



CAPITANES



JUAN HERNÁNDEZ...

Este capitán es el nuevo CEO de Vanguard para Latinoamérica, el proveedor de fondos de inversión más grande del mundo con activos equivalentes a 7 billones de dólares. Sin dejar de liderar la oficina en México, buscará consolidar las operaciones de la compañía en la región.

Los Cines También...

Los capitanes de las cadenas de cines en el País preparan sus datos para que también les permitan reabrir sus puertas en la Capital del País y en el Estado de México.

Fernando de Fuentes, presidente de la Cámara de la Industria Cinematográfica (Canacine), ha levantado la mano para reunirse con autoridades y aclarar que, según sus datos, los cines no son centros de contagio del SARS-CoV-2, causante de Covid-19.

El empresario toma como base estudios internacionales sobre entornos relacionados con los grupos de transmisión del coronavirus. En ellos se analizan más de 200 casos de contagio masivo sin hallar evidencia de un solo caso en un cine.

Otra investigación hace una evaluación cuantitativa del riesgo de transmisión aérea del virus. En ella se muestra que las actividades en silencio son me-

nos riesgosas si se comparan con otras donde se habla, como acudir a un restaurante.

La Canacine ha seguido de cerca lo que han hecho en otras economías.

China, Corea del Sur o Japón, que son grandes mercados para la industria de la exhibición, no han cerrado sus cines.

Y nos refieren un ejemplo, el de Corea. Sobre una base de 31.5 millones de asistentes a cines en ese país, no hubo constancia de un solo caso de contagio a clientes o empleados.

Como casi todos los negocios, y en especial aquellos enfocados al entretenimiento, las salas de cine mexicanas registraron caídas dramáticas el año pasado.

Del 25 de marzo al 10 de enero, los cines dejaron de vender 275 millones de boletos que, en términos de taquilla, es poco más de 15 mil millones de pesos.

Estrena Liverpool

Un nuevo director llega a la cadena de tiendas Liverpool.

Se trata de **Carlos Marín Rangel**, quien tendrá la tarea de afianzar las operaciones de 123 unidades en el País, adaptándolas a un entorno complejo por las restricciones que impone la pandemia del Covid-19.

Entre sus prioridades figuran reforzar el liderazgo de la empresa en el sector retail con mejoras en la cadena de suministro, consolidar la experiencia de compra en las tiendas y en línea, además de seguir con el desarrollo de marcas propias.

El año pasado Liverpool fue una de las empresas que mejor enfrentó los retos de la contingencia, con ventas superiores a los 85 mil 900 millones de pesos, lo que le permitió proteger a sus colaboradores y proveedores.

Sus ventas se fortalecieron debido a que se adaptó a las ventas en línea, que crecieron 223 por ciento a tasa anual.

Marín Rangel, que releva en el cargo a **Rolando Campos**, reportará a **Graciano Guichard**, director general de El Puerto de Liverpool, grupo al que pertenecen las divisiones de retail, inmobiliaria y el negocio financiero.

Relevo en FreshBooks

Hoy también estrena capitán FreshBooks, una compañía de software de contabilidad para pequeñas empresas en todo el mundo y que en México presume que apoya en estos temas a más de 20 mil pymes.

Don Epperson, un ejecutivo con más de 20 años de experiencia como directivo y cofundador de empresas como HookMedia, Simpli.fi y Enervee, será su nuevo CEO y sustituirá a **Mike McDerment**, quien continuará como presidente de la Junta.

En México tiene entre sus clientes a empresas como Konfio, Urbvan, Hawkers y Cabify.

Esta compañía, con sede en Toronto, Canadá, adquirió la empresa mexicana de facturación electrónica Facturama, donde se mantendrá **Humberto Ramírez** como director general y **Martín Arochi** como director de operaciones.

FreshBooks presume ser reconocida como el segundo software de contabilidad más utilizado por pymes en Estados Unidos y tiene clientes en más de 100 países.

Aperturas,

Pese a Todo

Ayer le contábamos cómo la cadena de gimnasios Smart Fit estaba adaptando sus espacios para cumplir con los nuevos requerimientos impuestos por el Gobierno de la Ciudad de México para permitir su operación en medio de la pandemia.

Pese a todos los ajustes y cierres temporales que ha tenido que enfrentar, no piensa frenar las aperturas de nuevos gimnasios.

De hecho, en pleno 2020, cuando se estaban desocupando cientos de locales en plazas comerciales, Smart Fit logró abrir 23 nuevas unidades, con lo que suma 185 gimnasios en operación en 22 estados del País.

Para este año el ritmo de aperturas será similar, pues pretende seguir ganando terreno y estar listo con nuevas sucursales para cuando las personas puedan volver al gimnasio sin restricciones.

Por cierto, aprovechamos para aclarar que el capitán de esta cadena en México es **Oriol Cortés**, quien desde abril del año pasado relevó a **Alfonso Gómez Benet**.

Recuerde que la compañía es la que más miembros presumía tener hasta antes de la pandemia, con más de medio millón inscritos.



What's News

* * *

La Bolsa de Metales de Londres (LME) propone cerrar su piso de clamor abierto, donde los corredores han intercambiado metales como cobre y plomo a gritos y señales durante 144 años, en un intento por atraer a más jugadores financieros. La LME cerró el piso de operaciones temporalmente cuando el Covid-19 arrasó en Reino Unido en marzo, considerando que el círculo cerrado de sofás rojos alrededor del cual se apiñan los corredores era un riesgo para la salud. La Bolsa ahora propone cerrarlo definitivamente.

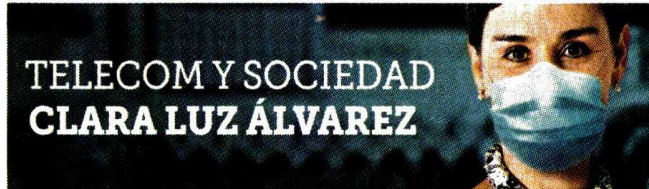
◆ **Royal Caribbean Group** está vendiendo su línea de cruceros de lujo Azamara en 201 millones de dólares en efectivo a la firma de capital privado Sycamore Partners, que permitiría que la firma se enfocara en las operaciones medulares casi un año después de que brotes del coronavirus a bordo interrumpieron las travesías en EU. Jason Liberty, director de finanzas de Royal Caribbean, dijo que el grupo había considerado vender la marca antes de la crisis de salud.

◆ **Goldman Sachs Group Inc.** reportó ganancias más altas para el cuarto trimestre en un año turbulento en que se benefició de la rápida recuperación de los mercados de lo peor de la recesión provocada por la pande-

mia. Goldman registró una utilidad trimestral de 4.51 mil millones de dólares, más del doble que en el mismo trimestre un año antes. Los ingresos del año completo de 44.56 mil millones de dólares fueron los más altos desde el 2009.

◆ **El regulador** antimonopolio de China aprobó la adquisición por parte de Cisco Systems Inc. de Acacia Communications Inc., autorizando el trato para su cierre bajo varias condiciones dirigidas a proteger el abasto a los clientes chinos de las empresas. La Administración Estatal para la Regulación de Mercados señaló que las compañías de equipo de telecomunicaciones de EU y la subsecuente entidad fusionada deben cumplir los contratos existentes con los clientes chinos y mantener los términos comerciales sin cambio.

◆ **Lumentum Holdings Inc.** acordó comprar Coherent Inc. en 5.7 mil millones de dólares, en un trato que combinaría dos firmas cuyos productos se usan desde la cirugía láser de ojos hasta la manufactura de semiconductores. Coherent tenía un valor de mercado de 3.7 mil millones de dólares al cierre del viernes. Coherent fabrica láseres y productos relacionados usados en equipo médico y científico, aplicaciones industriales y la manufactura de semiconductores.



RedSocial.Mx

Las redes sociales fueron el mejor canal de difusión en tiempo real y con alcance global de los mensajes del Presidente Donald Trump. Tras la suspensión de sus cuentas por Twitter, Facebook y otras redes, declaró que crearía su propia red social. Poco después el Presidente Andrés Manuel López Obrador declaró que "(...) la libertad se expresa por entero en las redes sociales ... Si ahí empieza a haber censura es motivo de preocupación". Por lo cual dejó ver la posibilidad de crear una red social, aplicación o plataforma (la llamaré RedSocial.mx), con la participación del Conacyt, la Secretaría de Gobernación, la Secretaría de Relaciones Exteriores y la Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal. Veamos.

1. Rentabilidad social/económica. La creación de una red social implica costo y tiempo para su diseño e implementación, lo cual no debe ser un obstáculo insuperable. Sin embargo, debe recordarse que la rentabilidad (social, económica o ambas) depende del número de usuarios. Una red social es más

atractiva en la medida que más usuarios tenga (externalidades de red) y los usuarios estarán dispuestos a migrar a la nueva red, siempre que tengan contenidos de interés no disponibles en otros canales.

2. Plaza Pública. La RedSocial.mx debe aprender de la lucha en México para la democratización de los medios que lleva muchas décadas. La RedSocial.mx no debe convertirse en la red del Gobierno, ni la red del presidente en turno, sino ser una red social regida bajo los principios que sean aplicables de los medios públicos tales como ser un espacio para la pluralidad, la diversidad, la inclusión, la interacción e intercambio de ideas y opiniones.

3. ¿Quién moderará? Como en toda plaza pública, habrán personas que ejerzan su libertad de expresión de manera responsable y habrá otros que inciten a la violencia, expresen odio y hagan apología del delito. En la RedSocial.mx, ¿Quién se encargaría de moderar los contenidos?, ¿quién determinarí la eliminación del discurso de odio o el

bloqueo de una cuenta que incite a la violencia?, ¿quién establecerá las "reglas del juego" o -en terminología de las redes sociales- los "términos de servicio"? Dependiendo de quién modere, con base en qué y cuándo modere, pudiera haber censura o -en el extremo opuesto- pudieran difundirse mensajes que no están protegidos por la libertad de expresión como lo ha clasificado la Suprema Corte de Justicia de la Nación (p. ej. la pornografía infantil, la trata de personas, la invitación al genocidio, la incitación a la violencia, el discurso de odio, etcétera).

4. Datos personales. El caso reciente de WhatsApp reveló muchos temas que merecen análisis por separado, pero destaco en este momento el de la privacidad de datos y las redes sociales de acceso gratuito por celular (*zero rating*). La RedSocial.mx debe tener un sistema de seguridad robusto para evitar vulneraciones que afecten los datos personales. Debe impedirse el rastreo de usuarios que se expresen en la RedSocial.mx, así como evaluar la conveniencia

de permitir el anonimato. La información de programas sociales debe difundirse en múltiples medios y no sólo en la RedSocial.mx, para evitar la concentración de información.

El llamado *zero rating* es cuando los operadores de telefonía móvil -tras negociaciones con Twitter, WhatsApp y otras redes- ofrecen a sus usuarios acceso gratuito y sin consumo de datos de los planes de celular contratados. Para la RedSocial.mx, ¿se impondría a los operadores móviles una obligación de que el acceso a la RedSocial.mx sea gratuito? Existen muchas preguntas por resolver, aunque valdría la pena empezar por identificar los objetivos precisos que se busca alcanzar con una RedSocial.mx para analizar alternativas y definir su pertinencia.

IFT. Aun cuando el Instituto Federal de Telecomunicaciones tiene aspectos que mejorar y debe sujetarse a un escrutinio permanente para una rendición de cuentas debida y no de ornato, es una institución valiosa del Estado mexicano que no debe desaparecer.



Cienfuegos supo por la TV que regresaría a México

El general **Salvador Cienfuegos** pasó los 34 días más oscuros de su vida en dos prisiones de EU, donde, según su propio testimonio, vivió un "infierno" y sufrió malos tratos.

La pesadilla comenzó el jueves 15 de octubre cuando fue detenido en el aeropuerto de Los Ángeles. La Administración para el Control de Drogas (DEA) de EU le atribuía presuntos delitos de narcotráfico y lavado de dinero. De acuerdo con una serie de mensajes de BlackBerry, Cienfuegos, a quien supuestamente apodaban *El Padrino*, tenía contacto directo con capos de la droga en México.

Al momento de su detención en Los Ángeles, al exsecretario de la Defensa Nacional en el sexenio de **Enrique Peña Nieto** se le impidió tener contacto con su familia. Fue hasta que, en un ataque de pánico porque no daba crédito a lo que sucedía, amenazó con gritar y forcejeó con las autoridades. Así logró acercarse a su esposa para pedirle que llamara, entre otras personas, a algunos de sus contactos en el Ejército.

La sorpresiva detención cayó como balde de agua fría en la Secretaría de Defensa. La noticia puso "muy mal" al general **Luis Crescencio Sandoval González**, con quien si bien no tenía una relación de gran amistad, se conocían desde hacía por lo menos una década. Fue él quien pidió al

presidente **Andrés Manuel López Obrador** interceder directamente con el gobierno de EU para regresar, lo más pronto posible, al general Cienfuegos a México.

La instrucción fue girada al canciller **Marcelo Ebrard**, quien se encargó de las diligencias, aunque por lo menos una vez el presidente López Obrador habló con un funcionario de alto nivel del gobierno de Donald Trump para pedir que se retiraran los cargos al exsecretario.

Todo esto sucedía mientras Cienfuegos padecía el Centro de Detención Metropolitano de Los Ángeles, donde los 15 días que estuvo preso no tuvo contacto con nadie ni se le permitió salir al patio. Las horas se alargaban recluso en su celda, sin ver la luz del día. Tampoco tuvo acceso a enseres de cuidado personal, como un cepillo dental.

Cuando fue trasladado a Nueva York —donde estaba radicada su acusación en una Corte federal de Brooklyn—, el 1 de noviembre, Cienfuegos sufrió una vejación por parte de un custodio. Al pedir que le aflojaran un poco las esposas (todo el tiempo permaneció esposado de pies y manos) un guardia las abrió ligeramente para instantáneamente volverlas a apretar con más fuerza.

Los 19 días que permaneció en el penal de alta seguridad Metro-

politan Detention Center de Brooklyn no fueron mejores, aunque accedió a productos de cuidado personal y pudo adquirir una chamarra para protegerse del frío. En México, mientras tanto, Ebrard y el Presidente se ocupaban del caso, considerado de alta prioridad. López Obrador se jugaba su buena relación con las fuerzas armadas, a las que ha delegado decenas de proyectos y programas insignia de su administración.

Finalmente, el 17 de noviembre el gobierno de EU pidió a la jueza que llevaba el caso retirar las acusaciones. La forma como el general se enteró de que el Departamento de Estado se desistió fue a través de una televisión que de vez en cuando alcanzaba a escuchar, probablemente de

uno de los custodios.

El 18 de diciembre la aeronave Gulfstream del gobierno de EU aterrizó en el Aeropuerto de Toluca, procedente de Nueva Jersey. Desde el avión, Cienfuegos alcanzó a mirar bajo la gorra militar el rostro de quien lo esperaba y a quien le debía su retorno: el general Luis Cresencio Sandoval, con quien voló en helicóptero al Campo Militar No. 1 y de ahí se trasladó en una camioneta a su casa. La pesadilla había terminado. ●

mario.maldonado.

padilla@gmail.com

Twitter:@MarioMal

La pesadilla comenzó el 15 de octubre, cuando fue detenido en el aeropuerto de Los Angeles



DESBALANCE

Lo que AMLO quiso decir...

:::: Dice la secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, que quienes se quedaron con la idea de que van a desaparecer órganos autó-



EFE

Tatiana Clouthier

nomos como el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) y la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) no oyeron los comentarios posteriores que hizo el presidente **Andrés Manuel López Obrador**. Explicó que el día en que el mandatario opinó por primera vez sobre el tema, inmediatamente se le

hizo llegar una nota respecto a los compromisos como parte del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC). Así, Clouthier asegura que el Presidente aclaró al día siguiente que esas instancias serán respetadas, por lo que se pactó. Para la funcionaria, "con eso queda muy claro" que permanecerán tanto el IFT como la Cofece.

Van por oxígeno y desinfección

:::: Los diputados y senadores de la Tercera Comisión del Congreso, que preside **Ignacio Mier** (Morena), van por oxígeno y sanitiza-



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Ricardo Sheffield

ción. Nos dicen que esos fueron los principales temas que trataron en la reunión de trabajo virtual que tuvieron, luego de que la comisión quedó instalada la semana anterior. Nos cuentan que aprobaron puntos de acuerdo para exhortar a la Profeco, de **Ricardo Sheffield**, para que haga su tarea de verificar precios de

venta de oxígeno y evitar abusos. Se propuso que se castigue la venta de oxígeno industrial en vez del medicinal. Otro punto de acuerdo fue para que autoridades aeroportuarias desinfecten las instalaciones donde se recoge el equipaje para evitar contagios de Covid-19 pues, sin ello, de nada sirve las medidas de sana distancia y el uso de cubrebocas.

Telmex: ley de competencia

:::: La próxima semana, la primera sala de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) tiene listado el asunto interpuesto por



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Héctor Slim

Teléfonos de México (Telmex), que encabeza **Héctor Slim**, relacionado con los artículos 16 y 20 de la Ley Federal de Competencia Económica. De acuerdo con los avances de ese tema, Novavisión, así como las filiales de Televisa (Cablemás, Bestphone, Cablevisión y Televisión Internacional) son terceros interesados, al igual que, naturalmente, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), encargado de aplicar dicha ley. Como acto reclamado se menciona la discusión, aprobación, expedición y orden de los artículos antes mencionados. Habrá que esperar hasta el 27 de enero, cuando se conocerá del asunto en la Corte, para ver qué se expone y qué resuelve el máximo tribunal.

Vinte toma sus precauciones

:::: Hace una semana, el fondo danés Danish Sustainable Development Goals Investment Fund adquirió 6.6% de Inmobiliaria Vinte, equivalente a 20 millones de dólares, mediante una suscripción nueva de acciones en la Bolsa Mexicana de Valores. Con esta capitalización, la desarrolladora que preside **Sergio Leal** busca seguir creciendo en el país. Como parte de la inyección de recursos, Vinte anunció el pago anticipado de algunos certificados bursátiles que vencían el próximo 27 de enero. En total se pagaron 315 millones de pesos, además de intereses del cupón número 47, por un millón 186 mil pesos. Con ello, Vinte inicia el año con nuevos inversionistas, capitalizada y con menos deudas ante un panorama incierto en venta de vivienda nueva.



