



CAPITANES

Reparto a Debate

Apenas comienza el año y el tema laboral regresa al debate. Mañana dan inicio las mesas de trabajo donde el tema principal es el tope propuesto por las empresas a la participación de los trabajadores en las utilidades, el famoso acrónimo PTU.

Los diálogos nacionales sobre la PTU son organizados por la Secretaría del Trabajo, que encabeza **Luisa María Alcalde**, y son parte del debate de la iniciativa mediante la que el gobierno obradorista busca prohibir todos los esquemas de outsourcing.

Recordemos que el cierre del 2020 fue intenso debido a que el Consejo Coordinador Empresarial, de **Carlos Salazar**, y altos funcionarios del Gobierno se enfrascaron en discusiones sobre lo que debe o no debe permitirse en materia de subcontratación.

Fue entonces que la cúpula empresarial puso sobre la mesa el espinoso tema de las utilidades.

El segundo capítulo de esta historia se reanuda en estas mesas a las que asistirán representantes de cámaras empresariales; de sindicatos de industria y de servicios financieros y seguros, telecomunicaciones, además de minoristas y turísticos.

Ojalá que no suceda lo mismo que pasó con los parlamentos abiertos del año pasado, pues allí se discutió mucho el tema de outsourcing y al final hubo más ruido que nueces.



Contratos Atrapados II

Ayer le platicamos de los 8 contratos de servicios que el Presidente López Obrador busca renegociar, o bien cancelar, pues según dijo, fueron adjudicados en 2010 a empresas 'mucho muy vinculadas a políticos'.

Pues por alusiones, y para aclarar que Capital Inbursa, de **Carlos Slim**, no es una de esas empresas, nos cuentan cómo fue que los penales de Chiapas y Morelos llegaron a sus manos.

Resulta que esos dos contratos fueron adjudicados hace una década a dos filiales de Homex, el grupo que entonces comandaban los hermanos **Eustaquio y Gerardo de Nicolás**.

Fue en 2013, cuando ambas penitenciarías federales aún se encontraban en construcción y en garantía con Banco Inbursa, que Homex enfrentó problemas financieros y pagó parte de su deuda con esas dos obras a la empresa de Slim.

Con Inbursa se concluyó la construcción y equipamiento, cumpliendo con los servicios de mantenimiento, alimentación, limpieza, lavandería y tecnología, entre otros.

Si bien los 8 penales pueden reducir el problema de hacinamiento que tienen otras cárceles, están desa-

provechados, pues tan solo el de Morelos tiene una ocupación del 32 por ciento y el de Chiapas del 52 por ciento.

El cambio de manos hará más compleja la cancelación, pues además de Inbursa, Quantum, GIA y BlackRock son segundos propietarios de cuatro de esas cárceles, amén de parte de la propiedad fue pulverizada en emisiones de certificados bursátiles.

Se Reactivan

Apenas les dieron luz verde para operar al aire libre y los gimnasios de Smart Fit, que encabeza **Alfonso Gómez Benet**, no perdieron tiempo para intentar poner en forma el negocio y, de paso, a sus clientes.

Esta cadena habilitó 32 sitios como estacionamientos de los propios gimnasios o de las plazas comerciales donde operan, a fin de cumplir con las condiciones que la Ciudad de México impuso para su reapertura parcial.

A sus clientes solo les piden estar 10 minutos antes para hacer una revisión de síntomas de Covid, asegurarse de que lleven cubrebocas y que tengan al corriente sus mensualidades.

Esta modalidad es adicional a sus clases bajo demanda y en vivo desde plataformas virtuales y que busca hacer músculo para

su reapertura una vez que las autoridades dispongan que eso es posible.

Estas actividades al aire libre se practican en los gimnasios desde hace meses en Estados Unidos, pero debido a que nos les permitían operar en Ciudad de México, fue hasta ahora que pudieron aplicar el modelo.

Contra la Influenza

Quienes arrancan esta semana con una sana jornada son los trabajadores de El Puerto de Liverpool, la cadena de almacenes que capitanea **Max David Michel**.

Empleados y familiares de los colaboradores podrán acceder a la vacuna contra la influenza al acudir a las tiendas asignadas, ya sea Liverpool o alguna sucursal de Suburbia.

No se trata de la ansiada vacuna contra el SARS-CoV-2 causante de la enfermedad de Covid-19, pero para los empleados es una bocanada de aire fresco tras un incierto cierre de año que tuvo su parte alta en larguísimo Buen Fin en noviembre.

Las jornadas de vacunación serán coordinadas por personal del IMSS, de **Zoé Robledo**, por lo que será necesario acudir con el número de seguridad social.



Cero emisiones, cero petróleo

El Presidente Joe Biden pondrá en marcha un ambicioso plan para alcanzar cero emisiones de gases de efecto invernadero, en términos netos, en el año 2050. En observancia del Acuerdo de París, muchos otros gobiernos y también grandes corporativos globales promueven activamente la misma meta. China, hasta hoy adicta al carbón, se propone alcanzar su pico de emisiones en el año 2030 y ser neutro en carbono en el 2060.

Incluso la Agencia Internacional de Energía, otrora pro-petrolera, ha renunciado a su tesis de que la explotación de fósiles seguirá siendo la principal fuente futura de energía y alista un nuevo reporte llamado "Mapa de Ruta Mundial para Net Cero en el 2050". El mensaje es: la salud y el planeta sí importan.

Estas iniciativas son el inicio del fin para la industria petrolera, que desaparecerá —Pemex incluido— casi por completo en menos de 30 años. El abatimiento de los costos de las energías solar y eólica, aunado al almacenamiento en baterías que hará sinergia con los ve-

hículos eléctricos, asegurará que la sustitución de la energía fósil por fuentes renovables sea una propuesta realista. Cero emisiones netas implica casi cero petróleo.

Consideremos. Una sola turbina eólica de 12 megawatts está en fase de evaluación en Holanda. Siete de esas turbinas cubriría una demanda eléctrica igual a la de todo México. Países europeos han fijado fechas entre 2025 y 2040 para electrificar todo su parque vehicular y eliminar las gasolinas. Se avanza con innovación exponencial en el desarrollo del hidrógeno como combustible del futuro, desplazando al gas y al petróleo.

¿Y México? El Presidente López Obrador, Rocío Nahle, Manuel Bartlett y todo su anacrónico séquito han definido una política basada en la violación sistemática de la Constitución, tratados, leyes y reglamentos para regresar a México a un modelo energético del siglo pasado. Es una actitud contraria al interés nacional, por decir lo menos.

El declive del petróleo ya empezó y su inviabilidad económica ya está cantada. A corto plazo, el

precio del crudo está un poco inflado, igual que las cotizaciones de todo tipo de activos de riesgo, debido a las políticas monetarias laxas y a la devaluación del dólar. Pero sigue siendo bajo en términos históricos y será difícil que se mantenga arriba de 50 dólares por barril sin provocar un repunte de la oferta, dado que el costo de producción de Arabia Saudita es menor a 10 dólares y el de los frackers de Estados Unidos es de 30 dólares.

La perspectiva para el petróleo ya cambió. En el caso de Pemex, sus mejores yacimientos ya se están agotando. Le falta presupuesto y su plan de negocios orientado a producir más petróleo es poco realista. Las reservas aún sin explotar podrían quedarse en el subsuelo. Es una mala apuesta.

El Gobierno de López Obrador chocará con el de Biden en dos aspectos, primero, por su política de promover combustibles fósiles y sucios, y segundo, porque Biden apoyará el reclamo de las compañías americanas de que ahora ven frenadas arbitrariamente sus inversiones en energía en México. Deberá

obligar a México a cumplir sus obligaciones, asumidas en el T-MEC, que garantizan la competencia y la certidumbre regulatoria. Sería, además, benéfico para Pemex y la CFE que hubiera sinergias y unión de esfuerzos con el sector privado.

Biden ha planteado que Estados Unidos debe ser líder en competitividad y en la revolución tecnológica de la transición energética. Pero López Obrador propone usar más petróleo, combustóleo, carbón, construir una refinería, eliminar la competencia y restaurar los monopolios energéticos. Ojo, ¿por qué plantea eso? ¿El objetivo es el control político?

Ojalá el Gobierno de Biden actúe para defender la competencia económica y forzar cambios en la absurda política energética de López Obrador. Nos haría un enorme favor a todos, si puede jalar a México hacia una recuperación económica regional, colocándonos de nuevo en la vía hacia el futuro, no hacia el pasado.

Analista de la industria energética.
Su e-mail: david.shields@energiaadebate.com



Enojados al volante

"Ambos partidos están hablándole a personas que están muy enojadas y que piensan que no se les escucha".

Apenas una frase de un interesante intercambio reciente entre el demócrata Rahm Emanuel y el republicano Chris Christie en el programa "This week" de ABC News.

El ex Alcalde de Chicago y ex Jefe de gabinete de Obama tiene toda la razón. Y, tristemente, esto no sólo sucede en Estados Unidos (EU).

La combinación de populismo, redes sociales y fake news provoca que el mundo se radicalice cada vez más. Y así es difícil lograr consensos racionales que contribuyan a resolver problemas estructurales de una forma en que se pueda realmente progresar.

"Es una diferencia fundamental de como estábamos en los 60 años tras el fin de la 2ª guerra mundial, cuando los partidos hablaban más bien con grupos en el centro que creían en EU", explica Emanuel.

En cambio, cuando la política la dirige el enojo, el destino final no será el deseado, tal como lo vimos hace unos días en EU.

Sabiamente concluye el demócrata:

"La energía la conducen personas que sienten que no se les ve, no se les escucha y no se les representa".

Muy peligroso: la sectarización de la política.

Según la Real Academia, una secta es una comunidad cerrada, que promueve o aparenta promover fines de carácter espiritual, en la que los maestros ejercen un poder absoluto sobre los adeptos.

Y eso precisamente es lo que sucede en México y el mundo.

"El conflicto político supera al conflicto sobre políticas, dando paso a una sectarización donde grupos adoptan identidades moralistas para defenderse de sus rivales", advierte un ensayo reciente publicado por connotados politólogos de EU.

Thomas B. Edsall reseña en el New York Times este estudio, que asegura que la sectarización política cuenta de 3 elementos:

1. **Distinción.** La tendencia de ver a la oposición como esencialmente diferentes a nosotros.
2. **Aversión.** Desconfianza y antipatía hacia los adversarios.
3. **Moralización.** Ver al rival como malvado, como inmoral.

La conclusión es matona: "La confluencia de estos 3 elementos es lo que hace tan corrosiva a la sectarización política".

¡Ufff! Los expertos se refieren a nuestro vecino del norte. Pero la verdad, están retratando a la 4T de cuerpo entero.

Son 3 pilares del discurso diario de Andrés Manuel, que se la pasa recordándole a su base que "ellos son distintos", que hay que desconfiar de la técnica y del expertise y que todos los que se oponen a su (dizque) transformación son simplemente inmorales.

Los estudiosos advierten las terribles consecuencias de esta sectarización:

- a) **Incentiva el uso de tácticas antidemocráticas.** Al enmarcarse como una lucha del bien vs. el mal, el fin termina por justificar los medios.
- b) **"Legítima" daños colaterales.** Racionaliza el uso de la violencia que vimos en el Capitolio, por ejemplo. Ah, y OJO: la violencia verbal puede preceder a la física.
- c) **Se autoalimenta y crece en el tiempo.**

En su artículo, Edsall cita a Gary Jacobson, un profesor de la Universidad de California en San Diego, que advierte que muchas de las quejas de los bandos que pelean son justificadas.

Tiene razón. Como bien advierte Emanuel, gran parte de la población no tiene voz y justificadamente se sienten agredidos y olvidados.

La pobreza en México

es ineludible. El rechazo al sistema que precede a la destrucción masiva que hoy vivimos es innegable.

Pero también es innegable que los que defendemos al análisis racional como arma para lograr un cambio real tenemos argumentos sólidos.

El camino para salir de este galimatías no será fácil.

Las redes sociales amplifican polarización y peleas.

A riesgo de ser simplista, el intercambio entre Christie y Emanuel nos da una pauta. Sí es posible discutir a nivel micro temas difíciles, a pesar de tener ideas distintas. El consenso es factible.

El reto es cómo pasar de lo micro a lo macro. Como lograr consenso sin polarizar. Como acordar políticas públicas que realmente transformen a un país para bien.

Cómo evitar que sigan manejando los encabronados.

Un reto que está en chino.

Posdata. Le economía de EU repuntará por los paquetes fiscales de Biden... y esto beneficiará fuertemente a México. ¿Y que hace AMLO? ¡Picarle el buche a EU! Que pentontez...

EN POCAS PALABRAS...

"No puedo esperar a probar tu sangre".

Póster reciente pro-Trump



What's News

Total SE, gigante francés de la energía, pagará 2.5 mil millones de dólares por una participación del 20% en el desarrollador solar más grande del mundo. Informó que la inversión en Adani Green Energy Ltd. le ayudará a cumplir sus metas de generar más energía de fuentes bajas en carbono en medio de una transición global continua que se aleja de los combustibles fósiles, un cambio que algunos analistas dicen es acelerado por la pandemia. Total planea gastar 3 mil millones de dólares al año en renovables para el 2030.

◆ **Tesla Inc.** entregó sus primeros vehículos crossover compactos Modelo Y hechos en China ayer, el hito más reciente en la incursión de la firma estadounidense en el mercado más grande del mundo de autos eléctricos. Un comprador local dijo que asistió a un evento en una tienda Tesla en Shanghái para marcar el inicio de las entregas. Tesla, que inauguró su planta en Shanghái hace dos años, se apresuró a producir autos allí y expandir su capacidad.

◆ **Una startup** de biotecnología está lista para incursionar en la bolsa con un precio de unos 10 mil millones de dólares al año antes de iniciar pruebas clíni-

cas humanas para sus candidatos a fármacos. Sana Biotechnology, que desarrolla plataformas de ingeniería celular que afirma podría cambiar la forma en que se tratan muchas enfermedades, planea vender acciones con un valor de 150 millones de dólares en una OPI próxima.

◆ **Los postores** gastaron un récord de 80.9 mil millones de dólares en una venta de licencias de ondas aéreas del Gobierno de EU, coronando una subasta frenética que exigirá una ola de préstamos equivalente en un sector de telecomunicaciones ya endeudado. AT&T Inc., Verizon Communications Inc. y otros compitieron en la venta de la Comisión Federal de Comunicaciones de derechos del espectro de la banda C, una mercancía popular para las operadoras de telefonía celular que buscan más frecuencias para los servicios 5G.

◆ **La fusión** de Fiat Chrysler y el francés PSA creará un gigante transatlántico a partir de dos fabricantes de autos más pequeños. Uno de sus mayores retos es volverse realmente global. Las acciones en Stellantis –el nombre de la nueva firma, derivado del latín “iluminar con estrellas”– subieron 6.9% en su primer día de operaciones en París y 7.6% en Milán ayer. Los títulos empiezan a cotizar en Nueva York hoy.



Sobrecostos en el INM

En el Instituto Nacional de Migración (INM) dieron por extraviado el contrato para rehabilitar y remodelar los servicios y espacios de sus estaciones migratorias, los cuales exhiben un sobrecosto cercano a 100 millones de pesos, avalado por la gestión de su ahora titular, **Francisco Garduño Yáñez**.

La historia se remonta al primer semestre de 2019, cuando en respuesta a recomendaciones de la Comisión Nacional de Derechos Humanos (CNDH), entonces de **Luis Raúl González Pérez**, el organismo dependiente de la Secretaría de Gobernación, todavía con **Tonatiuh Guillén** en cabeza, estableció la necesidad de brindar mantenimiento profundo a las 15 instalaciones con mayor flujo de personas migrantes.

También se incluyeron en el proyecto servicios como manejo de residuos, lavandería, limpieza integral, fumigación, control de plagas y fauna noci-

va, así como trabajos de jardinería, todo incluido en el mismo contrato y para una sola firma proveedora.

Las estaciones migratorias elegidas fueron las ubicadas en los estados de Chiapas, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Ciudad de México, incluyendo en esta última ubicación puntos como las oficinas centrales y el denominado archivo general.

De acuerdo con el programa de trabajo que la empresa Administradora Operativa SOLEV, S. A de C.V. —proveedor adjudicado de manera directa— entregó al Instituto Nacional de Migración, los costos totales del proyecto sumaban 104 millones de pesos como presupuesto mínimo a ejercer, y alrededor de 240 millones de pesos como límite máximo.

Con la llegada de Francisco Garduño al INM, y sobre todo de trabajos multifuncionales a los que difícilmente podrían dar cobertura una sola empresa o

un particular —los de mantenimiento a la infraestructura general de los inmuebles, sistemas eléctricos, plantas de tratamiento de aguas residuales, servicios sanitarios y de agua potable, y a los sistemas de climatización—, en la dirección General de Coordinación de Oficinas de Representación de esta dependencia, el presupuesto sufrió diversas modificaciones.

Por ello, en diciembre de 2019 ambos funcionarios anunciaron la conclusión de la primera parte del proyecto con un presupuesto de casi 340 millones de pesos.

En su comunicado oficial, la oficina de Garduño Yáñez dejó también muy claro que en los siguientes años continuarán los trabajos de remodelación y rehabilitación de espacios de atención a la población migrante, los cuales hasta el momento tampoco cuentan con visibilidad en las plataformas de transparencia.

Puntualmente, el contrato para la rehabilitación y remodelación

de los 15 puntos migratorios quedó identificado en la Secretaría de Gobernación bajo la clave CS/INM/075/2019, el único que coincidentemente no aparece en la plataforma Compranet.

Administradora Operativa SOLEV o AO SOLEV, como se hace llamar comercialmente, es una empresa fundada en 2014 que tampoco cuenta con historial de contrataciones en el sector público —o por lo menos no registrado conforme a la Ley—, pero que, de acuerdo con funcionarios del gobierno de la CDMX, en donde sí figura como posible proveedora, se especializa en ofrecer servicios integrales a los reclusorios.

Habrà que recordar que el “expertise” del actual encargado del Instituto Nacional de Migración tiene que ver precisamente con sistemas penitenciarios, un antecedente que no deberá pasarse por alto cuando se revisen o transparenten los contratos relacionados con la firma beneficiada en la adjudicación. ●

mario.maldonado.

La oficina de Garduño Yáñez dejó también muy claro que en los siguientes años continuarán los trabajos de remodelación y rehabilitación de espacios de atención a la población migrante



¿El INE hace lo correcto al censurar al Presidente?

El viernes pasado, el Instituto Nacional Electoral (INE) aprobó un Acuerdo mediante el cual, de abril a junio, se estableció que el Presidente de la República —y los gobernadores de todas las entidades— NO podrán hablar de: encuestas, campañas, partidos políticos ni de logros de gobierno.

