueda comprometer al grupo en el poder.

Más allá de la clara intención de acumular poder y restringir información, la desaparición de los órganos constitucionales autónomos implicaría un retroceso en materia de derechos humanos y competitividad de los mercados. En el caso del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) y la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), ambos fueron creados a partir de la Reforma Constitucional en Telecomunicaciones, Radiodifusión y Competencia Económica de 2013, con atribuciones muy particulares e innovadoras en nuestro régimen constitucional, que no pueden replicarse en el Ejecutivo federal. Desaparecerlos para que sean absorbidos por el Ejecutivo no implica nada más una reforma administrativa, sino que afectará íntegramente las atribuciones del Estado en ambas materias, debilitándolo frente a los particulares. Es decir, el presidente conseguiría todo lo contrario a lo que dice buscar.

Tanto el IFT como la Cofece han sido efectivos porque sus resoluciones no se pueden recurrir en la vía administrativa, y cuando llegan al juicio de amparo, ningún juez puede suspender sus actos. Así, desde 2013, la estrategia de frenar toda regulación a través de litigios eternos se terminó de tajo. Si desaparecen el IFT y la Cofece, todo lo que haga el gobierno para intentar corregir prácticas monopólicas o concentraciones de mercado será recurrible tanto en la vía administrativa como judicial, y las empresas involucradas podrán obtener la suspensión en juicios de amparo. Es decir, volveríamos a tener autoridades inoperantes ante las estrategias litigiosas de todos los agentes con poder sustancial de mercado o los preponderantes en telecomunicaciones y radiodifusión. En lugar de mercados eficientes se profundizaría la condición oligopólica de muchos sectores. ¿Quién ganaría con esto? Evidentemente, la oligarquía, no el consumidor ni el usuario.



La incertidumbre de las empresas quedó marcada en el rostro del empleo en México en el último mes del año 2020.

La pandemia del Covid-19 convirtió al 2020 en un año atípico para todo el mundo.

Pero en México, a diferencia de otros países que aplicaron políticas de apoyo a sus plantas productivas, la marca del desempleo podría quedar como una dolorosa cicatriz.

La parálisis de la economía y su posterior reactivación parcial, pero sobre todo la falta de soporte gubernamental a las empresas, ha provocado la quiebra de más un millón de ellas y, el desempleo de miles de personas.

En el mes de diciembre, el último del año en el que se registró en México, la peor recesión de la historia en un siglo, se perdieron 277,820 puestos de trabajo, cantidad equivalente a una tasa mensual de menos 1.4 por ciento.

Son los datos del Instituto Mexicano del Seguro Social, el termómetro más eficaz para medir el registro de puestos de trabajo que contratan o despiden las empresas.

El Seguro Social mide el comportamiento del empleo en la economía formal. La cantidad de puestos de trabajo perdidos en diciembre es impresionante. Pero es todavía más preocupante que la mayor parte de los puestos de trabajo perdidos, el 68.7% de los empleos perdidos corresponden a plazas permanentes.

El hecho de que se cierran puestos permanentes de trabajo revela el enorme grado de incertidumbre de las empresas.

Las unidades productivas que han luchado por sobrevivir, prefieren recibir el año con plantas laborales más reducidas, porque no saben cómo se comportará la economía en este año 2021.

Austeridad riesgosa: Moody's

La agencia calificadora Moody's hizo un análisis sobre México en el que destaca que la austeridad fiscal que ha aplicado en tiempos de pandemia es un factor de riesgo.

La reconocida firma internacional advierte que frente a la crisis sanitaria lo que se requiere es apoyar a negocios y familias.

La limitada respuesta fiscal del gobierno mexicano en poco ha

contribuido a contrarrestar los efectos negativos de la pandemia del Covid-19.

Subraya que la austeridad del gobierno durante la pandemia es negativa para la calidad crediticia del soberano; ha obstaculizado la capacidad de la economía para recuperarse más rápido.

Moody's elaboró un documento en el que responde las preguntas más frecuentes en torno a la calificación que tiene sobre México y diversos temas económicos.

Destaca que el creciente deterioro de las finanzas de Pemex está erosionando lentamente la fortaleza fiscal del gobierno mexicano, dada la necesidad de soporte recurrente.

Para este año, calcula, el apoyo a Pemex podría costarle al gobierno mexicano 14.7 mil millones, equivalentes al 1.4% del Producto Interno Bruto. En este sentido la agencia calificadora coincide con los análisis que marcan como un riesgo el propósito del gobierno mexicano de "rescatar" a Pemex por la vía presupuestal.

Aeroméxico, papa caliente

La "papa caliente" que representa Aeroméxico para sí misma como empresa, ya se convirtió en una "papa caliente" para el gobierno mexicano al que le solicitó dar por terminados los contratos colectivos de trabajo con la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores y la Asociación Sindical de Sobrecargos de Aviación.

La secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, tiene que tomar una decisión que la pone entre la espada y la pared: la necesidad de la empresa para poder continuar su reestructura son riesgo de que se vea obligada a iniciar su liquidación, frente a la natural defensa de los derechos laborales de los trabajadores. Aeroméxico es una de las más importantes empresas aéreas del país y su liquidación representaría un grave problema para la aviación mexicana.

Además por su parte, Interjet vive su propia y dramática historia que se explica más por la mala gestión operativa de la compañía por parte de la familia Alemán, que se profundizó con la pandemia y los supuestos traspasos de la propia empresa.

El gobierno mexicano ha estado ausente en la crisis aérea y podría ser de severas consecuencias.




El Problema de la Administración

Luis Alberto Cámara Puerto
lcamara@vissionfirm.com

Hablando de identidad

Así como un niño va creando su propia identidad conforme crece, las entidades, también forman su identidad. En el caso de los niños, se va formando mediante la influencia de los padres y otros adultos que interactúan con ellos, en el caso de las empresas, se forma por las acciones de las personas que la integran.

La identidad de las empresas no solamente se forma por un nombre, una marga o un logotipo, esas solamente son las representaciones gráficas. La identidad está marcada por la forma en que la empresa (los individuos que la integran) se relaciona con las demás empresas, clientes, proveedores, empleados, el gobierno, sus propios accionistas y con el público en general.

Los productos o servicios que ofrece son parte de su identidad, pero al estar en un medio de competencia abierta, lo más probable es que las diferencias entre la competencia, sean muy sutiles. En la parte de los productos, puede ser el diseño, la calidad, el sabor o hasta el color. En la parte de los servicios, las diferencias están marcadas por la forma en la que el prestador se interrelaciona con los clientes.

La satisfacción del cliente se vuelve parte de la identidad de la empresa. Desde un calificativo de excelencia hasta mala calidad, incumplido o simplemente desastroso, que marcan un sello en la identidad de las empresas.

El administrador de la compañía debe trabajar activamente en identificar los aspectos que pueden marcar la identidad, a fin de determinar cómo estos factores influye en la percepción que los demás tengan de la empresa.

Estos factores se pueden agrupar en las siguientes categorías: comunicación y apertura, nivel de cumplimiento, calidad, trato y ética.

En la primera categoría, encontramos que la empresa puede tener una política de comunicación de una sola vía o abierta a la discusión, o bien simplemente no tener dicha política y mantenerse como una entidad cerrada y misteriosa.

La comunicación de una sola vía, normalmente está re-

presentada por comunicados de prensa, a clientes y amigos, donde se envía un mensaje que la entidad quiere dar a conocer, sobre el desarrollo de la misma, sus productos servicios o hechos importantes que consideran que el público debe conocer.

La comunicación de dos vías incluye foros abiertos de discusión con respecto a la retroalimentación que clientes, amigos y sociedad en general puedan darle a la entidad sobre asuntos que preocupan a los terceros. Esta comunicación está dirigida a mejorar los productos o servicios, o corregir la percepción que los terceros puedan tener de la compañía.

El nivel de cumplimiento se refiere a la satisfacción que puedan tener los terceros en su trato con la empresa, como: clientes y proveedores, accionistas no involucrados en la administración, empleados, agencias del gobierno y público en general.

La calidad, no solamente se refiere a el producto o servicio sino también a los aspectos de procesos y afectación a terceros, medio ambiente.

El trato que la entidad da a todos los terceros influye en la percepción que puedan tener sobre la empresa. Si el trato es firme pero amable, el público le dará una buena calificación a la empresa; sin embargo, si consideran que la atención es grosera y falta de tacto hacia, darán una mala imagen y este aspecto podrá nulificar los esfuerzos que la empresa lleve a cabo en las otras categorías.