Canifarma, preocupada por retraso en compra consolidada

El sector salud es un desastre total y no sólo por el fracaso de la estrategia para combatir covid-19, sino también por la ineficiencia de su *cuasi* titular **Jorge Alcocer**, pero también por la necedad del presidente **López Obrador**, quien con el pretexto de combatir la corrupción y profundizar la austeridad republicana, desmanteló el Seguro Popular, que fue sustituido por el Insabi, el cual ha quedado totalmente rebasado por la pandemia, y le quitó al IMSS la organización de las compras consolidadas de medicamentos para dársela primero a la exoficial Mayor de Hacienda, **Raquel Buenrostro**, y para 2021 y 2022 a la UNOPs que opera con opacidad, retrasos e ineptitud.

El sector privado está, desde luego, muy preocupado por el desastre en el sector salud que se refleja desde la escasez de camas y servicios hospitalarios en las entidades que están en semáforo rojo, el acaparamiento de tanques de oxígeno y su suministro, opacidad en la compra y distribución de vacunas, elevada mortalidad en médicos, enfermeras y personal sanitario, y escasez de varios medicamentos no sólo porque mucha gente sigue autorrecetándose todo lo que piensan que puede ayudarlos a enfrentar el covid, sino, además, porque ante los múltiples problemas con las compras consolidadas, se están registrando compras directas y desordenadas por parte de institutos de salud y gobiernos estatales que distorsionan el suministro de medicinas para

La Canifarma acudirá a la sede de la UNOPs en Dinamarca para denunciar lo que está pasando en México.



Rafael Gual,
director General
de Canifarma.

el sector privado.



DENUNCIARÁN A UNOS EN DINAMARCA

Rafael Gual, director General de Canifarma, informó que hay un nuevo retraso en la compra consolidada de medicamentos para 2021, lo que tiene muy preocupada la industria por los efectos que tendrá para la población por el desabasto de medicamentos. La Oficina de las Naciones Unidas de Servicios para Proyectos (UNOPs) la volvió a diferir para el 1º de febrero la presentación de cotizaciones y para el 8 de febrero para dispositivos médicos, lo que implicará retrasos en el abasto. Las claves que deberían haberse surtido para el abasto del primer trimestre se han firmado sólo 30% de los contratos

y ni siquiera se ha realizado la licitación, aunque aseguró que tanto el IMSS como el ISSSTE están realizando compras directas, lo que evitará mayores problemas de desasto.

La oficina de la UNOPs en México a la que se pagarán 135 millones de dólares tampoco ha dado respuesta a todas las preguntas que ha hecho la industria.

Gual informó que una medida que tomará la Canifarma será acudir a la sede de la UNOPs en Dinamarca para denunciar lo que está pasando en México porque la UNOPs no rinde cuentas a nadie como sucedió en el caso de Guatemala, donde se registraron irregularidades.



IMSS, PAGOS EN PARCIALIDADES A ELEVADAS TASAS

El IMSS anunció que para apoyar a las empresas afectadas por la pandemia se facilitará el pago a plazo de las cuotas obreros patronales del último bimestre de 2020. No hay mucho que festejar porque tendrán que pagar el 20% de la cuota patronal y el 100% de la obrera y las tasas mensuales que no establece el IMSS, sino Hacienda, son muy elevadas: 1.82% de 25 a 48 meses; 1.53% de 13 a 24 meses y 1.26% hasta 12 meses.



J



**Activo
empresarial**
José Yuste
dinero@gimm.com.mx

Bien intencionado plan de Clouthier; dudoso aterrizaje

Se agradece la mentalidad y las ganas con que **Tatiana Clouthier** llega a la Secretaría de Economía. Planea retomar una agenda de reactivación, de crecimiento económico en momentos donde todos los sectores sólo pueden sobrevivir. El problema del plan de **Clouthier** va a ser los frenos que le impondrá el mismo gobierno de la 4T. El planteamiento de reactivación es el correcto: mercado interno, empleo, empresa, facilitación de la inversión, comercio exterior y sectores.



MÁS CRÉDITOS DE 25 MIL PESOS

Todos sabemos que se va a topor con pared. En primer lugar, para el mercado interno buscará ir de la mano con la Secretaría de Hacienda, para estímulos fiscales.

La dependencia a cargo de **Arturo Herrera**, no ha dado un sólo apoyo fiscal en la pandemia. Esperemos que con el impulso de **Tatiana**, de verdad lo puedan hacer. Pero lo dudo. Buscará otorgar más de 60 mil créditos, de esos de 25 mil pesos (que dio **Graciela Márquez** durante su estancia en Economía). Los créditos funcionaron de muy poco, y son eso: créditos. Las empresas pequeñas, en momentos de sobrevivencia, necesitan apoyos, no créditos. Se pelean por sobrevivir, no por tomar un crédito.

Las empresas pequeñas, en momentos de sobrevivencia, necesitan apoyos, no créditos. Se pelean por sobrevivir, no por tomar un crédito.



FACILITAR INVERSIÓN, SE NECESITAN REGLAS CLARAS

El otro punto donde **Tatiana Clouthier** se las verá complicadas, en facilitar la inversión. ¿En qué rubros? Cuando el sector privado está más que detenido por el cambio de reglas: outsourcing, desaparición de compras consolidadas de medicamentos, adjudicaciones directas, bajísimo gasto en infraestructura, por no decir los cambios en inversión energética, así como la presen-

cia del Ejército como constructor.

La inversión privada está viendo una economía mexicana más pequeña, estancada por la falta de un gasto contracíclico. Y con cambios de reglas. Es un cocktail explosivo para no invertir.



BIEN TRAER A FORD DE BRASIL

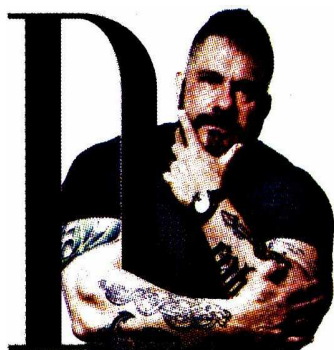
Clouthier también reveló que está tratando de traer un plan de Ford a México. Como se sabe, Ford cerró sus tres plantas en Brasil, donde producía Ka, Ecosport y T4. Ahí sí la nueva secretaria de Economía trae buen tino si planea crear cadena de proveeduría automotriz.



RESPUESTA A RESTAURANTES

Respecto a restaurantes, aquí **Clouthier** también pueda tener éxito. Plantea créditos por hasta 250 mil pesos, mientras pasa la pandemia. Algunos restaurantes, si ven una tasa blanda, podrían acceder al crédito y obtener oxígeno.

El problema de **Clouthier** va a ser la misma 4T, que cambió varias reglas para la inversión. No es un problema de que le pague mejor al trabajador, que al fin y al cabo el mejor salario mínimo crea mayor mercado interno. El problema es la falta de apoyos a pymes, el desempleo tan fuerte. El cambio de reglas sin consensarlas. Las compras en el exterior sin sentido. La falta de actuación de un gobierno pasmado, en lugar de lanzar un gasto contracíclico para dinamizar la recuperación y evitar quiebras. Espere-mos que **Tatiana** pueda con algunos de estos temas. Por lo pronto, intenciones de mejora sí las tiene.



Análisis superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

Las cosas como son

El *Padre del Análisis Superior* lleva por lo menos tres años tratando de educar en una serie de ideas que son parte fundamental de una filosofía que lleva, sin lugar a ninguna duda, a no cometer errores cuando se analiza la realidad. Es necesario compendiar algunos axiomas porque hay quienes siguen creyendo que el odio y las ideas preconcebidas son los que nos acercan a la realidad de los hechos.

1.- Las cosas son como son, no como queremos que sean.

La mayoría de las opiniones radicales provienen del deseo de cambiar la realidad o no reconocer las posibilidades reales de las partes. Sería divino si, por ejemplo, México pudiera comprar todas las vacunas que hoy no existen y dárselas a la población. No es posible, como tampoco lo es que podamos forzar a un proveedor a que nos prefiera sobre cualquier otro cliente.

Sería lo máximo que el país pudiera hacer programas de apoyo masivos como los de Estados Unidos. Simplemente, no disponemos de recursos que equivalen a dos veces el tamaño de la economía mexicana. Analicemos con realismo.

2.- Las simpatías o antipatías que puedan tenerse sobre una persona, gobernante o un grupo político no deben determinar la valoración de un hecho.

Haga un examen de conciencia en torno a las opiniones que tiene sobre diferentes temas. ¿En cuántos de ellos influyen nimiedades irrelevantes como lo bien o mal que le cae una persona, su grupo político o cualquier otra cosa similar? Pregúntese de qué tamaño son los errores de sus odiados y si encuentra en sus amados.

3.- Odiar no es rentable.

Cuando se odia, se pierde cualquier principio, incluso racional. Dos casos recientes. Se acusó sin fundamento a **Román Meyer**, titular de la Sedatu, de corrupto y estúpido sin ni siquiera leer la información pública acerca de las 3,500 acciones que ha tomado esa dependencia en Palenque, y que donde se encuentra el estadio de beisbol (en el que no juegan desde 2018 las Guacamayas) hay 200 ligas deportivas y es el único deportivo en Palenque.

Otro, suponer que porque es la DEA no puede cometer un error o que no se atreverían a devolver a la Fiscalía General de la República un caso tan inverosímil como perdido. **Salvador Cienfuegos** claramente fue víctima de acusaciones frívolas y la posición de **Alejandro Gertz Manero** es lo

menos que podría esperarse ante la barbaridad.

4.- El miedo siempre es un pésimo consejero. Cuántos hay que, por ejemplo, consideran que en el caso del exsecretario de la Defensa se debería actuar con *precaución* porque se trata de Estados Unidos. Esos que fingen ser pacíficos porque en realidad son cobardes. Esos mismos que viven atisbando el horizonte para "encontrar" peligros imaginarios y *mensajes* para que se estén tranquilos.

5.- Los fanáticos están equivocados porque su adoración o rechazo van directamente en contra de la capacidad de realizar análisis objetivos o certeros de los casos. Cuando se piensa en estos términos se convierte al objeto del amor/odio en una suerte de autómatas. Hay quienes dicen que el *PAS* se ha vuelto gobiernista, que fue capturado por las fuerzas de la 4T, no falta el que habla de proveedores de *chayote* o cualquier tontería así porque dicen que no estoy en contra. En más de 30 años de carrera, el *PAS* no ha estado en contra de nadie, sino a favor de un periodismo fundamental que se concentra en hechos y no en dichos.

6.- No hacer *análisis superior* deja a las personas en una posición muy débil. Los vuelve predecibles.

REMATE ESPERADO

Tatiana Clouthier dijo que la Secretaría de Economía presentaría un programa de reactivación económica este mismo martes. Mal comienza la semana al que ahorcan el lunes. Parece que la influencia de **Alfonso Romo** le estorba y que ha comenzado el tiempo de extrañar a **Graciela Márquez**.

REMATE CAÍDA

El dato que dio ayer el Inegi sobre la actividad económica tiene dos maneras diametralmente diferentes de verse. Se trata de una contracción del 5.44% con respecto a diciembre de 2019, lo que algunos interpretan como que perdió vuelo la economía, lo que es tan cierto como lógico a la luz de que regresó el cierre tanto en la Ciudad de México como en el Estado de México.

La otra manera es ver que la caída de la actividad económica es del 5.44%, que confirmará que la caída de la economía es sustancialmente menor a la que imaginaron algunos *expertos* de esos que deberían leer el primer apartado de esta columna.



1234 EL CONTADOR

1. LeasePlan México, compañía holandesa de servicios integrales de leasing comandada por **Regina Granados**, cerró el 2020 con un crecimiento de 12% en el país. Esta firma tiene presencia en 32 economías, administrando cerca de dos millones de vehículos y se ha posicionado como una solución en la reducción de gastos y administración de flotillas de grandes compañías del sector farmacéutico, consumo, servicios y transformación. En México, la firma ofrece servicios a más de 400 clientes, desde pequeñas empresas hasta grandes corporativos, y este año el objetivo es seguir creciendo a tasas de doble dígito a través de la captación de nuevas flotillas, servicios de compra, arrendamiento y administración.

2. Una de las alianzas que más está dando de qué hablar es la de Rappi, dirigida por **Alejandro Solís**, y Banorte, liderado por **Marcos Ramírez Miguel**, ya que se ha puesto las pilas para ayudar a que más comercios y restaurantes del país puedan sobrevivir la crisis económica que ha provocado la pandemia. A través del programa RappiContigo, el cual cuenta con un total de 250 millones de pesos, otorgarán créditos para capital de trabajo, con un tope de hasta un millón de pesos por crédito. Este financiamiento no tiene cobro de comisión por apertura, además de que mantiene condiciones preferenciales que buscan evitar que más negocios cierren sus cortinas de manera definitiva durante 2020.

3. Los tiempos han cambiado hasta para comprar bocadillos. Resulta que Mondelez International, que en México encabeza **Oriol Bonaclocha**, hizo un estudio entre sus consumidores, el cual reveló que previo al 2020 era poco probable pensar en comprar galletas o chicles por internet, pero actualmente el 73% de las personas encuestadas en México empezó a comprar estos produc-

tos online porque es más seguro, lo que hizo que las ventas en línea se dispararan 267 por ciento. Pero eso no es todo, la convivencia virtual también avanza, ya que 28% de los millennials encuestados han compartido un snack en conferencias vía Zoom, Facetime o WhatsApp video, lo que también es una recomendación de compra de boca en boca.

4. La llegada de turistas internacionales hacia Quintana Roo, cuyo turismo está a cargo de **Marisol Vanegas**, está teniendo buenos resultados, pues tan sólo a principios de semana se tuvieron 183 llegadas, de las cuales 109 fueron del extranjero. Lo que sí es claro es la dependencia que el destino tiene de Estados Unidos, pues la mayoría de los vuelos son desde y hacia ciudades del país vecino, como Boston, Chicago, Dallas, Los Ángeles, Nueva York, Miami, Orlando, San Francisco, entre otras, y hay mucho menos hacia destinos de Latinoamérica, como Panamá, Bogotá o Lima. Quintana Roo ya también está recibiendo a viajeros provenientes de Asia, a través del vuelo de Turkish Airlines, que se reactivó a finales de 2020.

5. En el sector comercial se prendieron las alertas. Y es que los últimos datos de ventas en las tiendas departamentales y de autoservicio, de diciembre de 2020, reporta un retroceso que no se esperaba, luego de las ventas obtenidas en noviembre por el Buen Fin. Sin duda, la caída se dio en medio de un panorama poco alentador por los repuntes de casos de covid-19, que comenzaron en el último mes del año que terminó. El líder de la ANTAD, **Vicente Yáñez**, ya planea un mecanismo para que la actividad en las tiendas tenga por lo menos horarios extendidos de apertura, para cuidar a las personas y mitigar el daño económico de estar en semáforo epidemiológico en rojo, principalmente en la Ciudad de México.



4 años de *America First*

• Gracias a *Fear*, el libro del gran periodista Bob Woodward, sabemos que desde el principio de la pandemia le advirtieron a Trump que sería la peor crisis de su gobierno.

America First fue la doctrina que definió **Trump** en su primer discurso como presidente en las escalinatas de Capitolio el 20 de enero de 2017. Hace cuatro años, nadie hubiera anticipado que la doctrina *America First* sería profética del lugar que ocuparía Estados Unidos en fallecimientos derivados de la peor pandemia de los últimos 100 años.

A pesar de que la Unión Americana cuenta con uno de los mejores sistemas de detección y manejo de enfermedades infecciosas, el liderazgo tóxico de **Trump** ha logrado que el país acumule 400 mil fallecidos oficiales. Gracias a *Fear*, el libro del gran periodista **Bob Woodward**, sabemos que desde el principio de la pandemia le advirtieron a **Trump** que sería la peor crisis de su gobierno y que mientras públicamente decía que el covid-19 pasaría pronto, a **Woodward** le dijo en entrevista que causaría muchas muertes y que no lo mencionaba para no causar pánico.

Más allá de ese manejo maquiavélico, que fue común en los liderazgos políticos de todo el mundo, donde **Trump** se distinguió fue en su resistencia a utilizar cubrebocas, en sus ocurrencias erráticas y confusas, como decir con ligereza que se podría ingerir desinfectante como tratamiento, en su abandono de los gobiernos estatales y sus ataques a los gobernadores de oposición que realizaron confinamientos. **Trump** desacreditó

Trump deja un país profundamente polarizado y al borde de una guerra civil, con una recesión enorme.



Juicio político o *impeachment* contra Trump, esto es lo que debes saber.

a sus propios técnicos, como en el caso de **Anthony Fauci**; ejerció mucha presión política sobre órganos técnicos, como los Centros para el Control y Prevención de Enfermedades (CDC, por sus siglas en inglés).

El mal manejo de la pandemia de **Trump** exacerbó el impacto en el bienestar económico, como lo han demostrado distintos estudios que establecen una correlación entre la caída del Producto Interno Bruto y el número de casos de covid-19.

En medio de la peor crisis económica y de salud, **Trump** atizó el fuego de las tensiones raciales luego del asesinato contra **George Floyd**, como consecuencia de la brutalidad policiaca y, por si eso no hubiera empañado los pocos logros que tuvo su gobierno, acabó de destruir su presidencia al alimentar con men-

tiras a sus fanáticos para que invadieran el Capitolio, con el objetivo de interrumpir el proceso democrático.

Trump deja un país profundamente polarizado y al borde de una guerra civil, con una recesión enorme y una recuperación anímica, como lo indica el aumento de las solicitudes de seguro de desempleo de las últimas semanas.

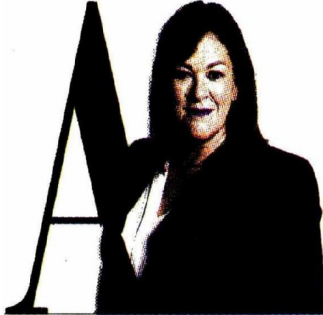
MÉXICO Y AMERICA FIRST

El 20 de enero de 2016, el dólar interbancario se cotiza-

ba en 21.60, en los dos meses anteriores, el peso había sufrido un descalabro de 17% ante el sorpresivo triunfo de **Donald Trump**, que en su campaña había despoticado contra el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

El TLCAN se comenzó a negociar en mayo de aquel año y, aunque formalmente se firmó el último día de **Enrique Peña Nieto** como presidente, el 30 de noviembre de 2018 se volvió a negociar para lograr su ratificación en diciembre de 2019. En el inter, **Trump** rompió un paradigma y amenazó a México con aranceles progresivos de no frenar las caravanas de migrantes centroamericanos. Ante el amago, sin muchas opciones, **Andrés Manuel López Obrador** convirtió a 27 mil efectivos de la Guardia Nacional en el muro de **Trump**, pero a partir de entonces ambos mandatarios desarrollaron una inusual afinidad, cuyo clímax se alcanzó con la visita del Presidente de México a la Casa Blanca.

Con **Joe Biden** la relación México-Estados Unidos será más complicada para el Presidente de México, que será de los pocos líderes en extrañar al político de *America First*.