El que nuestros políticos y gobernantes tengan temas “vedados” es algo que se legisló desde 2007, cuando Felipe Calderón era presidente y quería legitimar los procesos electorales luego de su cuestionado triunfo electoral, por apenas 0.56%, por encima de Andrés Manuel López Obrador. Así que, el gobierno calderonista cedió a las pretensiones de la izquierda mexicana para crear un modelo de comunicación política mucho más restrictivo en el que el actuar de los funcionarios públicos —y de los medios de comunicación— estuviera regulado en exceso.

Al PRI, por su parte, se le hizo buena idea la propuesta de los lopezobradoristas, pues sus legisladores, liderados por Manlio Fabio Beltrones, vieron en las nuevas restricciones mediáticas una forma de frenar la popularidad que registraba el entonces gobernador mexiquense, Enrique Peña Nieto.

Así, en 2007 la clase política fraguó una nueva norma elec-

toral basada en intereses coyunturales, concretamente en la revancha política. No se pensó en los procesos democráticos ni en el derecho a la información.

La historia se repitió cuando, en 2014-15, el ya presidente Peña y sus legisladores aprobaron una nueva reforma electoral, otra vez para darle gusto a la izquierda y legitimar los procesos electorales, en los que se volvieron a endurecer las restricciones de comunicación para políticos y medios, afinando el proceso de censura electoral llamado “proceso especial sancionador” (PES), lo que consolidó al INE como un auténtico tribunal de inquisición.

Y así llegamos a las elecciones de 2018, en la que tan sólo Morena presentó 35 denuncias PES contra medios, comunicadores y políticos, a efecto de intentar censurar todo aquello que alegaban era incumplimiento a la (soviética) norma electoral.

En 2019, ya López Obrador como Presidente, medio respetó el esquema de comunicación para las elecciones de Puebla y Baja California. Y digo que medio respetó, pues los medios públicos federales tuvieron que ser sancionados para que sus mañaneras dejaran de transmitirse en entidades con elecciones.

Pero ahora que todo el país está en elecciones, ni el Presidente, ni la izquierda, quieren cumplir con el modelo que ellos impulsaron. Y es que, claro, tener que poner límites a su presidencia es algo que a ningún mandatario debe gustar. Pero dada la necesidad de legitimarse que tuvieron Calderón y Peña los obligó a aceptar estas normas. Dado que López Obrador no tiene ese pro-

blema, al contrario, quiere incumplir la normativa que él y los suyos crearon.

Creo que es una buena noticia que la izquierda quiera dejar censuras de lado y permitir que fluya un amplio debate de información electoral, en la prensa, la radio, la televisión y las redes sociales.

En cambio, sería una mala no-

ticia que —luego de que Morena impugne ante el Tribunal Electoral Federal lo aprobado por el INE— los magistrados sólo quiten las mordazas que hoy incomodan al Presidente, pero se las dejen a todos los demás: candidatos, partidos políticos, medios de comunicación, periodistas, comunicadores y hasta a las plataformas digitales.

Lo que México necesita es un nuevo marco electoral, sin censuras para nadie, y que la ley en la materia y los criterios de las autoridades electorales no estén atados a lo coyuntural, como pasó en 2007, en 2014 y ahora en 2021. Así que lo aprobado por el INE es correcto, bajo una absurda ley electoral que tenemos, misma que se debería cambiar para dejar atrás las censuras a todos. ●

En 2007 la clase política fraguó una nueva norma electoral basada en intereses coyunturales, concretamente en la revancha política. No se pensó en los procesos democráticos ni en el derecho a la información



DESBALANCE

Los "cobrones" en pandemia

:::: Nos explican que los despachos de cobranza no descansaron en 2020, con todo y pandemia. De acuerdo con la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de los Servicios Financieros (Condusef), que dirige **Oscar Rosado**, al cierre del



Oscar Rosado

añó pasado se registraron 27 mil 772 quejas contra esas firmas y el principal reclamo fue que se cobró a la gente sin que tuviera deudas con algún banco. Nos dicen que los despachos de cobranza también mantuvieron amenazas, a pesar de que es una práctica prohibida por ley. Considerando la complicada cuesta de enero,

la Condusef quiere reforzar la educación financiera, a fin de que no se vean sorprendidas por malas prácticas, y del mal rato de una amenaza de un despacho de cobranza.

Rachel le dice adiós al SAT

:::: Nos dicen que, a finales del año pasado, el equipo de **Raquel Buenrostro**, jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT), reportó su primera baja. Nos dicen que **Paloma Rachel Aguilar Correa** presentó su renuncia como administradora General de Recursos y Servicios para entrar a la política e inscribirse como precandidata por Morena al gobierno de San Luis Potosí. Nos cuentan que, durante su paso por el SAT, trató de imponer el sello de la 4T, pues mandó uniformar a los funcionarios con el distintivo color guinda en los chalecos que mandó a hacer. La originaria de San Luis Potosí estudió Derecho, y ya enfrentó críticas por haber ingresado al servicio público sin experiencia, tras ser parte de la ayudantía del presidente López Obrador.

AMLO, ni en versión virtual

:::: Como resultado de los nuevos confinamientos en Europa y de la crisis por el Covid-19, la reunión anual del Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés), que se realiza cada año en Davos, Suiza, será virtual, del 25 al 29 de enero. Sin embargo, al igual que en 2019 y 2020, en la lista de invitados confirmados no aparece



Yoshihide Suga

el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, a diferencia de sus antecesores **Vicente Fox**, **Felipe Calderón** y **Enrique Peña Nieto**, quienes sí llegaron a asistir, y eso que ahora todo será virtual. Entre los jefes de Estado que ya confirmaron están el de China, **Xi Jinping**; Japón, **Yoshihide Suga**;

Francia, **Emmanuel Macron**; Alemania, **Angela Merkel**; Corea del Sur, **Moon Jae-in**; Argentina, **Alberto Fernández**; España, **Pedro Sánchez**; Colombia, **Iván Duque**, y Costa Rica, **Carlos Alvarado**.

EAU vacuna a su aerolínea

:::: Siendo un sector prioritario, Emiratos Árabes Unidos inició la vacunación contra Covid-19 de su aerolínea Emirates. Ayer inició para la tripulación de cabina, la cubierta de vuelo y personal de operaciones aéreas. La aerolínea que preside **Ahmed Bin Saeed Al Maktoum**, junto con la Agencia Nacional de Viajes Aéreos de Dubai, figuran entre las primeras organizaciones de transporte aéreos del mundo en ofrecer la inoculación. EAU es el segundo país en vacunación, con 1.9 millones de dosis administradas desde diciembre pasado. En México aún no se sabe si personal de la industria aérea recibirá la vacuna, o si alguna aerolínea la aplicará por cuenta propia.



Analizar con paciencia

Parecería que una buena parte de los críticos se ha alejado del *Análisis superior*, pues toman decisiones con base en la desesperación y no haciendo un análisis detallado de la realidad.

Se ven con envidia los programas de apoyo que ofrecen en países desarrollados. **Joe Biden** ha ofrecido un programa de combate a covid y recuperación económica equivalente a dos veces el tamaño de la economía mexicana. En México no hay dinero para hacerlo: no es lo mismo tomar deuda a tasa cero o negativa que en niveles de seis por ciento.

Políticos haciendo lo suyo. Los del gobierno jurando que es perfecta su actuación y los de oposición jurando que absolutamente todo está mal. La verdad está en algún punto entre esas dos posiciones. Entre el negro y el blanco hay una gran gama de grises.

La decisión de Pfizer de reconfigurar su calendario de entregas para ampliar su capacidad de producción está fuera del control del gobierno de México y cualquier otro que los haya elegido como proveedores. Por muy bien o mal que pueda opinar del gobierno actual, eso es un hecho y contra ellos no es inteligente discutir.

Se cree, desde el recelo y la sospecha, que el gobierno quiere vacunar directamente haciendo quién sabe qué exóticas cuentas políticas. Se envidia a países como Estados Unidos y Canadá que lo hacen ya masivamente. Otra realidad económica.

Dar permisos para poner vacunas a privados es pensar en el puente antes de llegar a él. Cuando haya vacunas suficientes, ya sea por las compras del gobierno o porque países como Canadá comiencen a liberar sus sobrantes (Canadá adquirió cinco vacunas por habitante) será no únicamente lógico, sino fundamental, que se distribuyan en el sector privado.

Pedirlo ahora, como lo hace el CCE, es un tanto precipitado y genera presión con un tufo a algo que va más allá del estricto cuidado de la salud. Es bueno que el organismo, encabezado por **Carlos Salazar**, levante la mano, pero también es importante que se preparen para cuando llegue el momento.

Si se escuchan voces frescas y profundamente informadas sobre la estrategia de la pandemia, como la del secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, se comprende la lógica. La entrega de vacunas irá creciendo exponencialmente, las

primeras entregas eran meramente simbólicas y se llegará a un punto que sean masivas. Ahí será pertinente hablar de la importante participación de la iniciativa privada en la distribución de las mismas.

Es necesario concentrarse en temas fundamentales: la pandemia va para largo, aprendamos a vivir con la enfermedad. Hoy no hay vacunas suficientes y no pronto las habrá, extreme los cuidados porque de eso depende su vida y la de sus seres queridos.

El gobierno, para bien o para mal, está haciendo lo mejor que puede y quejarse de la estrategia en este momento es francamente inútil, ejecute bien lo que sí controla.

REMATE ABSURDO

Ayer la Consar trató de colgarse muchas medallas y convertir un boletín de prensa en algo que, imagina el *Padre del Análisis Superior*, pretendía que fuera algo así como un discurso de **Martin Luther King** o, como dirían algunos, le pusieron demasiada crema a sus tacos. Tuvieron la ocurrencia de decir cosas como que el año pasado fue un "parteaguas" para los trabajadores... Que lo sea menos.

De todo el rollo destaca que las comisiones han bajado, desde 2009 y de estar a niveles superiores al 12 por ciento, a estar en 0.80 por ciento. Éste no fue un mérito de la Consar —ni mucho menos de su actual presidente—, sino de la competencia entre las empresas.

Pero sí deja claro que tenían razón el PAS y los otros expertos que afirmaron que no era necesario incluir candados artificiales a la competencia en los cambios a la ley de las afores, lo cual termina yendo en contra de los mejores intereses de los trabajadores. Quizá alguien, tan gris como pequeño, confunde un error con un parteaguas.

REMATE MEMORIOSO

¿Recuerda cuando los periodistas nos opusimos a la censura que implicaron las reformas electorales de 2007, las que ahora impiden a gobernantes opinar sobre los procesos electorales? En aquel momento, gente como el *Padre del Análisis Superior* se opuso a lo que en ese momento era censura y hoy sigue siéndola. Hay más de dos que deberían ofrecer disculpas. Los que cambiaron fueron ellos, no los que siempre hemos defendido la libertad de expresión.



Economía sin lágrimas

Ángel Verdugo

averdugo@gimm.com.mx

¡Por favor, no hagamos a un lado lo fundamental!

• ¿Tan limitados son los ciudadanos que aún esperan el paraíso prometido?

No pocos preguntan ya, a casi 26 meses del actual gobierno, por qué el Presidente es tan popular, a pesar de la situación económica generada en tan poco tiempo. Un respetado periodista en cuestiones económicas (E. Quintana) lo atribuye al factor esperanza que generó su candidatura en el año 2018, la cual, afirma, aún persiste.

Sin dejar de lado completamente ese factor, agregaría: más que la esperanza, pienso que fue su estrategia de atacar y ofender a sus adversarios al llamarlos, despectivamente, “la mafia del poder”, lo que jugó un papel relevante.

Aunado a esto, hay otro factor, el cual, más que responsabilidad del entonces candidato, tiene que ver con el elector y su propensión —que viene de lejos en el tiempo— a pretender vivir sin trabajar y sobrevivir —así fuere precariamente— con las dádivas del gobierno en turno.

En relación con el peso de “la esperanza” en la popularidad del actual Presidente, ayer lunes, tanto **Macario Schettino** como **Fernando García Ramírez** dieron elementos que permiten reducir el peso específico en la popularidad actual que algunos le adjudican a aquella.

Por otra parte, merece ser agregada la pésima ciudadanía (más servidumbre que ciudadanía, siervos no ciudadanos), que desde los años treinta del siglo pasado hemos construido con un celo que sorprende.

También, la manipulación política y cooptación ideológica por parte de los gobiernos posteriores ha contribuido a forjar siervos en detrimento del ciudadano.

A partir del año 1987, cuando el viejo modelo cayó hecho pedazos, se produjo una fuerte migración del Partido Revolucionario Institucional (PRI) al Partido de la Revolución Democrática (PRD) y, posteriormente, casi todos aterrizaron en el Movimiento

Regeneración Nacional (Morena); millones cambiaron de partido, pero, por encima de esta migración, depender de la dádiva pública para vivir sin trabajar permaneció sin cambio.

Ante la tragedia actual, cuyos efectos han golpeado la economía de quienes “menos tienen”, me parece un tanto simplista la explicación del factor esperanza. ¿Tan limitados son los ciudadanos que, por encima de la dura realidad, aún esperan el paraíso prometido?

¿Quién, en su sano juicio, pensaría hoy que tantos imposibles serán realidad? ¿Tanto los habría afectado la cooptación y manipulación *cardenista*, utilizada hoy por el partido en el gobierno? ¿Esperanza, cuando es evidente la falta de recursos para cumplir lo prometido?

Al margen de si “la esperanza” o lo que señalo es válido, hay algo que debo mencionar: la facilidad con la cual los gobiernos manipulan al ciudadano para que, ante una situación o tema “inconveniente”, nos distraigamos con temas irrelevantes.

En los tiempos que corren, por ejemplo, el interés en los temas centrales pasó de la intención de desaparecer los organismos autónomos y participar abiertamente en el proceso electoral por encima de la

Constitución, a atacar el “papel censor y dictatorial” de Facebook y Twitter.

La manipulación política por parte de los gobiernos posteriores ha contribuido a forjar siervos en detrimento del ciudadano.



Conozca más artículos de este autor.



¿Qué explica este giro que nos llevó a dejar lo fundamental para abrazar lo superficial?

¿Polvos de los lodos *cardenistas* de manipulación y cooptación?

¿Acaso ocultar los temas fundamentales avivaría “el fuego de la esperanza” o sólo evidenciaríamos nuestra pésima calidad ciudadana?



1234 EL CONTADOR

1. Kriptos, cuyo CEO es **Christian Torres**, levantó una ronda de inversión por un millón 250 mil dólares, los cuales usará para aumentar su presencia en México. Se trata de una compañía de ciberseguridad que localiza información confidencial mediante inteligencia artificial con el fin de prevenir fuga de datos, algo clave ahora que las empresas están haciendo trabajo remoto. Kriptos opera en Estados Unidos y ya cuenta con clientes en México, pero quiere crecer y ayudar a más empresas en el país. Por esto, parte de los recursos obtenidos servirán para establecer un equipo de ventas más grande en el país, impulsar su crecimiento en España y en el desarrollo de nuevos componentes y mejoras en sus soluciones.

2. A principios de año, Crédito Real, dirigida por **Ángel Francisco Romanos**, adquirió un paquete de derechos de crédito y cobro de Banco Ahorro Famsa, el cual se encontraba en liquidación judicial. Esta operación se llevó a cabo con Promecap y un fondo de inversión de Credit Suisse, por un valor en libros de 11 mil 58 millones de pesos. Esta cartera corresponde al segmento de descuento por nómina. Ayer, BanCoppel, dirigido por **Julio Carranza**, anunció la compra de la cartera de banca empresarial de Banco Famsa, tras resultar ganador en la licitación convocada por el IPAB. Con ello, incrementó en dos mil 700 millones de pesos su cartera empresarial, para alcanzar los 10 mil 800 millones de pesos.

3. En la carrera por recuperar la confianza de los viajeros, Aeromar, que dirige **Danilo Correa**, se sometió al proceso de evaluación para obtener el Distintivo de Seguridad Sanitaria ante covid, emitido por el Instituto Mexicano del Seguro Social, a cargo de **Zoé Robledo**. La aerolínea logró este reconocimiento por promover la salud entre sus colaboradores, sobre todo los que están en contacto con clientes. Aeromar también continúa con diversas medidas y protocolos de sanidad para proteger a los pasajeros desde el proceso de *check-in* vía web, el uso de filtros sanitarios, equipos de protección, sana distancia y desinfección en todas sus áreas y aviones. A pesar de ello, la industria aérea aún tiene un largo camino que recorrer.

4. La decisión de Estados Unidos de solicitar pruebas negativas de covid-19 a todos los pasajeros que ingresen a su territorio está poniendo en jaque a los destinos turísticos mexicanos, pues aunque están buscando alternativas para colaborar con las aerolíneas y hacer los test a la salida y así incentivar la llegada de viajeros, eso significará mucho dinero. Por ejemplo, en Quintana Roo, estado cuyo turismo está a cargo de **Marisol Vanegas**, se tendrían que invertir al menos 20 dólares por pasajero, el problema es que actualmente ocho de cada 10 viajeros internacionales que llegan a Cancún provienen del país vecino. Algo similar pasaría en Los Cabos, cuyo director del fideicomiso de Turismo es **Rodrigo Esponda**.

5. Las previsiones de diversos analistas financieros sobre el rumbo de la economía para este año comenzarán a darse a conocer. Y es que el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), que preside **Ángel Lascurain-Valero**, informará hoy los resultados de la Encuesta Mensual de Expectativas para 2021 y 2022, así como el análisis del entorno económico nacional y global, el cual se ha caracterizado por el repunte en casos de covid-19, así como en diversas medidas restrictivas para la actividad económica. El instituto mantiene una de las perspectivas más pesimistas, de 3.1%, para el crecimiento de este año, por debajo de lo que proyecta el gobierno federal y el consenso de los analistas del sector privado.



Foro Económico de Davos, virtual y sin AMLO

El próximo lunes inicia la reunión del Foro Económico Mundial de Davos, que es la más importante a escala mundial, tanto a nivel político como económico, y que este año se realizará por vez primera en su historia en forma virtual por la pandemia de covid.

El tema de la agenda de Davos es "2021, un año crucial para la reconstrucción de la confianza", y ayer, en conferencia de prensa virtual, se anunciaron los temas y la confirmación de los principales jefes de Estado que están ya confirmados y entre los cuales no debe sorprender que no esté el presidente **López Obrador**, aunque se mantiene la posibilidad de que se integren nuevos jefes de Estado, principalmente del G20.

Los que sí están confirmados y tendrán participaciones relevantes en Davos 2021 son los presidentes de China, **Xi Jinping**; de India, **Narendra Modi**, y de Japón, **Yoshihide Suga**. Este año, la región Asia tendrá un énfasis especial en la agenda porque, a partir de 2021, representan ya el 50% del PIB mundial, además de la población.

Por parte de Europa están confirmados **Angela Merkel**, de Alemania; **Emmanuel Macron**, de Francia; **Giuseppe Conte**, de Italia, que este año asume la presidencia del G20, y **Pedro Sánchez**, de España.