Por último, cualquier empresa puede tener muy altas calificaciones en todas las categorías, pero si es identificada como una empresa que se presta a acciones poco éticas o corruptas, la imagen estará dañada. En este aspecto, existen numerosos ejemplos de empresas, que después de haber tenido escándalos de corrupción o falta de ética, han tenido que cambiar desde su nombre e imagen, hasta ser destruidas.

A todos mis lectores les deseo que el año 2021, sea un año de felicidad y éxito.



La irracionalidad de los mercados financieros



Columna invitada

Lucía Buenrostro

Todavía no han pasado ni dos semanas del nuevo año y las noticias en el mundo real no son muy alentadoras. La semana pasada Estados Unidos tuvo un número récord de nuevos casos de Covid-19; se reportó que el país perdió 140,000 empleos en diciembre y un grupo de simpatizantes, armados y violentos, del presidente saliente Donald Trump irrumpieron en el Capitolio con el fin de aterrorizar al Congreso e impedir una transferencia pacífica del poder.

En Europa, después de más de cuatro años del voto en favor del Brexit, el Reino Unido se separó de la UE con un acuerdo de libre comercio muy limitado, los contagios siguen en aumento y las principales economías impusieron medidas estrictas de confinamiento para intentar contener la propagación de virus.

Nada de esto detuvo a la carrera alcista de los mercados de valores. En Wall Street, el índice S&P 500 y el Nasdaq han alcanzado máximos históricos consecutivos durante las últimas semanas. Mientras, en el Reino Unido, el índice FTSE 100 terminó la semana pasada con un incremento del 6%.

Este comportamiento irracional en los mercados de valores no es nuevo. Paul Krugman ha expresado en varias ocasiones la incongruencia entre el mercado de valores y la economía real y su peligro. El mercado alcista que empezó en 2009 con la postura acomodaticia de la política monetaria en las principales economías y el rescate incondicional de entidades financieras ahora es una burbuja de dimensiones alarmantes.

La explicación más común del optimismo en los mercados de valores es que la creación de dinero por los principales bancos centrales, en combinación con el lanzamiento de los programas de vacunación a nivel

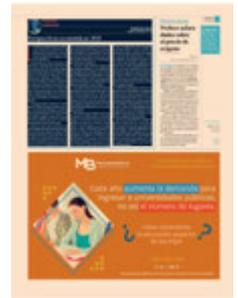
mundial, aumenta la esperanza de una reactivación económica global.

Sin embargo, el dinero creado, a través de la compra de bonos de gobierno a cambio de efectivo, que en teoría puede ser invertido en actividades productivas de largo plazo, en realidad se ha invertido en campos especulativos. Solo hay que observar el incremento de un 800% en el precio del Bitcoin, una criptomoneda sin valor intrínseco ni uso amplio, o en el de las acciones de Tesla, una compañía automotriz prácticamente sin autos y que convirtió a su CEO en la persona más rica del planeta.

El principal impulsor detrás del incremento en los precios del Bitcoin, Tesla y otras acciones, principalmente de compañías tecnológicas, es el mismo sector financiero. La búsqueda de rendimiento fácil en un ambiente inundado de efectivo conduce a fondos de inversión, de cobertura y gestores patrimoniales a incrementar la inversión especulativa en este tipo de acciones.

Es claro que el optimismo en los mercados de valores es injustificado. Va a tomar meses vacunar a suficientes personas para controlar el virus, variaciones del coronavirus con un índice de contagio más alto, como las observadas en el Reino Unido y en Sudáfrica, conducirá a confinamientos más estrictos, no menos. El riesgo de un daño mayor a las economías sigue latente.

Y sí, en el mejor de los casos, se logró la tan esperada reactivación económica y el sentimiento en la economía real mejora, la presión inflacionaria incrementará y los bancos centrales empezarán a reducir la cantidad de dinero en la economía. Trump y sus seguidores usaban los precios en el mercado de valores para argumentar que las cosas iban de maravilla, es tiempo de ser cautelosos ante los siguientes máximos históricos.



**Economía
conductual**

Raúl Martínez Solares
raul@martinezsolares.com.mx

Perspectivas económicas 2021

La semana pasada se llevó a cabo, como cada año, el Seminario de Perspectivas Económicas, convocado por el Instituto Tecnológico Autónomo de México.

Al igual que en años anteriores, se contó con la participación de funcionarios públicos de las principales dependencias relacionadas con los temas económicos y financieros del país, con el Gobernador del Banco de México, así como de analistas privados y directivos de organismos financieros internacionales; con el fin de conocer sus puntos de vista, tanto personales como institucionales, respecto de cuáles son los escenarios más probables para México en este 2021.

Al respecto llama la atención inicialmente, el hecho de que existe en principio, una importante divergencia entre la visión gubernamental y la visión de los principales analistas, respecto de lo que será más probable que ocurra en términos económicos para nuestro país.

Desde la visión de los analistas y en cierta medida de representantes de organismos financieros internacionales, el crecimiento económico para este año responderá al resultado del rebote por la enorme caída de la economía en el año previo, que por el resultado de un retor-

no a una nueva senda de crecimiento. El principal fundamento de ello es que antes de la pandemia ya presentaba un proceso de contracción de la economía en sus principales indicadores, sin una perspectiva clara de recuperación.

Un factor importante de riesgo que tanto desde el gobierno como desde fuera del gobierno se anticipa como crítico, será la efectividad y la velocidad con que nuestro país lleve a cabo el proceso gradual de inmunización, a través de las vacunas autorizadas a nivel mundial.

Un proceso de inmunización lento e ineficiente necesariamente retrasará varios meses la reactivación en ciertos sectores y mantendrá la presión sobre la infraestructura de los servicios de salud, lo que impactará negativamente en la velocidad del rebote económico y la consistencia de este.

Otro factor que se señaló como preocupante es el relacionado con el bajo margen de maniobra fiscal que tiene el gobierno en este año. Si bien en cierto sentido, ante la negativa para contratar deuda y apoyar mediante estímulos fiscales a los sectores más afectados por la pandemia, el gobierno no elevó su endeudamiento; las propias condiciones económicas globales, a las que se suma una contracción previsible de los ingre-

sos por una afectación de los impuestos recaudados (dado un menor nivel de actividad económica), reducirán el margen de maniobra fiscal del gobierno. A ello se pretende sin embargo responder con una visión que favorece un gobierno pequeño; aún a costa de desaparecer funciones y procesos significativos para una adecuada operación gubernamental o que fueron creados con el propósito de crear mecanismos profesionales de transparencia y eficiencia en procesos de decisión gubernamental.

En términos generales, existe coincidencia en que la pandemia, que llegó en medio de una contracción económica iniciada desde finales del 2018, sin duda exacerbará además los niveles existentes de inequidad y desigualdad económica; los que no sólo son indeseables en términos de justicia, sino que aceleran los desequilibrios económicos e impiden un crecimiento sostenido de largo plazo.

Será importante diferenciar desde los primeros meses del año, que sectores efectivamente recobrarán gradualmente el crecimiento y cuales simplemente mostrarán el efecto de un rebote, por la magnitud de la caída previa; recordando la máxima financiera que señala que "hasta un gato muerto rebota, sí que cae desde suficiente altura".



Perspectivas
con RJO'Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjbrien.com



Misión cortar demanda; los mercados agrícolas son alcistas

Los agricultores estadounidenses han vendido muchos de sus inventarios a precios muy inferiores a los actuales y empiezan los vértigos y la zona de los arrepentidos que en muchos casos se manifiestan incumpliendo compromisos

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. El primero del 2021, así el saludo revigorizado después de un tiempo fuera de circulación. Lógicamente hay que regresar a tocar tierra corriendo porque los mercados no esperan y este 2021 arrancó meteórico.

Hoy te tengo preparado un popurrí informativo sobre los temas de ocasión. Como sabes, el orden de los aguacates no altera el guacamole, así que en virtud de lo anterior soltamos varios temas que no representan una secuencia ordenada por orden de aparición, importancia, o relevancia, pues una cosa sumada a la otra deriva en la misma idea, y esa idea de momento se caracteriza por la necesidad tácita que tiene el mercado agrícola de cortar la demanda.

Si, así de rápido, en cuestión de unos meses pasamos de tener un mercado sobre abastecido a uno de potenciales faltantes y para intentar hacer énfasis en la zona más delgada hablaremos de la soya en primera línea. ¿Por qué la soya? Bueno pues no es desconocido que la Casa Blanca saliente insistió hasta el cansancio de que China comprara productos agrícolas en estilo.

Los chinos por su parte, parece que acudie-

ron a la cita, las compras de soya se han multiplicado y con China liderando, el programa de ventas a la exportación desde Estados Unidos ha sido comprometido poco más allá del 90% de lo presupuestado y quedan aún más de 6 meses para terminar el año agrícola, con lo cual no se necesita demasiada matemática para hacer evidente que los norteamericanos terminarían rebasando la cifra programada debilitando aún más la precaria situación de existencias.