Cuenta corriente

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

No hay dinero, pero sí programa

• En los 25 cofineces instalados en el país se han identificado proyectos de inversión.

Lo dicho. No hay dinero para impulsar una reactivación más sólida, pero sí una propuesta —en desarrollo— para facilitarla. La reunión entre la Secretaría de Economía, el IMSS y la CCE para definir un modelo de “negocios seguros” podría marcar la diferencia en la normalización económica.

No dejar atrás a ningún negocio, más cuando el sector servicios y comercio representa el 85% de los establecimientos reportados en los censos económicos del 2019, implica la definición de protocolos de atención completos, pero también que el patrón se involucre tanto como el trabajador, en el proceso de vacunación de los trabajadores y sus familias. El otro frente de crecimiento económico está en el comercio exterior y atracción de inversiones, y en recuperar el entendimiento con el sector privado. Algo interesante de la charla, es la utilización de la plataforma que creó el equipo de **Alfonso Romo** en la Oficina de la Presidencia, no sólo por la presencia de **Héctor González** como coordinador, sino porque en los 25 cofineces instalados en el país se han identificado proyectos de inversión que no sólo tienen que ver con infraestructura pública, sino también con el establecimiento de empresas, que incluyen además de automotriz, autopartes, aeronáutica, manufactura, agropecuario, siderúrgicas, otras como biosalud, nanotecnología y desarrollo de software 4.0 para industria.

Esos cofineces, dijo, serán instrumento para resolver cuellos de botella, reducir la carga regulatoria y la burocracia. ¡Tendría que revisar lo que no hace la Cofemer!

La Secretaría habla de una nueva política industrial, no dio detalles de la misma ni tampoco de cómo incentivará la innovación, pero sí del mejoramiento sustancial de los corredores de logística y distribución y algunas inversiones en Sinaloa y Nuevo León.

Pero sabe ¿qué es notable?. El foco en la relación México-EU. Que Economía debe darle al Presidente cuando México no cumple con las obligaciones contraídas en este instrumento negociado, como la pretensión de desaparecer los organismos autónomos constitucionales IFT y la Cofece, porque

forman parte de esos compromisos. Lo de Energía se irá con tiento, pero no dude que apegada a derecho y sin meterse en definiciones de política energética. ¡Para qué cubre guardia que no le asignan! ¿Interesante, no?



DE FONDOS A FONDO

Ventas directas... Más de 17 millones de mujeres podrían perder su trabajo en México debido al impacto económico por la emergencia sanitaria, y en medio de la pandemia dicen que el hambre se junta con las ganas de comer. De acuerdo con el informe de la OIT sobre covid-19, las medidas de contingencia y restricción de la movilidad que han implementado los gobiernos para atender la emergencia sanitaria han afectado alrededor del 81% de la fuerza laboral en el mundo. En México, el sector económico más afectado es el de comercio y servicios, restaurantes y ventas directas donde se emplea al 60% de las mujeres. También en la pandemia, cuando se contrae el ingreso, la disponibilidad de productos con precios accesibles, pero con calidad y garantía de entrega, puede hacer la diferencia. Marcas como Mary Kay, número uno en México en venta directa de productos de belleza y cuidado personal, lanzó una plataforma digital que permiten a las consultoras de belleza acceso y continuidad para mejorar sus ventas, sesiones de planeación y formación desde casa, porque la plataforma permite que cada consultora tenga su página personal. La solución tecnológica es completa, pero al mismo tiempo de fácil adopción. Esto explica que en pandemia crezca.

En México, el mercado de cosméticos y cuidado personal, según la Direct Selling Association es el más relevante para las ventas directas, pues representa 44%; seguido por bienestar con 34%; productos de consumo y duraderos, 13%; y ropa y accesorios, 9 por ciento. En 2019 alcanzó un valor de 91 mil millones de pesos, según la Asociación Mexicana de Venta Directa de Hans Werner.

México es el séptimo país en ventas a nivel mundial y 3 millones 350 mil personas se dedican a la venta directa, 80% son mujeres, y 7 de cada 10 son amas de casa.



Frecuencias

Rodrigo Pérez Alonso

hola@rodrigoperezalonso.com

El ocaso naranja

• Desde el primer día de su mandato, Donald Trump se inmiscuyó en controversias diseñadas para alimentar su ego.

Termina, políticamente y en tiempos de paz, uno de los peores cuatro años de la historia de Estados Unidos. Hoy, a las 12:00 pm, horario del este, el presidente **Trump** perderá todas sus prerrogativas y será un ciudadano más de ese país. Su legado de constante confrontación y polarización de la población del vecino del norte tardará en desaparecer.

Desde el primer día de su mandato, **Trump** se inmiscuyó en controversias diseñadas para alimentar su ego. Desde las mentiras sobre el tamaño de la audiencia en su inauguración hasta las medidas antiinmigrantes, la cancelación de tratados internacionales, la constante rotación de funcionarios y hasta incitar a las masas a invadir el Capitolio, bajo las falsas premisas de que hubo fraude en las elecciones, no dejó un día sin causar sobresaltos políticos y mediáticos.

Lo interesante es que, antes de la pandemia causada por covid-19, las medidas fiscales auspiciadas por **Trump** y los republicanos mejoraron —al menos temporalmente y con el costo de una enorme deuda pública— la economía y el empleo, llegando casi al empleo total. Sin embargo, su improvisación y mentiras lo alienaron de soluciones de consenso y racionales, en conjunto con los demócratas, en tiempos de crisis. El resultado fue una caída estrepitosa de la economía, 400.000 muertes por covid-19 y polarización política como nunca antes.

Hoy, entonces, le tocará a **Joe Biden** tomar las riendas de un país dividido y con múltiples incendios voraces. La inclusión racial, la recuperación del empleo y la economía, la implementación de vacunas y la recuperación del prestigio norteamericano en el plano internacional serán tareas pendientes de esta nueva

administración. No será fácil para **Biden** y lo más probable es que ésta sea una administración de transición. **Biden** será jurado como presidente a los 78 años y terminará su primer periodo a los 82 años.



Y para México, ¿qué se espera? **López Obrador** ha partido de su inexperiencia y sesgos para lidiar con Estados Unidos. En una visión del prisma de los sesenta y setenta, la relación con **Trump** era de dar y dejar vivir.

Trump pedía, **AMLO** cumplía y lo dejaban vivir sin interferir. Con **Biden** la intervención será más activa en temas como el cumplimiento de las medidas laborales y medioambientales acordadas en el T-MEC. **Biden** llega con un equipo de expertos emanados de las mejores universidades de EU, con una visión más global.

Habrá que estar pendiente de **Roberta Jacobson**, exembajadora de EU en México, quien posee toda la experiencia y conocimiento de la compleja relación con México. **Biden** la nombró a un puesto sui generis, pero con mucha influencia (coordinadora de la frontera con EU), después de una administración hostil, centrada —la de **Trump**— y obsesionada con parar la migración y controlar sus fronteras.

Veremos cuál será el futuro de la relación México-Estados Unidos ante esta nueva administración. Lo más probable es que **AMLO** use la carta del nacionalismo y soberanía para intentar parar un mundo cada vez más globalizado y al país más poderoso del mundo.



Sobre este tema hablé con **Rafael Bernal**, reportero de *The Hill*, en Washington, D.C. para mi podcast *Frecuencias*. Disponible en Twitter @rperezalonso y en www.rodrigoperezalonso.co



Nueva era

Escribo esto en las últimas horas del gobierno de Donald J. Trump; usted lo leerá en las primeras de Joe Biden, Jr. Poca distancia en minutos, una diferencia abismal en orientación.

Hemos comentado mucho acerca de Trump en esta columna. Empezando por su candidatura, desde las márgenes de la política, construida con base en la agresión y el insulto. Seguimos cuando hubo noticias relevantes para México y el mundo: el muro, la ruptura con los aliados, el enfrentamiento fácil pero inútil con China, el acercamiento con Putin. También aprovechamos para enfatizar los paralelos con nuestro Presidente: la mentira, la descalificación del adversario, la falta de respeto por la ley y las instituciones.

Trump es uno de los pocos presidentes estadounidenses que no logra reelegirse, y es quien acumula más procesos de desafuero (*impeachment*) en su contra. Un poco en broma, se insiste en que él sólo suma la mitad de esos juicios en la historia de los Estados Unidos. Nunca pudo alcanzar más del 50% en aprobación, y cierra su gobierno por debajo del 40%. Nunca ganó el voto popular, y en 2020 ni siquiera el voto electoral. Políticamente hablando, fue un fracaso.

En materia económica, no hizo mucho para impulsar la actividad en su país. Bajó impuestos, especialmente a los más ricos, pero eso no modificó la trayectoria en que se encontraba la economía estadounidense. El ritmo de los primeros años de su gobierno no es dife-

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno, Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macariomx

rente del que existía antes, con Obama. Frente a la pandemia reaccionó inicialmente con un buen paquete de ayuda, pero se negó a impulsar el segundo, para complicarle la vida a su sucesor. Creo que también es un fracaso en materia económica.

Sin embargo, es en la parte social en donde realmente fue trágico el periodo de Trump. Desde la campaña amenazó con encarcelar a Hillary Clinton, y promovió teorías de conspiración no sólo absurdas, sino criminales, como la que dio origen al grupo ahora denominado QAnon: acerca de una pizzería en Washington en el sótano de la cual se hacían orgías y sacrificios humanos con niños. Tal vez usted no lo recuerde, pero

al inicio del gobierno de Trump hubo incluso quien atacó la pizzería de la conspiración.

Con base en la mentira permanente logró que la información en medios fuese cada vez menos creíble, y con ello sus exabruptos fueran considerados menos absurdos. Gracias a eso, pudo impulsar el racismo oculto de millones de estadounidenses. Todos aquellos que controlaban ese defecto se sintieron empoderados para externarlo. Lo dijo en varias ocasiones: hay buenas personas en ambos lados. En materia social Trump no fue un fracaso, fue una tragedia.

El impulso al racismo fue acompañado por buena parte del Partido Republicano, y por diversos medios estadounidenses, especialmente Fox News. Aunque algunos de ellos están abandonando a Trump en su caída, no creo que deba olvidarse su promoción del racismo y el odio. Donald Trump merece la ignominia, lo mismo que sus facilitadores.

Pero cuando usted lea esto, Joe Biden estará convirtiéndose en el presidente número 46 de los Estados Unidos. En una toma de posesión desangrada, por el Covid, y rodeado de la mayor seguridad en toda la historia de ese país, debido a los intentos insurreccionistas de Trump. Será sin duda otra época, pero inicia con esta marca que no será sencilla de borrar. El daño que ha hecho Trump no es menor. No alcanzó a destruir la institucionalidad de Estados Unidos, pero estuvo cerca. En otra nación con menos tradición democrática, hablaríamos de otras cosas.

Sigo pensando que falta un buen trecho para remontar este momento de miedo y angustia. Pero sin duda es mejor hacerlo con Biden que con Trump.



La agudización de la pandemia

A un año del brote del Covid-19 en nuestro país, los estragos de esta pandemia se han agudizado significativamente, constituyéndose en una crisis sanitaria sin precedente.

Tal vez el indicador que mejor refleja este agravamiento sea el número de casos diarios de infección, el cual, después de una corta moderación y posterior ascenso de agosto a noviembre, registró un abrupto incremento en diciembre de 2020, el cual ha continuado durante el presente mes.

Así, desde diciembre pasado, los contagios diarios han incluido sucesivos máximos históricos, y el nivel mayor de enero de 2021 ha sobrepasado 16 mil, lo cual representa más del doble que el del pico de julio.

La trayectoria reciente de la pandemia es alarmante porque ha alcanzado un número elevado de casos y, además, implica una tasa exponencial de diseminación.

La estadística utilizada mundialmente para calcular el ritmo de reproducción del virus, referida como "R", consiste en el número promedio de contagios causado por una persona infec-

RAZONES Y
PROPORCIONES

**Manuel
Sánchez
González**

@mansanchezgz



tada, en un período determinado. Lógicamente, cuando la R exhibe un valor menor a uno, significa que la pandemia se va aminorando, y cuando supera

uno, va ensanchándose.

En principio, la R no tiene que ser constante, sino que puede variar con el tiempo. Por ejemplo, puede disminuir con el comportamiento de la población que se acoge a medidas de distanciamiento social e higiene, así como con la inmunidad derivada de la creación de anticuerpos.

El Imperial College London, que calcula la R para muchas naciones, estima que, desde diciembre pasado, la correspondiente variable para México ha fluctuado por arriba de uno, y su valor más reciente se sitúa en 1.2. Este ritmo de contagio representa el desafío más importante de nuestro país.

Un segundo indicador se refiere a la infraestructura hospitalaria para afectados por el Covid-19. En términos generales, a lo largo del año pasado, se observó una capacidad limitada de atención, especialmente de las instituciones públicas, que se ha ampliado solo marginalmente.

Específicamente, desde mediados de octubre, la ocupación de camas Covid-19, con y sin ventilador, ha experimentado un aumento continuo y, desde diciembre pasado, ha alcanzado proporciones no vistas antes. Por lo menos en siete entidades federativas, la ocupación hospitalaria ha rebasado 70 por ciento, nivel

considerado de seguridad mínima para un servicio fluido y, en la Ciudad de México, esta proporción se ha acercado a 90 por ciento.

La saturación de la mayoría de los hospitales ha implicado que los enfermos tengan que peregrinar entre diferentes establecimientos buscando ser admitidos y, si tienen éxito, esperen largo tiempo para que se les asigne una cama. Empero, con mucha frecuencia, los pacientes se ven obligados a atenderse en sus casas, en cuyo caso el suministro de equipo de oxígeno suele resultar complicado y, a veces, inasequible.

Un tercer indicador es el creciente número de muertes diarias por el coronavirus, especialmente desde noviembre pasado, que en últimas fechas ha alcanzado aproximadamente mil. Por cada 100 mil habitantes, este número resulta más del doble que el promedio mundial.

Asimismo, a mediados de enero de 2021, la cifra acumulada de muertes por el Covid-19 ha superado 140 mil. Se estima que, aproximadamente, 10 por ciento de los fallecimientos ha ocurrido fuera de las instalaciones clínicas.

Además, es probable que el dato real de decesos sea casi el doble, si se tiene en cuenta el número de muertes por encima de la tendencia previa. Una posible razón de la subestimación de re-

gistro radica en el requerimiento de que el paciente haya resultado positivo en una prueba del Covid-19. Sin embargo, el número de pruebas diarias por cada 100 mil habitantes de México es uno de los más bajos del mundo.

En buena medida, esta desastrosa evolución es resultado de la ausencia de una estrategia gubernamental adecuada en materia de salud pública. La postura del gobierno federal se ha caracterizado por una tendencia a minimizar los riesgos y la gravedad de la situación, lo que se ha manifestado en una comunicación contradictoria y errática, así como en un presupuesto de gasto en salud que durante varios meses registró una contracción anual en términos reales.

La proliferación exponencial del virus exige una respuesta contundente. La mejor manera de desacelerar la pandemia es mediante la aplicación masiva de vacunas, especialmente en las zonas urbanas de alta densidad poblacional, donde el contagio es mayor. Para ello es urgente que se abran todos los canales, incluyendo la distribución y comercialización de los medicamentos por parte del sector privado.

Exsubgobernador del Banco de México y autor de *Economía Mexicana para Desencantados* (FCE 2006)



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A mitad de la semana la atención de los participantes estará en la ceremonia de investidura del presidente electo Joe Biden y las decisiones de política monetaria en Japón y Brasil; en México, la agenda tendrá disponibles cifras de la ANTAD y encuestas; en Estados Unidos se esperan datos de hipotecas, inflación, inventarios energéticos y subastas de deuda; en Europa, la agenda estará dominada por datos de la inflación.

MÉXICO

La información del día tendrá disponible los datos de la ANTAD que publicará cifras de las ventas mismas tiendas durante el mes de diciembre de 2020. El último dato publicado a noviembre reveló que el indicador aumentó 2.6 por ciento.

Durante el transcurso del día se espera que Citibanamex publique su encuesta de expectativas económicas sobre la economía local.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte se tendrá información a partir de las 6:00 horas, con los datos de la Asociación de Banqueros Hipotecarios que darán a conocer el número de solicitudes de hipotecas al 15 de enero. El último dato reportado, una semana antes, reveló que las peticiones aumentaron en 16.7 por ciento.

A las 9:00 horas, la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas (NAHB por sus siglas

en inglés) tendrá listas cifras de su índice del mercado viviero durante este mes.

Durante el transcurso del día los inversionistas estarán atentos a la ceremonia de Inauguración de Joe Biden quien se convertirá en el 46º presidente de aquella nación.

En cuanto a reportes trimestrales destacan los de Procter & Gamble, Morgan Stanley, Gilead Sciences, M&T Bank, Northern Trust y Baker Hughes.

EUROPA

En el Viejo Continente, la información a seguir serán los datos del indicador de precios al consumidor en la Zona y Reino Unido en diciembre del año pasado.

— Rubén Rivera



Lo bueno que dejó Trump



Hoy hace 4 años el tipo de cambio estaba casi en 22 pesos por dólar, había subido 18 por ciento en un año desde los 18 pesos que cotizó antes de que fuera celebrada la elección presidencial estadounidense de 2016.

Hoy hace 4 años iniciaba la era Trump que hoy termina con un dólar a 19.65, de acuerdo con datos recopilados por Bloomberg.

Basta mencionar la situación de niños que perdieron a sus padres al cruzar la frontera estadou-

nidense por órdenes del gobierno de ese país, para resumir el daño que pudo hacer el presidente saliente al mundo. Pero de lo malo de su gestión abundan textos.

De los pasados 4 años, los mexicanos pueden rescatar para sí mismos el resultado de un examen doloroso que reveló la relevancia que tienen para que funcione Norteamérica.

Con la llegada de Joe Biden no se habla esta vez de la llegada ilegal de violadores, sino de la inmi-

gración autorizada de paisanos.

No es retórica o buena voluntad pura. Es que la sociedad estadounidense sabe ahora con certeza que necesita inmigrantes como los nacionales y manufactura hecha en México para que sus empresas puedan seguir vendiendo a Europa y a Asia.

Cuando Donald Trump amenazó con romper el Tratado de Libre Comercio, no fueron los mexicanos los que lo detuvieron.

Esa fuerza vino en buena me-

dida de productores de maíz que ignoraban que su producto es comprado en el lado sur de su frontera. También fabricantes de coches, de aviones y de máquinas como aires acondicionados, pantallas y celulares, que alertaron que sin la mano de obra mexicana sus empresas estadounidenses sucumbirían ante el ascenso de Huawei, LG, KIA y todas las asiáticas que de a poco les ganan lugar en los anaqueles del mundo con su calidad y... bajos precios.