Lamentable en verdad que México no esté presente con la relevancia que implica ser una de las 15 economías más grandes del mundo y la segunda de América Latina. Quienes sí participarán serán los presidentes de Argentina, **Alberto Fernández**; de Colombia, **Iván Duque**, y de Costa Rica, **Carlos Alvarado**.

Lamentable en verdad que México no esté presente con la relevancia que implica ser una de las 15 economías más grandes del mundo y la segunda de América Latina.

las redes de frío, centros de trabajo y logística de las grandes empresas, pero no han tenido, hasta ahora, respuesta.

ENFOQUE EN LAS TRES "C"

La Agenda Davos 2021 se centra en lo que llaman las tres "C": covid, cooperación y cambio climático, y la verdad es que México no tiene nada positivo que aportar en ninguno porque se mantiene la pandemia sin control, vamos para atrás en materia energética y estamos muy lejos de ser ejemplo en cooperación entre el gobierno y el sector privado.

Y precisamente ayer el presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Carlos Salazar**, insistió en la necesidad de que la Secretaría de Salud y el gobierno federal permitan la participación del sector privado en la distribución de las vacunas a través de

AEROMÉXICO, CON LA SOGA AL CUELLO

En verdad es lamentable la ineficiencia —por decir lo menos— del titular de la SCT, **Jorge Arganis**, que, al igual que en el caso de Interjet, se mantiene al margen en el caso de Aeroméxico, que la semana pasada solicitó a la STPS la cancelación de los contratos colectivos con los sindicatos de pilotos y sobrecargos, a riesgo de incurrir en una liquidación.

Al igual que lo hizo Interjet en los últimos tres meses, Aeroméxico continúa vendiendo boletos con descuentos muy atractivos sin ninguna advertencia al consumidor del riesgo en el que incurrir, porque la aerolínea tiene la sogá al cuello.

Aunque ya se reiniciaron las negociaciones, de no llegar a un acuerdo antes del 27 de enero, que es el plazo fijado por el nuevo accionista, **Apollo Group**, para inyectar los más de 600 mdd que faltan para la capitalización, Aeroméxico podría quebrar.



Vacunas atrasadas de Pfizer y Astra Zeneca; solución, ¿la experimental Sputnik V?

Cuando **Hugo López-Gatell** fue a Argentina, el subsecretario de Prevención y zar anticoronavirus traía dos temas en su agenda que eran clave para tratar en Buenos Aires. Por un lado, conocer la elaboración en Argentina de la sustancia activa de la vacuna de Astra Zeneca, que, por cierto y por fin, ya empieza a llegar a México para que aquí se realice el envase, a través del laboratorio mexicano Liomont.



EL PROBLEMA DE SPUTNIK, NO TIENE AVAL

Pero el otro tema de agenda que llevaba **López-Gatell**, y del cual tenía el visto bueno del presidente **López Obrador**, era revisar si podía funcionar la vacuna rusa Sputnik V.

Y el presidente **López Obrador** ya lo confirmó: viene a México la vacuna rusa.

El problema es que Sputnik V es una vacuna que no tiene el aval ni la confirmación por parte de la Organización Mundial de la Salud. Tampoco por parte de la FDA de Estados Unidos (la Agencia de Alimentos y Medicamentos). Y tampoco tiene el aval de la Agencia Europea de Medicamentos.

Con la vacuna rusa vendría un volado... riesgoso. Y no por ir en contra de Rusia. sino porque ninguna de las agen-

ciencias sanitarias occidentales fuertes ha podido avalar su eficiencia.

La vacuna rusa sería la solución para varias economías emergentes, donde Moscú quedaría como héroe, logrando lo que ningún laboratorio occidental.



WSJ: ARGENTINA, EL EXPERIMENTO

Sólo Argentina es el único país fuera de Rusia que ha pedido la vacuna Sputnik V a gran escala. Buenos Aires solicitó 20 millones de dosis para 10 millones de personas.

Para periódicos como *The Wall Street Journal*, Argentina "es un campo de pruebas para la campaña mundial de vacunas de Moscú".

La vacuna rusa sería la solución para varias economías emergentes, donde Moscú quedaría como héroe, logrando lo que ningún laboratorio occidental.



PFIZER, HASTA FINES FEBRERO; ASTRA ZENECA, APENAS EL ENVASADO

Según el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, México estaría adquiriendo 12 millones de Sputnik V, para aplicarse en 6 millones de mexicanos.

Es una salida al retraso de las otras dos vacunas, que eran las cartas fuertes para el gobierno de **López Obrador**, la Pfizer-BioNTech y la de Astra Zeneca.

La de Pfizer-BioNTech tendrá un retraso a nivel mundial, porque Naciones Unidas y la Organización Mundial de la Salud le pidieron al laboratorio estadounidense que produjera más. Cerrará sus plantas, ampliará su capacidad y la vacuna la tendremos hasta la tercera semana de febrero en México.

El presidente **López Obrador** vistió el retraso de una solidaridad de México con los países africanos. Lo cierto: Pfizer-BioNTech van a ampliar su capacidad de mil millones 300 mil a 2 mil millones de dosis al año.

Con la de Astra Zeneca apenas llegó la sustancia activa a México.

Por eso, y de emergencia, el gobierno de **López Obrador** traería la vacuna rusa... sin aval de agencias sanitarias mundiales ni de la OMS. Argentina es, hasta el momento, el principal experimento. Y ahora lo podríamos ser nosotros.



Cuenta corriente

Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Actuar en grande, ¡no con palabrerías!

• Hoy, la secretaria de Economía, Tatiana Clouthier, presenta un programa de reactivación económica.

Dicen que un líder nota cuando las cosas se ponen feas y marca el camino de salida, no lo nubla. Y esto le aplica muy bien al presidente **López Obrador**, quien el lunes 4 de enero dijo que en este 2021 “se debe fortalecer la austeridad republicana”, subrayando con ello que su gobierno no modificará el criterio de no usar recursos fiscales para impulsar la economía.

Hoy, la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, presenta un programa de reactivación económica, pero no espere que incluya recursos como los que dará a conocer el presidente electo **Joe Biden**, para apoyar la liquidez de quienes cerraron la empresa y menos aún de quienes han perdido el empleo.

Más de lo mismo. Le piden que sea puente de comunicación con el Presidente y el resto del gabinete, pero **Clouthier** no es sólo una oreja ni un asesor, y su estilo como ejecutora de política pública no es conocido por nadie, incluyendo al Presidente.

Ella dice que va por la desregulación y la desburocratización económica, pero, para ser sinceros, no tiene el control de la Conamer, dado que al comisionado nacional, **Alberto Montoya**, lo nombró la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, durante el lamentable episodio para imponer el cambio de política regulatoria en energía eléctrica más litigado de la historia reciente.

El viernes, en la reunión con el Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Carlos Salazar**, y **Clouthier**, se oyó lo mismo: que la secretaria de Economía le diga al Presidente que el sector privado mexicano puede participar en el programa de vacunación universal (PVU), que sí puede invertir más, que sí puede cambiar el rumbo, pero nadie presenta un programa audaz, no ligado a la capacidad limitada de respuesta del gobierno, no por falta de recursos sino por decisión política.

Ayer, **Janet Yellen**, dando testimonio ante el Comité de Finanzas del Senado de EU para alcanzar la ratificación como secretaria del Tesoro, les decía a los legisladores que, con la recesión, la incertidumbre para el control de la epidemia nacional y global, las tasas bajas y la excesiva liquidez en el sector financiero, no es momento de pensar en los niveles de

endeudamiento público o la inflación, “sino en actuar de forma inteligente y la única forma de hacerlo es jactuar a lo grande!”.

Es cierto que **Biden** llegará este miércoles y en los próximos 10 días, entregando cheques por 1.9 trillones de dólares para reforzar la capacidad de compra de familias con ingresos medios, con un plan de vacunación que involucra a todo el sector privado, lo mismo redes de hospitales que redes de farmacias, pero el foco de **Biden** y de **Yellen** es reactivar el empleo para retomarlos a los niveles precovid.

Ese es el desafío de México. No es abasto, inflación: es confianza y empleo. Si **Clouthier** pusiera el foco ahí, en reactivar el empleo con acciones imaginativas, podría, inclusive, ¿por qué no?, hasta sorprender al Presidente.

Por ejemplo, una variante interesante al PVU es que sean los empleadores los que realicen el esfuerzo económico para vacunar a su personal, y el registro de vacunación sea contra la nómina, al igual que el de sus familias, lo que supone 80 millones de mexicanos.

El costo de vacunación (para hacerlo universal y gratuito) podría ser deducible del ISR, dado que se reduciría la carga del Estado y el presupuesto se concentraría en la población no asegurada y vulnerable. ¡Actuar en grande!



DE FONDOS A FONDO

#AforeXXI... **Zoé Robledo**, director general del IMSS, designó a **David Razú Aznar** como el nuevo director general de Afore XXI-Banorte, en sustitución de **Juan Pablo Newman**, a quien pronto veremos en el equipo de alta dirección de Televisa. **Razú** es un economista que conoce bien el régimen laboral y de pensiones en México, trabajó algún tiempo cerca de **Santiago Levy**, pero lo más importante es que **Zoé** tendrá que nombrar a alguien para sustituirlo en la Dirección de Vinculación Institucional y Evaluación de Delegaciones, cargo por demás clave en la PVU. Con él también llega a Afore XXI **José Antonio Alvarado**, como director de Administración y Finanzas. ¿Lo recuerda en afiliaciones del IMSS? Dos nombramientos interesantes, por decir lo menos.



Las tormentas que traerá la vacunación

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

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

@E_Q.



Si hay algo que va a desatar tormentas en México este año es el **proceso de vacunación**.

Entre otras cosas, va a coincidir con las **campañas electorales** correspondientes a los comicios más grandes que se hayan organizado en la historia del país, por la concurrencia de elecciones locales y la elección federal de medio término.

Pero, además **existirán múltiples presiones y conflictos** porque es probable que tanto la pandemia como la vacunación **se extiendan todavía por muchos meses hacia adelante**.

Tendremos elecciones en pandemia y eso va a sacar chispas, como ya hemos podido ver.

Permítame argumentar porque creo que la pandemia se va a extender a lo largo de todo este año.

El doctor **Thomas Frieden** dirigió entre 2009 y 2017 el Centro para la Prevención y Control de Enfermedades de Atlanta (CDC), que es una de las instituciones más importantes del mundo en materia de enfermedades contagiosas.

Frieden explicó el día de ayer a través de sus redes sociales que la mejor expectativa para los Estados Unidos sería que para **el mes de marzo bajaran de manera importante las defunciones** por covid-19, mientras que los contagios podrían bajar de manera visible hacia **el mes de junio** y el control relativo de la pandemia podría visualizarse para finales de septiembre.

Sin embargo, el experto también señaló que lo más probable es que, por lo menos durante todo este periodo deba seguirse **manteniendo como norma el uso del cubrebocas, las medidas sanitarias básicas** y el distanciamiento social.

Señaló que es probable que en la medida que avance la inmunización pueda haber **un proceso de selección de las variantes del virus** favoreciendo a las que tengan más resistencia a la inmunidad. Anticipa que las pruebas, el aislamiento de sospechosos, el mapeo de contactos y la cuarentena de contagiados, deberán **extenderse al menos por un año**.

Estados Unidos no es un país que vaya a tener restricciones económicas para la adquisición de las vacunas, pero el complejo proceso de su aplicación alargará el plazo para obtener la inmunidad colectiva hasta bien entrado este año.

Si ese es el mejor de los escenarios para Estados Unidos, no es difícil anticipar que en un país como **México será muy difícil lograr esa inmunidad** colectiva antes de que termine este año, y lo más probable es que **se alcance hasta el 2022**.

En este contexto, Frieden también ha hecho la propuesta de desarrollar los llamados 'pasaportes de inmunidad', que permitirían un proceso gradual de retorno a la actividad económica relativamente normal.

Si alguien hizo el cálculo de que hacia la mitad de este año la situación en México tendería a normalizarse, creo que es tiempo de ir revisando esa expectativa.

Y debemos pensar en cómo conciliar la aplicación de medidas sanitarias básicas al tiempo que **se alienta la actividad económica**.

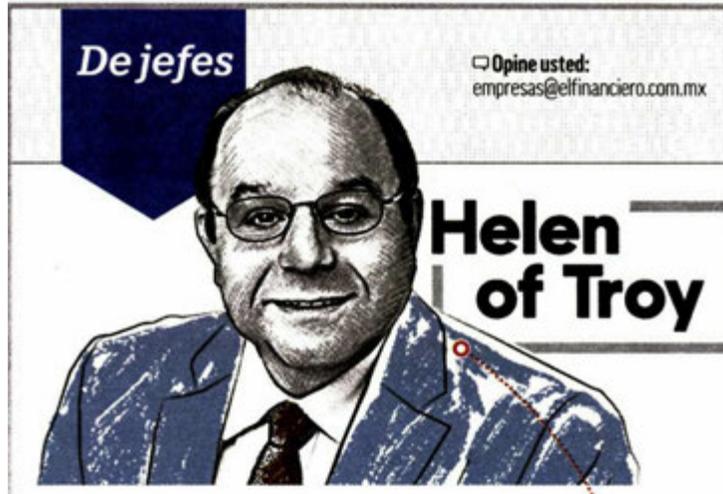
Se supone que el día de hoy, la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, va a dar a conocer un programa de reactivación productiva.

Va a ser imposible que dicho programa pueda ser viable si no va de la mano con el proceso de vacunación.

La dimensión que éste requiere es tan grande que, como el **Consejo Coordinador Empresarial** ha expresado, sería **absurdo excluir al sector privado** del esfuerzo requerido.

En este momento sería indispensable que se convocara al **Consejo de Salubridad General**, presuntamente, la máxima autoridad del país en materia sanitaria, para que fuera dicha instancia la que definiera cómo afrontar el proceso de vacunación.

Si fallamos en este esfuerzo, por conflictos políticos o por decisiones incorrectas, nos vamos a enfrentar a una crisis que va a ser más profunda y más prolongada de lo que la mayoría imagina.



Analizan invertir en México

Mucho se habla sobre la salida de plantas manufactureras de China que han comenzado a buscar nuevos sitios donde maquilar, ante la guerra comercial de esta nación con Estados Unidos.

En este sentido, Helen of Troy Limited, empresa estadounidense que manufactura diferentes productos de belleza y cuidado para el hogar con marcas como Pert, Revlon, Braun, Vicks, entre otras, es de las firmas que analiza sacar algunas líneas de producción de China para llevarlas a un país más cercano a la Unión Americana.

La firma que dirige **Julien Mininberg** trabaja desde 2020 en estrategias para mitigar los impactos de la guerra comercial entre China y Estados Unidos, la cual se acrecentó por la pandemia del coronavirus, por lo que anticipan que este año tendrán que seguir analizando qué hacer con su producción asiática.

Aquí es donde entra México, pues en conferencia con analistas, el CEO de la empresa señaló que analizan a México como una alternativa para elevar su producción y reducir su dependencia de la manufactura de China.

“Incluso con las importantes inversiones que ya hemos realizado y planificado, tenemos la capacidad para una mayor creación de valor a través de adquisiciones y nos mantenemos enfocados en fusiones y adquisiciones estratégicas selectivas como un motor de crecimiento adicional”, dijo Julien Mininberg. Es probable que este año la empresa tenga un anuncio.

Citi apostará digital en México

La pandemia del SARS-CoV-2 afectó mucho la operación de Citi Group en América Latina, pues el banco reveló que, en el cuarto trimestre del 2020, sus ingresos en la región bajaron 16 por ciento anual, principalmente afectados por la pandemia en México.

El banco que preside **Jane Fraser** reveló que, a pesar del fuerte crecimiento de los depósitos en México, en el cuarto trimestre de 2020, los diferenciales de depósitos se mantuvieron bajo presión y los volúmenes de préstamos continúan cayendo.

Ante esto Fraser reveló que una apuesta para acercarse a los consumidores mexicanos es incrementar la penetración de sus herramientas digitales.

“En términos de clientes digitales, vimos un tremendo crecimiento en México porque contaba con una base digital mucho menor a otros países, así con la pandemia, vimos una aceleración bastante rápida en toda la industria y somos un líder importante en eso”, destacó en conferencia con analistas. Por eso ahora su campaña publicitaria está enfocada en provocar que sus clientes sean más digitales, ¿Les funcionará?

Retoman debate sobre outsourcing

En esta semana, el gobierno, el sector privado y obrero se sentarán a la mesa de negociaciones para llegar a un acuerdo y modificar la Ley Federal del Trabajo en materia de subcontratación, como parte del análisis de la iniciativa del presidente López Obrador.

Para impulsar la competitividad y crecimiento de la economía, además de preservar el empleo y promover la inversión nacional y extranjera, será necesario retomar los acuerdos del Parlamento Abierto del Senado de la República que planteaba la necesidad de regular, sin prohibir la subcontratación, además de crear un padrón nacional de empresas del sector que cumplan con las disposiciones de ley y establecer una comisión de varias dependencias que cruce información para garantizar que el *outsourcing* se apegue a la ley y evitar malas prácticas.

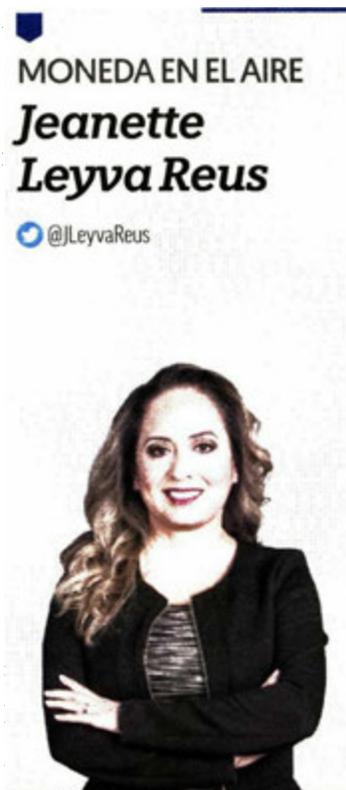
El presidente de la Junta de Coordinación Política (Jucopo) del Senado, **Ricardo Monreal**, será clave en este debate, pues dio su palabra de que se respetarán los acuerdos alcanzados con los sectores productivos.



Sector asegurador mexicano da el ejemplo

Pese a todo lo que pudiera pensarse por esta crisis económica y de salud que vivimos desde el año pasado, los mexicanos han tomado mayor conciencia para protegerse y proteger a sus familias y han aumentado las contrataciones de seguros de gastos médicos mayores, vida e incluso de protección de bienes inmuebles, esto al menos en el caso de AXA.