La combinación de un cultivo mediocre y la extrema demanda adelgazó las existencias norteamericanas a "línea de abasto" si me permites la expresión. En el camino, la esperanza de los compradores esta toda en Sudamérica, tanto Brasil como Argentina y anexas deberían estar en capacidad de salir al quite y aportar abasto al mundo, sin embargo, el clima, que es un factor determinante en esto de lo agrícola, ha sido un tanto hostil, el efecto de "la niña" ha dejado patrones lluviosos erráticos en Sudamérica.

Argentina de hecho, está en un 40% de su superficie con estrés hídrico y eso no es algo que promueva rendimientos. La producción sudamericana no solo ha sido disruptida por sequía presente, desde el arranque de la cam-

paña la falta de agua obligó a que se sembrara tarde, dentro de ventana óptima de siembra pero tarde de acuerdo a la velocidad de lo que se necesita y una cosa pegada de la otra genera la descomposición en el basto actual que deriva en un mercado alcista de espanto.

¿Por qué es este un mercado alcista? Bueno pues para ir a la zona de facilidad en la explicación digamos que un mercado alcista tiene como propósito cortar la demanda, y eso surge de dos premisas básicas. La primera habla de falta de oferta, la segunda habla de agresividad de la demanda.

Para el caso presente tenemos de las dos sopas. China después de haber superado su Covid se tornó en una aspiradora de productos agropecuarios, mientras que las zonas productivas del mundo restaron producción una geografía atrás de la otra.

La combinación de ambas fuerzas lógicamente resulta en una crecida de precios que busca cortar demanda para no borrar los delgados inventarios existentes, y por otro lado busca atraer inventarios existentes y promover agresivamente producción de nuevo.

En medio de todos esto juega el factor tiempo. Si el precio sube, y las compras no ceden

de manifestarse el precio debe subir aun más rápido. Enjuague y vuelva a intentar.

Si encima de todo esto sumamos factores externos y citamos que el dólar ha perdido valor en relación a sus monedas competidoras, supondremos que le da más competitividad a las exportaciones norteamericanas y con más poder de compra, la demanda seguirá en capacidad de aseguramiento, nuevamente enjuague y vuelva a intentar.

Los especuladores captaron la narrativa y se sumaron al frenesí de corto plazo que no tiene una zona natural de freno, el problema con los mercados impulsivos como los presentes. No existe un mecanismo o un tablero de control que prenda una luz cuando el precio llega a esa intersección donde la demanda se corta y por ello se generan muchas veces ángulos tangenciales que dejan cadáveres varios en el camino y no reconocen propios de extraños. Hoy hasta los mismos vendedores están

en cierto shock.

Vendieron muchos de sus inventarios a precios muy inferiores a los actuales y empiezan los vértigos y la zona de los arrepentidos que en muchos casos se manifiestan incumpliendo compromisos, o de manera coloquial... rajándose de sus obligaciones, esta práctica no tiene una sola nacionalidad y ya escuchamos ucranianos, brasileños, y anexos defaultando obligaciones.

Animo.

90%

DE LAS

exportaciones de
soya de Estados
Unidos están
comprometidas
con China



- Prepara licitación
- En campaña
- Se sube al negocio eléctrico

El próximo 15 de enero se llevará a cabo la licitación del Tramo 5 del Tren Maya, que se dividió en dos tramos: norte y sur. El tramo norte va de la zona del Aeropuerto de Cancún a Playa del Carmen, abarcando 46.1 km; y el tramo sur, va de Playa del Carmen a Tulum y abarca 59.1 km.

Las empresas interesadas en la construcción de este tramo serán las mismas que han participado y ganado en la licitación de los otros tramos. Entre ellas se encuentra Cicsa y FCC Construcción, de Carlos Slim; Mota-Engil, en convenio con China Communications Construction Company; el consorcio integrado por la española Azvi, Construcciones Urales y Gami Ingeniería e Instalaciones de México, entre otras. Sin embargo, se suman nuevas opciones que resultan más competitivas por su experiencia técnica, su responsabilidad social empresarial, o incluso la sustentabilidad de los proyectos. Entre ellas se encuentra el fondo de inversiones BlackRock, cuyos inversionistas tienen entre sus criterios la sustentabilidad para determinar donde ponen su dinero.

Otra es la española Aldesa, que ha desarrollado importantes proyectos en distintas partes del mundo como Polonia, India, Noruega y España, lo que la hace una opción fuerte por los procesos internos de cumplimiento y transparencia, además de su política anticorrupción; dos de los grandes ejes del gobierno del presidente López Obrador.

Se espera que el fallo se de a conocer el próximo 31 de enero y que los últimos dos tramos del Tren los construya la Secretaría de la Defensa.

Con la noticia de que el Ad Council ha recaudado 37 millones de dólares de donantes corporativos, incluidos Bank of America, Facebook y General Motors, para financiar una campaña de vacunación contra el coronavirus a nivel nacional que busca animar a los estadounidenses a recibir la inyección.

La organización sin fines de lucro, conocida por crear la famosa campaña de prevención de incendios forestales del Oso Fumarola, comenzará a lanzar anuncios de utilidad pública por televisión, Internet y redes sociales para combatir la desconfianza y las dudas frente a la vacuna.

Los principales donantes que apoyan la campaña incluyen a Walgreens y Walmart, así como a organizaciones sin fines de lucro como la Asociación Estadounidense del Corazón, dijo el grupo. El Ad Council busca recaudar 50 millones de dólares para desarrollar el programa educativo.

El grupo pondrá especial atención en el desarrollo de mensajes que alcancen a las minorías, quienes tienen una mayor probabilidad de desconfiar en la industria de cuidado de la salud.

Lo anterior, debido principalmente a décadas de tratamientos desiguales y casos bien documentados de discriminación.

Con la noticia que General Motors acaba de subirse al jugoso negocio de vehículos eléctricos de reparto, luego de que su presidenta ejecutiva, Mary Barra, reveló los planes para que sus primeras vans comerciales BrightDrop se entreguen a FedEx a fin de año.

La medida pondrá a General Motors en plena competencia en el sector comercial con su rival Ford Motor Company, así como con empresas emergentes como Rivian, Arrival y Canoo, que están desarrollando vehículos comerciales eléctricos para clientes que van desde Amazon a Hyundai Motors.

Impulsado en parte por la pandemia de Covid-19, General Motors estima que el mercado estadounidense de entrega de paquetes y alimentos aumentará a más de 850,000 millones de dólares de cara al 2025.

Se trata pues, de un sector en que el líder de ventas de vehículos eléctricos, Tesla, de Elon Musk, aún no ha incursionado.

El magnate de los casinos, Sheldon Adelson, construyó lujosos palacios de juego que lo convirtieron en uno de los hombres más ricos del mundo y quien fue un defensor del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y del primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, murió a los 87 años. Adelson, que dirigía la mayor compañía de casinos del mundo, Las Vegas Sands, murió el lunes por la noche por complicaciones relacionadas con el cáncer de **Página 17** de un linfoma no Hodgkins.



MÉXICO SA

Cancelan 647 mil plazas formales // Por outsourcing, 43 de cada 100

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

DÍAS ATRÁS LO mencionó el presidente López Obrador, pero la cifra ya es oficial: el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) confirma que en diciembre de 2020 se cancelaron cerca de 278 mil empleos formales como parte de la perversa estrategia patronal—aplicada justo en el último mes del año—de correr a sus trabajadores para evitar el pago de aguinaldo, evadir al fisco, pasarse las cuotas obrero-patronales por el arco del triunfo e incrementar sustancialmente sus utilidades.

SI BIEN ESA es una práctica añeja, el descaro patronal se hizo evidente a partir de que Felipe Calderón (septiembre de 2012) armó una “reforma” laboral a modo de los patrones (“legalización” del *outsourcing*) para que no tuvieran mayores complicaciones en esta suerte de masacre del empleo, misma que rápidamente aprobaron los borregos priaristas y rémoras que los acompañan incrustados en el Legislativo.

A PARTIR DEL “regalito” del *Borolas*, la cancelación de puestos de trabajo formales en diciembre de cada año se incrementó a paso veloz, a tal grado que de 2012 a 2019 el número de plazas “perdidas”—ya con el *outsourcing* “legalizado”—se incrementó 64 por ciento, de acuerdo con la estadística del IMSS.