Sus empresarios reunidos en la US Chamber of Commerce piden ahora con ahínco la legalización de inmigrantes que ya están en su país.

“Estas son familias que están criando a sus hijos ... Quieren que sus hijos crezcan como parte del ‘sueño americano’. Ellos son los ‘dreamers’ ... Dependemos de esta fuerza laboral inmigrante, no sólo en mi sector, sino en muchos otros de la economía. Creo que es hora de que nos unamos en torno a una posición común y marquemos la diferencia para esta gente”, dijo la semana pa-

sada Tom Stenzel, presidente de la United Fresh Produce Association.

“En 2017, 3.2 millones de inmigrantes tenían sus propios negocios. Emplearon a aproximadamente ocho millones de estadounidenses y generaron \$1.3 billones de dólares (\$1.3 trillion) en ventas”, abundó Ali Noorani, presidente y director ejecutivo, del Foro Nacional de Inmigración que defiende a inmigrantes en Washington DC.

El vicepresidente de la US Chamber, Neil Bradley, urgió una reforma migratoria que genere prosperidad y equidad en su país. Hoy el mundo espera que el presidente electo Biden presente una iniciativa en ese sentido durante su primer día de trabajo como mandatario.

Quien puso el tema de inmigración en la agenda esta vez no fueron políticos mexicanos buscando “the whole enchilada”, como lo intentó el presidente Vicente Fox, sino los mismos líderes estadounidenses, gracias a que Trump lo destacó como el mayor “problema”.

Con sus ataques, él también provocó que el viejo tratado comercial TLCAN fuera actualizado, cuando los empresarios salieron en su defensa.

Eso también garantizó el avance de empresas mexicanas en ese país, protegidas por reglas regionales.

Allá, Grupo Bimbo, por ejemplo, se consolidó como la más grande vendedora de pan en una nación que adora los sandwiches y las hamburguesas.

Paradójicamente, la agenda de modernización comercial y migratoria avanzó más en 4 años de ataques a los mexicanos, que durante décadas de supuestas buenas relaciones. La búsqueda de razones habrá que dejársela a los psicólogos.

El avance de la economía mexicana hoy depende de lo que ocurra en Estados Unidos más que en mucho tiempo. También paradójicamente, uno de sus principales lastres está en un gobierno nacional que parece esforzarse en detener a empresas foráneas y en enemistarse con el presidente que hoy inaugura su mandato.

“La agenda de modernización comercial y migratoria avanzó más en 4 años de ataques a los mexicanos, que durante décadas de supuestas buenas relaciones.”



La economía, sin 'vacuna' ni cura

DINERO, FONDOS
Y VALORES

**Víctor
Piz**

Opine usted:
vpiz@elfinanciero.com.mx

@VictorPiz



El acelerado repunte de contagios y defunciones por covid-19, así como las nuevas restricciones a la movilidad en algunas entidades y sus ciudades principales, ya se reflejaron en la contracción de la actividad económica de México en diciembre.

Algunos indicadores oportunos confirman que la **recuperación de la economía se interrumpió en la parte final de 2020** y se anticipa más lenta de lo deseable en los primeros meses de 2021 ante las medidas de contención de la pandemia.

No sólo eso, sugieren que el **PIB podría experimentar un nuevo deterioro para volver a**

terreno negativo en el primer trimestre del año. Entre los datos económicos recientes, destacan los siguientes:

Hasta principios del cuarto trimestre de 2020 se mantenía un desempeño favorable de las exportaciones automotrices de México, particularmente hacia Estados Unidos, principal destino de los vehículos ligeros que se fabrican aquí para exportación.

Sin embargo, las exportaciones de automóviles a EU –en valor– disminuyeron casi 12 por ciento en noviembre respecto al mes previo, lo que representó su mayor contracción desde junio.

Siguiendo en la industria au-

tomotriz, aunque las ventas al público en el mercado interno de vehículos ligeros –en unidades– crecieron 10 por ciento en diciembre frente al mes anterior, cayeron más de 19 por ciento a tasa anual, señal de que el consumo privado en México continúa mostrando debilidad.

Los efectos de las nuevas medidas de restricción complican la recuperación de la economía mexicana, que ya presentaba fragilidad antes de que varias entidades regresaran a semáforo rojo por el recrudecimiento de la pandemia.

El nuevo **Indicador Oportuno de la Actividad Económica** o IOAE, que es otro de

los indicadores más oportunos en el marco de la incertidumbre sobre las perspectivas para nuestra economía asociada a la pandemia, **ya muestra una clara tendencia a la baja.**

El IOAE, lanzado en octubre por el INEGI para tener una estimación más precisa y oportuna del desempeño del IGAE, que es –a su vez– una medición aproximada del PIB mensual, confirma que la actividad económica frenó su recuperación en las últimas semanas de 2020.

De acuerdo con el IOAE, la actividad económica en general decreció 1.3 por ciento en diciembre respecto al mes anterior, lo que representa la pri-

mera contracción desde junio que comenzó la reapertura.

Además, en noviembre creció 0.4 por ciento mensual, muy por debajo del repunte de 1.6 por ciento en octubre, lo que **hace evidente el agotamiento del proceso de recuperación** de la economía hacia finales del año.

Lo que nos dice el IOAE es que la actividad industrial, que aún

no recupera su nivel previo a la pandemia, cerró 2020 con signos de debilidad, mientras que el sector comercio y servicios resultó muy afectado por las nuevas restricciones a la movilidad con el regreso a semáforo rojo.

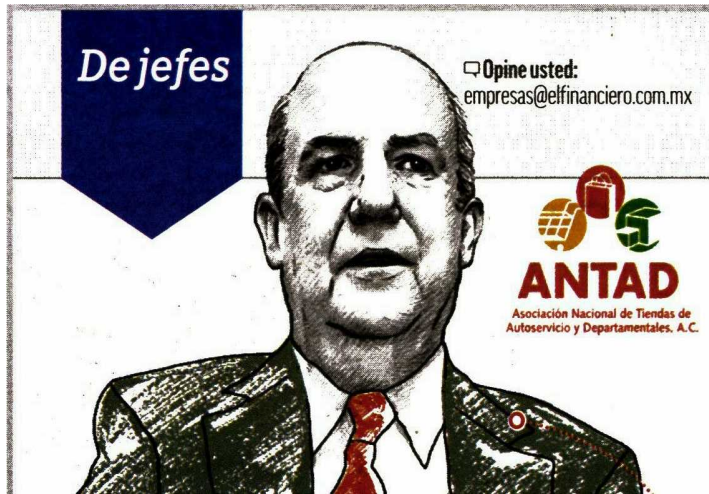
La recuperación de México depende en gran medida de la estrategia de vacunación contra covid-19, pero lamentable-

mente la disponibilidad de la vacuna de Pfizer y BioNTech en la etapa inicial de la campaña ya enfrenta retrasos.

Eso no sólo complica una reapertura gradual pero pronta de las actividades clasificadas como no esenciales, sino que pone en duda las metas del plan de vacunación y los tiempos que llevará aplicar la vacuna al

75 por ciento de la población objetivo.

Por si fuera poco, **la falta de medidas significativas de apoyo** por parte del gobierno, donde México se destacó por ser uno de los países que menos estímulos fiscales otorgó en 2020, **deja a la economía sin 'vacuna'** ni cura para enfrentar la pandemia.



Prevén caída fuerte en ventas de la ANTAD en diciembre

Hoy, la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), que preside **Vicente Yáñez Solloa**, dará a conocer sus indicadores de ventas de sus agremiados a tiendas comparables y totales, correspondiente a diciembre, y todo parece indicar que traen muy malas noticias.

“El miércoles 20 les vamos a dar las cifras de ventas de diciembre en la conferencia que tenemos programada. Se van a llevar la sorpresa de la caída (en ventas) que tuvo diciembre”, anticipó Yáñez.

Detalló que esto se debe a que varias entidades se ubicaron en semáforo epidemiológico rojo desde el 19 de diciembre, lo que significó la suspensión temporal de actividades no esenciales para evitar la propagación del virus SARS-CoV-2, como CDMX, el Estado de México, Guanajuato, Morelos y Baja California.

“Hay que evaluar que cambiemos esas actividades esenciales por los lugares seguros, hemos estado insistiendo a las autoridades en qué vamos a cuidar más a la gente en lugares seguros, con horarios extendidos, ahora en la CDMX traemos ese tema, esto también es para conservar los empleos y generar condiciones más razonables para el futuro”, explicó el directivo.

¿Comienza la vacunación a adultos mayores?

Si usted forma parte del programa de Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores seguramente recibió una llamada en la que se le informa que el día que se presente a recibir su apoyo, podrá recibir la vacuna contra el Covid-19, esto pese a que en la mañana se anunció que la vacunación a los adultos mayores se iniciará hasta febrero y marzo.

Nos cuentan que, a quienes cobran su pensión de adultos mayores bajo el esquema de orden de pago o planillas de etiquetas, es decir quienes no reciben el apoyo en tarjeta, ya les comenzarán a marcar para avisarles que podrán recibir la vacuna.

“Es importante que se presenten el día y la hora a cobrar su apoyo, y también a las personas que acuden a las mesas o centros de atención se les está aplicando ya la vacuna por ser personas vulnerables, si se está aplicando ya la vacuna por parte del personal de Salud que corresponde dentro de los centros de salud regional”, confirmaron en la línea telefónica del Bienestar.

La duda es ¿cuál vacuna recibirán y si la recibirán?

DiDi pondrá 25 mdp para apoyar plan de vacunación en México

Hablando de vacunación, nos adelantaron que la plataforma de movilidad DiDi invertirá 25 millones de pesos para apoyar los esfuerzos de vacunación contra Covid-19 en México y con la posibilidad de extender el monto de acuerdo con la evolución de la situación sanitaria.

“Los recursos se destinarán a viajes gratis o grandes descuentos para apoyar el traslado de las personas a centros de vacunación por Covid-19. En México, se invertirán inicialmente 25 millones de pesos con la posibilidad de extenderse conforme evolucione la situación”, comentó la empresa.

La firma, presidida en México por **Juan Andrés Panamá**, implementará en su aplicación la opción DiDi Vacúnate, la cual otorgará cupones para viajes con destino a los centros de vacunación a partir de la Etapa 2 de la Política Nacional de Vacunación, con foco en los adultos mayores de 60 años y posteriormente al resto de la población.

DiDi también otorgará 7 mil 500 viajes para apoyar el traslado del personal médico del IMSS en CDMX, Estado de México y Baja California en el marco de la Operación Chapultepec.



El dilema de Tatiana

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

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

@E_Q_



Es visible que la nueva secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, tiene **ganas de hacer cosas diferentes y relevantes** para la economía mexicana.

A dos semanas de haber asumido su cargo lanzó ayer un **programa de reactivación económica** para tratar de encender nuevamente los motores de la economía.

Lamentablemente, creo que la secretaria **no tiene el control de los múltiples resortes** y botones que se requieren para que esos motores económicos se enciendan.

Explicó la funcionaria que habría cuatro pilares del programa: mercado interno, empleo y empresa; fomento y facilitación de la inversión; comercio internacional, y finalmente, regionalización de la inversión.

Pareciera que estos pilares hubieran sido tomados del **Proyecto de Nación** que se elaboró durante la campaña y que coordinó **Alfonso Romo**, quien por dos años encabezó la Oficina de la Presidencia.

Dicho programa no se tradujo en el **Plan Nacional de Desarrollo** porque no fue tomado en cuenta por el equipo encabezado por **Carlos Urzúa** (entonces secretario de Hacienda) ni tampoco por el presidente **López Obrador** cuando desechó la propuesta de Urzúa y elaboró un texto que ni era plan, ni nacional ni de desarrollo, sino más bien un cuaderno de filosofía política... pero que fue aprobado por el Congreso.

Lo más probable es que las propuestas de Tatiana Clouthier muy pronto vayan a toparse con pared ante el hecho de que **la secretaria que encabeza no cuenta con la potestad** para hacer que las cosas sucedan.

Le pongo el ejemplo de las primeras medidas relacionadas con los temas de mercado interno y empresa. Dice que se buscará tener **una política industrial y tecnológica**; trabajar en los sectores innovadores y buscar el incremento del valor agregado local.

Todos los que conocemos un poco de estos temas estaríamos de acuerdo en contar con una industria que estuviera en la frontera tecnológica y además que tuviera cadenas locales de valor que permitieran que

muchos empresarios se conectaran a ellas.

Ello requiere de **incentivos, facilitación y apoyos**. De lo contrario, no pasará de ser un buen deseo.

Para operar todo ello, se requeriría que estuvieran alineadas a ese propósito áreas del gobierno como la Secretaría de **Hacienda, el Conacyt y la banca de desarrollo**, por citar solo a las más evidentes.

Y, hasta donde alcanzo a ver, cada una de estas instituciones están ocupadas con sus prioridades específicas, algunas de ellas fijadas por el presidente de la República directamente.

Y así como ese caso, podemos seguir con muchos de los rubros presentados en este programa de reactivación.

Entre las pocas cosas concretas que fueron anunciadas están **60 mil créditos de 25 mil pesos cada uno**, para apoyar a las empresas.

Se trata de 1 mil 500 millones de pesos, que son muy buenos, pero que ni por asomo alcanzarán para mover a la economía.

Ojalá me equivoque, como le he dicho en otras ocasiones en este espacio, pero creo que la nueva secretaria de Economía va a chocar muy rápidamente con la realidad de que un programa de reactivación real debe pasar por **la decisión del presidente de la República y por la activación de mecanismos fiscales y financieros**.

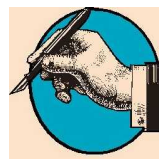
Son importantes en cualquier circunstancia, pero cuando las cifras nos dicen que seguimos metidos en la recesión más profunda de los últimos 90 años y la pandemia más crítica de todo un siglo, son críticos. Sin ellos, poco puede hacerse.

Sin embargo, en México, por decisión expresa del presidente dichos mecanismos no se han activado.

Así que creo que la secretaria tendrá una de dos opciones: chocar con sus colegas en el gabinete y con el propio presidente para intentar aterrizar sus propuestas, o bien, resignarse a que apenas una mínima parte de ellas pueda hacerse realidad, con lo cual el programa presentado ayer se va a convertir solo en un catálogo de buenas intenciones.



Siempre podemos estar peor



Backup

Gerardo Soria
@gsoriag

Para el presidente **Andrés Manuel López Obrador** todo lo importante pasa por la voluntad de acumular poder, ya sea sometiendo a los demás poderes o extinguiendo a los órganos constitucionales autónomos; por eso, en lugar de destinar su tiempo a una eficiente administración pública -que es la razón de ser del poder Ejecutivo- lo dedica a mantenerse en campaña permanente como si no hubiera alcanzado ya el objetivo que buscaba; como si el poder fuera un fin en sí mismo y no un medio para mejorar las condiciones de vida de los mexicanos. Parece ya un lugar común señalar que con el objeto de crear y mantener a sus clientelas electorales el presidente ha desfondado al Estado, destruyendo programas e instituciones para transferir recursos que apuntalen su poder e influencia, por eso se mantiene impasible ante el drama del desabasto de medicinas para los niños con cáncer, los cientos de miles de muertos por covid, la pérdida exponencial de empleos y el cierre masivo de millones de microempresas. Lo suyo es contar votos, no gobernar un país. Es palpable que las labores de gobierno y administración pública le disgustan profundamente. Lo de él es la campaña, los reflectores, el aplauso.

Además, es un presidente que no entiende el mundo del siglo XXI ni el lugar que México tiene en la política global. Él cree que podemos encerrarnos en nuestro caparazón nacionalista y volver a las políticas del desarrollo estabilizador del siglo XX. Olvida intencionalmente todos los tratados internacionales que vinculan a México con el mundo. En su afán de acusar al "periodo neoliberal" de todos los males, es incapaz de reconocer que los tratados de libre comercio y el cumplimiento de contratos y acuerdos por parte del gobierno transformaron al país en una potencia exportadora y en uno de los mayores receptores de inversión extranjera en el mundo. Vava. es

tan limitado su horizonte de miras, que cree que una frase en el T-MEC que ratifica la propiedad inalienable de México sobre sus hidrocarburos y una ambigua referencia a la soberanía le permiten violar la Constitución, los tratados y las leyes vigentes en materia de energía. La Constitución, las leyes secundarias, el T-MEC y particularmente el tratado multilateral con la región Asia Pacífico (CPTPP) establecen un modelo de libre mercado en energía en el cual se reconoce la propiedad del Estado sobre los hidrocarburos, pero se permite y fomenta la inversión privada, nacional y extranjera. Si bien Estados Unidos no es miembro del CPTPP, México está obligado a otorgarle el mismo trato. Todo esto hace previsible que el trasnochado estatismo del presidente en materia de energía y las resoluciones de su gobierno que atacan a la inversión privada en el sector deriven en sendas controversias contra México, que seguramente perderemos. Lo mismo pasa con la intención de López Obrador de eliminar al IFT. Quizá el presidente no sabe que incumplir estos tratados comerciales puede derivar en sanciones arancelarias en cualquier tipo de exportaciones mexicanas. Su necedad estatista puede dar lugar a que Estados Unidos, Canadá, Europa y Japón impongan graves barreras arancelarias a las exportaciones mexicanas, lo que inmediatamente impactará al peso, a nuestro endeble grado de inversión, a los intereses que debemos pagar por la deuda externa y a la recaudación fiscal.

Además de los tratados comerciales, el presidente está violando también el Acuerdo de París sobre el cambio climático y diversos acuerdos en materia de colaboración contra el crimen organizado. Si no se corrige el rumbo, México pagará muy caro el afán del presidente López Obrador por convertirse en el único poder y ser el único que toma decisiones.



¿Cuánto muro construyó Trump?



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Build the Wall fue uno de los eslógans de la campaña de Donald Trump en 2016. A *big, beautiful wall* le prometió a sus seguidores. Sería pagado por México y serviría para detener la llegada de migrantes y el tráfico de drogas. Ha llegado el momento de hacer la cuenta, ¿cumplió su promesa... se hizo realidad su amenaza?

En el momento en que asumió la presidencia, había 654 millas de muro, un poco más de 1,000 kilómetros. En enero de 2021, según la administración de Aduanas de Estados Unidos, hay 669 millas de barrera primaria y 65 millas más de lo que se denomina barrera secundaria. La diferencia es de 80 millas, es decir 128.7 kilómetros.

Los peores pronósticos para México no se cumplieron. Perro que ladra no muerde, dirán algunos de ustedes. Esto es una verdad a medias. La administración Trump reconstruyó 452 millas de muro (727 kilómetros). Sustituyó viejas estructuras por versiones más modernas, equipadas en algunas áreas con cámaras, sensores y facilidades logísticas para los agentes migratorios. A estos les contagió de su mística xenófoba y crecieron las quejas por abusos contra migrantes. Nuevos, lo que se

dice nuevos son 80 millas de muro, 47 de barreras primarias y 33 de barreras secundarias.