El año pasado, solo en AXA se tuvo un incremento de 16 por ciento en la contratación de gastos médicos mayores, uno de los más solicitados y que a diferencia de otros países en donde hay exclusiones por ser pandemia, en México casi toda la industria no aplicó periodo de espera, lo que es un buen ejemplo para el mundo. Aunque también como bien dice Daniel Bandle, director de la aseguradora, hay que reconocer la honestidad de los



asegurados, hasta ahora no hay casos de personas que hayan contratado un seguro sabiendo que tienen esta enfermedad, lo que habla muy bien de los mexicanos.

Durante todo el año pasado, la compañía aumentó el número de asegurados en todos sus ramos, en donde también se trabajó por dar este servicio y cobertura a menores costos a personas con menos ingresos, en donde pueden recibir atención con videollamadas, lo que ha permitido, por ejemplo, detectar a tiempo más de dos mil casos de Covid lo que ayuda a recibir un tratamiento oportuno.

Para Bandle, con el sistema integral de salud que lanzaron el año pasado, permite que más mexicanos tengan acceso a especialistas de primer nivel, además de que han podido lanzar las pruebas Covid a casa y darles seguimiento a distancia; afortunadamente la gran mayoría no ha requerido hospitalización y las videoconsultas llegaron para quedarse ya que han mostrado eficacia.

Sin embargo, es momento de cuidarse más, quedarse en casa los que puedan hacerlo e incrementar las medidas de protección, ya que desafortunadamente los datos más actuales, que son de este lunes 18, es que hay récord de asegurados de AXA hospitalizados por Covid en el país, lo que es un indicador de que siguen al alza los casos.

La mala noticia, es que mientras el año pasado se tenía un promedio de 100 asegurados de AXA hospitalizados, se tuvo un récord el 28 de diciembre con

165 y ayer lunes se rompió con 167 asegurados internados; los hospitales privados en Ciudad de México y Monterrey sin espacios, por lo que AXA ha implementado una lista de espera en donde canalizan al menos en estas dos entidades conforme a ese registro, o bien se busca la opción de ser tratados en otras entidades en hospitales privados; algunos optan por solo solicitar la ayuda de traslado a entidades que tienen aún la capacidad de recibir enfermos en sus hospitales públicos. La conclusión dado los datos que están teniendo cada día es que se vive un momento serio y está subiendo el número de asegurados enfermos, por lo que hoy más que nunca el llamado es a extremar medidas de cuidado, ojalá lo logremos.

Y en el otro lado de la moneda, BanCoppel se convirtió en el ganador de la cartera de banca empresarial de Famsa que fue licitada y vendida por el IPAB, con lo cual incrementó en dos mil 700 millones de pesos su cartera empresarial para alcanzar un monto de 10 mil 800 millones de pesos al cierre del 2020.

Julio Carranza, director de BanCoppel, explicó que el perfil de los nuevos clientes del banco es muy amplio, desde Pymes, empresas medianas y otras relativamente nuevas, pero con un rápido crecimiento; aunque desde luego continuarán en el área que es su fortaleza, el crédito al consumo y atendiendo a la base de la pirámide y esta cartera ayuda a diversificar el negocio bancario. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



¿Viene una nueva edad de 'piedra'?



“No parece haber en la agenda legislativa de los empresarios estadounidenses un asunto más importante en su país que el de la infraestructura”

Defensores de teorías apocalípticas versan sobre la posibilidad de que la pandemia regrese a la sociedad a la edad de piedra. No parece factible aún, por el contrario, la tecnología avanza cada mes lo que

antes adelantaba en un año.

Pero atención con las cementeras; sí parece venir una nueva edad de 'piedra' empujada por un hombre que tal vez no es más poderoso que un presidente de Estados Unidos, pero demostró más efectividad política que el republicano Donald Trump en fechas recientes. Él y quienes le siguen, quieren que Estados Unidos sea reconstruido nuevamente.

Es **Tom Donohue**, el director general de la US Chamber of Commerce, poderosa Cámara de los Estados Unidos que agrupa a las empresas de ese país, un gremio que recientemente obtuvo la aprobación de sus demandas,

salvo por una, que valoran como la más importante.

Al inicio de la administración de Trump, esa cámara solicitó una reducción en los impuestos que cobra el gobierno a las compañías estadounidenses. Obtuvo la rebaja más fuerte en décadas.

Luego demandó al gobierno renovar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte y evitar a como diera lugar el rompimiento de relaciones con el que amenazó varias veces el presidente saliente en la Casa Blanca. Ahora la región se rige por un nuevo tratado comercial trina-cional, el T-MEC, de acuerdo con

lo solicitado por la Cámara de los Estados Unidos.

Finalmente, exigió trabajar en la reconstrucción de infraestructura estadounidense, puertos, carreteras, puentes... una petición que según Donohue acumula 20 años.

Fueron ignorados en esta materia y hubo consecuencias. Públicamente, los líderes de esa cámara empresarial advirtieron que durante las campañas políticas recientes apoyarían principalmente a demócratas en detrimento de sus tradicionales aliados republicanos, que arroparon a un Trump que ante los empresarios lució arrogante.

¿Resultado? En la elección de miembros de la Cámara de Representantes—equivalente legislativo a la Cámara de Diputados en México—avanzaron justamente los partidarios del próximo presidente demócrata, Joe Biden.

A horas de que este político asuma como mandatario en sustitución de Trump, no sólo tiene una petición clara de Donohue y su cámara empresarial, sino que

además, Biden y los legisladores tienen ya una fecha límite: “Build by the Fourth of July” o “Construyan para el Cuatro de Julio”.

Con esas palabras resumen los empresarios su prioridad a los recién llegados, consistente en “reconstruir la infraestructura en ruinas de los Estados Unidos”.

“La Cámara de los Estados Unidos, el Centro Bipartidista de Políticas y más de 140 organizaciones nacionales y locales lanzaron la campaña ‘Construyan para el 4 de julio’, instando a los miembros del Congreso recién elegidos y reelectos a promulgar un paquete de infraestructura fiscal y ambientalmente responsable antes del cuatro de julio, 2021”, expusieron el fin de semana en una misiva pública, para no dar lugar a dudas.

El engranaje de esa deseada reconstrucción estadounidense que además incluya el establecimiento de nuevas redes de telecomunicaciones y eléctricas, ya tuvo una repercusión en el valor de las compañías que pueden surtir cemento y concreto para esa tarea de aquel lado de la frontera.

Grupo Cementos Chihuahua, dirigida por **Héctor Enrique Escalante Ochoa** y Cemex, a cargo de **Fernando González Olivieri**, valen hoy 31 y 101 por ciento más que hace seis meses, respectivamente.

El Grupo Financiero Banorte Ixe destacó la semana pasada la situación de las acciones de estas dos compañías, disponibles en el mercado de valores. Señaló una creciente rentabilidad y fortaleza financiera ante la posibilidad de que “exista un mayor gasto en infraestructura” que podría perseguir la nueva administración gubernamental en los Estados Unidos y por eso mismo, una creciente demanda de materiales.

Todo ello, adicional a los estímulos económicos gigantes anunciados por el presidente electo Biden para combatir el impacto del COVID-19 a la salud y a la economía.

No parece haber en la agenda legislativa de los empresarios estadounidenses un asunto más importante en su país que el de la infraestructura. Parece que sí está próxima una nueva edad de ‘piedra’, pero no del tipo catastrófico.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Para la segunda sesión de la semana, la agenda se mantendrá limitada, por lo que, la atención de los participantes estará en datos puntuales por regiones, además los mercados estadounidenses estarán de regreso tras el feriado de Martin Luther King; en México, los datos estarán a cargo del Banco de México [Banxico]; en Estados Unidos se esperan datos de viviendas y subastas; en Europa se contará con indicadores de la industria automotriz y en Asia destacan las cifras de China.

MÉXICO

La información del día dará comienzo en punto de las 9:00 horas, con la información del Banco de México que publicará el saldo de las reservas internacionales al 15 de enero. Una semana antes, el principal activo del banco central alcanzó los 195 mil 500 millones de dólares.

A las 11:30 horas, el banco central realizará subastas de títulos de deuda del Gobierno Federal con una oferta primaria de Certificados de la Tesorería (Cetes) a plazos de 1, 3, 6 y 12 meses y Bonos de Desarrollo (Bonos M) a tasa fija con vigencia de 5 años.

ESTADOS UNIDOS

En Wall Street, la información dará comienzo a las 10:30 horas con las subastas del Departamento del Tesoro que tiene programadas pujas de bonos a 13 y 26 semanas por 105 mil millones de dólares.

Por la tarde, a las 15:00 horas la tesorería estadounidense tendrá datos del flujo de capital extranjero en deuda gubernamental.

En cuanto a resultados corporativos se tendrán los reportes de Charles Schwab, Halliburton, Goldman Sachs, Netflix y Bank of America.

EUROPA

En el Viejo Continente, los indicadores a seguir serán los relacionados a la industria automotriz y de la cuenta corriente en la Zona; inflación en Alemania y la balanza comercial en Italia durante noviembre del 2020.

ASIA

En la zona asiática, la información estará a cargo de China que dará a conocer su tasa de interés para préstamos a 1 y 5 años.— *Rubén Rivera*



Recuperación, inversión y austeridad



La semana pasada el INEGI dio a conocer los reportes mensuales de producción industrial de noviembre –por el lado de la oferta agregada–, y de consumo privado e inversión fija bruta de octubre, por el lado de la demanda. Asimismo, el IMSS dio a conocer el número de trabajadores registrados en dicha institución para el mes de diciembre. En este sentido, considero que estos datos ‘duros’ nos ofrecen buena información en torno a cómo va la reactivación econó-

mica, a pesar de que todavía no incorporen la imposición de restricciones a la movilidad instrumentada recientemente en varias entidades del país, debido al incremento significativo del número de personas contagiadas con Covid-19.

La actividad industrial observó un crecimiento mensual de 1.1 por ciento en noviembre, el sexto mes consecutivo con una tasa positiva, después de una fuerte caída de 26.1 por ciento en abril. Con esto, la producción industrial se encuentra

7.2 por ciento abajo del último pico reciente en el primer trimestre de 2019. Es claro que el habernos podido reconectar a la cadena de suministro global de manufactura –gracias a que esta actividad fue señalada como esencial desde mayo del año pasado–, nos ha permitido beneficiarnos de los paquetes de estímulo fiscal en los Estados Unidos. Así, la manufactura –particularmente la de exportación–, fue ‘la bujía que

encendió la chispa' de la reactivación económica de nuestro país, el año pasado.

De lado de la demanda agregada, el consumo privado creció 1.1 por ciento en octubre, con respecto a septiembre de 2020, el quinto mes observando tasas de crecimiento positivas, después de la reducción substancial de casi 20.0 por ciento en abril. Así, el consumo privado se encuentra todavía alrededor de 10 por ciento abajo del nivel de dinamismo que se tenía en el primer trimestre de 2019. Cabe señalar que además de la reactivación de la manufactura de exportación y la relajación de las restricciones a la movilidad de septiembre a diciembre, la reactivación que hemos observado en el mercado laboral, junto con el incremento de los salarios y la reducción en la inflación anual, han sido clave para impulsar el consumo privado, que representa poco más de dos tercios del PIB.

En el caso del mercado laboral, cabe señalar que en diciembre se perdieron casi 288 mil puestos de trabajo, tomando en cuenta el reporte de trabajadores afiliados al IMSS. Este es un comportamiento muy 'normal' en diciembre debido, en parte, al despido de trabajadores temporales que fueron contratados por empresas para hacer frente al pico de demanda de la temporada decembrina, incluyendo 'El Buen Fin'. De hecho, por

ejemplo, en diciembre de 2019 se perdieron poco más de 382 mil empleos y en 2018, poco menos de 385 mil. Sin embargo, considero que lo más relevante es observar la trayectoria de marzo —cuando iniciaron los confinamientos derivados de la pandemia de Covid-19—, a diciembre. En este sentido, el número de trabajadores registrados en el IMSS se reactivó de caídas de 131 y 555 mil empleos en marzo y abril, continuando con pérdidas mensuales de puestos de trabajo hasta julio —que sumaron poco más de un millón cien mil empleos—, a incrementos mensuales consecutivos de agosto a noviembre. Así, en todo el año 2020 se perdieron 647,710 empleos y en mi opinión, pasarán varios semestres para que podamos recuperar esos puestos de trabajo perdidos, sobre todo en ausencia de un paquete de estímulo fiscal para atajar la pandemia de Covid-19, como ocurrió prácticamente en todo el mundo.

Continuando con el otro indicador mensual de la demanda agregada, la inversión creció 2.8 por ciento en octubre, con respecto a septiembre, que observó una caída mensual de 2.6 por ciento. Sin embargo, es en este rubro en el que nos encontramos más lejos del pico más reciente pre-Covid: 79.9 por ciento. Es decir, el nivel de inversión —en términos reales—, se encuentra 20 por ciento debajo de enero de 2019. Es muy

relevante que repunte la inversión para que se siga recuperando el empleo y la trayectoria del consumo privado sea sostenible. Desafortunadamente, la inversión enfrenta dos problemas: (1) Por un lado, la falta de un programa de apoyo fiscal para atajar la pandemia, aunque hay que admitir que es la primera vez que no se lleva a cabo una reforma fiscal impositiva en plena recesión, como en todas las anteriores; y (2) la serie de iniciativas legislativas que literalmente 'espantan' la inversión (*"Dejemos de asustar a la inversión, si queremos recuperación"*, 1 de diciembre, 2020).

La austeridad fiscal —estilo Thatcher—, puede ser un aliciente para la inversión y lograr incrementar las tasas de crecimiento de mediano plazo, siempre y cuando venga acompañada de promoción de la inversión privada, venta de empresas paraestatales e inclusive, disminución de impuestos. De otra manera, no hay gasto ni inversión pública, ni tampoco inversión privada, lo que condena a un país a tasas de crecimiento bajas en el mediano plazo.

Director general adjunto de Análisis Económico y Relación con Inversionistas de Grupo Financiero Banorte y presidente del Comité Nacional del Estudios Económicos del IMEF. Las opiniones que se expresan en esta columna no necesariamente coinciden con las del Grupo Financiero Banorte, ni del IMEF, por lo que son responsabilidad exclusiva del autor.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Cancelan capital neutro de Prisa en Radiópolis y Crédito Real otro actor

Como era de esperar el conflicto interaccionista que se destapó a mediados del año pasado en Radiópolis se ha convertido en una enorme torre de litigios entre los involucrados, en este caso la española Prisa y Grupo Coral de **Carlos Cabal**,

Alejandro del Valle y **Miguel Alemán Magnani**.

Tras de que éste último adquirió el 50% de esa firma radiofónica a Televisa de **Emilio Azcárraga** y luego de sumarse Cabal y Del Valle, van unos 135 procedimientos en diversas instancias.

Sin embargo hace unos días en el ámbito de Economía de **Tatiana Clouthier** hubo noticias que podrían acelerar los acontecimientos.

Para ser exactos el 11 de enero la Dirección General de Inversiones Extranjeras accedió a cancelar el registro que en 2001 había otorgado a Radiópolis por el cual Prisa que dirige **Manuel Mirat** es propietaria del 50% de esa compañía.

La petición como se lo adelanté en su momento fue gestionada por Coral a finales del año pasado y más específicamente por **Ignacio Carral Kramer** quien fue nombrado director de Radiópolis. Se argumenta que el aval se dio en función de la participación de Televisa con derechos de voto acotados.

Con Coral, Prisa modificó el contrato y de facto mantiene el control total de Radiópolis desde julio, lo que violaría la Ley de IED que limita al capital foráneo en radiodifusión.

Según esto Economía ya confirmó la cancelación del aval otorgado a Prisa y el viernes Coral notificó del suceso a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se espera que en las próximas horas esta situación motive algún esfuerzo conciliatorio. El año pasado Presidencia de la República, vía la instancia jurídica que comanda **Julio Scherer** participó de forma tímida, aunque sin los actuales elementos.

Vale señalar que a la ecuación de este asunto se sumó un nuevo actor. Se trata de Crédito Real que comanda **Ángel Romanos Berrondo**. Y es que en noviembre venció un préstamo por

32.5 millones de dólares que dicha institución otorgó a Coral para la compra del 50% de Radiópolis. En realidad se dio a una entidad denominada Nuncio propiedad de **Teresa Pasini Bertrán**, esposa de Cabal.

Ahora la idea es que Crédito Real se quede con el 22.5% de Radiópolis. Algunos socios de esa institución como **Amado Yanez** u **Oliver Fernández** se han acercado a los españoles. Habría una buena relación con **Ana Botín** mandamás de Santander, firma que es la principal accionista de Prisa. El punto sería destrabar un enredo que también juega en perjuicio del valor de la inversión que realizó la española, que fue de 50 mdd.

Por lo pronto en la mesa la cancelación del registro del capital neutro de Radiópolis, a lo que seguramente reaccionará Prisa. Veremos.

Banco Compartamos 12% de mora y se adelanta

El complicado primer semestre que se visualiza quizá sea la puntilla para muchas compañías. En ese sentido los dolores de cabeza para la banca continuarán. Una institución que ha tenido sus dificultades es Compartamos de **Carlos Danel**. Trae una morosidad del 12%. Se estima que por su modelo de negocio se ha adelantado al ciclo. Aunque hoy su ROE (Retorno Sobre Capital) es negativo, su cobertura para vencimientos es holgada. Como quiera su caso evidencia el desafío que enfrenta el sistema financiero y que se hará cada vez mas palpable en sus balances.

Vacunación otro freno y exige la IP

Mientras más transcurren los días, se acrecienta el sentimiento en torno a que el programa de vacunación que sigue el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** no es del todo efectivo. El asunto es básico para una pronta recuperación económica, máxime la ausencia de medidas contracíclicas. Ya hay señalamientos puntuales del CCE de **Carlos Salazar**, Coparmex de **José Medina Mora** y Canacintra de **Enoch Castellanos**, amén de las propias calificadoras. La petición es apoyarse en la IP para mejorar el ritmo de las aplicaciones. El tema no es menor.



Aeroméxico e Interjet, la pesadilla

Aeroméxico e Interjet, dos de las más importantes aerolíneas del país, registran sendas y profundas crisis que, de no resolverse, provocarán un severo golpe a la industria aeronáutica nacional.

Para decirlo en términos sencillos, Aeroméxico e Interjet viven la peor de las pesadillas que pudieron haber tenido.

Son tan graves los problemas que ambas tienen que, de no resolverse, dejará de ser una pesadilla sólo de las administraciones privadas.

Se convertiría en una pesadilla para el gobierno mexicano, para la economía nacional y para los miles de trabajadores que laboran para ellas y millones de pasajeros que cotidianamente las utilizan.

¿Por qué podría ser una pesadilla para México la crisis de Aeroméxico e Interjet? Simplemente por el volumen de pasajeros que transportan, el impacto que podría tener en la conectividad del país y el ingreso de turistas y divisas. Al cierre del 2019, Aeroméxico transportó a poco más de 20.6 millones de pasajeros mientras que Interjet transportó a alrededor de 15 millones de pasajeros.