A FINALES DE 2019 y en octubre de 2020 se presentaron dos iniciativas de reforma legal para evitar que los patrones continuaran con esa masacre laboral y respetaran la Ley Federal del Trabajo, pero ninguna llegó a buen puerto por la rotunda negativa de la cúpula empresarial de corregir esa nefasta práctica. Lo más lejos que se llegó, por decirlo así, fue la firma de un “compromiso tripartita” para “regularizar las plantillas laborales y resolver el problema del abuso de la tercerización de personal”. Obvio es que tal “compromiso” no trascendió el discurso, y en diciembre de 2020, sin más, cerca de 278 mil trabajadores fueron dados de baja y los patrones siguieron en lo suyo.

AYER, EL IMSS dio a conocer que en diciembre pasado “se registró una caída mensual de 277 mil 820 puestos de trabajo, equivalente a una tasa

mensual de -1.4 por ciento. Esta disminución es menor a la tasa promedio reportada en los diciembres desde que se tiene registro, y menor a la reportada en los últimos cinco años en el mismo mes. Con lo anterior, en 2020 se registró una disminución de 647 mil 710 plazas, equivalente a una tasa anual de -3.2 por ciento”.

CON BASE EN las cifras anteriores, el año pasado 43 por ciento de las plazas “perdidas” fueron consecuencia de la práctica patronal de dar de baja a trabajadores en diciembre. Lo mejor del caso es que la cúpula empresarial se “comprometió” a “regularizar las plantillas laborales y resolver el problema del abuso de la tercerización de personal”, lo que confirma, por si alguien todavía duda, que no será mediante “exhortos”, “convenios” ni “compromisos” como se erradicará la nefasta práctica del *outsourcing*.

POR OTRO LADO, el IMSS detalló que al cierre de 2020 el salario base de cotización promedio de los puestos de trabajo afiliados al instituto alcanzó un monto de 408 pesos, lo que representa un incremento anual nominal de 7.9 por ciento, el más alto registrado para un mes de diciembre de los últimos diez años. Desde enero de 2019 este indicador reporta crecimientos anuales nominales superiores a 6 por ciento.

EN IGUAL MES, el IMSS tenía en su registro a un millón 414 mil patrones, lo que representa una tasa de variación anual de -0.1 por ciento.

Las rebanadas del pastel

ATENTO MENSAJE PARA los odiadores profesionales, carroñeros, sembradores de noticias falsas, sicarios mediáticos, negadores de madre y demás fauna nociva: “tenemos la totalidad del presupuesto (32 mil millones de pesos) para el pago de las vacunas (gratuitas para todos los mexicanos); en el gobierno no hay prioridad más alta que dotar al país de las vacunas a la mayor velocidad posible. Si hubiera disponibilidades adicionales de vacunas en las próximas semanas, nosotros nos hemos asegurado de tener flexibilidad en el presupuesto para generar el espacio fiscal y responder satisfactoriamente si hubiera necesidad de contratos adicionales” (Arturo Herrera, secretario de Hacienda).



DINERO

Trump se despide agradecido de “su amigo” //

Se va a dar otro tope Lorenzo Córdova //

Las reglas del home office

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

PROBABLEMENTE EL PRESIDENTE Trump será destituido de su cargo antes del día 20 –hay un acuerdo en ciernes de legisladores demócratas y republicanos– en ese sentido, o tal vez dejará la Casa Blanca normalmente, pero antes del episodio final visitó Álamo, Texas, para supervisar el muro fronterizo y tuvo palabras amistosas para el presidente López Obrador. Expresó que es su amigo y agradeció el trabajo que hizo para detener el flujo migratorio con soldados mexicanos. (El muro, por cierto, no está terminado). El asediado presidente estadounidense, a quien esperan horas negras porque está acusado de incitar a una insurrección, al lanzar a una turba de partidarios contra los legisladores que validaban la elección del presidente Joe Biden en el Capitolio, manifestó que el mandatario mexicano ama a su país y también ama a Estados Unidos y le dio las gracias por su amistad y por la relación profesional de trabajo. Hay 27 mil soldados mexicanos custodiando la frontera durante los dos años recientes, “nadie creyó que fuera posible”, dijo Trump. “Es un gran caballero, un amigo mío. El presidente Obrador es un hombre que realmente sabe lo que pasa”, agregó. Ahí quedan esas palabras de despedida –que tal vez serán comentadas mañana por AMLO en la mañanera– como testimonio de una relación inverosímil, que muchos anticiparon que tendría

un final catastrófico.

Otra lorenzada

UNO DE LOS problemas que tiene Lorenzo Córdova –y probablemente no quiere darse cuenta– es que no inspira respeto, lo cual es algo penoso. En un nuevo episodio condenado al ridículo, el presidente del Instituto Nacional Electoral sostuvo que las mañaneras del presidente López Obrador se suspenderán durante el periodo de campañas electorales de 2021, ya que se clasifican como propaganda gubernamental. “A partir de principios de abril y en algunos casos –aseguró tratando de dar a sus palabras un tono ceremonioso– incluso antes, la transmisión íntegra de las conferencias mañaneras deberá suspenderse. “El presidente López Obrador dijo que el INE busca silenciar sus conferencias matutinas con las que se informa a los ciudadanos, además acusó a Córdova de hacerse de la “vista gorda” y nunca protestar contra los fraudes electorales del pasado, en los que se utilizaban los recursos públicos. En caso de que el INE ordene cancelar la transmisión de sus conferencias mañaneras, acudirá a instancias judiciales, porque sería un acto de censura, un agravio a la libertad, y convocó a los ciudadanos a opinar si está bien que el Presidente no pueda expresarse. Haremos un sondeo de opinión.

Home office

AYER ENTRARON EN vigor las reformas a la Ley Federal del Trabajo aprobadas por el Congreso, que regulan el teletrabajo o *home office*. La secretaria del Trabajo explicó: El teletrabajo es un fenómeno que llegó para quedarse, no es un esquema nuevo, pero se extendió de manera muy importante frente a la pandemia y por ello era necesario tener un marco jurídico que permitiera normar esta nueva realidad. Las empresas que den trabajo a distancia estarán obligadas a proporcionar, instalar y dar mantenimiento a los equipos de trabajo de sus empleados, asumir los costos derivados del teletrabajo como el pago de servicios de teléfono e Internet, y la parte proporcional de la electricidad; inscribir a sus empleados en el régimen de seguridad social; darles capacitación y asesoría para la modalidad de trabajo a distancia; así como respetar el derecho a la desconexión, para que las personas apaguen sus equipos y respondan llamadas y correos sólo en el tiempo de la jornada laboral. Por su parte, los emplea-

dos estarán obligados a tener mayor cuidado en la conservación de equipos y materiales; informar al patrón de los costos del teléfono e Internet y el consumo de electricidad; obedecer las disposiciones en materia de seguridad y salud establecidas, y observar las políticas de protección de datos en el desempeño de sus actividades. El cambio de modalidad de trabajo presencial a teletrabajo debe ser voluntario y establecido por escrito, salvo en casos de fuerza mayor estrictamente acreditada; además de que puede ser revertido si después de un tiempo no resulta eficiente.

Twiteratti

SI LORENZO CÓRDOBA y el INE censuran la mañaneras del Presidente –que es el espacio en el que el Estado garantiza el derecho a la información– estarían violando el artículo sexto Constitucional. Les lloverán amparos y por supuesto, que promoveré el mío.

Escribe @MemoVillareal

Facebook, Twitter: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com



▲ El gobierno de la Ciudad de México mantiene la realización gratuita de pruebas rápidas de

Covid-19 en la explanada de la plaza Tlaxcoaque. Foto Pablo Ramos



Twitter @LaRazonmx



• PUNTO Y APARTE

Futuras generaciones pagarán 616% más por mismos servicios públicos

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Más pronto que tarde llegó el invierno... y en un abrir y cerrar de ojos se nos pasó la vida. Con la vejez llega a su vez la experiencia, la calma y los nietos, pero aunado a los dulces frutos de la edad, en nuestro país arriban también las penurias, las enfermedades y la pobreza.

De acuerdo con el Coneval, 47.6% de la población de 65 años o más no cuenta con los suficientes recursos para satisfacer sus necesidades básicas, amén de que 38.3% de ellos sufre de pobreza por una o más carencias.

Por si fuera poco, en los últimos años el abultado incremento de las enfermedades crónicas y degenerativas mermaron la calidad de vida de muchos adultos mayores y generaron más presiones para los sistemas de salud que existen en el país.

En adelante el panorama no es mucho mejor. En los siguientes años el impacto del Covid-19 en la frágil estructura hospitalaria y médica podría reducir aún más las capacidades de servicio en padecimientos básicos, como diabetes, hipertensión y otros malestares respiratorios...