De acuerdo al periódico *The Republic de Arizona*, se gastaron 16,000 millones de dólares en erigir estos obstáculos. Son alrededor de 30 millones de dólares por cada kilómetro. La cifra es exorbitante, considerando que no se construyó el muro de más de 10 metros de altura que prometió Donald Trump, sino diferentes tipos de estructuras, donde predominan unas rejas a través de las cuales se puede ver de un lado a otro. Una parte no especificada de los recursos se destinó a pagar por tierras privadas, porque el trazo del muro incluyó muchas propiedades de particulares.

Los recursos para la construcción produjeron encontronazos con los legisladores demócratas y con autoridades locales de California, Texas, Arizona y Nuevo México. El Congreso otorgó un poco más de 5,000 millones de dólares para las obras. Donald Trump reasignó más de 10,000 millones de otros rubros, unos provenientes de fondos relacionados con Seguridad Nacional y otros estaban considerados para apoyar regiones víctimas de desastres naturales, entre ellos Puerto Rico que fue golpeado por el Huracán *María* en 2017.

¿Qué pasará con el muro? Hay otras 378 millas en construcción o en fase avanzada de preparación, de acuer-

do a la US Customs and Border Protection. Hay también procesos muy avanzados de compra de propiedades y materiales. Hay muchos intereses en juego. Joe Biden ha prometido que no seguirá con la construcción y ha nombrado como administradora de un nuevo gran proyecto en la frontera sur a la ex embajadora en México, Roberta Jacobson. No se derribará el muro, pero seguramente habrá cambios importantes en política migratoria.

En los cuatro años de Donald Trump, el número de extranjeros residentes en Estados Unidos pasó de 43.7 a 45 millones. Un hecho relevante es que el número de mexicanos se redujo ligeramente en ese periodo y quedó alrededor de los 10 millones.

No está claro cómo será el cambio en la política migratoria y qué implicaciones tendrá para México. Hay dos cuestiones: ¿Seguirá la Guardia Nacional mexicana desempeñando el papel de muro humano para frenar la migración de centroamericanos? ¿Habrá un repunte de la migración mexicana a Estados Unidos como consecuencia de la crisis económica?

Para cerrar, un dato optimista: el porcentaje de estadounidenses que considera que la migración es algo positivo para su país pasó de alrededor de 50% en 2005 a más de 75% en 2020, según una encuesta de Gallup.



Agronegocios

Eduardo Angeles y Raúl Jacinto
emangeles@fira.gob.mx y rjacinto@fira.gob.mx



La red limón como una oportunidad de crecimiento en el estado de Yucatán

Desde el punto de vista social, se tienen estimados 5,300 productores dedicados a esta actividad con una superficie de 4,262 hectáreas promedio equivalente a 0.8 hectáreas por productor

La región citrícola más importante en el estado de Yucatán y donde se desarrolla el 80% de la citricultura en la entidad, es el corredor de la Zona Sur, también denominado Cono Sur y comprende los municipios de Oxkutzcab, Dzan, Akil, Ticul, Maní, Tzucucab, Santa Elena, Tizimín, Motul, Tekax, Muna y Sacalum, específicamente en el Distrito de Riego de Ticul, que, además, es la zona de menor desarrollo económico de la entidad; el restante 20% se cultiva en la Zona Oriente y Norte de Estado.

Al cierre del 2019 (último dato disponible), el valor de la producción fue de 386.9 millones de peso, con un rendimiento promedio de 20.36 ton/ha.

Desde el punto de vista social, se tienen estimados 5,300 productores dedicados a esta actividad con una superficie de 4,262 has, en promedio equivalente a 0.8 hectáreas por productor.

Por la importancia en cuanto al valor de la producción agrícola y el potencial de la red, se está estructurando un programa de desarrollo de proveedores de limón para la región del Cono Sur del estado, con el fin de generar una relación de negocio de largo plazo entre la agroindustria y los productores primarios, mejorando y asegurando la proveeduría de materia prima para la empre-

sa grande denominada "empresa tractora", y lograr un incremento en la productividad en las plantaciones de los productores de limón en Yucatán.

Con el presente programa de desarrollo de proveedores de la red limón, se proyecta que los productores cultiven fruta con características ideales como materia prima para proveer la demanda de emparadoras y empresas jugueras, lo que deriva en oportunidades de inversión en la agroindustria.

Así mismo, con el propósito de ampliar el acceso al crédito a productores y empresas del sector agroalimentario, FIRA y el gobierno del Estado de Yucatán, a través de la Secretaría de Desarrollo Rural, firmaron el pasado 7 de julio, el primer convenio de colaboración para constituir un fondo de garantía dirigido para fomentar la competitividad de las medianas empresas del sistema agroalimentario y pesquero del Estado de Yucatán.

Con este programa, los productores citrícolas podrán complementar sus garantías para acceder a las diferentes fuentes financieras y contar con créditos de capital de trabajo para los costos de producción y créditos de largo plazo para poder renovar sus plantaciones de limón establecidas hace

más de 15 años, usando planta certificada, incrementando la densidad de plantación y dando desde su inicio un manejo adecuado para mitigar los efectos de las plagas y enfermedades en cítricos.

Adicionalmente se promoverá que los participantes en el programa de desarrollo de proveedores cuenten interinstitucionalmente con el soporte de consultoría, asistencia técnica y capacitación, ya que se buscará la participación de INIFAP, Secretaría de Desarrollo Rural del Gobierno del Estado, así como de la misma empresa tractora y FIRA, para mitigar riesgos en la producción, comercialización e industrialización asegurando la recuperación del financiamiento.

Al finalizar el 2020, se ha fortalecido a un mayor número de productores y empresas dedicados a la actividad citrícola, que cuenten con el acceso al financiamiento para créditos de capital de trabajo e inversión fija, detonando el desarrollo de la región y fomentando la inclusión financiera de los participantes.

*Eduardo Martín Angeles Robles y Raúl Jacinto Sánchez son promotores de FIRA en la Agencia Mérida. La opinión aquí expresada es del autor y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.

80%

DE LA producción cítrica del estado se produce en el corredor de la Zona Sur.



Al término del 2020 se fortaleció a un mayor número de productores dedicados a la actividad cítrica. FOTO: CUARTOSCURO



Estas personas definitivamente ya están en otro nivel. Dígame si no. Y es que Microsoft invertirá más de 2,000 millones de dólares en la filial de vehículos autónomos de General Motors, llamada Cruise, valorizada en más de 30,000 millones de dólares.

Los aportes de Microsoft se sumarán a los de Honda, la propia General Motors y otros inversionistas.

Cruise, con sede en San Francisco, prevé utilizar la plataforma informática de Microsoft llamada Azure en sus vehículos.

Microsoft ayudará a General Motors, que lleva Mary Barra, a multiplicar sus capacidades de comercializar su flota de vehículos autónomos, enteramente eléctricos y compartidos.

Con los 30,000 millones de dólares que esta operación inyecta en Cruise, esta nueva firma vale ahora un poco menos de la mitad que General Motors en Bolsa (unos 76,000 millones de dólares).

De hecho, General Motors prevé invertir unos 27,000 millones de dólares en el rubro de vehículos eléctricos hacia 2025.

FreshBooks, el segundo software de contabilidad para pequeñas empresas más utilizado en Estados Unidos, anunciará estos días el cambio de su CEO, lugar que será ocupado por Don Epperson, quien desde enero de 2019 se desempeñaba como miembro de la junta de administración de la empresa en Estados Unidos.

En tanto que Mike McDerment, actual director Ejecutivo, continuará solo como presidente del Consejo de Administración.

Esta firma adquirió el año pasado a la empresa de facturación electrónica, Facturama, con sede en San Luis

Potosí. Actualmente apoya a más de 20,000 PyMEs y startups en todo el país. El equipo de México es comandado por Humberto Ramírez, director general y Martín Arochi, director de operaciones.

En una jornada de toma de utilidades en la Bolsa Mexicana de Valores, las acciones de Walmart de México y Centroamérica terminaron con una pérdida de 5.37%, a un precio de 63.99 pesos por título y una minusvalía de 63,384 millones de pesos a su valor de capitalización bursátil.

La cadena de tiendas de autoservicio más grande de México tiene un rendimiento de 14.31% en lo que va del 2021 y se encuentra en la segunda posición con mejor rendimiento entre las firmas del principal índice de la BMV, el S&P/BMV IPC.

El retorno que ha generado este año, resultó en un beneficio para los inversionistas y en una sesión de caída para la BMV, tomaron las utilidades generadas por la emisora.

La compañía de medios ViacomCBS lanzará en Estados Unidos su servicio de streaming Paramount+ el 4 de marzo.

Paramount+, antes llamada CBS All Access, debutará tanto en el mercado de América Latina como de Canadá el mismo día que en Estados Unidos, mientras que en Escandinavia lo hará el 25 de marzo y en Australia a mediados de este año.

Uniéndose a los servicios de otras compañías de medios como Disney+, Netflix y HBO Max, Paramount+ competirá por espacio en un mercado de rápido crecimiento impulsado por la pandemia de Covid-19.



Acceso a información para mejorar competencia en plataformas: ¿es suficiente?



Competencia
y mercados

Javier Núñez
@javiernunezmel

Las autoridades de competencia cuentan con distintos instrumentos para resolver problemas de concentración de mercados o conductas de empresas con poder sustancial. En los años cincuenta ocurrió un caso excepcional de aplicación de medidas remediales en los EUA, cuando la autoridad impuso diversas restricciones a ATT. Los efectos de estas medidas son importantes para evaluar la efectividad de la posible imposición de condiciones de acceso a bases de datos a las plataformas digitales predominantes.

En la década de los cincuenta ATT era la empresa claramente dominante en los mercados de telecomunicaciones en los EUA. En servicios de larga distancia su participación de mercado era de 98% y en servicios locales era de 85 por ciento. Era la corporación más grande del mundo, con ventas que equivalían al 1% del PIB estadounidense y tenía casi 600,000 empleados.

El grupo estaba estructurado en torno a 3 ejes: la provisión de servicios de telecomunicaciones; la fabricación de equipo y la innovación. La empresa Western Digital, subsidiaria de ATT, era la proveedora de equipo y atendía al 90% del mercado, dando preferencia de abasto a las empresas del grupo. Por su parte, los Laboratorios Bell eran los encargados del desarrollo tecnológico y los poseedores de patentes. De hecho, eran el laboratorio industrial más grande del mundo.

En 1949, las autoridades de competencia de los EUA iniciaron un procedimiento para separar a la Western Digital de ATT, por una acusación de monopolización de la manufactura, distribución y venta de equipos de telecomunicaciones, que pudieron conducir al desplazamiento de compradores y proveedores de equipo, mediante el uso de contratos de exclusividad y la negativa a otorgar licenciamiento para el uso de patentes.

En 1956, el Departamento de Justicia y ATT llegaron a un acuerdo, por el cual los Laboratorios Bell debían otorgar licencia de uso de patentes, libre de pago de regalías, con excepción de algunos competidores como la RCA, GE y Westinghouse, y el otorgamiento de licencia de uso de patentes futuras bajo condiciones razonables. Esto significó la liberación de 7,820 patentes, que eran el 1.3% de las existentes en ese país. El acuerdo también prohibió a ATT participar en negocios distintos a las telecomunicaciones, lo cual llevó al grupo a abstenerse de participar en el desarrollo de la computación.

El objetivo de los remedios era mejorar la situación competitiva del mercado de las telecomunicaciones mediante la liberación de patentes y dar la oportunidad de que otras empresas se encargaran del desarrollo de la industria de la computación. Sin embargo, los resultados no fueron los esperados. Un estudio publicado recientemente muestra que la liberación de patentes no incidió en la competencia en telecomunicaciones, aunque sí fue relevante en el desarrollo de otras industrias (Watzinger y otros, American Economic Journal: Economic Policy, noviembre de 2020).

Estos resultados nos indican que debemos ser cautelosos en la aplicación de soluciones a la concentración de mercado. En el caso de las plataformas, buena parte de la discusión se centra en el análisis de la recopilación masiva de datos. Para algunas autoridades de competencia, particularmente las europeas, *big data* es una ventaja competitiva de las plataformas y constituye una barrera a la entrada. En esa lógica, habría que permitir a otros competidores el acceso a los datos, para balancear la competencia y permitir la entrada de nuevos competidores.

Una medida de acceso como la señalada podría tener resultados como los mostrados en el caso ATT, es decir, que haya un desarrollo de otros productos, aunque no se modifique la posición de los "monopolios tecnológicos" en sus mercados. La creación de modelos de negocios y productos innovadores requiere algo más que el acceso a la información de los consumidores. Así lo demuestran los casos de diversas plataformas que surgieron y lograron el éxito en un mercado diverso.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Plan de reactivación, ¿limitado?

Tatiana Clouthier presentó ayer el Plan de Reactivación Económica del gobierno mexicano.

Es la primera gran prueba de fuego para la nueva secretaria de Economía porque se trata de la ruta que deberá seguir el gobierno mexicano para salir de la peor recesión económica que ha registrado el país en un siglo.

Al cierre del año 2020, la economía nacional habrá registrado un retroceso de menos 8%, aunque cálculos extraoficiales pronostican que la caída rondará el menos 9 por ciento.

De ahí la enorme importancia de un Plan de Reactivación Económica que impulse la actividad productiva.

El principal rasgo del plan que presentó la nueva funcionaria es el sentido de urgencia y apoyo a los negocios afectados por la pandemia del Covid-19. Anuncia créditos que en su monto total, 1,600 millones de pesos, parece una cifra muy importante. Pero en su monto individual, es más de lo mismo: créditos por 25,000 pesos.

Estructuralmente, plantea desarrollar una política industrial y tecnológica, e impulsar, de la mano con la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera**, una política de estímulos fiscales y, atraer y facilitar las inversiones, además de consolidar el mercado norteamericano a través del TMEC y revisar y potencializar los acuerdos comerciales existentes.

Se dará especial énfasis a las siete regiones

del país y al apoyo de los proyectos prioritarios del gobierno como son Dos Bocas y Tren Maya. Anunció el apoyo inmediato con 60,000 créditos a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como la atracción y facilitación de las inversiones.

Estos créditos se repartirán en tres grupos: 20,000 para empresas de mujeres o lideradas por mujeres; 20,000 para las compañías a las que se les quedó pendiente la entrega de un apoyo en 2020; y 20,000 para las empresas cumplidas en cuanto a sus obligaciones fiscales y patronales.

Además habrá un programa de apoyo a la industria restaurantera, una de las más golpeadas por la pandemia, quienes podrán acceder a créditos por hasta 250,000 pesos.

El sentido de urgencia y el enfoque de apoyo económico, son congruentes con la debilidad que registran distintos sectores productivos.

Sin embargo, el tamaño del apoyo resulta muy menor respecto de las enormes necesidades acumuladas durante el largo periodo de confinamiento pandémico. De entrada, el Plan de Reactivación Económica no parece tener la dimensión y profundidad necesarias y adolece de la falta de coordinación y comunicación con el sector privado.

A pesar de que la designación de la funcionaria causó enorme expectativa en la iniciativa privada, porque presuntamente representa al "ala moderada del gobierno" y sería más proclive al diálogo y colaboración con el sec-

tor privado, la funcionaria no tomó en cuenta a las organizaciones empresariales para la elaboración de la ruta que seguirá para reactivar la economía nacional.

Unas horas antes de que Clouthier anunciara su Plan de Reactivación Económica, el dirigente del Consejo Coordinador Empresarial, **Carlos Salazar** aseguró que desconocía su contenido y que el sector privado no había sido consultado.

Lo cierto es que la nueva titular de Economía está entre la espada y la pared. ¿Por qué? porque aunque es claro que el gobierno mexicano requiere del apoyo del sector empresarial, el presidente de México ha sido enfático en la necesidad de separar al poder político del poder económico.

Si Tatiana Clouthier hubiera tenido la corteza de adelantar a los empresarios el contenido de su Plan de Reactivación Económica, es probable que hubiera sido reprobada por el Jefe del Ejecutivo.

Peor aún si hubiera "consultado" o hubiera trabajado en un esquema colaborativo con el sector privado.

Quizás por eso, Clouthier decidió irse por la libre y diseñar y presentar, sin tocar base con los dueños de los capitales, su ruta de reactivación económica. El resultado exitoso dependerá de los objetivos específicos que se incluyan en el plan de Reactivación Económica y de la certidumbre que pueda generar para detonar la inversión privada.



Pistas de aterrizaje

Juan Carlos Baker*
@JCBakerMX

Los hombres y mujeres del presidente

Joe Biden tomará posesión como el 46° presidente de EE.UU. Su camino ha sido, sin duda largo, y su periodo de transición —que hasta ahora incluye un ataque al Congreso y un segundo juicio político contra el presidente Trump— será recordado como uno de los más tumultuosos en los más de 200 años de historia estadounidense.

Mucho se ha hablado de la compleja agenda que tiene frente a sí. A nivel interno, aminorar la polarización, que está en su nivel más alto desde la Guerra Civil; en la dimensión internacional, reconstruir la imagen de Estados Unidos en el mundo y recuperar la confianza de sus socios tradicionales... y eso es solamente para empezar. Pero, al menos aquí en México, hemos hablado menos sobre los hombres y mujeres que Biden ha seleccionado para estas tareas.

Es muy importante conocerlos porque al analizar sus perfiles y experiencia, conoceremos qué tipo de prioridades y agenda seguirá el presidente Biden. Para México son particularmente relevantes los titulares de la Representación Comercial, y de los departamentos de Comercio, Trabajo y Estado. Recordemos que, en Estados Unidos el Congreso debe de ratificar a los nominados, por lo que estos hombres y mujeres no estarán despachando en las dependencias al día siguiente del cambio de gobierno, como sí ocurre en México.

Para la Representación Comercial, a la que usualmente nos referimos por su sigla en inglés, USTR, la elegida es Katherine Tai, una abogada que ha trabajado por más de 15 años en temas comerciales, tanto en el Ejecutivo como en el Congreso.

Recientemente trabajó en la ratificación del T-MEC, incluyendo la renegociación de ciertas disciplinas del Capítulo 23 (laboral).

Es una persona con mucho conocimiento técnico, que además sabe de la delicada relación entre la agenda comercial y la agenda política. En una entrevista publicada esta semana por el Wall Street Journal, Robert Lighthizer elogió las “habilidades negociadoras” de Tai, reafirmando que en el frente comercial, Estados Unidos sigue apostando por tener una figura fuerte e influyente.