El 2020 fue atípico y ambas aerolíneas registraron cifras muy inferiores, como la mayoría de las empresas aéreas del país y del mundo.

La crisis sanitaria tocó a ambas compañías, aunque de manera diferente. Para Aeroméxico, la pandemia del Covid-19 fue como un cambio abrupto de "película". En años previos, la aerolínea que hoy encabeza **Andrés Conesa** venía preparándose para un país diferente.

Un país que construía un nuevo aeropuerto internacional en Texcoco, que al final se canceló, con una economía que tenía pronósticos de crecimiento superiores a los que se venían registrando. En ese tiempo la empresa registraba resultados muy positivos.

Con tal escenario decidió en el 2012 apostar a lo grande. Cerró un acuerdo para comprar 100 aviones Boeing por alrededor de 10,000 millones de dólares.

Luego vinieron cambios drásticos y la pandemia del Covid-19 hicieron que Aeroméxico tuviera que cancelar, el año pasado, los con-

tratos de arrendamiento de 23 aeronaves.

En 2020 Aeroméxico registró una caída del 90% en su operación; su deuda alcanzó los 5,000 millones de dólares y tuvo que someterse a severos ajustes que al final lo llevaron a solicitar la reestructura de sus pasivos en el capítulo 11 de la Ley de Quiebras de EU y solicitar un préstamo por 1,000 millones de dólares.

El pasado 11 de enero Aeroméxico solicitó en México la terminación de los contratos colectivos de trabajo con los sindicatos de pilotos y sobrecargos y aunque todavía buscan llegar a un acuerdo, siguen pasando los días y no lo han logrado.

Aeroméxico tiene la cuenta regresiva en su contra con apenas siete días de plazo para lograr un acuerdo con los sindicatos de pilotos y sobrecargos para reducir los costos laborales y poder ser objeto del segundo tramo de financiamiento por 1,000 millones de dólares que de manera condicionada tiene del fondo de inversión Apolo.

Aeroméxico se está jugando su destino. O logra continuar con su programa de reestructura financiera en el contexto del Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos o de plano ha advertido tendrá que iniciar el proceso de liquidación de la empresa.

El destino de ambas es incierto y lo peor que podría ocurrirle al país es que las dos registren, al mismo tiempo, un colapso.

El caso de Interjet se lo he contado en este espacio. Tiene un adeudo fiscal extraordinario y su historia reciente es muy extraña y difícil de entender en la que se publicaron promesas de recapitalización y no se han cumplido y se anunciaron cambios en el consejo de administración que no se han formalizado.

Interjet depende de que algún empresario la rescate. El gobierno lopezobradorista ya dijo que no la rescatará y el SAT, no les ha aceptado propuestas que van desde la cancelación de los adeudos fiscales hasta el pago en especie.

Los próximos días serán definitorios para las dos aerolíneas que vuelan en zona de turbulencia.

Atisbos

Bancoppel compró la cartera empresarial del liquidado Banco Famsa. Banco Famsa fue liquidado luego de haber incurrido en irregularidades.

Sin
FronterasJoaquín López-Dóriga Ostolaza
joaquinld@eleconomista.com.mx

Panorama económico México 2021: volando con un solo motor

La economía mexicana muy probablemente concluya el 2020 con su peor desempeño económico desde 1946 con una contracción del PIB de aproximadamente 9 por ciento. La expectativa de principios del año pasado era que la economía mexicana crecería alrededor de 1% en el 2020 pero la llegada de la pandemia —que paralizó la actividad económica durante meses— y la ausencia de políticas económicas enfocadas a contrarrestar el impacto del cierre de actividades, dejan a México como uno de los países dentro del G20 con peor desempeño económico.

La tormenta perfecta llegó de la mano del choque exógeno de la pandemia y la caída de los precios del petróleo en un momento en el que nuestra economía ya exhibía señales de fragilidad.

A pesar de que la economía global y la de nuestro principal socio comercial crecía a un ritmo saludable antes de la pandemia, la actividad económica en nuestro país se había desacelerado considerablemente y se encontraba ya en recesión, o en el mejor de los casos en estancamiento.

Después de un trágico 2020 —tanto en términos de crisis sanitaria como económica— el 2021 pinta mejor en términos económicos ante la llegada de la vacuna para el Covid-19 y la reapertura de actividades. Sin embargo, la principal razón por la cual nuestra economía tendrá un mejor desempeño en el 2021 es la robusta recuperación en la actividad económica en Estados Unidos, nuestro principal socio comercial. A diferencia de México, las autoridades económicas han actuado de manera ágil y decisiva para implementar medidas de apoyo a la economía.

Estas medidas deben traducirse en una fuerte recuperación en forma de “V” en el PIB de Estados Unidos que podría crecer por arriba de 5 por ciento. Dado que la economía estadounidense gozaba de buena salud antes de la llegada de la pandemia, la tesis central es que las medidas de estímulo implementadas hasta ahora, más las más recientes propuestas por la nueva administración de Joe Biden que toma posesión el miércoles, están funcionando como puente para navegar la crisis y evitar secuelas permanentes en la economía,

permitiendo una recuperación en la demanda agregada que se vio reprimida por la pandemia. En el caso de México, la caída del PIB en el 2020 será mucho más pronunciada que en Estados Unidos y la recuperación en el 2021 será mucho más moderada.

El consenso de especialistas anticipa un crecimiento cercano a 3.5 por ciento. El ritmo de crecimiento del PIB en México podría sorprender al alza debido a dos factores relacionados con una recuperación vigorosa en Estados Unidos: i) el fenómeno del *near-sourcing* que, impulsado por el T-MEC y ante la pandemia, ha incrementado los beneficios de ubicar cadenas productivas de suministro para el mercado estadounidense en México; y ii) el continuo crecimiento de las remesas que se envían de EU a México. Sin embargo, el componente doméstico de la actividad económica tiene un panorama mucho menos alentador.

La inversión privada sigue en constante declive ante la incertidumbre regulatoria que prevalece en sectores claves como el energético.

Por otro lado, la pérdida masiva de empleos y la desaparición permanente de puestos de trabajo augura una recuperación doméstica lenta y débil. Por último, la crisis sanitaria todavía no está cerca de llegar a un punto de contención.

A menos de que haya una aceleración importante en el plan nacional de vacunación, la crisis de contagios y decesos seguirá impactando el panorama doméstico de recuperación.



Aeroméxico: momento de decisión

Una de las primeras medidas que tomaron los gobiernos en México desde mediados de los 80 fue desmantelar el aparato productivo estatal y entre las tareas más importantes fue vender y/o quebrar a las empresas que estaban en manos del Estado. Esto incluyó bancos, siderúrgicas, acereras, aerolíneas, empresas de telecomunicaciones y demás (había hasta fábricas de bicicletas).

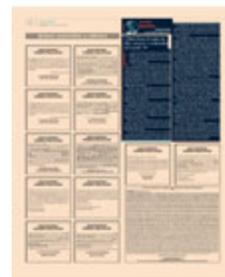
Y al llegar el turno a las aerolíneas, se decidió, por un lado, quebrar Aeroméxico y por otro, vender a Mexicana de Aviación, porque se consideraba que la primera ya no era viable y la segunda podría convertirse en la única empresa bandera que conectara a México con el mundo. El futuro habría de darle un vuelco a esta visión y hasta hoy en día Aeroméxico subsiste y Mexicana suspendió operaciones hace 10 años. La primera sufrió un proceso de quiebra en 1988 que, a la postre, resultó en un pésimo expediente para el país, pues se perdió muchísima conectividad. Como resultado se tuvo que reflotar a la aerolínea, pero para seguir volando Aeroméxico requirió de una cirugía mayor.

En esta cirugía, los trabajadores de la empresa, en particular los pilotos aviadores agrupados en ASPA, fueron pieza clave, donde fue decisiva la participación de los tripulantes de Aeroméxico pero también el apoyo de los pilotos de Mexicana. ASPA logró obtener un crédito del Banco Obrero, fundado en ese entonces por ABACO, de 50 millones de dólares de entonces, con lo cual los trabajadores se quedaron con un

contrato muy raquítico, pero ASPA adquirió el 25% de las acciones de la empresa, al grado que unos años más tarde estas acciones fueron vendidas con buenas ganancias para sus miembros, en tanto que Aeroméxico recobró e incluso rebasó su estatus de aerolínea nacional. Muchas cosas han pasado desde entonces. Desde el gobierno se promovió la creación de nuevas aerolíneas que fueran capaces de mantener la conectividad si una de las otras dos desaparecía, pero esta vez sin sindicatos combativos.

Este elemento permitió que en el momento en que se suspendieron las operaciones de Mexicana, la administración de entonces optara por evadir sus responsabilidades y dejar sin operar a la Primera Línea Aérea de Latinoamérica, una de las peores decisiones que se han tomado en materia de aviación. Aún así, los trabajadores de Mexicana siguen pugnando por rescatar lo que se pueda, desde el MRO y la base adiestramiento hasta, de ser posible, una nueva aerolínea. El gobierno sólo ha dado vagas esperanzas de apoyar esta idea, pero de manera más moral que real. Tal vez ha llegado el momento de plantear algo más concreto.

En el caso de Aeroméxico la situación ha llegado a un punto muy difícil. Y es aquí en donde los trabajadores pueden echar mano de su historia y de sus capacidades ya probadas. Si en el 88 lo hicieron, hoy pueden repetirlo con una buena propuesta, de la mano de estos u otros inversionistas de capital de riesgo, que permita una nueva resurrección del Caballero Águila.



La Gran Depresión

Enrique Campos
ecampos@eleconomista.com.mx

China hace lo que nadie: crecer y controlar el Covid-19

Las cifras económicas de China son tan confiables como sus datos del Covid-19. Es básicamente una aproximación ante lo que puede ser evidente.

Es un lamentable hecho fortuito que un virus que habita en otra especie encuentre los mecanismos para brincar a los seres humanos. China puede tener ciertas condiciones por el número de habitantes y ciertos hábitos que puedan facilitar ese proceso, pero no es la única posibilidad. Por lo tanto, no es justo nombrarles responsables de la pandemia.

Donde sí son cuestionables es en la información que ocultaron sobre los casos iniciales y la manera en que aquella enfermedad extraña aparecida en el segundo semestre del 2019 se esparcía por su territorio.

Controlaron tanto la información inicial como la investigación forense de sus orígenes. Y en el camino, su población fue sujeta a estrictos controles para frenar su propagación. Eso es algo que sólo es posible en un régimen de dominio absoluto como el chino.

Será una historia difícil de reconstruir, por lo que el origen de la Covid-19 será uno de los grandes misterios de la humanidad y alimentará toda clase de teorías.

Lo que no es difícil entender es por qué esa economía será de las muy pocas que, con todo y el fatal año de la pandemia a cuestas, lograron

una tasa de crecimiento positivo durante el 2020.

La realidad es que, así como se pueden dar ciertos factores para la dispersión masiva de un virus, así tienen las condiciones para su freno de manera radical.

Los castigos ante una desobediencia social de mantenerse en confinamiento, o de usar una mascarilla o atreverse a realizar alguna actividad prohibida, son impensables en países democráticos e inimaginables en naciones dominadas por el populismo. Pero, al final, fueron medidas efectivas para anular la transferencia de la enfermedad.

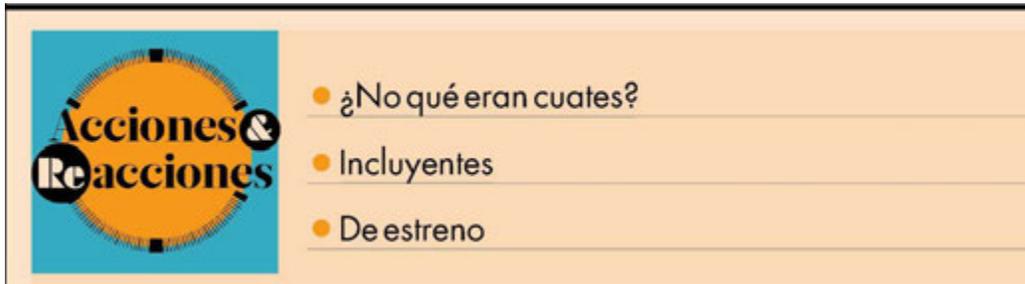
Siempre ha habido dudas razonables de la veracidad de los datos económicos de China. En algún momento ese país reportaba tasas de crecimiento maquilladas, con niveles de crecimiento de su Producto Interno Bruto (PIB) en torno a 9 por ciento. Modificadas para esconder que realmente crecían al 12 o 13 por ciento.

Ahora, dan a conocer que en el 2020 tuvieron un crecimiento de 2.3 por ciento. Esta cifra si bien resulta extraordinaria en el contexto de uno de los peores años de la historia mundial, es también un dato terrible para un país que, como decíamos, se acostumbró a crecer a doble dígito.

De hecho, es su peor registro para el PIB desde 1976. Pero fue un crecimiento al fin.

Y para todos aquellos que hablan de una recuperación en forma de "V" ahí están los datos de su fatídico primer trimestre, con una caída del PIB de -6.8% y los tres trimestres posteriores con crecimientos de 3.2, 4.9 y 6.5% para completar el 2020. Aunque, claro, todavía muy lejos de su potencial en torno al 8% anual.

En poco más de tres semanas celebrarán su año nuevo y podrían no sólo festejar la recuperación de sus tasas de crecimiento, sino que podrían hacerlo de forma masiva, mientras el resto del mundo se mantiene en confinamiento a la espera de lograr inmunidad de rebaño.



Resulta que General Electric (GE) demandó a Siemens Energy de robar secretos comerciales para manipular contratos lucrativos de turbinas de gas.

GE interpuso una demanda en un tribunal de distrito de Estados Unidos, alegando que el robo se remonta a mayo de 2019, cuando los conglomerados industriales licitaron para proporcionar equipos de turbina de gas y servicio a Dominion Energy, firma de energía eléctrica que proporciona electricidad a 4 millones de clientes en la costa este de EU.

GE alega que Siemens Energy utilizó secretos comerciales recibidos indebidamente de un empleado de Dominion en parte para obtener contratos que aumentarían el precio de su cotización separada que tuvo lugar en septiembre. El destinatario de los secretos en Siemens pasó la información a colegas que incluían a los que preparaban la oferta de Dominion, según la demanda.

La participación de las mujeres en el mundo de las finanzas es cada vez mayor, y esta vez las luces se las lleva Angela Gómez Aiza como nueva presidenta de SAP México.

SAP, compañía alemana de software empresarial que registró ventas por más de 27,000 millones de euros en el 2020, nombró a Gómez Aiza como presidenta de SAP México. La nueva directiva cuenta con 23 años de experiencia en sectores como tecnología, retail y consumo y busca impulsar la transformación digital de las empresas mexicanas y su evolución hacia la nube.

Warner Bros Consumer Products inicia el año con una gran noticia para sus fanáticos con el lanzamiento

de tres tiendas oficiales en Mercado Libre en donde podrán adquirirse cientos de productos de los personajes de DC Comics, Looney Tunes y Wizarding World.

Cada tienda está segmentada en categorías, entre las que destacan, juegos y juguetes, ropa, cuidado personal y belleza para toda la familia.

Los que están de fiesta son los de la Asociación de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México, (Asofom) ya que celebrarán este jueves su asamblea anual para cambiar su mesa directiva para el periodo 2021-2022.

Llega a la presidencia Felipe Salaiques Hernández, que se formó en la banca comercial ya ahora es director general de la Sofom Factor GFC Global y que sabe de política porque ya fue vicepresidente de esta asociación.

A la toma de protesta, virtual, asistirán pesos pesados. Dicen que Juan Pablo Graf, presidente de la CNBV estará presente. Además de personalidades de la Conducef, Nafin, BMW, Canacintra, entre otros. El empresario buscará que la figura de Sofom sea impulsada para dar créditos a las Pequeñas y medianas empresas.

En el municipio de Tlanepantla está dura la lucha por llegar a la Presidencia. En este bastión del Estado de México, que enfrenta grandes retos, están en la lucha varios. Nos dicen que Francisco Núñez Escudero, que fuera titular del organismo de agua en esa localidad, anda muy movido y entusiasmado.

El también empresario quiere ejercer acciones para reactivar la economía local y mejorar la seguridad pública en su territorio. Estaremos muy atentos.



DINERO

¿Por qué no vacunas a los pobres de los países ricos? // Entre mandrines // El fuego del general no se ha apagado

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

MUY COMPADECIDA, LA Organización de Naciones Unidas recomendó a los países previsores que se anticiparon y contrataron suministros de la vacuna Pfizer, que sacrifiquen su dotación a favor de los países pobres (y, además, no previsores). Una vacuna es una vida, literalmente. ¿Y por qué no recomendó que se entreguen a los pobres de los países ricos y a los migrantes sin papeles? Vean esta historia: el fin de semana las autoridades de Valle Imperial, comarca californiana vecina a nuestra Mexicali, anunciaron por radio que disponían de 600 vacunas y que se aplicarían a las primeras personas que llegarán a la clínica el lunes por la mañana, a condición de que fueran adultos mayores con problemas de salud. Llegaron centenares de personas desde el domingo y pasaron la noche en espera, pero sólo 600 recibieron la inyección. Una frustración tremenda. El presidente Andrés Manuel López Obrador anunció que el gobierno mexicano ha aceptado recibir sólo la mitad de 400 mil dosis que esperaba del laboratorio Pfizer al atender la invitación de la ONU. ¿No se pueden poner condiciones? Mejor que se destinen a los trabajadores mexicanos que viven en Estados Unidos—con o sin documentos—. Son el petróleo rojo de México: el lazo de sangre que los une a sus familias de acá hizo posible que el año pasado llegaran 40 mil millones de dólares, cerca de un billón de pesos.

Entre mandrines

EL EX SENADOR panista Jorge Luis Lavalle Maury es el primero de los señalados por Emilio Lozoya en el caso Odebrecht que ha sido llamado a cuentas por la Fiscalía General de la República. En redes sociales Lavalle Maury publicó: “Después de seis meses de especulaciones y calumnias, la autoridad por fin me ha citado para el próximo 26 de enero. Compareceré formalmente para conocer y evidenciar las mentiras que el delincuente confeso Lozoya ha dicho sobre mí”. El ex director de Pemex señaló a él y a otros 70 personajes por delitos como lavado de dinero, asociación delictuosa, cohecho y delitos electorales, entre otros.

Con su delación, el ex director de Pemex se beneficia del criterio de oportunidad, esquema conocido antes como “testigo protegido”. Presuntamente todos los *inodados* se beneficiaron con los moches pagados para que la reforma energética de Peña Nieto recibiera luz verde.