Que cara es la vida... Asimismo, el enorme peso que representan las pensiones y apoyos no contributivos para la vejez se mantendrá al alza en los siguientes años.

Datos del Centro de Investigación

Económica y Presupuestaria (CIEP), que comanda **Héctor Villareal**, indican que en este año el desembolso anual para ese fin podría aumentar 6.6% respecto al 2020, con lo que las pensiones alcanzarían la línea del billón de pesos.

A lo anterior sume las necesidades en materia de seguridad y servicios de infraestructura básicos que no dan marcha atrás...

Los paganinis... La realidad es que, a pesar de que México se considera aún un país de jóvenes, existe una evidente transición, dada una menor tasa de natalidad y una mayor expectativa de vida.

Hacia el 2050, las personas mayores de 60 años representarán 21.3% de la población nacional, el doble que el 12.3% de hoy en día. En contraste, aquellos de entre 35 y 60 años serán 34% del total. Lo anterior significa que habrá menos personas en edades laborales.

Dicha transición demográfica representará un mayor costo fiscal para las futuras generaciones, pues no se prevé un incremento relevante en la forma-

lidad que pudiera ampliar la base de trabajadores y el nivel de recaudación.

Bajo ese escenario, **Carlos Vázquez Vidal**, especialista del CIEP, hace ver que mientras un niño recién nacido en 2020 pagaría 138 mil 770 pesos en aportaciones netas, para recibir servicios de salud, educación y una pensión, uno nacido en este 2021 deberá abonar en impuestos unos 992 mil 066 pesos a lo largo de su vida para recibir lo mismo.

En otras palabras, bajo las condiciones actuales, futuras generaciones pagarían 616% más para recibir iguales bienes y servicios públicos. **Los que vienen atrás a arriar...**

REFORMA A AUTÓNOMOS, OTRO RIESGO A CALIFICACIÓN

Foco rojo... Como si el pírrico crecimiento económico y la deuda de Pemex no fueran suficientes, la actual propuesta para reformar la constitución en lo referente a los organismos autónomos será otro riesgo más para la calificación crediticia.

Ariane Ortiz-Bollin, especialista de la calificadora Moody's, enfatizó que hoy el marco institucional es una de las principales debilidades para la nota soberana por lo que cualquier modificación que vulnere la solidez de esos organismos será tomada en cuenta para analizar una baja de calificación. **Oh, oh...**



Twitter: @Soy_AngelesA

• PESOS Y CONTRAPESOS

La clave



arturodamm@prodigy.net.mx

El fin de la economía es el consumo, la satisfacción de las necesidades. El medio es la producción de los satisfactores, bienes y servicios.

Para producir satisfactores se necesita de las inversiones directas, que producen bienes y servicios, crean empleos (para producir alguien debe trabajar), y generan ingresos (a quien trabaja se le paga), inversiones directas que requieren, para empezar, de instalaciones, maquinaria y equipo, lo que se conoce como Inversión Fija Bruta (IFB).

Para consumir bienes y servicios se necesita comprarlos, y eso se conoce como Consumo Privado (CP), que son las compras de bienes y servicios, de parte de las familias residentes en el país, excluyendo la adquisición de bienes inmuebles y bienes lujosos.

La economía empieza por la inversión directa (primero producir...), y termina por el consumo

(...y luego consumir), y ya tenemos los datos del comportamiento de la IFB y del CP para octubre.

En términos anuales (comparando cada mes con el mismo mes del año anterior), en octubre la IFB decreció 13.7 por ciento. La mala noticia: decreció. La buena: menos que en septiembre, menos 17.8 por ciento. Reto: que se mantenga la tendencia hacia un decrecimiento menor.

En términos mensuales (comparando cada mes con el mes anterior), en octubre la IFB creció 2.8 por ciento. La buena noticia: se recuperó el crecimiento. En septiembre decreció 2.6 por ciento.

En términos anuales, en octubre, el CP decreció 9.8 por ciento. La mala noticia: decreció. La buena: menos que en septiembre, menos 11.3 por ciento. Reto, el mismo que con la IFB: que se mantenga la tendencia hacia un decrecimiento menor.

En términos mensuales, en octubre, el CP creció 1.1 por ciento. La buena noticia: creció. La mala: menos que en septiembre, 2.2 por ciento.

Para darnos una idea del impacto que el Efecto 4T y el Efecto Covid 19 ha tenido sobre la economía tengamos en cuenta que el nivel de la IFB en octubre fue igual al que tuvimos en febrero de 2006 y el del CP igual al que alcanzamos en junio de 2005. De tal magnitud ha sido el retroceso y de tal tamaño es el reto, cuya primera etapa consiste en la recuperación de la IFB, para lo cual hay que recuperar la confianza de los empresarios, que anda por los suelos, para lo cual se requiere que el gobierno reconozca, y actúe en consecuencia, la importancia de la empresariedad, de la empresa privada, de sus inversiones directas, en el progreso económico del país, algo que la 4T no reconoce. Me da la impresión de que, en el mejor de los casos, la 4T considera a la empresa privada un mal necesario que, como necesario, hay que permitir pero que, como mal, hay que limitar lo más posible. Prueba de ello, una entre muchas, su postura frente al *outsourcing*.

Confianza empresarial, la clave.



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por Mauricio
Flores

El discreto retorno de Poncho Romo

Nos cuentan que en esta semana se espera la visita a Palacio Nacional –discreta, sin aspavientos– de Alfonso Romo para reunirse con el Presidente Andrés Manuel López Obrador a fin de seguir apoyando la gestión gubernamental en asuntos empresariales nacionales e internacionales, ya sin el cargo en el gabinete, pero con sendos asuntos que resolver, sobre todo en materia energética donde se avizoran nubarrones en la relación con el nuevo gobierno de Joe Biden.

Si bien es cierto que los asuntos internacionales que antes pasaban por la ya desaparecida Oficina de la Presidencia ahora se concentran en la subsecretaría de Asuntos Multilaterales, a cargo de Martha Delgado en la SRE, como será el cumplimiento del Acuerdo de París, el empresario regiomontano tiene en el radar los problemas que se avecinan a México por la inclinación oficial hacia las energías fósiles y la reconcentración en el Gobierno federal de las entidades autónomas –como la Comisión Reguladora de Energía, la Comisión Federal de Competencia Económica y el Instituto Federal de Telecomu-

nicaciones–, cuya independencia está consagrada dentro del T-MEC.

Y quizá no sea tanto por un auténtico espíritu ambientalista de la administración demócrata que arriba en unos días a la Casa Blanca, pero sí claramente comercial: por ejemplo, la CFE, de Manuel Bartlett, en sus plantas termoelectricas de La Paz y Punta Prieta configuradas para usar gas natural (importado de EU), se sabe que hoy utilizan el combustóleo, mismo que se produce en grandes volúmenes en las refinerías de Salamanca, Minatitlán y Salina Cruz (hasta 30% del total refinado), combustible altamente contaminante y que desplaza la proveeduría estadounidense.

Y esto es sólo uno de los muchos problemas que, ya fuera del gabinete, buscará resolver Alfonso Romo cuando el Presidente está muy contrariado por la derrota política de su amigo Donald Trump.

MRO Sureste, a volar. Pues que todo ya está listo para que el viernes 15 de enero la todavía SCT, de Jorge Arganis, y Capufe, de Elsa Julita Veites Arévalo, cancelen, declaren desierta la asignación de las obras de mantenimiento, reparación y operación de carreteras en el sureste, en los estados de Veracruz, Tabasco, Campeche y Chiapas. Esto, según la expectativa de Veites Arévalo y su directora de Finanzas, María Guadalupe Cano Herrera, para que Capufe se haga cargo de ese proyecto valuado en unos 5 mil millones de pesos..., aunque no tiene plata para ello y menos para los otros 4 MRO's que requieren unos 30 mil millones para rehabilitar las autopistas propiedad federal.



IN- VER- SIONES

RETOMAN DIÁLOGO

Tatiana Clouthier se reunió con la Amsde

La nueva secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, se reunió con integrantes de la Asociación Mexicana de Secretarios de Desarrollo Económico (Amsde), mismos que reiteraron su apoyo y disposición para seguir trabajando en equipo y sobre todo en coordinación, para lograr una reactivación económica regional y del país incluyente y eficaz.

EXPANSIÓN EN MÉXICO

Corona adquiere fábrica de baños

El fabricante colombiano de productos para el hogar Corona, a través de su filial mexicana Porcelana Corona, adquirió la planta de sanitarios en Ramos Arizpe de la alemana Villeroy & Boch AG. La idea es aumentar su capacidad instalada en el país. Con esto suma ya 3 plantas de acabados para baños en México y 11 en América Latina.