Para el Departamento de Comercio, que es la entidad encargada de la política industrial y tecnológica de Estados Unidos, Biden propuso a la gobernadora de Rhode Island, Gina Raimondo. Como gobernadora, estuvo muy cerca de los sindicatos, además de que promovió políticas económicas incluyentes, y se destacó por su promoción de temas tecnológicos para aumentar la competitividad de su estado. En el Departamento de Trabajo, el elegido es el actual alcalde de Boston, Marty Walsh, otro funcionario que surge de las luchas sindicales en este caso, como representante del Consejo Metropolitano de Trabajadores de la Construcción. Para los aspectos comerciales, ambas nominaciones auguran un fuerte énfasis en los estándares laborales.

Como Secretario de Estado —el equivalente al Secretario de Relaciones Exteriores de México— se ha nominado a Tony Blinken, un veterano diplomático que ya fue Subsecretario de Estado, entre el 2015 y el 2017, además de haber fungido como asesor de seguridad nacional del pre-

sidente Obama. Se le reconoce por sus posturas en apoyo al sistema multilateral, y por su interés especial en temas vinculados al continente europeo. Su nominación, sin duda, marcará un regreso a las formas y protocolos de la diplomacia, en el conducir de la política exterior de Estados Unidos.

¿Qué podemos “leer” en estos nombramientos? Primero, que la agenda laboral, cercana a los sindicatos y a sus temas de interés, serán una prioridad en la administración Biden. Esto no es sorprendente dada la cercanía histórica de los demócratas con los sindicatos, pero ahora llama la atención que los personajes nombrados tienen una vinculación mucho más clara con estas agendas, y no solamente

en el esperable Departamento del Trabajo. Es evidente también que una prioridad será vigilar el cumplimiento de los acuerdos comerciales de Estados Unidos con otros países. La gobernadora Raimondo, por ejemplo, como presidenta de la asociación de gobernadores demócratas, tiene conocimiento de primera mano de las preocupaciones de sus colegas de estados donde el debate anti-globalización y anti-China es rampante. Igualmente, el hecho de que Tony Blinken tenga un perfil mucho más “europeo” parecería sugerir que la prioridad del Departamento de Estado se ubicará en esa región, lo que podría traer nuevos retos políticos y diplomáticos para diversos países en Asia y América Latina.

¿Y México? Que no haya duda que los temas comerciales, de cumplimiento de compromisos internacionales y, sobre todo, aquellos ligados a temas laborales y ambientales serán el termómetro con el cual se calibrará la relación bilateral. No

obstante, es importante considerar que, a diferencia de la administración Trump, Biden y los perfiles que le acompañan darán un seguimiento integral a todos los temas de la relación con México. Acciones y omisiones con impacto en los intereses

de EE.UU. que con Trump pudieron pasar desapercibidas ahora podrían avanzar al centro de la agenda bilateral.

**El autor es académico de la Universidad Panamericana; previo a eso, desarrolló una carrera de 20 años en el gobierno federal en temas de negociaciones comerciales internacionales. El autor agradece la contribución de Rosángel Hernández en la revisión de este texto.*



Merkel menos Ángela

● **Armin Laschet no es una estrella mundial ni promete un cambio de rumbo o ruptura con los 16 años de centrismo de Merkel y su inclinación hacia la izquierda, acelerada por la pandemia de Covid-19, pero estadísticamente, tiene grandes posibilidades de ser el próximo canciller de Alemania.**

HAMBURGO – La elección de un líder partidario europeo –uno de los cerca de 200 organizaciones de este tipo de la Unión Europea– normalmente no es noticia. Pero sí que lo es cuando el partido es la mayor fuerza política del país más grande y rico del continente.

Durante el fin de semana, la Unión Demócratacristiana (CDU) de Alemania nombró como su presidente al modesto y amistoso Armin Laschet, primer ministro de Renania del Norte-Westfalia. Laschet no es precisamente una estrella mundial, pero recuerden el nombre. Estadísticamente, un demócratacristiano tiene grandes posibilidades para desempeñar el papel de canciller.

Cinco de los ocho cancilleres de posguerra alemanes pertenecían a la CDU, desde Konrad Adenauer a la actual Ángela Merkel.

Y el partido encabeza las encuestas nacionales por un gran margen, por lo que se puede decir con razonable seguridad que el sucesor de Merkel vendrá nuevamente de las filas conservadoras tras las elecciones generales de septiembre.

Laschet enfrenta un proceso de dos pasos: primero presidir la Unión Demócratacristiana, y después ser candidato a canciller. Históricamente, el abanderado ha sido con frecuencia la misma persona que preside el partido, pero no necesariamente le ha garantizado la nominación, que está programada para marzo.

Pero antes de complicarnos, demos una mirada a Laschet, quien entró a la convención con las de perder. Con su sorpresiva victoria, ahora queda a la vanguardia para la candidatura a la cancillería. Así que especulemos que será él quien forme el próximo

gobierno. ¿Qué se puede esperar?

En tres palabras, “Merkel menos Ángela”: un máximo de continuidad. Laschet no promete una nueva aurora ni un quiebre con los 16 años de centrismo de Merkel y su inquietante inclinación hacia la izquierda, que se ha acelerado por la pandemia de Covid-19. Esta ha llevado a una masiva expansión del gasto estatal y la redistribución por todo el Occidente. Personas y corporaciones “relevantes para el sistema” están recibiendo una lluvia de billones de euros.

También en asuntos exteriores cabría esperar más “merkelismo”. En la triple carrera por la presidencia del partido, los dos rivales de Laschet (Friedrich Merz y Norbert Röttgen) prometieron reequilibrar los intereses germanos a favor del “occidentalismo”: más recursos para defensa y la OTAN, menos para Rusia y China. Sin embargo, Laschet seguirá

los pasos de Merkel.

Llamémoslo "centrismo diplomático". No dejar que el país se vea arrastrado por Estados Unidos a conflictos con los dos gigantes de oriente. Mantener cierta distancia de Washington. Intentar estar en buenos términos con todos y cada uno, como le corresponde a la posición de Berlín en el centro de Europa.

Como Canciller, Laschet no pondría obstáculos a Rusia ni interrumpiría el gasoducto Nord Stream 2 que proveería gas ruso directamente al país, evitando pasar por Polonia y Ucrania, y aumentando la dependencia energética germana del Kremlin. Tampoco Alemania excluirá la tecnología china 5G de sus redes.

Una señal de lo que podría venir en el futuro es la firma del Acuerdo Integral sobre Inversión (CAI, por sus siglas en inglés) entre la UE y China, llevado a cabo por iniciativa alemana apenas tres semanas antes de la toma de mando de Joe Biden como presidente de EU. Con la CAI se esfuman las esperanzas de Biden de apuntar a la UE a una coalición estratégica contra China. De hecho, si se mira en conjunto con la Asociación Económica Integral Regional, firmada entre China y 15 países asiáticos, el acuerdo entre la UE y China ha dejado aislado a los Estados Unidos.

En cuanto a Europa, el futuro con Laschet

también promete continuidad, lo que significa recursos abiertos para el Banco Central Europeo, junto con unos cada vez mayores poderes de gasto y tributación a la Comisión Europea, el ejecutivo no electo de la UE.

En sus primeros años como canciller, Merkel tuvo que disputar con uñas y dientes la transferencia masiva de influencia y efectivo a la UE. Hoy, la unión de deuda y traspasos ya está garantizada, sin importar quién sea el próximo canciller. Incluso sin su cargo, Merkel seguirá dando forma al futuro de la UE.

Si bien las probabilidades sugieren que Laschet se convertirá en Canciller una vez los votos de las elecciones federales se cuenten el 26 septiembre, tendrá que luchar duro para unificar a la CDU y su partido hermano de Baviera, la Unión Social Cristiana (CSU). En la convención del fin de semana pasado, apenas logró la mayoría en la segunda ronda, ganando con apenas

Peor aún, en las encuestas nacionales solo un tercio de los encuestados pensaba que Laschet "podría ser un buen candidato a canciller". Cerca de un 55% prefería a Markus Söder, jefe del CSU, quien de seguro competirá con Laschet por la nominación. En efecto, ha estado posicionándose desde todos los ángulos para el premio mayor.

¿Qué representa Söder? Ha ido cambiando de posturas con rapidez, yendo de izquierda a derecha y viceversa, sea en temas de seguridad nacional, inmigración, "valores familiares", confinamientos, política

industrial, o una versión alemana de un "Nuevo Trato Ecológico". Söder ha insistido en la necesidad de aplicar sanciones a Rusia, pero también ha tendido lazos con el Presidente ruso Vladimir Putin al visitarle en el Kremlin.

¿Hay grandes diferencias entre los dos líderes de las dos alas de la Democracia Cristiana alemana? Repito que Laschet es un "Merkel menos Ángela". Söder es un político profesional que intenta proyectar carisma y fortaleza, aunque su pasado sugiere una constante flexibilidad, lo que también puede interpretarse como indecisión u oportunismo.

Para el resto del planeta, poco importa a quién nomine el partido en marzo. La coalición multipartidista alemana no está diseñada para cambios bruscos como el de Donald Trump después de Barack Obama en Estados Unidos. Siempre se orienta unos cuantos grados a la izquierda o la derecha, buscando el centro de gravedad y alejándose de los obstáculos

¿Laschet o Söder para Canciller? ¿Merkel plus o un bávaro con pose de hombre fuerte? Por supuesto, el tercer actor es el Covid-19. El año pasado, los eficientes alemanes se distinguieron por poder contener la pandemia. Hoy el país pasa de confinamiento a medida que aumentan las infecciones. Si sigue la crisis, el electorado germano podría preferir un hombre regordete y predecible de Renania a las incontrolables ambiciones de un potencial rey proveniente de Bavaria.



El autor

Josef Joffe, miembro del Hoover Institution de la Universidad de Stanford, es miembro del consejo editorial del semanario alemán Die Zeit.





KPMG: ve IP pandemia fuera de control, pide estímulos y baja su inversión



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Esta semana KPMG de **Víctor Esquivel** dará a conocer sus "Perspectivas de Alta Dirección en México 2021". Es la décima sexta encuesta, ahora más que nunca relevante dada la cruenta crisis.

Se entrevistaron de octubre a diciembre a 1,300 ejecutivos y 75% fue contestado por presidentes, directores y miembros de consejo.

Por desgracia el ánimo no es el mejor. El enunciado que se escogió para describir el momento fue "pandemia fuera de control y grave recesión" con 49% de las respuestas. Lógico, 53% previó que sus ventas este 2021 serán inferiores a las del 2019. Los más pesimistas por sectores son hotelería y turismo con 81%, *outsourcing* 80% y medios de comunicación 79 por ciento.

En esa tesitura 52% se dijo afectado por la política monetaria y la falta de estímulos fiscales, y 74% ha reducido o suspendido sus decisiones de inversión. De hecho 36% no espera regresar a invertir sino hasta 2022 y 18% en 2023. Un 55% considera nodal que el paquete económico que ejecuta la SHCP de Arturo Herrera se oriente a otorgar incentivos fiscales y 26% a seguridad y combate a corrupción.

Ahora en EU con **Joe Biden**, 56% ve positivo al T-MEC y se ponderan como cambios complicados las nuevas reglas de origen con 53%, lo laboral 52% y logística y proveeduría 59 por ciento.

La salud de los colaboradores con 93% se ve como prioridad en la empresa este 2021, seguida de innovación con modelos híbridos (físico y digitales). Dada la coyuntura 38% prevé modificar la cantidad de espacio rentado, 49% no buscará expandir su presencia operativa y en cuanto a su situación económica, 19% solicitó financiamiento -72% con bancos-, 16% reestructuró deuda y 13% buscó alianzas. Aquellos que contrajeron pasivos un 56% fue para mantener la operación, 23% para liquidar créditos bancarios y 22% pago a proveedores.

Por último, un 54% dió que su foco nodal de la estrategia este

año estará en apuntalar la experiencia del cliente y 45% en digitalizar procesos, máxime que 36% consideró que la pandemia aceleró drásticamente su transformación en ese terreno.

Así que sin desperdicio el documento que ya tiene listo KPMG que a nivel global preside **William B. Thomas**.

Rubro del plástico enojo con CDMX y pérdidas

No es novedad, pero el rubro del plástico sigue molestísimo con el gobierno de la CDMX que encabeza **Claudia Sheinbaum** tras de que este mes inició la prohibición para plásticos de un solo uso (popotes, platos, vasos, cubiertos). Hoy habrá un foro en el Edomex de **Alfredo del Mazo** y la diferencia es que ahí se platica, no para prohibir, sino para regular. Tanto ANIPAC de **Aldimir Torres** como INBOPLAST de **Álvaro Hernández** se cansaron de gestionar una tregua dada la pandemia. Ahora se habla de un impacto de 7,500 mdd y la pérdida de al menos 20,000 empleos, ya que el producto de composta no se fabrica aquí y se importará en detrimento de la industria nacional. Además el costo unitario será mayor y se afirma que no habrá una mejora ecológica sustancial.

"Buy America" otra amenaza y sin acciones

Hoy asumirá Joe Biden como nuevo presidente de EU. Si bien éste no tiene un discurso altisonante como **Donald Trump**, los expertos visualizan una relación difícil en temas ecológicos, laborales y de comercio. En este último, pese al T-MEC, su Congreso cerró el año con una resolución para apoyar con todo el "Buy American". El reto para México está en insertarse en las cadenas de valor, aunque hasta ahora no hay políticas visibles para anticipar el desafío.

Crédito Real reporta a BMV lo de Radiópolis

Ayer Crédito Real de **Ángel Romanos** debió revelar a la BMV el crédito pendiente de pago que otorgó a Nuncio Accipiens de **Teresa Pasini** para la compra del 50% de Radiópolis por Grupo Coral de **Carlos Cabal** y **Miguel Alemán**. No se especificaron los 32.5 mdd que se cubrirían con un 22.5% de las acciones de la radiodifusora.



La Gran Depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

¿La inflación será un costo de la recuperación de EU?

Lo inmediato, hoy, es que se pueda dar una transición sin sobresaltos. Que la ceremonia de juramentación se dé en orden, que en los alrededores se contenga cualquier manifestación de los grupos extremistas simpatizantes de Donald Trump y que Joe Biden pueda irse en paz al Salón Oval de La Casa Blanca a firmar sus primeros decretos. Eso es lo deseable para este miércoles.

A partir de ahí, vienen las medidas urgentes. Primero, recomponer las medidas de contención del Covid-19 para tratar de frenar los contagios y al mismo tiempo rediseñar la estrategia de vacunación para alcanzar a la mayor cantidad de ciudadanos en el menor tiempo posible.

A la par, la administración de Biden, con Janet Yellen en el Departamento del Tesoro, deberá ampliar los programas de estímulo fiscal para procurar una rápida recuperación económica.

Y algo muy importante: deben ser capaces de comunicar muy bien a los ciudadanos que están tomando buenas medidas para su país.

Una vez que estas medidas gene-

ren un buen impacto en la opinión pública y en los mercados, de inmediato el gobierno entrante debe planear la estrategia de aterrizaje de todos esos planes emergentes.

Hay costos financieros, como el aumento del endeudamiento y un mayor desbalance presupuestal. Claro, son los dueños de la fábrica de dólares y todo el mundo quiere esa moneda, por lo tanto, pueden reparar con más facilidad que otros países sus desequilibrios.

Pero viene ahí otro desafío. Tanto han echado mano de la fábrica de dólares que hoy su economía está inundada de billetes verdes, muchos guardados bajo el colchón esperando el momento de asaltar los centros de consumo. Eso implica un reto inflacionario en no mucho tiempo.

El circulante aumentó en Estados Unidos alrededor de 25% entre marzo y el cierre del año. Esos son muchos dólares que tenían razón de ser en una economía paralizada, pero que pueden ser un reto al momento que las actividades económicas reinicien su despegue.

El gobierno entrante de Joe Biden tiene que llegar a los ciudadanos por el lado del bolsillo para desactivar la bomba social que le dejó sembrada Trump y eso incluye más medidas expansivas que estarán lejos de contener la lluvia de dinero en circulación.

Está claro que hoy tanto la Reserva Federal como la exbanquera central convertida en secretaria del Tesoro, son hoy más tolerantes con los niveles de inflación. Pueden hacerse de la vista gorda si no se cumple 2% de inflación anualizado, pero tampoco aceptarían un desborde en el aumento de los precios.

Y mientras la vacuna no genere una verdadera inmunidad de rebaño que permita el regreso a cierta normalidad, no hay manera de que los demócratas quiten el pie del acelerador de los programas de subsidio a la economía.

Por lo pronto, hay que esperar que hoy Biden pueda instalarse de manera segura en la silla presidencial y empiece a sacudirse toda esa herencia negativa que le dejó a su país ese paso de Trump por el poder.



DINERO

Tatiana abre plan de créditos a la palabra //

Lorenzo toleraría las ‘mañaneras’ ...pero sin

AMLO // Reservas de Banxico crecen 20 mil mdd

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

TATIANA CLOUTHIER TIENE frente a sí una tarea inmensa: poner a flote la economía del país en un planeta donde sólo está creciendo la de China. No llegó con las manos vacías o sólo promesas la flamante secretaria de Economía. En su primera aparición pública desde que fue designada en ese cargo por el presidente López Obrador a principios de diciembre, Tatiana Clouthier puso sobre la mesa mil 600 millones de pesos que serán otorgados como créditos a la palabra a 60 mil empresarios medianos y pequeños. Se repartirán entre los solicitantes que quedaron pendientes del esquema operado por el IMSS el año pasado, negocios encabezados por mujeres y nuevos solicitantes que hayan cumplido con sus obligaciones patronales y fiscales. Además, presentó un amplio programa de reactivación económica que gira sobre varios ejes: 1. Desarrollo del mercado interno, 2. Fomento de empleo y empresas, 3. Impulso a la inversión, 4. Promoción del comercio exterior y la diversificación de mercados y 5. El fortalecimiento regional a través del apoyo de las cadenas productivas locales. Paralelamente, el papel central de Tatiana Clouthier es el de enlace entre el sector empresarial y el gobierno federal.

Mañaneras sin AMLO

EL INSTITUTO NACIONAL Electoral –léase Lorenzo Córdova y afines– se extralimita en sus funciones cuando tratan de imponer censura previa a las mañaneras del presidente Andrés Manuel López Obrador. La Consejería Jurídica, a cargo de Julio Scherer Ibarra, interpuso un recurso ante el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación, contenido en 100 páginas, en el que argumenta que “se pretende someter a mi representado a un novedoso mecanismo de censura previa al calificar *a priori* como ilegal cualquier tipo de expresión relacionada con tópicos electorales, lo cual desborda la competencia del Instituto”.