Deuda para pagar deuda

EL GOBIERNO DE México emitió dos bonos por mil 800 millones de euros (2 mil 173 millones de dólares) que reducen en 36 por ciento la amortización de préstamos contraídos por administraciones anteriores que vencen en 2023, informó la Secretaría de Hacienda. Son nuevas deudas para pagar viejas deudas. La restructuración se realizó en tres partes: la primera consistió en la emisión de dos nuevos bonos de referencia en euros, uno a 12 años por mil millones de euros y otro a 30 años por 800 millones de euros. La transacción alcanzó una demanda máxima de 6 mil 800 millones de euros, 3.78 por ciento más del monto colocado. La segunda transacción fue por mil 800 millones de euros para la recompra anticipada de un bono con vencimiento en abril de 2023 y la tercera se trató de un manejo de pasivos donde los inversionistas intercambian bonos por otros con tasas de interés más bajas. Ya no tendrá Arturo Herrera que quebrarse los dedos para pagar tamaños préstamos... pero hay más.

Ombudsman Social El fuego del general

LO QUE USTED comenta a propósito de la cosa juzgada adviene ya en principio fundamental del derecho procesal, claro está. El principio general del derecho procesal al que aludo *supra*, muy bien invocado por usted ayer, a propósito de una fructífera obra editada por Porrúa y conformadora de muchos juristas, debe ser explicado y entendido tanto por los de lento cuanto por los de fulgurante aprendizaje, pero todos carentes del mínimo conocimiento jurídico. Conclusión: zapatero a tus zapatos.

Lic. Guillermo Alfaro Victoria (vía Gmail)

R: MIENTRAS UN juez no lo absuelva, el fuego del general no se ha apagado. La Fiscalía no tiene facultades para absolver.



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Monedas virtuales

MIGUEL PINEDA

LAS MONEDAS VIRTUALES comienzan a jugar un papel protagónico en los intercambios. A través de la tecnología *blockchain* o de cadena de bloques se protege de manera segura todo tipo de información, lo cual permite que el comercio se agilice y se realicen pagos en forma ágil y segura aún entre desconocidos en países distantes.

EL BANCO INTERAMERICANO de Desarrollo explica su evolución de la siguiente manera: “El *blockchain* permite la digitalización segura de trámites, desde contratos inteligentes, manejo de inventarios, trazabilidad de bienes, entre otros, reduciendo la cantidad de intermediarios en la gestión del comercio exterior, volviendo las interacciones más seguras y transparentes”.

SIN EMBARGO, UNA cosa es la tecnología *blockchain*, un avance revolucionario en cuanto a la protección de la información, y otra la aplicación de este desarrollo a través de monedas virtuales que pululan por el mundo y que no cuentan con regulaciones ni protección de gobiernos o de instituciones privadas solventes.

ÉSTE ES PRECISAMENTE el peligro, la falta de respaldo institucional alguno ante robos y fraudes. El caso más destacado es el bitc in, una moneda que no es de curso legal, que no cuenta con el respaldo

de activos físicos, que nadie se hace responsable de su operación y que se usa para especular y para negocios informales e ilegales, como el narcotráfico. Con el objetivo de enriquecerse de la noche a la mañana, muchas personas compran esta moneda que sube como la espuma... hasta que se desploma. Hay especuladores profesionales interesados en la manipulación de este instrumento y cuando llega al nivel previsto realizan ventas masivas con grandes rendimientos y dejan a los ingenuos que compraron a precios altos “colgados de la brocha” y con la pérdida de su capital.

COSA MUY DISTINTA sucede con monedas virtuales respaldadas por firmas sólidas como instituciones financieras y empresas tecnológicas. En estos casos hay un responsable de los intercambios a quien recurrir cuando se presenta algún fraude y sus operaciones crecen rápidamente con certidumbre para los participantes en el mercado.

ALGO SEMEJANTE SUCEDE-

R  con las monedas de curso legal manejadas por los bancos centrales, que utilizarán la tecnología *blockchain* para realizar todo tipo de operaciones, lo que se traducirá en el abaratamiento del comercio y de las transferencias monetarias por todo el mundo.

miguelpineda.ice@hotmail.com



MÉXICO SA

Vacunas: monopolio vs equidad // acaparan 95%

10 países // El país no pierde; habrá para todos

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

MUCHO RUIDO HA generado el anuncio presidencial de que México acepta “ceder dosis de Pfizer a países más pobres”, para que después ese mismo laboratorio “nos las reponga”. Ello no sólo en respuesta solidaria a la vergonzosa concentración de vacunas en unos cuantos países (34 por ciento del total está en manos de Estados Unidos, Reino Unido y Canadá, más los integrantes de la Comunidad Europea) y a la situación de pobreza en buena parte de la comunidad de naciones, sino como muestra de congruencia.

EN LA MAÑANERA de ayer, López Obrador lo detalló: “el gobierno de México presentó una resolución en la Organización de Naciones Unidas para evitar el acaparamiento, porque hay países que no tienen posibilidad económica de adquirir vacunas y hay mucha pobreza en el mundo. Entonces, tenemos que caminar parejos, ser solidarios. Esa resolución fue aprobada casi por unanimidad; entonces, ahora que la ONU está planteando a Pfizer que quiere que le entregue más vacunas, nosotros no podemos decir: no estamos de acuerdo, porque sería injusto, inhumano y contradictorio”.

PERO NO SÓLO eso, porque Pfizer “está replanteando sus entregas. Se tenía contemplado que para mañana iban a llegar otras 400 mil dosis, pero las quiere limitar a la mitad. Esto lo hacen en todo el mundo, porque la ONU les está demandando que entreguen vacunas para que la propia organización pueda ofrecerlas a países que tienen más dificultad para tenerlas. Por eso Pfizer está reduciendo la entrega”.

ENTONCES, NO SE baja la cantidad que México debe recibir, sino que “el calendario (pactado) implicaba una entrega semanal; mañana (hoy) llega una cantidad menor. Luego, porque tienen que adaptar y ampliar la empresa, Pfizer va a dejar de entregarnos semanal y luego nos repone lo que nos deje de entregar. Pero estamos buscando la manera de que en este lapso que ellos van a estar ampliando sus plantas para ofrecerle a la ONU más vacunas, que nosotros podamos contar con la de CanSino

para no detener nuestro plan de inmunización”. Además, explicó el mandatario, “nuestra ventaja es que con mucha anticipación firmamos contratos con varias farmacéuticas; esto se trabajó desde hace más de seis meses. Cuando se pensaba que no iba a haber vacuna pronto, nosotros ya estábamos signando convenios, ya tenemos entregados anticipos.

“TENEMOS OTRAS OPCIONES y vamos a cumplir con la meta de que a finales de marzo los adultos mayores estén vacunados. Por eso sí tiene que ampliarse la producción de vacunas, ordenarse, y que haya equidad. México está por cerrar un acuerdo con una farmacéutica rusa (que produce la Sputnik V), y se está a punto de emitir una resolución sobre la calidad de esta vacuna, esto lo hará la Cofepris, la Secretaría de Salud, de modo que vamos a disponer de ella”.

EL PAIS TIENE muchas opciones, y muestra de ello es el anuncio que el mismo mandatario hizo ayer: “vamos a tener al alcance la vacuna CanSino, de China, de una farmacéutica de ese país; y la británica AstraZeneca, que incluso ya ha enviado (desde Argentina) la sustancia a México para que aquí se envase. Tenemos alternativas para que se cumpla con el plan, que a finales de marzo, y en eso estamos, estén vacunados todos los mayores de 60 años”.

ENTONCES, MÉXICO NO pierde vacunas ni dejará a la población sin acceso al medicamento, sino que contribuye a la distribución equitativa del biológico, especialmente para aquellas naciones que carecen de posibilidades económicas para inmunizar a sus habitantes. Y la decisión de nuestro país debe reproducirse a nivel internacional.

Las rebanadas del pastel

EL DATO ATERRADOR lo da el director para Europa de la Organización Mundial de la Salud, Hans Kluge: “el mundo está al borde de un catastrófico fracaso ético, pues hasta ahora 95 de cada 100 dosis administradas han sido usadas en sólo 10 países” (Estados Unidos, China, Reino Unido, Israel, Emiratos Árabes Unidos, Italia, Rusia, Alemania, España y Canadá).

cfvmexico_sa@hotmail.com



• PUNTO Y APARTE

Riesgos a granel para México y foco rojo en vacunación

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

La carrera por la supervivencia... La llegada de las vacunas abrazó con optimismo a la mayoría de las naciones. Rápidamente las economías más avanzadas desplegaron robustos esquemas de adquisición de dosis para frenar el paso del voraz Covid-19, cuyas víctimas mortales se mantienen al alza.

En los últimos 15 días el número de fallecimientos a nivel mundial aumentó para superar la barrera de los 2 millones. En ese contexto, la velocidad en la distribución de las curas será nodal para dar batalla a las nuevas y más contagiosas variantes del virus.

Sin embargo, en AL la situación podría ser muy diferente. Sólo un par de países cuenta con una estrategia nacional de vacunación lo suficientemente vigorosa como para revertir las presiones de la actual crisis de salud en los siguientes 6 meses.

Puntualmente, solamente Brasil y Chile aseguraron cantidades suficientes con la mayoría de las farmacéuticas lo que les permitirá un avance considerable en la inmunización de su población más vulnerable para junio del 2021...

Estancados... Bajo ese escenario, el desempeño económico de la región podría ser acotado también este año.

Andrew Trahan, analista sénior de riesgo país de la calificadora Fitch, apunta que en 2020 la caída del PIB en los países de AL rondó el 7.7%, sustancialmente mayor al

1.7% del 2009. Asimismo, para este año se proyecta un avance del 3.5%, por debajo de la mayoría de las regiones.

Sólo para México se estima que el 2020 representó un desplome económico cercano al 9.2% y que en este 2021 el rebote podría ser del 3.8%, por debajo de nuestros pares en la región. De hecho, mientras que en Chile, Colombia y Brasil la recuperación hacia niveles prepandemia podrían alcanzarse este año, en México no será sino hasta el 2024 que podríamos acercarnos a las cifras del 2019...

Riesgos a granel... Existe una amplia amalgama de riesgos para nuestro país. Sin embargo, el más peligroso se centra en los débiles programas de vacunación, una situación que responde la falta de una estrategia bien delineada a nivel nacional y la acotada inversión en los sistemas de salud.

Se calcula que no será sino hasta el tercer trimestre del año que podría tenerse un adelanto aceptable en personal de salud y mayores de edad, por lo que los contagios podrían mantenerse al alza en los siguientes meses.

Asimismo, la corrupción y los malos

manejos de las vacunas podrían encender nuevas alertas que abonarían al riesgo político de cara a la carrera electoral y legislativa de junio.

Por si esto fuera poco, desde fuera nuevas preocupaciones ennegrecen el panorama dadas las asperezas que giran en torno al T-MEC en lo que concierne al sector eléctrico y energético y las normativas laborales. Así que para México **miscelánea de riesgos...**

EMPLEOS PERMANENTES, LOS MÁS GOLPEADOS

Desempleo decembrino... La semana pasada el IMSS reportó la eliminación de 227 mil 820 puestos laborales durante diciembre, cifra por debajo de los 382 mil 201 que se perdieron en el mismo mes del 2019.

Sin embargo, en esta ocasión preocupa la composición de las bajas. De acuerdo con datos de la Asociación Mexicana de Empresas de Capital Humano (AMECH), que preside **Héctor Márquez**, el 74% de los despidos correspondió a vacantes permanentes y sólo 26% a personal eventual, lo que refleja la debilidad económica...



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

Tulum: mejora urbana, tren y aeropuerto

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



En dos semanas sabremos quién construirá el Segmento Sur del Tren Maya, luego que Fonatur, a cargo de **Rogelio Jiménez Pons**, ponde re la solvencia de las ofertas económicas y técnicas que presentaron 6 consorcios para unir a Playa del Carmen con Tulum con convoyes que en su momento saldrán cada 12 minutos... y que implicarán la necesaria mejora del destino más *high* de la Riviera Maya, Tulum, pero que carece de servicios tan básicos como una buena planta de tratamiento de aguas residuales y vialidades.

El próximo 22 de enero, a su vez, se presentarán las ofertas para el Segmento Norte, del Aeropuerto de Cancún a Playa del Carmen, para dar fallo el 10 de febrero conforme al calendario del concurso. La competencia seguramente también estará difícil, pues sorprendió en esta ocasión “la tirada al piso” que hizo el consorcio encabezado por China Power, que lidera **Jun Tian**, de la mano de la española ASCH, de **Delfino Gibert** (y un grupo de pequeñas constructoras mexicanas), con una oferta de 15,543 millones de pesos, ¡casi 13 mil millones de pesos por debajo de la de Carso, y La Peninsular de **Carlos Hank González!**

La estación Tulum del Tren Maya estará, con toda seguridad, enlazado al nuevo Aeropuerto Internacional que se edificará en unas 1,300 hectáreas en la zona del Ejido Jacinto Pat que actualmente están en proceso de negociación con la comunidad, tanto en precios como la inducción de obras urbanas que se requieren para un crecimiento ambientalmente sustentable, para lo cual se requerirá de la autorización de Semarnat, de **María Luisa Albores**, incluso también para un nuevo acceso vehicular a Tulum para des-

congestionar la zona turística.

Como es sabido (y usual), la Sedena, de **Luis Cresencio Sandoval**, construirá un aeropuerto de dos pistas; en tanto que Fonatur se avocará al rediseño y funcionalidad de Tulum que incluirá la primera Smart Forest City en México. Ya le contaré.

PAN y el “Espejo Guatemalteco”. Ayer le conté sobre la auditoría que en 2019 realizó la Contraloría General de Cuentas del Gobierno de Guatemala, a cargo de **Edwin Salazar**, sobre el convenio que el Instituto Guatemalteco de Seguridad Social (IGSS), a cargo de **Carlos Contreras**, firmó con la UNOPS para abasto de medicamentos 2017-2018, en el que la entidad auditora reprobó a esa oficina de Naciones Unidas por falta de eficiencia e incumplimiento de lo pactado. Quizá la crítica más fuerte de la Contraloría es que la UNOPS se ha manejado en su país como entidad inauditable, pero que el IGSS registra anomalías, como que no le fue reembolsado en tiempo y forma el dinero no ejercido, pero sobre todo que se compró poco, incluso a precios mayores y con ineficiente entrega. Y ante el rezago de 3 meses que la UNOPS ya lleva en el proceso de compra para México, el presidente de la

Comisión de Salud de la Cámara de Diputados, el panista **Éctor Jaime Ramírez**, envió una carta a Grete Faremo para que la UNOPS informe el estatus actual del proceso, pues “el retraso para nuestro país se ha traducido en falta de medicamentos, compra de medicamentos caros y corrupción, amén de la doble carga para la población más vulnerable: la carga de la enfermedad y la carga económica del gasto del bolsillo”. Y es que nadie quiere que nuestro país viva los problemas del vecino sureño.

Concamin pide vacunas. Ya la ANTAD, que dirige **Vicente Yáñez**, solicitó a la Cofepris, de **José Alonso Novelo**, que se le permita comprar vacunas anti-Covid-19 para que supermercados y tiendas departamentales inoculen a sus trabajadores que se encuentran en contacto con clientes. Ahora es la Concamin, que encabeza **Francisco Cervantes**, la que solicitó se le permita la compra de 100 mil kits (tan pronto estén disponibles en el mercado) para aplicar entre trabajadores, empleados y ejecutivos de proceso fabriles que no pueden trabajar mediante *home office*. Crece la exigencia por una estrecha cooperación de Gobierno e iniciativa privada para enfrentar la pandemia.



arturodamm@prodigy.net.mx

Hoy se dará a conocer, según lo anunció la secretaria de Economía Tatiana Clouthier, un plan de reactivación económica. No faltará quien diga que más vale tarde que nunca, porque la primera característica de este plan es que llega tarde.

Fue en el cuarto trimestre de 2019 cuando se inició la recesión, consecuencia del Efecto 4T, en general, y de la cancelación de la construcción de NAICM en Texcoco, en particular, dado el impacto que ello tuvo sobre la confianza empresarial para invertir directamente en el país, inversiones directas de las que depende la producción de bienes y servicios, variable con la que se mide el crecimiento de la economía, lo que se pretende reactivar, lo cual reactivaría también la creación de empleos (para producir alguien debe trabajar), y la generación de ingresos (a quien trabaja se le paga).

En octubre de 2018, antes de la cancelación del NAICM, la confianza de los empresarios para invertir directamente en México se ubicó en 39.5 unidades (cero es igual a total desconfianza y cien a confianza total). Dos meses después, en noviembre y diciembre, bajó a 36.2 y 35.6 puntos. En promedio mensual en 2018 la confianza de los empresarios para invertir directamente en México fue de 37.0 puntos. En 2019 bajó a 34.8. En 2020 se redujo a 20.3 puntos.

Menor confianza empresarial. En octubre de 2018, antes de la cancelación del NAICM, la inversión en instalaciones, maquinaria y equipo, parte principal de la inversión directa que produce bienes y servicios, crea empleos y genera ingresos, creció en términos anuales 1.7 por ciento. En noviembre y diciembre decreció 3.2 y 7.7. En promedio mensual en 2018 la inversión en instalaciones, maquinaria y equipo creció 2.3 por ciento. En 2019 decreció 4.6 y, hasta octubre de 2020 (no tenemos información más actualizada), había decrecido 19.4 por ciento.

Menos inversiones directas, consecuencia de menor confianza empresarial.

En términos anuales, en el cuarto trimestre de 2018, la producción de bienes y servicios, variable que mide el crecimiento de la economía, creció 1.3 por ciento. Durante los cuatro trimestres de 2019 este fue su comportamiento: 0.3, 0.2, 0.0 y menos 0.6 por ciento. A lo largo de los tres primeros trimestres del 2020 fue este: menos 2.3, menos 18.7 y menos 8.6.

Decrecimiento de la economía, efecto de menos inversiones directas, consecuencia de menor confianza empresarial.

Un plan de reactivación económica eficaz debe aumentar la confianza empresarial, para que aumenten las inversiones directas, para que aumente la producción de bienes y servicios, la creación de empleos y la generación de ingresos.

No se trata, al menos no principalmente, de inyectar recursos, sino confianza, algo que la 4T no entiende.



IN- VER- SIONES

INICIA NEGOCIACION

CIRT revisa contrato con sus sindicatos

Con el ánimo de encontrar soluciones que equilibren el impacto económico por el covid en la industria radiofónica, desde ayer la Cámara Nacional de la Industria de Radio y Televisión (CIRT) inició el diálogo con los sindicatos STIRTT, Sitatyr y Siemart, sobre el Contrato Ley de la industria con el aval de la Secretaría del Trabajo.

ASSA, A DISTANCIA

El covid-19 también cambió las protestas

Resulta que ASSA de México replanteó sus estrategias ante el semáforo rojo y el aumento de contagios, pues aunque en otro momento hubiera salido a las calles a hacer una protesta física por las negociaciones que mantiene con Aeroméxico, tuvo que conformarse con hacerla de manera virtual en pos de la salud, dejando el recurso de la marcha para después.