AMÉRICA LATINA

Pepsico y BID darán 6 mdd para inclusión

Quienes extendieron su alianza hasta 2026 son la funda-

ción Pepsico y el BID Lab. Destinarán 6 mdd a financiar programas de acceso al agua, reciclaje inclusivo, agricultura sostenible y otros en AL. Además de 2 mdd con el Fondo para Agricultura de Siguierte Generación para la inclusión de mujeres en el agro.

HOTEL EN MONTERREY

Abre Ramada Encore para reactivar sector

A pesar de estar en momento de pandemia y una fuerte crisis por el rebrote del covid19, la empresa Wyndham Hotels & Resorts abrió este mes una nueva unidad con su marca Ramada Encore en Monterrey. El objetivo es captar a los viajeros de negocios y placer, que están reactivando el turismo.

INTERNACIONAL

Elektra coloca notas senior por 500 mdd

A través de la subsidiaria Nueva Elektra del Milenio, Grupo Elektra colocó notas senior por 500 millones de dólares a 7 años con tasa de 4.57 por ciento. La empresa de Ricardo Salinas Pliego, realizó la operación en mercados internacionales vía un vehículo de propósito especial, bajo las leyes de Luxemburgo.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Aerosol nasal contra covid-19

Todos saben de las vacunas desarrolladas por las empresas Pfizer/BioNTech, Moderna y AstraZeneca contra el covid-19, pero pocos conocen a la compañía global canadiense SaNOTize Research and Development Corp., que realiza pruebas con un aerosol nasal, gárgaras o lavado nasal que el lunes pasado comenzó los análisis para su aceptación en Reino Unido.

El aerosol SaNOTize Nitric Oxide Nasal Spray (NONS) mató en dos minutos 99.9 por ciento del coronavirus en pruebas de laboratorio al bloquear la entrada viral en el cuerpo, destruir el virus y evitar que se multiplique. La importancia de este óxido dentro del cuerpo humano y sus propiedades curativas fue descubierta por el profesor **Ferid Murad**, de la Universidad de Stanford, entre otros, por lo que compartió el Premio Nobel de Medicina en 1998; Murad es miembro de la junta directiva de SaNOTize.

El espray fue diseñado para matar el virus en las vías respiratorias superiores, evitando que se incube y se propague a los pulmones; el óxido nítrico (una nanomolécula natural producida por el cuerpo humano con propiedades antimicrobianas probadas) bloqueó al receptor ACE-2 que infecta las células, y destruyó las variaciones mutantes de covid en ensayos clínicos realizados en Canadá y aprobados para comenzar en Estados Unidos.

Los ensayos en Reino Unido comenzaron en Ashford y St Peter's Hospitals NHS Foundation Trust, y las primeras pruebas de laboratorio independientes fueron en el Instituto de Investigación Antiviral de la Universidad Estatal de Utah y después los ensayos Fase II se realizaron en todo Canadá y se aprobaron por el Health Canada y otros países.

Chris Miller, director científico y cofundador de SaNOTize, comentó que el aerosol es una "tecnología segura que puede ser eficaz en el tratamiento de infecciones, incluso covid-19. Todo el mundo piensa que tienes el virus, se mete en tus pulmones y mueres, pero es una progresión. Primero te expones a él, y éste intenta adherirse a las células de la nariz donde toma tiempo incubarse y multiplicarse y luego se derrama en los pulmones". Se necesita limpiar la nariz en varios momentos del día desde que uno se levanta para que al regresar a casa se enjuague la nariz y la nasofaringe, y la parte posterior de la garganta donde residen inicialmente estos virus.

Mientras, Moderna anunció en la 39 Conferencia Anual de Salud J.P. Morgan que tiene en cartera tres nuevas vacunas innovadoras contra enfermedades infecciosas, como la vacuna contra el virus respiratorio sincitial (RSV) en adultos mayores, la gripe estacional, el VIH y el virus Nipah; Pfizer estará hoy en la reunión aunque ya informó que invertirá más en oncología, en enfermedades raras genéticas e inmunología. AstraZeneca y la japonesa Takeda destacaron su solidez financiera. ■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx

jbrito@yahoo.com

Twitter: @abritoj

- * *Por fin, Wall Street vuelve a crecer en GM*
- * *Repunta la acción 40 por ciento en tres meses*
- * *Inmuebles industriales crecen 40% por pandemia*

Cuando una empresa como Tesla tiene un crecimiento del 800 por ciento en un año, que lleva a su propietario **Elon Musk** a convertirse en el Hombre más Rico del Mundo, deslumbra de tal manera que impide ver más allá y lo que encontramos es que la estrategia de invertir 27 mil millones de dólares en la producción de vehículos eléctricos hasta el 2025 le ha dado a General Motors una posición ganadora y reconciliado con Wall Street. Tan sólo ayer, que anuncia su directora General, **Mary Barra** una ofensiva de vehículos no solo para pasajeros, sino comerciales totalmente eléctricos la acción subió 5 por ciento y en los últimos tres meses, ha repuntado cerca de 40%, lo que las ha llevado a una ganancia de 28.7% en los últimos 12 meses. En comparación, durante el mismo período de 12 meses, el precio de las acciones de Ford, su rival clave, está casi plano.

Las diferencias en el mercado de valores entre General Motors y Tesla son grandes. La primera vende 8 veces más vehículos, pero su valor de mercado es 8 veces menos a Tesla, que tiene un valor de 800 mil millones de dólares, contra 74 mil millones de dólares de GM; sin embargo, conforme los inversionis-

tas empiezan a calibrar que la dirección de GM es hacia la movilidad eléctrica, revaloran y hoy esta en una posición, que podría en poco tiempo disminuir las diferencias, especialmente por su novedoso sistema de baterías de litio, más duraderas y mejor rendimiento, que le permite crear una plataforma en donde se puede ensamblar diferentes configuraciones.

En el marco de la exposición virtual del CES Mary Barra anunció un nuevo negocio que catapultó las acciones de GM en NY, llamado BrightDrop, que ofrecerá un ecosistema de productos, software y servicios eléctricos desde la primera hasta la última milla, para empoderar a las empresas de entrega y logística para mover mercancías de manera más eficiente.

“BrightDrop ofrece una forma más inteligente de entregar bienes y servicios. Estamos aprovechando nuestra experiencia significativa en electrificación, aplicaciones de movilidad, telemática y gestión de flotas, con una nueva solución integral para que los clientes comerciales mejoren la forma en la que muevan mercancías de manera más sostenible”, indicó Mary Barra.

Hasta el momento General Motors tiene planeado, para este año lanzar su totalmente eléctrico Cadillac Lyriq y la

pick-up GMC Hummer, pero tiene en ciernes vehículos de distribución eléctricos. Con estos anuncios General Motors muestra que es una empresa que su negocio ya no es sólo producir vehículos, sino servicios.

REPUNTE. No todos los sectores sufren contracción por la pandemia, es más algunos hasta logran crecimiento como es el caso del sector industrial, en donde aumentó 40% la demanda de espacios, de acuerdo a **Giovanni D'Agostino**, presidente en México y director regional para América Latina de Newmark,. En su reporte destacó que el comercio electrónico fomentó transformaciones de los procesos de cadenas de suministro y con ello, una mayor demanda de espacios de distribución de los productos.

En el reporte de la actividad industrial en la Zona Metropolitana de la Ciudad de México, realizado por **Vianey Macías**, analista de mercados de Newmark, se indicó que los grandes jugadores del mercado industrial fueron, sin lugar a dudas, las empresas con giros de almacenamiento y logística. Las ventas a través de internet en 2020 se incrementaron 40% y dieron lugar al incremento de la demanda de espacios industriales y a la reconfiguración de corredores industriales.



Violar el T-MEC

Hay que ser muy claros con la propuesta que cocina el presidente Andrés Manuel López Obrador de desaparecer órganos que son autónomos: hacerlo viola claramente el Tratado Comercial entre México, Estados Unidos y Canadá firmado el 30 de noviembre de 2018.

Da la impresión que los asesores del Presidente y sus secretarios de Estado no han leído o no conocen los alcances del T-MEC; el acuerdo comercial es claro. Lo que está haciendo en el sector energético es violatorio del acuerdo y de la ley, por eso no han ganado un solo juicio, por eso pierden cada uno de los casos, por eso los jueces no le dan la razón. Lo mismo va a pasar al querer desaparecer la Comisión Federal de Competencia Económica, el Inai, la CRE y por supuesto el IFT que tiene a su cargo, además, tareas de seguridad nacional.