Además, el INE violó los principios de legalidad, seguridad y certeza jurídica debido a que decretó una medida cautelar bajo la figura de tutela inhibitoria “determinación desproporcionada e injustificada al pronunciarse sobre la existencia de actos futuros de realización incierta”. Es otro asunto que perderán Lorenzo y socios. (Tolerarían las mañaneras, pero sin AMLO).

No lo extrañaremos

INESTABLE, ALTANERO, SOBERBIO, agresivo, megalómano, ventajoso, mutable, machista, embustero, ese es Mr. Trump que hoy al filo del mediodía dejará de ser el presidente de Estados Unidos y perderá su inmunidad, su fuero, que le ha servido de armadura estos últimos cuatro años. No es que algún ocupante de la Casa Blanca haya sido particularmente generoso con nuestro país, ellos ven por sus intereses por encima de todo, pero no recordamos a ninguno que haya ofendido tanto a los mexicanos. Al otro lado de la frontera, nuestros paisanos han vivido más aterrorizados que nunca. Por otro lado, los fiscales no han archivado expedientes que tienen que ver con la relación que tuvo con una estrella del cine porno y una modelo de Playboy, y pagó para que no fueran reveladas, así como sus confusas declaraciones fiscales. Antes de dejar la Casa Blanca y volar a Florida, Trump dijo que “el movimiento que comenzó como presidente de Estados Unidos estaba apenas comenzando”. Agregó: “Me asumí (como presidente) en las duras batallas, las peleas más duras, las decisiones más difíciles, porque para eso fui elegido”. Megalómano hasta el último momento; no lo extrañaremos Mr. Trump.

Crecen las reservas

EL BANCO DE México dio a conocer en su reporte correspondiente al pasado viernes 15 de enero, que las reservas internacionales suman 195 mil 438 millones de dólares. De enero 2019

—acababa de tomar posesión el presidente López Obrador— a la fecha actual han crecido 20 mil 282 millones de dólares. Qué mal cálculo hicieron los que auguraron que con el nuevo gobierno las arcas de Banxico quedarían vacías. La Junta de Gobierno cuenta ya con tres miembros propuestos por el gobierno de la 4T y su autonomía sigue íntegra.

SI ALGUNOS CONSEJEROS del @INEMexico quieren ser actores políticos, está bien, pero entonces que renuncien y se afilien a algún partido político.

Escribe @mario_delgado

Twitteratti

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)
Correo: galvanochoa@gmail.com



▲ México recibió el sexto embarque con 219 mil 375 dosis —la mitad de lo previsto— de la

vacuna contra el Covid-19 producida por Pfizer. Foto Roberto García Ortiz



MÉXICO SA

Economía: negro cierre de año //

Nunca más otro Donald Trump

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

PARECE QUE EL golpe económico provocado por la pandemia será un poco menor al originalmente previsto, aunque ello no quita la brutalidad del impacto. Al comienzo de esta ingrata temporada se llegó a estimar que en 2020 la caída anual del producto interno bruto mexicano (PIB) superaría 12 por ciento, pero con el correr de los meses tal predicción se redujo a alrededor de 8 por ciento.

MAL CONCLUYÓ 2019 y peor empezó 2020. A partir de marzo pasado, ya con la pandemia declarada, la economía mexicana cayó en picada y sin red de protección, aunque en junio comenzó a observarse un repunte, que pintaba muy bien. Sin embargo, al llegar noviembre de nueva cuenta el resultado empezó a mostrarse descendente, aunque no en la proporción inicial. De cualquier forma el resultado no es nada grato.

DE HECHO, AYER el Inegi dio a conocer el más reciente Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) con cifras preliminares, el cual apunta a una caída de 4.3 por ciento en noviembre y de 5.3 por ciento en diciembre pasados. Lo anterior permite estimar que la caída en 2020 sería cercana a 8.3 por ciento.

COMO BIEN APUNTA el Instituto para el Desarrollo Industrial y el Crecimiento Económico (IDIC), de cuyo análisis se toman los siguientes pasajes, tal desplome anual sería “el mayor desde 1932”, en un ambiente que desde junio de 2018 ya mostraba fuerte deterioro, pero se exacerbó por la pandemia. “El comportamiento sintetiza los resultados alcanzados tanto por las estrategias de política económica implementadas por el sector público como de sus efectos sobre el sector privado y los hogares.

EN LOS ÚLTIMOS 40 años México no ha hallado la fórmula para mejorar el funcionamiento de su sistema productivo, hecho que tiene su reflejo en la precarización de su mercado laboral. La irrupción del Covid-19 agudizó la falla estructural de la economía mexicana. Con base en el más reciente indicador del Inegi, México acumula 18 caídas consecutivas y 21 en los últimos 25 meses”. Ese mismo indicador revela que el mayor daño en la estructura productiva de México ocurrió en el sector industrial. Ello

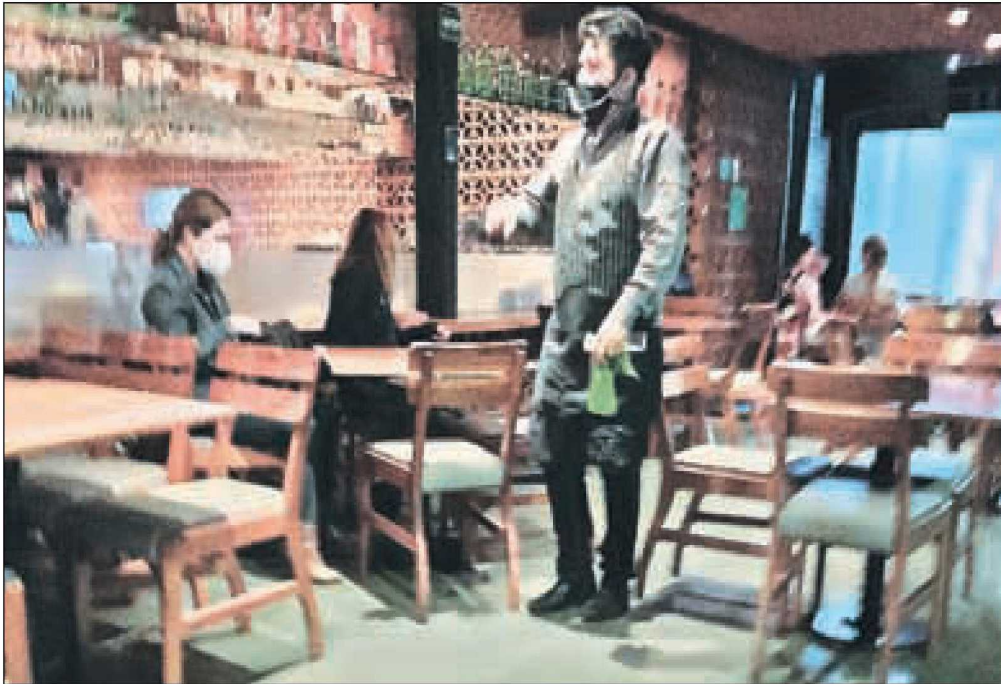
representa una pérdida sistémica en su capacidad de generar valor agregado y en la capacidad potencial de la economía, la cual sólo se podrá revertir con un incremento en la inversión. El aumento de ella, tanto pública como privada, es un aspecto estratégico, pues hasta octubre pasado su tendencia se mantiene en niveles similares a los registrados en 2005.

SIN INVERSIÓN NO hay crecimiento económico ni desarrollo social, y en estos momentos reporta algunas de las bajas más sensibles de los últimos años. La debilidad observada en materia de crecimiento económico se encuentra asociada a lo que ocurre con la merma del consumo privado; es decir, con la adquisición de bienes y servicios de los hogares mexicanos. En 2020, tanto el resultado del sector servicios como la tendencia del consumo privado permiten inferir la necesidad de implementar medidas integrales y de gran calado para lograr una sólida reactivación del mercado interno, para lo que se requiere evitar el cierre de empresas con el objetivo de detener la precarización del mercado laboral y que ello permita fortalecer la capacidad de consumo de las familias mexicanas.

LA PANDEMIA ES un asunto de seguridad nacional, tanto por los efectos negativos en la salud de la población como por la afectación estructural al sistema social y económico de la nación. Sin lugar a duda, uno de los desafíos coyunturales más significativos al inicio de 2021 es el de los confinamientos causados por el avance del Covid-19: hasta el momento 10 entidades de la República, que representan más de 50 por ciento del PIB, se encuentran en semáforo rojo, una situación que detiene la capacidad de recuperación económica.

Las rebanadas del pastel

POR FIN LLEGÓ el día: el neofascista Donald Trump se va mucho a... Miami, aunque deja negras secuelas. Por ello, falta ver el desarrollo de la toma de posesión de Joe Biden—quien tampoco es garantía— y la actitud de las camisas anaranjadas del, a partir de hoy, ex inquilino de la Casa Blanca, siempre con el deseo de que esto no se repita.



▲ A 10 meses de decretarse la emergencia por el Covid-19, “la industria de bares, discotecas y centros nocturnos no ha sido considerada por

las autoridades y los apoyos han sido para el gremio restauranero”, afirmó el consejo directivo de la Ambadic. Foto María Luisa Severiano



•GENTE DETRÁS DEL DINERO

T-MEC: calabacitas y arándanos vs. petroleras

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



Clara como el agua está delineada la raya que el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador estableció ante el Gobierno de Joe Biden, raya que augura conflictos y presiones en múltiples frentes incluida la relación comercial... cosa que tendrá que enfrentar Tatiana Clouthier, recién desempacada a la Secretaría de Economía, y aunque cuente con expertos como la subsecretaria Luz María de la Mora, tendrá que vérselas con la experta en finanzas y recién nombrada secretaria de Comercio de EU, Gina Raimondo.

Ya la semana pasada, el mismo departamento de Comercio y el departamento de Estado, el que a partir de hoy conducirá Antony Blinken, enviaron una tronante misiva al canciller Marcelo Ebrard, a la titular de Energía, Rocío Nahle, y a Clouthier, para reclamar la falta de cumplimiento de las reglas de protección a la inversión del Capítulo 14 del T-MEC en materia energética.

Esa carta al más alto nivel de gobierno —no le busquen— es producto del cabildeo que efectuó la American Petroleum Institute, que lidera Michael Summers, y la American Fuel & Petrochemical Manufacturers, de Chet Thompson, que agrupan varias de las más poderosas compañías de ese país.

A esa carta, la hija de Maquío amagó con devolver el golpe en temas que “duelan” al vecino, como en el sector agrícola... donde México tiene poquito parque, como las controversias contra la pretensión estadounidense de aplicar reglas de estacio-

nalidad a las exportaciones mexicanas de calabacín y arándanos.

Claro, para “devolver el golpe” habría que, por ejemplo, colocar un arancel a las exportaciones estadounidenses de maíz amarillo del que compramos 17 millones de toneladas anuales. Ello sí dolería a los agricultores del Midwest... pero, como apunta Juan Carlos Anaya, director de Grupo Consultor de Mercados Agrícolas, ello implicaría elevar el costo para la producción de res, cerdo, pollo y huevo en México.

Un balazo en el pie, pues. De ese tamaño el riesgo de que el renovado antiyanquismo de la 4T permee en una compleja relación comercial.

Julita, “limpia” en Capufe. Nos dicen que el equipo de Elsa Julita Veites y su directora de administración y finanzas, María Guadalupe Cano Herrera, empezaron una purga de los ingenieros que entraron a Ca-

minos y Puentes Federales con el equipo de Genaro Enrique Utrilla, el exdirector que fue nombrado por el también ahora exsecretario Javier Jiménez Espriú. Que la semana pasada, por ejemplo, que se habrían despachado a casi todos los integrantes de la dirección técnica y operación, todos ellos expertos en el tema carretero y algunos con hasta 20 años de experiencia. Hace 4 meses se despacharon al director jurídico Alejandro García y con lo que ya serían tres los cambios en esa área en sólo dos años; y que en todos esos cargos arriban personas cuyo perfil profesional no se ajusta a los requerimientos técnicos para ello. Y si se considera que se sigue posponiendo la contratación para mantenimiento, reparación y operación de las carreteras del sureste (como aquí se lo anticipé) por falta de recursos, ya se imaginará los problemas que se avecinan.

Condusef, nuevas jornadas. Ayer la Comisión Nacional para Defensa de Usuarios de Servicios Financieros inició la presentación de lo que serán las “Jornadas de Orientación Financiera” con lo que el organismo, a cargo de Oscar Rosado, prepara mecanismos innovadores y atractivos para que los ciudadanos tengan un mejor manejo de sus finanzas personales pues la “salud de la billetera” es tan importante como la física y la mental. Un esfuerzo en el que participa el MIDE, que dirige Silvia Singer, y Banxico, de Alejandro Díaz de León.



• PUNTO Y APARTE

Década de desasosiego: apremiante crisis de subsistencia y desempleo

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Mundo en llamas... En los últimos años los conflictos sociopolíticos, la hambruna y el innegable cambio climático encendieron las alarmas en los rincones más recónditos del planeta.

Asimismo, el peligro epidemiológico se mantuvo entre los principales focos rojos. Desde 2006 el "Reporte de Riesgo Global", desarrollado por el Foro Económico Mundial y Grupo Zurich, que comanda **Patrick Font**, advertía ya sobre el patente riesgo de una pandemia y sus efectos.

En años subsecuentes con el avance de la globalización esta amenaza perduró entre las preocupaciones. Hasta que en 2020 el escalofriante escenario se materializó.

Si bien no existe una vacuna contra los riesgos, el conocerlos permite generar planes de acción para enfrentarlos de manera efectiva. De ahí la importancia de dicho reporte cuya 16ª edición se presentará el próximo jueves en Davos, Suiza...

Era de las oportunidades perdidas... En esta ocasión la mira está puesta a los peligros de la naciente década.

De bote pronto, en los siguientes 2 años, para el 60% el principal peligro se centrará en la dinámica de la pandemia, así como el desempleo y la crisis de subsistencia que llevarán a su punto de quiebre a múltiples naciones.

Durante 2020, sólo 28 países en el orbe

lograron crecer. Entre las naciones del G20 sólo China logró salvaguardar el complejo año.

En ese contexto, se calcula que la pérdida laboral fue cercana a 495 millones de empleos desde el segundo trimestre del 2020, el 14% del empleo global, amén que sólo la mitad de esas plazas podrían recuperarse, en la medida en que la guerra contra el Covid-19 aún está lejos de llegar a su fin.

El golpe más fuerte fue para jóvenes y mujeres —en especial para las madres— un 70% de esas féminas en las 9 principales economías señalan que la pandemia significó un retraso para sus carreras profesionales.

Asimismo, 51% de los muchachos en 112 países apunta una demora en su educación, en lo que ya se califica como la era de las oportunidades perdidas.

Además, la pandemia empujará a 150 millones de personas más a la pobreza extrema; es decir, que 9.4% de la población sufrirá cada día para llevar el pan a la mesa, una situación que de no abordarse abonará a la desigualdad y la fragmentación social...

Futuro incierto... De igual forma, aunque

la pandemia redujo las emisiones de CO2 en el primer semestre del año, los riesgos ambientales se apilan a la cabeza de las eventualidades.

Cuestiones como climas extremos es el segundo que más inquieta en el corto plazo, mientras que la pérdida de la biodiversidad y la crisis de recursos naturales podrían concretarse en el siguiente lustro, una contingencia con ramificaciones catastróficas.

Otras amenazas se centran en la desigualdad de conexión, concentración de transnacionales digitales y cibercrimen.

Así el mapa de desasosiegos...

ELIMINACIÓN DEL OUTSOURCING OTRO GOLPE

La tajante... eliminación del *outsourcing* podría acotar aún más las perspectivas de crecimiento para este 2021. Así lo advirtieron especialistas del IMEF que preside **Ángel García-Lascurain**.

El impacto de una propuesta como la planteada por el gobierno será un golpe además para el empleo formal, el cual mantiene una notable debilidad.

A pesar de que en enero el IMEF mejoró la expectativa de crecimiento del 2021 a 3.5%, desde el 3.1% de noviembre, la generación de puestos pasó de 382 mil 500 a 380 mil. **De reversa...**



Desafortunadamente el año nuevo no significó necesariamente una nueva época. Comenzamos el 2021, en materia económica con iguales o mayores problemas con los que despedimos el 2020. Principalmente, algunos indicadores sobre movilidad de las personas muestran un incremento importante en diciembre con motivo de las fiestas navideñas, con ello, el repunte en el número de contagios del virus Covid-19 iniciado en noviembre se ha acelerado significativamente.

Los resultados son realmente dramáticos y preocupantes. Las cifras muestran que el número de contagios por el virus alcanzó en la última semana un promedio diario de 18 mil personas, prácticamente el triple de cuando se tuvo el pico de la primera oleada. Pero a diferencia de ese periodo, ahora la capacidad hospitalaria está amenazada con saturarse en las entidades más pobladas del país, la escasez de oxígeno y algunos medicamentos es muy preocupante y la posibilidad de promover un nuevo confinamiento de la población –para romper la cadena de transmisión– es prácticamente nula.

Tenemos que pagar por lo menos en enero y parte de febrero con este acentuado incremento en el contagio la mayor movilidad de las personas vista en diciembre. La economía del país no podría soportar otra parálisis productiva como la del segundo trimestre del año pasado sin un saldo dramático, por tal motivo, los cierres que pretende la autoridad en sus distintos ni-

veles de gobierno son parciales, tratando de minimizar lo más posible el daño sobre la producción y empleo.

Bajo este contexto, será muy complicado que la economía mexicana siga creciendo en el primer trimestre. A la fecha, diez entidades federativas –que generan casi la mitad de la producción nacional– se encuentran en semáforo rojo. Las restricciones para la producción principalmente al sector servicios son considerables. Sectores como el comercio, turismo, restaurantes, cines y otros más seguirán siendo duramente golpeados por la pandemia. Ello representa una seria amenaza adicional al empleo de millones de personas. Los riesgos son considerables si además incorporamos el hecho de que al menos otros seis estados que están en semáforo naranja muestran amplias posibilidades de pasar a rojo debido a la dinámica de sus contagios.

Bajo estas circunstancias será muy complicado que la economía mexicana logre mantener la dinámica de crecimiento y recuperación vista en la segunda mitad del año pasado. Lo más probable es que el PIB registre una reducción significativa respecto al cuarto trimestre del año pasado que, según cálculos propios, podría ser cercana al -2.0%.