LLEGA BÁRCENA

Estrenan directora en el Servicio Postal

Con la meta de hacer a Sepomex más rentable, moderni-

zarlo y que dé mayor utilidad a la sociedad, el secretario de Comunicaciones y Transportes, **Jorge Arganis Díaz**, dio posesión a **Rocío Bárcena** como directora general del Servicio Postal. Su primera misión será emitir un timbre conmemorativo de los 130 años de la SCT.

ECONOMÍA

Rodríguez, jefa de Comercio Exterior

También hubo cambios en Economía. La titular de la secretaría, **Tatiana Clouthier**, nombró a **Dora Rodríguez Romero** como directora general de facilitación de comercio y de comercio exterior. Hoy será el primer contacto de **Clouthier** con medios; se espera que clarifique su plan de recuperación.

FIBRANOVA

Amplían crédito con Bancomext a 75 mdd

Fibranova, el fideicomiso en bienes raíces industriales, de *retail* y educativo, que preside **Oscar Eugenio Baeza Fares**, firmó una ampliación por 75 millones de dólares de línea de crédito con Bancomext para sumar un total de 125 millones. Con ello, Fibranova tendrá 24 meses para usar el crédito, con vencimiento a 5 años.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Suerte, Joe Biden

Mañana arranca el mandato del presidente 46 en la historia de Estados Unidos. Se espera una transición complicada, ya que, a diferencia de las anteriores, los equipos de los mandatarios saliente y entrante trabajan en una entrega ordenada, cosa que en esta ocasión no sucedió.

Con esto habrá muchos detalles en áreas del gobierno que, de haberse juntado y trabajado desde el año pasado, se ahorrarían mucho tiempo y con ello la transición será menos eficiente. Esto traerá costos, sin duda. Lo bueno es que el presidente **Biden** tiene ya muy definida la agenda de prioridades y con ello su plan de estímulos a la economía por 1.9 billones de dólares estadounidenses.

Vale la pena comentar en qué consiste este ambicioso plan y en sus impactos en la economía del país y del mundo. Lo primero es que llegarán a los hogares de la gente que trabaja cheques por mil 400 dólares, adicionales a los 600 que recibieron en diciembre. Esto totaliza una ayuda de 2 mil dólares en poco más de dos meses.

Pero este plan tiene más aristas y áreas de apoyo. Contempla mejorar los apoyos a los desempleados y que reciban más beneficios, apoyos a préstamos en todos los niveles para educación, desde *kínder* hasta la educación superior, apoyos a pequeñas empresas y empresarios, un plan de vacunación ambicioso y se destinarán fondos a pruebas de covid.

Es una maravilla de plan en primera instancia y da envidia ver lo que se hace en el primer mundo, en países ricos, por contrarrestar los efectos negativos de la pandemia.

Ahora, como todo en la vida, este paquete

tiene efectos negativos. Esto genera deuda y todo este dinero eventualmente puede generar inflación, que es el impuesto más caro para toda la población, y puede generar una burbuja todo este exceso de liquidez.

La consecuencia natural será una mejora en el consumo, con ello los mercados deben seguir un buen paso y también las tasas de interés se mantendrán bajas o pegadas a 0% por mucho tiempo. Otra consecuencia será un dólar débil, lo cual supone que el peso estará estable.

Ojo, la estabilidad del peso es atribuible a la condición global y no a ningún mérito local. Es decir, el peso es fuerte, como todas las demás monedas. Todo esto me hace pensar que podemos tener un 2021 con mucha estabilidad, pero vulnerable y frágil. Es posible cerrar el año en niveles de \$20.50, pero si aquí progresan las iniciativas nocivas contra la autonomía del Banxico o si tocan las reservas del mismo para otro fin, así como la desaparición de instituciones como el INAL, se acelerará la baja en la calificación crediticia y con ello se perderá el grado de inversión. Sigo pensando que con pesos y las tasas en el nivel en el que están, duermo más tranquilo invirtiendo en empresas de EU y en dólares.

Suerte a **Joe Biden**, quien con seguridad hará muchos cambios y que en algunos acertará y en otros se equivocará. Lo importante es que sean más los certeros y que a su país le vaya bien, porque al mundo le va bien, y más a México, por ser el destino de 90% o más de nuestras exportaciones.

Esta semana empiezan los reportes de las empresas del sector financiero, las siguientes dos vienen de las más significativas. En general se esperan cifras positivas porque el cuarto trimestre es el periodo decembrino y el gasto y consumo son mayores que en el resto del año. ■

**Julio Brito A.**

jbrito@yahoo.com

La respuesta del gobierno a la pandemia DE COVID 19 sigue siendo limitada, provocando una contracción del PIB de 10% en 2020. Si bien el panorama interno sigue siendo difícil, para Mathieu Racheter, Investigador de Estrategia de Mercados Emergentes en Julius Baer, la economía mexicana recibirá un impulso externo que debería afectar de forma positiva al mercado interno en 2021, fortaleciendo el rendimiento del mercado de bonos nacionales.

Para el analista de Julius Baer, en primer lugar, está el fuerte repunte en el crecimiento del PIB de los Estados Unidos para 2021, impulsado por un estímulo fiscal masivo. Dado que alrededor del 80% de las exportaciones mexicanas se dirigen a ese país, es probable que la economía mexicana reciba un impulso indirecto. No es sorprendente que la correlación entre el crecimiento del PIB de EE.UU. y el de México sea de 0.92.

En segundo lugar, se mantendrá la tendencia del precio del petróleo y en Julius Baer prevén que el precio del petróleo Brent supere los 60 dólares por barril este año. Aunque a lo largo de los años,

México se ha convertido en un importador neto de petróleo, las finanzas públicas siguen viéndose afectadas positivamente por el aumento de los precios, dada la elevada proporción de ingresos fiscales procedentes de Pemex (el aumento de 1 dólar por barril de petróleo se traduce en un aumento del 0.05% de los ingresos fiscales como porcentaje del PIB).

En tercer lugar, la valoración de los bonos soberanos mexicanos es atractiva en términos relativos, ya que el diferencial actual sobre el rendimiento de los Bonos del Tesoro de los Estados Unidos a 10 años se sitúa por arriba del promedio de los últimos 10 años. Además, esperamos que la inflación vuelva a desacelerarse en 2021 gracias a la disminución de los precios de los bienes, lo que hará que la inflación se sitúe por debajo de la

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

**EU será el motor de crecimiento de México: Racheter*

**No está en riesgo el T-MEC con Demócratas: Pustilnick*

**La tercerización aumentó 42% en 15 años, dice IMCO*

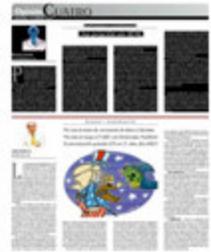
tasa objetivo. Esto debería llevar al banco central de México a recortar la tasa de referencia ya en febrero.

Desde Nueva York, Martín Pustilnick, CEO de la plataforma de factoraje para exportación MUNDI, asegura que "El T-MEC no está en peligro, pero se presume que con el cambio de gobierno y el arribo a la Casa Blanca de Joe Biden, los puntos en los que se pondrá énfasis son en lo laboral, en energías limpias y en materia medioambiental, dejando al intercambio comercial como el pilar en el que se sustenta el tratado".

DESARROLLO.- La tercerización en México ha aumentado su participación en el empleo formal del 17% en el 2004 al 42% en el 2019, y de acuerdo con un diagnóstico del Instituto Mexicano para la Competitividad, que lleva Valeria Moy en 2018 los salarios mensuales de los empleos tercerizados fueron superiores en un 68% al promedio.

La subcontratación bien formulada impulsa la economía formal y es un factor que hace más competitivas a las empresas porque le permite el acceso al mejor talento disponible y a los trabajadores les da certeza jurídica y capacitación continua.

CAMBIOS.- Como resultado del acuerdo entre los socios, el Instituto Mexicano del Seguro Social y el Grupo Financiero Banorte, se designó a David Razú Aznar como el nuevo director general de Afore XXI-Banorte. El nombramiento se da en una lógica de continuidad con la administración del saliente Juan Pablo Newman, que posicionó a la Afore en los primeros lugares de rendimientos del sistema.



Rosario Avilés

raviles0829@gmail.com

Para mantener una aviación sana, segura y creciente, son indispensables los buenos administradores. El brazo normativo de la aviación mexicana es la Agencia Federal de Aeronáutica Civil (AFAC), organismo creado en octubre del 2019.

Desde su nacimiento preocuparon dos cosas: que la AFAC no contara con recursos económicos propios y que la investigación de accidentes no sería independiente, es decir continuaría siendo juez y parte, lo que a decir de los especialistas condenaría a la nueva agencia a convertirse en un simple cambio de

DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Una aviación sin AFAC

nombre de la otrora Dirección General de Aeronáutica Civil. Sin embargo, todos entendimos que era un primer paso y que habría que esperar a que la nueva institución madurara.

En el camino nos encontramos con la ya programada auditoría de la Agencia Federal de los Estados Unidos (FAA) realiza cada 10 años a nuestro país y que antecede a la que hace la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI) cada década. La última vez nos fue bastante mal porque la FAA decidió que México no cumplía con los estándares que se requieren para que las autoridades locales vigilen que sus aeronaves incursionen en el espacio aéreo de EU, es decir, nos colocaron en Categoría 2, de la cual costó algo de trabajo salir y provocó que en ese lapso, cuando Mexicana de Aviación dejó de volar, el hueco fuera cubierto por las aerolíneas estadounidenses en lugar de que las empre-

sas mexicanas tomaran este mercado y así continúa hasta la fecha.

En esta ocasión la auditoría inició en octubre del 2019 con una nueva modalidad on-line debido a la pandemia, y después de algunas semanas de supervisión se hizo una pausa que debería haber sido aprovechada por la AFAC para subsanar algunas de las observaciones de la FAA, sobre todo relativas a normatividad, digitalización de procesos, número y competencias de inspectores, entre otras cuestiones, que serán evaluadas la próxima semana pero que, será difícil cumplimentar.

Y es que, en el camino y pese a la necesidad de hacer frente a esta importante cuestión, la dirección de la AFAC quedó acéfala y aún no se ha cubierto el puesto. Como si fuera poco, estamos justamente en el cambio de gobierno en EU y aunque la FAA es un organismo muy institucionalizado, es eviden-

te que la relación de gobierno a gobierno se ha enfriado y que lo único que NO necesitamos es una nueva inclusión de nuestra aviación en la Categoría 2 que frene la conectividad. Sobre todo ahora que Interjet ha dejado de volar y no resulta fácil que las aerolíneas mexicanas retomen su lugar cuando inicie la recuperación del mercado aéreo.

Y si es una mala idea cambiar de caballo a la mitad de la carrera, resulta peor quedarse sin caballo. En este caso, es difícil que una AFAC sin liderazgo sea capaz de solventar en unos cuantos días todas las observaciones que ha hecho la FAA y continuar analizando con sus inspectores el resto de los rubros que se están revisando. Cuidado, el horno no está para bollos.

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



Elecciones, una importante carta para el sector subnacional



Este año, los estados y municipios enfrentaran retos muy importantes no sólo en el ámbito financiero, que de por sí se antoja complicado, sino que, además, los subnacionales que tendrán elecciones corren mayores riesgos por los efectos que suelen tener en el comportamiento de sus finanzas públicas en un contexto ampliamente adverso.

En 2021 habrá algún tipo de elecciones en 22 estados de la República, de los cuales nueve de ellos incluirá elección de gobernador, Congreso y municipios (Baja California, Baja California Sur, Campeche, Chihuahua, Colima, Michoacán, Nayarit, Nuevo León, Querétaro) y en las otras restantes elecciones sólo en Congresos y municipios (Aguascalientes, Chiapas, CDMX, Coahuila, Durango, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Jalisco, Morelos, Oaxaca, Puebla y Quintana Roo). Esto ofrecerá sin duda riesgos a las finanzas públicas, que debemos tener en consideración. A continuación, expongo los motivos.

Usualmente, los estados que enfrentan este proceso presentan por lo general presiones para cumplir con los compromisos y las obras emblemáticas, particularmente en los casos en que hay cambio de gobernador (nueve en este año), por lo que implica un gasto más acelerado durante el año previo y corriente de la elección, muchas veces financiado a través de endeudamiento. Esta situación típicamente estresa los indicadores financieros de los subnacionales; sin embargo, en el contexto vivido en 2020, fueron pocos los estados que tomaron deuda, la mayoría buscando hacer recortes al gasto, con tal de sortear la baja generalizada de ingresos que ha provocado el confinamiento. Lo que si se presentó de manera impor-

tante fue un gasto relevante por compras y subsidios, muchos redireccionados al sector salud.

Otra variable importante es la condición normativa de dejar liquidado los créditos de corto plazo tres meses antes del cambio de administración, situación que en mi opinión es la más riesgosa para el sector, pues es frecuentemente la fuente de los impagos o defaults con el sistema financiero.

Como ejemplo de esta difícil dinámica podemos citar al estado de Nayarit, que a finales de 2020 incumplió el pago de un porcentaje de sus créditos de corto plazo y que, si bien se ha regularizado, el saldo de estos adeudos aumentó y ahora debe cumplir con su respectivo pago antes del cambio. Otro ejemplo es Baja California, que debe enfrentar un monto de alrededor de tres mil millones de pesos (mdp), situación muy similar a la previa Administración y que generó que para lograr esto se acumulara el pasivo a proveedores y se dejaran de pagar nóminas a ciertos sectores de la burocracia, lo que motivó que, de manera inmediata, la administración del gobernador Bonilla tomara nuevamente un monto similar de financiamiento. Además de estos nueve estados que renuevan gobernador, congreso y municipios, en total 20 estados renuevan congresos locales, lo cual será una prueba de fuerza para la actual administración federal, pues hasta ahora cuenta con la mayoría de los congresos locales, lo que le ha permitido pasar ciertas reformas de orden constitucional, y que si buscan presentar otras más a futuro, el saldo de las elecciones pudiera o no facilitar el proceso legislativo de su aprobación.



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



STELLANTIS, LA AUTOMOTRIZ HOLANDESA

La empresa cuenta con 14 marcas y vende ocho millones de vehículos en todo el mundo

CARLOS
MOTA

Esta semana amanecemos con un nuevo jugador en la industria automotriz global: la nueva empresa holandesa, Stellantis, emergió como resultado de la fusión entre FCA y Peugeot. Combinadas las empresas constituyen casi el nueve por ciento del mercado. Stellantis arrancó ayer su debut en la bolsa, ya fusionada, con un despunte de 8 por ciento en la cotización de su acción y un valor de capitalización de Dlls. \$ 51 mil millones.

Las mayores expectativas de Stellantis están en la electrificación de vehículos. La empresa cuenta con 14 marcas y vende ocho millones de vehículos en todo el mundo. El CEO de esta nueva empresa es **Carlos Tavares**, quien ha prometido que las sinergias que se lograrán con la fusión generarán un valor a los accionistas equivalente a más de Dlls. \$ 30 mil millones, gracias a los ahorros y la mayor escala, que empezarán a ocurrir ya.

Esta mañana Tavares dará el campanazo inicial para la cotización de las acciones en el mercado bursátil de Nueva York.

En México, durante 2020 el grupo FCA (encabezada por **Bruno Cattori**) vendió poco más de 49 mil uni-

EXPECTATIVAS ESTÁN EN ELECTRIFICAR VEHÍCULOS

dades, mientras que Peugeot (dirigida por **Igor Dumas**) facturó nueve mil 637 autos. La suma de ambas ventas dejará a Stellantis con una participación de mercado por encima de Ford o de Honda. Su solidificación dependerá de la estrategia y el portafolio que traiga la holan-

desa a México a partir de ahora.

Los resultados de la fusión en nuestro país empezarán a verse con ajustes en las plantas de Toluca y Saltillo.

Si bien las empresas dijeron hace dos años que no habría cierres de fábricas, sí se espera que viva dos procesos paralelos. Por un lado, la búsqueda de sinergias y reducción de costos empezará desde esta misma semana. Y, por otro lado, habrá una carrera externa, la de electrificación de los vehículos, en la que deberá participar, porque el liderazgo que tiene Tesla parece imparable, y porque todas las empresas del sector participan eufóricamente por un pedazo de ese mercado (**Luca de Meo**, por ejemplo, el CEO de Renault, dijo al *FT* el fin de semana que la tecnología de electrificación de su empresa es infinitamente superior que la de Volkswagen).

HANS BACKOFF

El empresario, que conocemos por la industria vinícola, ahora lanza en Ensenada la nueva Destilería Revés. Entre sus productos está un whisky destilado de maíz nativo azul de seis años, originario de México. Su color azul intenso procede de las antocianinas, un antioxidante común en los arándanos. También lanzó un etiqueta negra que estuvo tres años en barrica nueva de roble americano y luego lo añejó seis meses en barrica de mezcal oaxaqueño. El resultado fue un whisky ahumado único.

En su portafolio también hay un gin de mezcal destilado cinco veces, llamado Prima Rosa; y un vodka, Drako, que se caracteriza por haber sido filtrado en carbón activado.



TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



MARCO
FRÍAS



**Obras y
proximidad
social**

Director general
de la AMCIV, A.C.

@AMCIV

LA GENERACIÓN DE INFRAESTRUCTURA DE CALIDAD ES TAMBIÉN UN INSTRUMENTO QUE PUEDE FOMENTAR LA EQUIDAD SOCIAL

E

N ANTERIORES ENTRE-
GAS se ha discutido sobre el impacto positivo que la generación de infraestructura carretera tiene en relación con el desarrollo económico, competitividad, productividad, empleo, turismo y, desde luego, el acceso a más y mejores servicios educativos y de salud, entre otros. Sin embargo, existen otros beneficios que no suelen ser objeto de gran publicidad, pero que tienen una influencia directa en el mejoramiento de las condiciones de vida de las comunidades aledañas a las vías de comunicación.

Los proyectos carreteros son grandes obras de infraestructura de largo plazo; por

sus dimensiones y temporalidad, es fundamental que quienes desarrollan y operan estas vialidades propicien una nueva forma de interactuar y relacionarse con las comunidades y con sus autoridades.

Así, los concesionarios de autopistas miembros de la AMCIV A.C. no sólo comprenden esta necesidad, sino que también son activos promotores de una estrategia de proximidad social integral que beneficie a la gente que habita en las cercanías de estas infraestructuras carreteras.

También hemos destacado el trabajo que empresas como ICA, IDEAL y GIA Infraestructura realizan a través de sus fundaciones, las cuales promueven y financian importantes causas sociales; el caso de PINFRA y su importante labor comunitaria y de desarrollo de proyectos productivos en Colima y el Estado de México principalmente; los programas de acercamiento y pavimentación de calles de RCO en Jalisco; y las acciones de apoyo a comunidades y autoridades a nivel local por parte de empresas como Hermes, META, VISE y Profezac.