El Presidente no sabe, no le dicen, no le explican o simplemente omite porque no le importa, que hay además una serie de acuerdos internacionales que serían violados si se intentan desaparecer los organismos. Por citar algunos, hablamos de la Organización Mundial de Comercio o el Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica llamado TPP.

En teoría, de intentar el cambio, hay una violación al orden jurídico internacional que México, en su soberanía, decidió acatar. El T-MEC lo dejó preparado la administración anterior y la 4T hizo una renegociación del mismo porque no podían, ni siquiera, repetir el lenguaje de los neoliberales, eso lo supo todo el tiempo el candidato AMLO, el presidente electo López Obrador y el ahora presidente constitucional. La presente administración quiere regresar al orden jurídico vigente antes de la apertura, antes de la entrada de México al GATT, antes de la devaluación

de 1982 y la crisis petrolera. Quieren su desarrollo estabilizador, pero no saben cómo hacerlo. Por cierto, quieren el plan de Antonio Ortiz Mena -secretario de Hacienda de 1958 a 1970- y olvidan que el funcionario provenía de una familia, dice Enrique Krauze, "de políticos modernizadores y empresarios mineros".

La 4T es la pura contradicción.

BUZOS

1. Se viene un pleito fuerte entre Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana (STPRM) y su patrón Pemex porque llevan nueve meses de incumplimientos al Contrato Colectivo de Trabajo (CCT) y retrasos en el pago de salarios. La sección 34 del sindicato envió un comunicado a los trabajadores donde exhorta a Pemex que cumpla cada cláusula del CCT porque desde el inicio de la pandemia, marzo 2020, ellos cumplieron con la empresa "conscientes" de la relevancia que tiene la industria en materia económica y asumiendo los riesgos sanitarios. Pero, dicen, no hay correspondencia. "En un lenguaje de aparente austeridad ha contravenido con lo legalmente pactado.

2. La empresa Cotemar recibió la certificación Great Place to Work, por su cultura organizacional como firma de alta confianza. Para obtener la certificación, todos los empleados respondieron una encuesta que evalúa diferentes aspectos de su cultura organizacional que se comparan con sus índices y únicamente reciben la certificación las empresas que aprueban el proceso. Cotemar es una de las primeras empresas petroleras mexicanas en alcanzar la certificación. Las buenas prácticas de la organización la posicionan en el ranking al validar sus capacidades técnicas, financieras y humanas.



Santander, Hillary Clinton y Cienfuegos

Ayer inició la edición 25 de la conferencia de América Latina que organiza la institución financiera ibérica que encabeza **Ana Botín** con una lista de oradores de primer nivel. El evento virtual inició con una entrevista a **Hillary Clinton**, la excandidata demócrata a la presidencia de Estados Unidos, que realizó **José Linares**, senior executive vicepresident and global head de Grupo Santander, donde se habló de las recientes elecciones en Estados Unidos; la irrupción al Capitolio; la estrategia para enfrentar la pandemia; la política exterior de la nueva administración; y la relación con China; y un tema que no podía pasar desapercibido es el trato con los vecinos del sur, y en el caso específico de México, Clinton confió en que el T-MEC servirá como un mecanismo sólido para aumentar el intercambio comercial, y que ambos gobiernos trabajarían de manera más estrecha en el tema de la inmigración proveniente de Centroamérica.

Sin embargo, también la exsecretaria de Estado de Estados Unidos, mencionó el combate a los carteles de la droga y la respuesta violenta de los mismos que interfiere en las actividades normales del gobierno para enfrentar la anarquía, y en este contexto dijo estar realmente preocupada por el regreso a México del general **Salvador Cienfuegos** detenido en Estados Unidos luego de que México envió una nota diplomática donde manifestó su descontento por la detención sin avisar antes a las autoridades mexicanas.

Y en el marco del evento, el plato fuerte de hoy serán las entrevistas que realizará **Héctor Grisi**, director de Santander México, al secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, y en el cierre del evento el jueves, al gobernador del Banco de México, **Alejandro Díaz de León**.

ACCIÓN FAVORITA

La correduría internacional Credit Suisse consideró los recientes avances en el plan de vacunación en México

para actualizar sus recomendación y expectativas de los fideicomisos inmobiliarios.

Así de la calificación neutral que mantenía sobre Fibra Uno y Fibra Macquarie la modificó, la primera pasó a desempeño superior al mercado y un precio objetivo de 30 pesos desde 22 pesos, que representa una ganancia potencial de hasta 30 por ciento considerando el cierre de ayer, mientras que para Fibra Macquarie pasó a rendimiento inferior al mercado con un precio objetivo de 28 pesos debido a la exposición menos atractiva a la recuperación de ciertos sectores de la economía.

MÁS APOYO

AlphaCredit obtuvo un financiamiento por 25 millones de dólares por parte de Morgan Stanley, recursos que utilizará para la ampliación de sus diversas marcas y productos en México y Colombia. La financiera que encabezan Augusto Álvarez y José Luis Orozco, está especializada en el otorgamiento de créditos al consumo y a Pymes, y a nueve años de su creación, alcanza más de 375 mil clientes, 620 mil créditos que conforman una cartera que en total suma 420 millones de dólares.



CAMBIOS EN LAS CÚPULAS EMPRESARIALES

Se perfilan movimientos en la Concanco-Servytur, la Concamin y la ABM. En la lista también anote a la Cameintram

JAIME
NÚÑEZ

E

l 2021 será un año de renovación de liderazgos en varios organismos empresariales. Además del relevo de **Gustavo de Hoyos** en la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex) se perfilan movimientos en Concanco-Servytur que lleva **José Manuel Campos**,

Confederación de Cámaras Industriales (Concamin) de **Francisco Cervantes** y la Asociación de Bancos de México (ABM) de **Luis Niño de Rivera**. En la lista también anote a la Cámara Mexicana de la Industria de Transporte Marítimo (Cameintram) en la que sus afiliados han decidido reelegir como candidato de unidad a la presidencia a **Alejandro García Bejos** para otro periodo. Empresa y asociados han decidido dar continuidad a la agenda, que tiene entre otros retos el reciente cambio de responsabilidades de los puertos del país a la Secretaría de la Marina (Semar). La Cameintram también ocupa la presidencia del Consejo Mexicano de Transporte (CMET) que agrupa a las cámaras de autotransporte de carga, pasaje y turismo y a la Asociación Mexicana de Ferrocarriles.

APUESTA POR LAS MUJERES

LA CAMEINTRAM TAMBIÉN OCUPA LA PRESIDENCIA DEL CMET

También nos cuentan que el despacho de abogados Pérez Correa González, liderado por los conocidos litigantes **Fernando Pérez Correa** y **Luis González**, haciendo votos en pro de la inclusión femenina, acaban de nombrar a **Zulima González García** como la primera Socia

del Despacho Pérez Correa González PCG. La jurista cuenta con una destacada trayectoria, ya que ha sido reconocida por The Legal 500 como *rising star* en la práctica de Concursos Mercantiles y en 2020 fue nombrada directora Regional de México por el Capítulo de Latinoamérica de la International Women's Insolvency & Restructuring Confederation. El nombramiento de González García reafirma el compromiso del despacho PCG con factores elementales como la inclusión, la equidad e igualdad de género y se suma a los cambios de estructura ocurridos a finales de 2020 en el extinto despacho SOLCARGO, hoy Pérez Correa González.

MÁS CAMBIOS

Recientemente, Siemens dio a conocer cambios en su plantilla directiva, donde **Hanne Casasola** asumió el cargo de Chief Financial Officer de la compañía para la región de México, Centroamérica y el Caribe, así como del área financiera de la división de Digital Industries desde el primer día de enero de 2021. Hanne se convierte en una de las directivas clave dentro del equipo de **Alejandro Preinfalk**, CEO y presidente de Siemens México, en el que reforzará un liderazgo comprometido respaldado por más de dos décadas de experiencia dentro de la compañía. Hanne Casasola ha consolidado una trayectoria desde 2006 como la titular de puestos directivos dentro de Siemens, ahora asume este reto con la responsabilidad de implementar procesos de cambios estratégicos en la compañía que mantengan a Siemens como un referente tecnológico, comprometido con la sociedad, en una era cada vez más digitalizada.



UN MONTÓN DE PLATA

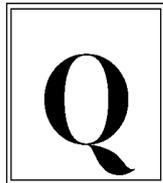
#OPINIÓN



MÉXICO SIN AEROMÉXICO

Apollo exige un compromiso explícito de reducción de la carga laboral, de otra forma no va a soltar más dinero

CARLOS
MOTA



ue Aeroméxico deje de operar sería un escenario catastrófico para el país, para los empleados, para el gobierno y para la recuperación económica.