En ese sentido, quisiera destacar la organización de dos eventos a finales de 2020 y que son un ejemplo de como los concesionarios de autopistas instrumentan programas de proximidad social de alto impacto.

El primero fue el 19 de noviembre; en él se anunció el programa "Seguridad Vial Somos Todos", auspiciado por la empresa Aleática (concesionaria del Circuito Exterior Mexiquense y el Viaducto Bicentenario) en colaboración con la Cruz Roja Mexicana. Tiene el objetivo de promover la seguridad vial y prevención de accidentes, impactando positivamente a 16 mil personas que habitan en inmediaciones.

El programa incluirá la impartición de módulos de seguridad vial en escuelas públicas, para identificar factores de riesgo y así establecer soluciones e incentivos que permitan modificar conductas viales para disminuir significativamente los índices de

accidentalidad y de preservar la integridad de las personas (peatones y conductores) que hacen uso de estas infraestructuras.

Como parte del evento, Aleática anunció una inversión de 560 millones de pesos, destinada a mejorar sensiblemente los estándares de seguridad, mediante el equipamiento del Circuito Exterior Mexiquense.

La seguridad vial y el trabajo con las comunidades son pilares de la estrategia de Aleática en México.

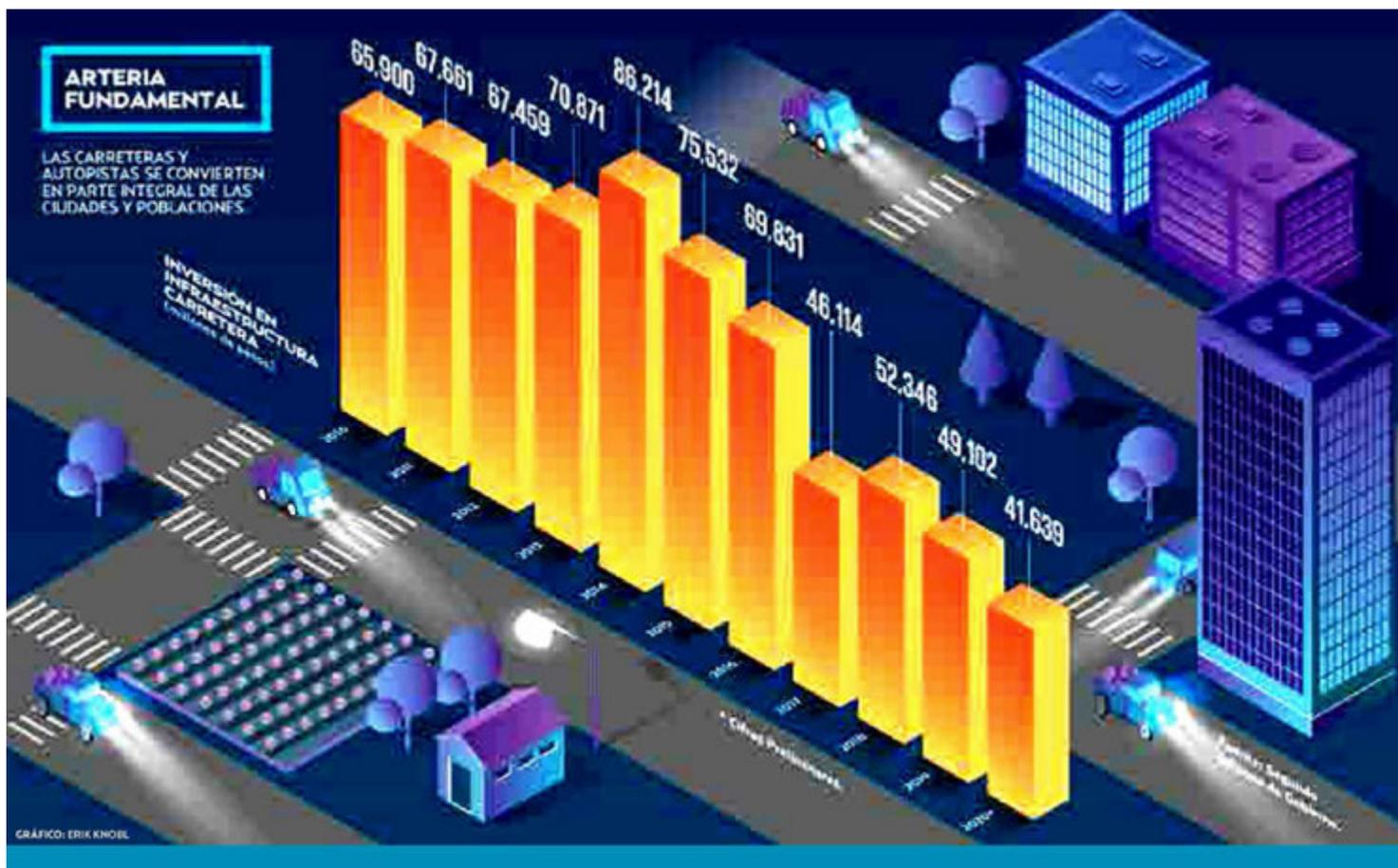
El segundo evento se efectuó el 10 de diciembre; éste sirvió como marco para que ROADIS, empresa concesionaria de la autopista Monterrey-Salttillo, entregara a la Guardia Nacional dos nuevos puestos de vigilancia, así como la habilitación de cuatro paradores de emergencia; estas acciones fueron acompañadas por el anuncio de una inversión de 256 millones de pesos.

Desde su llegada a México, ROADIS ha consagrado esfuerzos y recursos para fortalecer la seguridad vial en las autopistas que opera. Estas acciones han permitido que, actualmente, la autopista Monterrey-Salttillo sea de las vías más seguras de nuestro país (a pesar de que en algunas temporadas se presenten condiciones climatológicas complicadas). Las acciones anunciadas por ROADIS refuerzan los vínculos

sociales, lo que permitirá mejorar, aún más, la seguridad de quienes transitan por esta vía.

La generación de infraestructura de calidad es también un instrumento que puede fomentar la equidad social; sin embargo, en un país en donde persisten condiciones de desigualdad económica y de acceso de oportunidades, es fundamental que, mediante acciones de responsabilidad y aproximación social, las grandes empresas instrumenten acciones en apoyo de las comunidades menos favorecidas. En este sentido, los miembros de la AMCIV seguirán siendo un aliado del gobierno federal (construyendo más y mejores autopistas) y de las poblaciones aledañas a dichas infraestructuras.

LAS OBRAS DE CALIDAD SON UN INSTRUMENTO QUE PUEDE FOMENTAR LA EQUIDAD SOCIAL





CORPORATIVO

#OPINIÓN



BANORTE, CON RESTAURANTEROS

A partir de un buen manejo de la pandemia, la economía de China creció 2.3 por ciento en 2020

ROGELIO
VARELA

Y

le he comentado que la banca comercial cada vez muestra mayor interés en las empresas de tecnología para mejorar la relación con sus clientes y potenciar nuevos nichos.

A finales del año pasado, un acuerdo de ese tipo fue el que Banorte, que dirige

Marcos Ramírez Miguel, alcanzó con Rappi, que comanda **Alejandro Solís**, para ampliar su presencia en el sector restaurantero que ahora busca sobrevivir ante el impacto del confinamiento que trajo el COVID-19.

La nota es que con el fin de apoyar a restaurantes y comercios aliados a la plataforma en todo el país, la alianza Rappi-Banorte acaba de lanzar el programa RappiContigo, el cual contará con 250 millones de pesos para el otorgamiento de créditos para capital de trabajo, con un tope de hasta un millón de pesos por crédito.

Como imaginará para ese tipo de negocios la liquidez les permitirá seguir funcionando, ya que todo indica van a continuar por varios meses con aforos limitados y con la venta de comida para llevar o en entrega a domicilio.

Los créditos que busca otorgar Banorte en estos momentos podrían significar la permanencia o cierre de miles de

**EL PROGRAMA
RAPPI CONTIGO
VA A CONTAR
CON 250 MDP
PARA CRÉDITOS**

negocios. Este programa inició desde el 15 de enero y sólo requiere el registro RappiContigo.

Los préstamos están destinados a capital de trabajo, sin cobro de comisión por apertura y con condiciones preferenciales.

LA RUTA DEL DINERO

A fin de fortalecer las finanzas y trabajar por el bienestar social de todos sus habitantes al llevar más y mejores servicios mediante la recaudación, el gobierno municipal del Ayuntamiento de Solidaridad, que encabeza **Laura Beristain Navarrete**, incentiva a sus ciudadanos a hacer su pago oportuno del predial 2021 con una rebaja, pues hasta el 31 de enero se les hará un descuento de 20 por ciento. Y es que, mediante esa oportunidad, se busca contribuir con la economía de las familias e impulsar la regularización en el pago de impuestos. La acción ha motivado a 42 mil 602 contribuyentes, que ya han cumplido con su pago en tiempo y forma. El que la ciudadanía participe con sus obligaciones fiscales contribuye a transformar la alcaldía de Quintana Roo con obras de infraestructura y diversos servicios en beneficio de sus habitantes... El Instituto Mexicano del Seguro Social y el Grupo Financiero Banorte acaban de designar a **David Razú Aznar** como nuevo director general de Afore XXI-Banorte. El nombramiento busca dar continuidad a la administración del saliente **Juan Pablo Newman**, que posicionó a la Afore en los primeros lugares de rendimientos del sistema. Razú es economista egresado del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), y cuenta con dos maestrías, una en Administración del Desarrollo por la London School of Economics and Political Science (LSE) y otra en Administración Pública por la Escuela de Gobierno John F. Kennedy de la Universidad de Harvard... China reportó ayer, que al cuarto trimestre de 2020, su economía creció 6.6 por ciento, por lo en todo el año alcanzó un alza de 2.3 por ciento. Como sabe, en el país asiático surgió el COVID-19, pero fue el único país que creció a partir del buen manejo de la pandemia.



México se beneficiará de Estados Unidos en 2021



Está iniciando el 2021 y es muy probable que nuestro país se vea beneficiado por la **guerra comercial, política y social** que seguirá **Estados Unidos y China con Joe Biden**. Nuestro intercambio comercial se mantendrá con cierta expansión, aprovechando esa coyuntura. Además, es probable que las **remesas familiares** sigan beneficiándose en la medida de que la recuperación de la economía americana sea sostenible. Sin embargo, esto no quita que a nivel empresas, con el **T-MEC** las compañías en **México** puedan tener problemas por riesgos laborales, temas ambientales y sobreprotección a **Pemex y CFE** vs empresas de **Estados Unidos y/o Canadá**.

RENTA DE OFICINAS Y LOCALES COMERCIALES EN JAQUE

Son múltiples los efectos de la pandemia en el ámbito empresarial y comercial, pero quizás uno de los más evidentes y que demuestran la incidencia en todas las demás actividades productivas, es el mercado de la **renta de oficinas y locales comerciales**. Los cálculos más conservadores señalan que hasta diciembre

pasado, ese mercado perdió el 40% de su ocupación en las principales ciudades del país.

Basta asomarse a las fachadas de los edificios o echar un vistazo a los principales sitios de Internet dedicados a este propósito. Y ahí no está todo el problema, pues la cadena de valor que representa, tiene un fuerte impacto en todo lo que conlleva al trabajo en **oficina**, más allá de la productividad, pues los **restaurantes, las cafeterías, los estacionamientos, los gimnasios, comercios de recreación, pequeñas tiendas comerciales**, etc., resienten gravemente esta situación.

La empresa consultora en temas de vivienda **Solili**, asegura que el mayor impacto de la desocupación de oficinas en el país está en la **Ciudad de México**, considerado el principal mercado corporativo a nivel nacional, con un rango entre 80% y 90% del inventario total, pues considera que en la actualidad hay más de 2.2 millones de metros cuadrados desocupados en la capital del país. Al compararla vs el 2019, implicó un aumento de desocupación del orden de casi 47%. Otras ciudades afectadas fueron **Nuevo León, Jalisco y Que-**

rétaro, que junto con la **Ciudad de México** representan el 33% del **PIB nacional**.

La situación se agrava, una vez más, pues los dueños de locales comerciales, que al principio ofrecieron algún tipo de facilidad, también se han visto alcanzados por los resultados de la economía y hoy apuestan, en su mayoría, a insistir en los precios pre **Covid**, oferta imposible para quienes han sido afectados; y ni hablar de aquellos emprendedores que quieren iniciar un nuevo negocio. Las reglas del juego han cambiado y hay que ser muy cuidadoso a la hora de comprometerse a rentar un espacio de trabajo. En otro carril, corre el futuro del **coworking**, sin embargo, hoy por hoy, su oferta es amplia y la demanda casi nula.

INCENTIVO POR CUMPLIR PAGO OPORTUNO

En donde se busca contribuir con la economía de las familias e impulsar la regularización en el pago de impuestos, es en el **Ayuntamiento de Solidaridad**, ubicado en la ciudad de **Playa del Carmen**, en donde la presidenta municipal **Laura Beristain Navarrete**, ofrece un 20% de descuento en el pago oportuno del predial 2021.



4T, la respuesta radical ante el fracaso



El plan que imaginó el presidente Andrés Manuel López Obrador desde antes de iniciar su administración era que a estas alturas el nivel de satisfacción social, por los resultados de su Gobierno, le darían margen suficiente para garantizar la mayoría en la Cámara de Diputados y desde ahí, proponer cambios constitucionales más profundos para concretar su agenda de regreso al México de los años sesenta.

El eje del éxito que se planteaba la 4T era la propia guía moral de López Obrador. Eso, creían, era suficiente para acabar con el crimen organizado, para hacer crecer la economía hasta el 6% y para que los mexicanos se entregaran con devoción a la guía del que soñó con ser el mejor presidente de la historia.

Un plan de Gobierno sustentado en el pensamiento mágico del líder carismático, en lugar de tener una verdadera planeación estructurada, al nivel de un estadista, estaba condenado al fracaso y con la pandemia del Covid-19 y su pésimo manejo, peores han sido los resultados.

Hay una feligresía dispuesta a la fe ciega en lo que haga o lo que diga el líder que les vendió la tierra prometida. Pero hay amplios sectores de la sociedad que creyeron inicialmente en la posibilidad de una transformación que hoy claramente están decepcionados.

Y como las cuentas electorales ya no empiezan a salir, la 4T empieza una fase de radicalización para tratar de mantener todos los hilos del poder.

El primero que perdió el pudor fue el partido del Presidente. Morena ha tomado actitudes que hablan de una desesperación por la baja en sus preferencias.

Pero también desde el Gobierno federal se han tomado esas medidas sin tapujos, como hacer de la vacunación contra la Covid-19 un evidente acto de campaña encabezado por sus promotores electorales, que además sin esconderlo, los vacunan anticipadamente con las muy pocas vacunas que hay en México.

Las leyes electorales se cambiaron por presión del entonces candidato Andrés Manuel López Obrador. Hoy esas conquistas de equidad electoral, elevadas a nivel constitucional, no son

respetadas por el hoy presidente López Obrador. Y lo hace sin pudor y en abierto desafío.

No, las cosas no han salido como lo imaginó el líder de la 4T y su grupo político puede sufrir un descalabro electoral en junio próximo.

Lo saben y es por eso que el camino de la radicalización es el elegido.

Los manuales de propaganda hablan de la necesidad de fabricar enemigos que puedan resultar comunes entre los gobernados. Recientemente ha elegido dos, el primero son las redes sociales, esas que solían ser benditas cuando estaba en los cuernos de la luna.

Y, el segundo, la próxima administración del Gobierno de Estados Unidos. Un lance arriesgado, porque de ese país depende, literalmente, la estabilidad económica y financiera de México.

En fin, veremos posturas cada vez más desafiantes del Gobierno de López Obrador, porque si se llegara a concretar un tropiezo electoral, la segunda mitad de su mandato sería mucho más compleja en sus planes de revivir el México del siglo XX.

**GUADALUPE ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

Entre *fake news* y falta de memoria, la Covid nos arrastra

Mientras en el mundo la gente se sigue muriendo de hambre, los empleos disminuyen y la esperanza por recobrar la llamada “normalidad” de las cosas, que no es más que el orden en el que los humanos transitábamos antes de la pandemia Covid-19, en paralelo millones de dólares deben dirigirse a iniciativas que combatan la desinformación, las mentiras y los “datos” que solo profundizan la crisis por la que todos atravesamos.

Google, apenas hace una semana, anunció una bolsa de 3 millones de dólares para luchar contra las falsedades que circulan sobre las vacunas para combatir el Covid-19; la oferta es para periodistas y *fact-checkers* (verificadores de hechos, grandes porteros atajadores de mentiras) que trabajen en atrapar *fake news*.

El buscador invertirá cerca de un millón de dólares en financiar cada proyecto, y cubrirá 80 por ciento del costo total de estas campañas. Y aunque es obvio que la información no desaparecerá por arte de magia, el apoyo ayudará, sobre todo si los *fact-checkers* utilizan los fondos de manera proactiva, alcanzando a gente que no tiene idea de que las falsedades que se encuentran son incorrectas.

La preocupación y las iniciativas no son nuevas, desde hace meses, cuando fue declarada la pandemia y las redes sociales fueron inundadas de datos falsos, cadenas, creencias y, hasta el “sospechosismo” mexicano, firmas como Twitter y Facebook se dieron a la tarea de “bajar” información falsa, así está en las condiciones que los usuarios

firman para poder hacer uso de estas y otras plataformas sociales. No es nuevo, no es “censura deliberada”, como acusan los defensores de **Trump** que azuzó a sus seguidores para tomar el Capitolio. Son condiciones que se firman.

Solo hay que tener memoria, hay que recordar y actuar. Lo mismo pasa, ya que hablamos de la vacuna contra el Covid-19, con el debate, casi desesperado, de los privados por participar en la compra y distribución del antídoto, ante los errores públicos a escala mundial.

“El mundo está al borde de un fracaso moral catastrófico respecto a la distribución equitativa de las vacunas contra el Covid-19... El precio de este fracaso se pagará con vidas y medios de subsistencia en los países más pobres del mundo”, advirtió ayer el director de la Organización Mundial de la Salud, **Tedros Adhanom**.

Es imposible olvidar para poder avanzar en hechos y dejar atrás los diálogos de sordos, que por acuerdo los laboratorios farmacéuticos desarrolladores y productores de las vacunas acordaron y se comprometieron con la Organización de las Naciones Unidas a solo venderlas a los gobiernos nacionales, solo a estos. Es un asunto de seguridad mundial, de catástrofe contra la humanidad, lo dice la OMS.

Para que discutir ahora si los privados pueden y tienen derecho a comprar vacunas. Es momento de actuar y corregir, de utilizar todo lo que se tenga para distribuir de forma masiva, cueste lo que cueste, incluso el sacrificio de los objetivos políticos, es una inversión de corto, mediano y largo plazo. Nos estamos jugando la existencia... ¿si lo recuerdan?