México necesita a Aeroméxico. Esta empresa, dirigida por **Andrés Conesa**, ha hecho casi milagros para salir adelante, e inició con mucho éxito una reestructura financiera con Apollo Global Management, una empresa financiera que le abrió una línea de mil millones de dólares para la reestructura ordenada bajo el Capítulo 11 de la ley de quiebras de Estados Unidos.

Esta semana es clave para esta reestructura. La empresa solicitó formalmente al gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** dar por terminados los contratos colectivos de trabajo con los pilotos y los sindicatos.

Se trata de mil 800 pilotos y dos mil 400 sobrecargos, y es menester reducir sus costos laborales. No obstante, no ha habido acuerdo, por lo que la empresa se vio obligada a hacer esta solicitud ante la Secretaría del Trabajo, de **Luisa María Alcalde**.

El gran objetivo de Aeroméxico es continuar operando y conseguir que Apollo vaya liberando los recursos para ser viable financieramente.

EL OBJETIVO DE LA AEROLÍNEA ES CONTINUAR OPERANDO

No obstante, Apollo exige que exista un compromiso explícito de reducción de la carga laboral, de otra forma no soltará más dinero.

Aeroméxico tendría los días contados si no se reduce su fuerza de trabajo. Ese escenario es muy real y sería el más funesto para sobrecargos y pilotos. Se quedarían en pocas semanas sin fuente de empleo.

La Asociación Sindical de Pilotos Aviadores de México señaló el lunes por la noche, que la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje no le había notificado sobre los planteamientos de Aeroméxico y señaló que no existía motivo para dar por terminado el contrato colectivo.

La buena noticia fue que ASPA dijo que quiere llegar a un acuerdo. No obstante, hace días había asegurado que las condiciones que les solicitaba Aeroméxico eran inaceptables porque implicaban un monto mayor a 500 millones de dólares de ahorro, afectándoles en el bienestar directamente a ellos.

Aeroméxico es una empresa que, a pesar de tener una gran proporción de su capital en manos de inversionistas extranjeros, nos representa muy adecuadamente en todo el mundo. El propio canciller **Marcelo Ebrard** ha destacado su apoyo al país con el puente aéreo que se estableció con Asia en meses pasados, para traer insumos médicos al inicio de la pandemia. Las determinaciones de la Secretaría del Trabajo serán clave para garantizar que esta línea siga volando... sin que el gobierno tenga que poner un solo peso.

IFETEL Y DISNEY

Una corte de Los Ángeles ya admitió la demanda del club de futbol Santos contra Disney por la ilógica condición que le impuso el IFT, de **Adolfo Cuevas**, para desincorporar los activos de Fox Sports Latin America, afectando al equipo de Torreón. No se descarta que la corte cite a los funcionarios mexicanos para comparecer.



Haciendo números sobre la vacunación en México

Continuando con lo escrito ayer en nuestra columna, estamos revisando el **Programa de vacunación** dado a conocer en diciembre pasado por el **Gobierno federal**:

Entre diciembre de 2020 y febrero de 2021 se está vacunando a personal de salud de primera línea de control de la pandemia (sector salud). Esperemos que vayan bien en su planeación y ejecución, aunque carecemos de datos para validar si su cumplimiento está en tiempo y forma.

De febrero a abril de 2021 se terminará de vacunar a personal de salud y a personas de

60 años en adelante que suman 14.3 millones. El período comprende 89 días, lo que significa una vacunación diaria de 160,501 personas, por lo que en la semana se deberán tener 1'123,505 vacunas ya listas para distribuir y utilizarlas. Solamente hay que recordar que hasta ahora, tanto **Pfizer** como próximamente **AstraZeneca**, son dos vacunas por persona. Se ha mencionado que la próxima semana llegarán 400,000 vacunas y cada semana será así. Con esta

información, el índice de eficiencia alcanzaría el 18% de cumplimiento de vacunación para personas de 60 años o más. Pero no solamente es tener la vacuna en **México**, sino, tenerla en el lugar y condiciones indicados. Hoy, el **Gobierno** tiene la oportunidad de incluir a la iniciativa privada en este proceso, así como en su momento, buscar acelerar un mayor número de entrega de vacunas.

Seguiremos con este tema en la columna de mañana... y reiteramos, hay que seguir cuidándonos porque falta tiempo para poder controlarse.

MÁS PROBLEMAS EN LA ICM

Cada vez que culminan alguna obra en el **Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México**, queda de manifiesto el rezago que se tiene en materia de **infraestructura y capacidad**, que en un marco precovid o con la expectativa de una recuperación de la economía, habrá problemas de saturación de vuelos, la creciente demanda y la falta hasta de aviones

Pero más allá de impace de la pandemia,

hay un problema que salió a la luz apenas ahora, la **"falta de mantenimiento mayor durante 2020"**. Resulta que los trabajos proyectados para el año pasado en las dos pistas de aterrizaje y despegue no se hicieron.

De hecho, el año pasado se le redujo el presupuesto de 2,899 millones de pesos a sólo 1,706 millones de pesos; o sea, una baja de 58.8%, y para este 2021, el presupuesto se redujo aún más, a sólo 803 millones de pesos.

La última obra "considerable" en pistas fue contratada con **Prodemex**, de **Olegario Vázquez Aldir**, a principios de 2019, los trabajos de la rehabilitación de la pista 05L-23R con un presupuesto de 69.5 millones de pesos, contrato que se concluyó a duras penas. Y de ahí en adelante, poco se ha hecho en una infraestructura que se considera estratégica para la seguridad nacional.

Urge que la nueva secretaría, como quiera que se llame, tendrá que garantizar que no pase ningún accidente por falta de mantenimiento, ya vimos al **Metro** o a la **CFE**. Una cosa es austeridad y otra, ineficiencia que repercute en riesgos de vida de personas en caso de algún accidente, que esperemos no suceda.

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

IFT, como venerar al santo Yoda

A más de dos años de Gobierno federal y contando los otros cinco como jefe de gobierno, hay quienes todavía no entienden el estilo de gobernar del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. Quienes desde hace años seguimos su trayectoria, sabemos que cuando el Presidente quiere cambiar algo, de saque presenta reformas y cambios que parecen radicales. Pero como no quieren y no les interesa conocerlo, todo les parece una ocurrencia, una amenaza o un retroceso.

Nosotros, que creemos conocerlo mejor, sabemos que su primera jugada siempre es agresiva con ganas de que en la negociación, los actores involucrados presenten argumentos, datos y evidencias de que está equivocado y que se debe moderar. Lamentablemente, en el caso del *outsourcing* y la reforma a los Órganos Constitucionales Autónomos (OCA) no se entendió el mensaje. Siguen en la misma, creyendo en sus métodos de presión y defensa política a la antigua.

No tengo suficientes argumentos para opinar sobre el caso del INAL, de la CND, ni de la Cofece; aahhhh, pero me sobran para hablar del decepcionante desempeño del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT).

Algunos colegas me dicen que no se trata de la institución sino de los funcionarios (sobre todo los de más alto nivel) quienes han dejado mucho que desear.

En parte estoy de acuerdo, pero si realmente ese es el motivo; la sociedad, la población, los “expertos” y la industria; debería retirarles su apoyo y no defender a

esos funcionarios con fe ciega como diciendo: ya se van a portar bien. Es más, si estuvieran de acuerdo con la institución, hubieran apoyado la primera llamada que recibieron a través de la propuesta de fusión de los reguladores presentada por el senador **Ricardo Monreal**. Esa era una solución más ligera.

Jugar con el argumento de que este cambio (que no desaparición) significa una violación constitucional; resultaría en un *bumerang* que daría argumentos para hacer un cambio constitucional a fondo y no solo del regulador. Asimismo, aventarnos el rollo de que gracias al IFT ha mejorado la competencia y los beneficios de los consumidores; me parece un sofisma, pues esos cambios se deben a los cambios impulsados desde la reforma constitucional de 2014, no al regulador. En suma, quienes defienden esa inmaculada y benemérita institución solo defienden sus intereses y es como venerar al santo Yoda.

BUSCA EXPANDIRSE

Los más de 375 mil clientes que ostenta la financiera AlphaCredit, de **Augusto Álvarez** y **José Luis Orozco**, especializada en otorgar créditos al consumo y a Pymes, podrían aumentar ahora que recibió, por parte del banco estadounidense Morgan Stanley Senior Funding, 25 millones de dólares para su financiamiento. Y es que, esta fintech utilizará estos recursos para expandir sus marcas Bontu, Crediamigo, TotalCredit y Vive Créditos, que operan en México y Colombia para convertirse en una de las más importantes de Latino América.

•Especialista en Tecnología y Negocios. Director de tecnoempresa.mx Twitter: @hugogonzalez1