Así las cosas, el principio de año no pinta bien, la principal esperanza radica en una exitosa estrategia de vacunación masiva que logre contrarrestar a partir del segundo trimestre el impacto de la pandemia dando un golpe mortal a la pesadilla sanitaria hacia principios del próximo año. Con ello, sería posible lograr un crecimiento económico de alrededor de 3.5% en este 2021. Sin embargo, los riesgos de no alcanzarlo son enormes. Frenar la transmisión del contagio del Covid-19 es fundamental, ello es una responsabilidad compartida de la sociedad y el gobierno en todos sus órdenes –federal, estatal y municipal–. No salir innecesariamente de casa y guardar las medidas de seguridad es la mejor estrategia para ayudarnos todos.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo
Damm Arnal

Biden y la economía mexicana

Hoy inicia la administración de Biden y la pregunta es, ¿cómo le irá a la economía mexicana con el nuevo gobierno estadounidense?

Para responder hay que identificar cuáles son los frentes de la economía mexicana ligados directamente a la estadounidense. Son tres. Primero: el comercio exterior, tanto por el lado de las exportaciones, con las cuales satisfacen sus necesidades los estadounidenses, como de las importaciones, con las cuales satisfacemos nosotros nuestras necesidades, tanto de producción como de consumo. Segundo: las inversiones directas de capitalistas estadounidenses en México, productoras de bienes y servicios, creadoras de empleos, generadoras de ingresos. Tercero: el envío de remesas, los dólares que los mexicanos que viven y trabajan en los Estados Unidos mandan a sus familias en México, convertidos en una muy eficaz "ayuda externa".

Si la economía estadounidense logra crecer más, con las consecuencias positivas sobre la creación de empleos y la generación de ingresos en aquel país, ello se traduciría en más exportaciones de productos mexicanos, lo cual ayudaría a las empresas exportadoras que operan en México, y a aquellas con las que se relacionan, comenzando por sus proveedores.

Si México ha de atraer más inversión ex-

tranjera directa de los Estados Unidos, ¡y debe hacerlo!, lo importante es lo que haga el gobierno mexicano para hacer de la mexicana una economía más segura y confiable, más atractiva para esas inversiones directas, algo que la 4T, que ha hecho de la nuestra una economía menos atractiva para las inversiones directas, más insegura y menos confiable, no entiende.

En la medida en la que el nuevo plan de ayuda económica de Biden, por 1.9 billones de dólares, se traduzca en más dólares en manos de mexicanos que viven en los Estados Unidos, ello puede traducirse en un mayor envío de remesas a México, que ayudaría a la economía mexicana, y no solo por las familias que recibirán más dólares, sino por las presiones a la baja que, *ceteris paribus*, ese mayor envío de dólares al país podría ocasionar sobre el tipo de cambio peso - dólar.

A partir de los tres frentes que relacionan a las economías mexicana y estadounidense, poco es lo que Biden puede hacer para favorecer a la primera, y mucho lo que la 4T debe hacer para reactivarla, comenzando por algo muy importante: cumplir con lo pactado en el marco del T-MEC, haciendo caso a lo expresado en la carta que los secretarios de Estado, de Energía y de Comercio estadounidenses enviaron la semana pasada a los secretarios mexicanos de Relaciones Exteriores, de Energía y de Economía, reclamándoles el incumplimiento de lo pactado en el T-MEC y señalándoles cuáles podrían ser las consecuencias, para empezar, en materia de inversión extranjera directa.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Yellen, Hughes Network y Actinver

Durante la audiencia del Comité de Finanzas del Senado de Estados Unidos para nominar a **Janet Yellen** como nueva secretaria del Tesoro, me llamó la atención la participación del demócrata **Ron Wyden** porque es de los que más reclamó al presidente **Donald Trump** que hiciera algo contra México por “violiar claramente el acuerdo laboral del T-MEC” y porque planteó tres propuestas legislativas que influirán en la relación bilateral.

Será el nuevo presidente de ese poderoso comité. Dijo que la situación de desempleo se debe revertir como lo hizo la propia **Yellen** al frente de la Reserva Federal de Estados Unidos, donde “desafió décadas de sabiduría económica convencional que puso demasiada atención a la inflación y los déficits. Tenía razón en que los encargados de la formulación de políticas necesitaban centrarse más en los salarios, el empleo y la desigualdad, y que la economía podía correr un poco más caliente”.

Este senador aseguró que desarrolla “una reforma fiscal sobre ganancias de capital para el 1 por ciento de los contribuyentes (las grandes empresas y empresarios) a fin de disminuir el aplazamiento en los pagos de impuestos”; reducción de 44 exenciones fiscales sobre energía por tres incentivos focalizados para electricidad limpia, transporte limpio y conservación de energía, y que los contaminadores paguen los costos del cambio climático cada año. En el primer caso puede bajar la inversión a México, en el segundo elevar costos de importación, y en el tercero sanciones a México dentro del T-MEC por el uso de carbón en la generación eléctrica.

Cuarto de junto

Hughes Network Systems, líder mundial en redes y servicios satelitales de banda ancha y que en México ofrece el servicio para hogares y pymes con su marca HughesNet, fue elegido por OneWeb, la compañía de comunicaciones satelitales de Órbita Terrestre de Baja Altitud, para desarrollar y fabricar tecnología para la nueva constelación LEO. En el contrato por 250 millones de dólares para tres años Hughes producirá los componentes electrónicos de la puerta de enlace para el sistema, y cada puerta es capaz de realizar 10 mil transferencias por segundo... Enero Rosa es la promoción de Mary Kay de México para que miles de mujeres comiencen su propio negocio con la marca por 48 pesos más una inversión con su kit de inicio y “mejorar el ingreso familiar”, comentó **Ana Sofía Rico**, gerente de Educación y Mercadotecnia de la empresa... Grupo Financiero Actinver lanzó una nueva estructura de cuatro fondos de inversión multiactivos de renta variable y deuda para proteger el patrimonio. Actvida incluye un seguro de vida que duplica la inversión en caso de fallecimiento; Impulso Protege y Everest mezclan deuda y renta variable con seguro de vida, invalidez, enfermedades graves, protección personal y/o patrimonial. ■



IN- VER- SIONES

APoyo inmediato Consejo de Viajes, otro aliado de Biden

Quien no se aguantó las ganas de ponerse en la mira del nuevo presidente de EU, **Joe Biden**, que hoy toma posesión, fue **Gloria Guevara**. La presidenta del Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC) le mandó decir a través de los medios que cuente con el apoyo del sector privado global de viajes y turismo como aliado para impulsar la reactivación económica.

CORTINA Y GÓMEZ COBO Arman pasarela por presidencia del CNA

Durante la más reciente junta de consejo de la Asociación Nacional de Establecimientos TIF se presentaron los candidatos que aspiran a la presidencia del Consejo Nacional Agropecuario (CNA), **Juan Cortina** y **Vicente Gómez Cobo**, mismos que expusieron sus puntos de vista e hicieron campaña. Pronto conoceremos al sustituto de **Bosco de la Vega**.

DEUDA DE 315 MDP Vinte paga bono por anticipado este mes

La desarrolladora inmobiliaria **Vinte**, que preside **Sergio**

Leal, dio a conocer que amortizará por anticipado, el próximo 27 de enero, el total de los certificados bursátiles que tiene en circulación por 315 millones de pesos. La liquidación se efectuará por conducto del Instituto para el Depósito de Valores (Indeval).

CONCRETO NEUTRO Cementos Chihuahua traza ruta ambiental

Nos cuentan que Grupo Cementos de Chihuahua, que dirige **Enrique Escalante**, suministrará concreto neutro en carbono para 2050. Con esto se suma a las acciones para hacer una hoja de ruta que deberá estar lista a finales de este año en torno a las acciones de la industria en materia ambiental.

MEJOR ALIMENTACIÓN Donativos de Kellogg llegan a 4.1 millones

Nos platican que las prácticas sociales de la firma de cereales **Kellogg Company** ya rindieron frutos por lo que el año pasado la empresa y sus colaboradores a escala global llegaron a 4.1 millones de personas a través de donativos de alimentos, actividades de voluntariado y diferentes campañas de altruismo.



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx
jbrito@yahoo.com
Twitter: @abritoj

El gobierno federal le adjudicó a Jet Van Car Rental, que llevan Cuahútemoc Velasco y Teresa López, un contrato de hasta 578 millones de pesos para la renta de automóviles por al menos 36 meses, sin considerar los señalamientos de incumplimiento por parte del Instituto Mexicano del Seguro Social y el Instituto Nacional Electoral, Caminos y Puentes Federales. Según las cifras oficiales del portal Compranet, el gobierno que encabeza Andrés Manuel López Obrador ha gastado 6 mil 443 millones de pesos para el arrendamiento de

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Mal cumple Jet Van Car Rental y le dan más contratos*
- * *Urge transparencia en la adjudicación de licitaciones*
- * *Nissan destina 27.3 mdd para actualizar Kicks y March*

automóviles, lo que no sólo significa un incremento de mil 932 millones de pesos en comparación del sexenio pasado, sino que el 48 por ciento — unos 3 mil 150 millones de pesos— lo obtuvo Jet Van Car Rental, la cuarta compañía que más dinero ha ganado de la administración pública federal desde el 2005 y que no ha estado libre de escándalos.

De acuerdo con la base de datos de Compranet, de los 515 contratos destinados a la renta de automóviles, se ejercieron 6 mil 763 millones de pesos y curiosamente Jet Van Car obtuvo 101 de estos, siendo el 75 por ciento adjudicados de manera directa.

Lo espléndido de las adjudicaciones; sin embargo, han tenido una pésima responsabilidad de parte de Jet Van Car Rental, que atrasó 20 días la entrega de tracto camiones para Seguridad Alimentaria Mexicana y la Auditoría

Superior de la Federación descubrió irregularidades en la adjudicación de contratos, porque 279 unidades no cumplieron con las placas requeridas para una ambulancia y tarjeta de circulación vencida. Cerca 99 unidades no contaban con llantas de refacción, tenían extintores vacíos o caducos.

APOYO. Las principales cadenas de hoteles en Cancún están practicando pruebas rápidas a sus huéspedes que viajarán a Estados Unidos, Canadá, Europa y algunos países de Latinoamérica, ante la exigencia de portar, antes de abordar un vuelo a estos países, una prueba negativa de COVID-19 con el fin de contener los contagios. La prueba que los hoteles hacen es rápida y el resultado se entrega en 30 minutos; los costos para dos huéspedes por habitación los absorberá el hotel, por cada huésped

adicional se cobrarán 19 dólares por prueba. Aquellos huéspedes que resulten positivos podrán pasar su cuarentena dentro del desarrollo sin ningún costo para ellos, en este caso se considerarán sólo dos personas por habitación.

Los hoteles que por el momento otorgan este servicio son:

Grupo Xcaret, Grupo Palace, Grupo Tafer, Grupo Sunset, AM Resorts, Atelier de Hoteles, Grupo Vidanta, Hoteles Kristal, Hoteles HRC y Unico, Best Day lo hace con cargo al cliente.

COBERTURA. Mundo Ejecutivo TV, anunció, que a través del canal 168 de Total Play, consolidará su presencia en las pantallas de televisión con su lanzamiento durante este mes de enero, para brindar a su audiencia una oferta más robusta, dinámica y con información que crea valor.

INVERSIÓN. Nissan Mexicana, que lleva José Román, anunciaron una inversión de 27.3 millones de dólares en nuevos troqueles para la fabricación de la pequeña SUV Kicks 2021 y el hatchback Nissan March 2021, en la planta de Aguascalientes.



Braskem demanda a Pemex



AGUAS PROFUNDAS

LUIS CARRILES

El director general de Petróleos Mexicanos, Octavio Romero Oropeza, fue notificado oficialmente de que enfrentará un recurso legal por parte de Braskem Idesa por la ilegal rescisión de su contrato de abasto de etileno.

Mientras se avanza en este proceso legal, a saber, un arbitraje en la Corte Internacional de Comercio de París; Braskem Idesa mantiene una negociación con la petrolera, básicamente un esquema donde puedan tener ambas empresas etano a largo plazo. La idea es proteger la inversión realizada; no es para menos, son casi cinco mil millones de dólares puestos en Coatzacoalcos.

El actual gobierno va a entender, por la mala, que no puede romper contratos sólo porque los considera "inmorales" -desde su muy particular punto de vista-, la Corte Internacional de París le va a demostrar a la 4T el valor de los contratos y de las negociaciones reales. Y tendrán que ser pragmáticos, el negocio del etano y del etileno es parte del futuro y México importa plásticos a morir. Los accionistas de Braskem Idesa buscan "alternativas constructivas para solucionar la falta de etano en el país", y mantendrá informado al mercado. En efecto, Pemex no les da materia prima a Etileno XXI, pero ni siquiera puede atender a sus propias plantas.

Las medidas legales fueron iniciadas por Braskem Idesa, según lo establecido en el Contrato de Suministro de Etano suscrito entre la empresa y Pemex, y por Braskem Netherlands BV (BNBV), que es el controlador directo de la compañía asentada en Veracruz, con base en estándares internacionales aplicables en la búsqueda de la preservación de los derechos de Braskem Idesa y su matriz BNBV y del cumplimiento de las obligaciones legales y contractuales, con el objetivo de proteger su inversión en México.

Braskem SA cumple con la instrucción CVM 358/02, y desde el 2 de diciembre de 2020, informó que su subsidiaria Braskem Idesa regresó parcialmente a producir polietileno con base en un modelo de negocio experimental, siguiendo protocolos de seguridad y reduciendo el impacto en la satisfacción de la demanda de la industria plástica mexicana.

El complejo de Etileno XXI permanece sujeto a la situación adversa resultante de la interrupción del servicio de transporte de gas natural y no puede precisar, en este momento, la fecha para el pleno retorno de sus actividades, ni sus respectivos impactos.

La decisión de litigar la cancelación del contrato de suministro de etano es porque este producto es fundamental para la continuidad de su complejo Etileno XXI. El aviso se hace también con la expectativa de sentarse a negociar. Idesa y Braskem, están dispuestos a renegociar precios, volúmenes y multas. Pero el gobierno de la 4T cree que puede quedarse con los activos.

BUZOS

1. Uno de los principales gestores/administradores para que los contratistas pudieran cobrar o al menos meter sus facturas a Pemex Exploración y Producción era Abraham David Alipi Mena, subdirector de Servicios para Exploración y Producción a la Explotación, ese puesto ahora es de Paola Elizabeth López Chávez, de acuerdo con el Consejo de Administración, desde este 14 de diciembre; lo divertido es que Alipi Mena, se va a Pemex TRI y será el encargado de la reconfiguración del Sistema Nacional de Refinación, un programa que no existe, pero va a hacer la Sener, de Rocío Nahle.



Volaris, fuera de la turbulencia aérea



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

El reporte regional de aerolíneas que elaboró Deutsche Bank destacó que la recuperación de la demanda de viajes aéreos en América Latina ha sido más rápida que en otras regiones, a excepción de Asia donde las condiciones pandémicas, aunque preocupantes, son menos severas. Y sobre Brasil y México, con los segmentos domésticos más importantes de la región, explicó que continúan beneficiándose de la reestructuración del mercado y la racionalización de la capacidad sobre todo por la situación que enfrentan Interjet y Aeroméxico.

Y en este contexto la pregunta obligada es qué aerolínea entonces ofrece oportunidades para los inversionistas; y se trata de Volaris, que encabeza Enrique Beltranena, por lo que la correduría internacional no sólo recomendó la compra de las acciones, sino que aumentó el precio objetivo de 11 a 19 dólares, una apreciación potencial superior a 62 por ciento respecto al cierre de ayer. Previamente Barclays también incrementó el precio de 11 a 14 dólares con la recomendación de desempeño superior al mercado, y también Banorte, que además consideró que Volaris regresará a los niveles de capacidad y volumen de pasajeros que alcanzó antes de la pandemia este mismo año, recomienda comprar los títulos, y su precio objetivo lo fijó en 31 pesos al cierre del año. En el último mes del año, Volaris transportó 1.8 millones de pasajeros, que si bien fue una baja anual de 9.5 por ciento, fue la mejor cifra para la compañía desde febrero.

ATINADA SELECCIÓN

Sobre la llegada de David Razú Aznar a la dirección general de la Afore XXI-Banorte hay tres puntos destacados. 1) Con un billón de pesos no sólo es la administradora de pensiones más grande del país sino la que todos los potenciales emisores de capital, deuda y estructurados tienen que tocar la puerta al inversionista institucional. 2) El perfil de David Razú Aznar toma lo mejor de los dos mundos, por una parte, el conocimiento económico y financiero, que se combina con una destacada trayectoria sobre el tema laboral y de seguridad social. 3) Y el nombramiento también refleja el entendimiento y cooperación de ambos socios porque ambos participaron en la selección del ejecutivo.

COYUNTURA FINANCIERA

El principal objetivo de LeasePlan México que dirige Regina Granados es mantener su ritmo de crecimiento de doble dígito y crecer su cartera de clientes que ya supera los 400, mediante la captación de nuevas flotas y la expansión de sus servicios de compra y administración de estos activos. Con la necesidad de incrementar la eficiencia del flujo de efectivo, la mayoría de las empresas que operan en México optarían por el arrendamiento para hacer más eficiente la gestión de sus recursos y estar preparadas para la potencial recuperación de la economía. LeasePlan, firma de origen holandés tiene presencia en 32 países y administra cerca de dos millones de vehículos para empresas de todos los tamaños.



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN

EL GRÁFICO INCÓMODO PARA TATIANA

CARLOS MOTA

De acuerdo al reporte del WEF, este año los riesgos son elevados

El Foro Económico Mundial, que preside **Klaus Schwab**, publicó ayer su muy esperado Reporte de Riesgos Globales 2021, en el que atinadamente describe cómo desde hace 15 años, en 2006, alertó de la probabilidad de una pandemia y el impacto que tendría en todo el mundo en materia turística, comercial y para las industrias de servicios. Cada año hemos reportado en este espacio, desde Davos, los riesgos que el WEF identifica como críticos. El reporte es elaborado de la mano de Marsh McLennan y del grupo asegurador Zurich.

Este año los riesgos son elevados, según el reporte, y la humanidad verá crecer la probabilidad de desobediencia civil,

fragmentación política y tensiones geopolíticas, como resultado del profundo impacto del COVID-19. El reporte revela que los riesgos más elevados ahora son: sucesos climáticos extremos; daño medioambiental causado por la humanidad; concentración del poder digital; inequidad digital; y fallas masivas de ciberseguridad.

La pandemia ha exhibido la fragilidad de la economía y ha generado una gran inequidad social dados los 495 millones de empleos perdidos en el segundo trimestre de 2020. En adición, la generación de los hoy jóvenes experimentará problemas en cuanto a educación, posibilidades económicas y salud mental.

En su diagnóstico, el reporte sentencia: *“Los riesgos económicos se presentarán en un plazo de 3 a 5 años, e incluirán burbujas de activos, inestabilidad de precios, impactos en las materias primas y crisis de deudas, seguidos de riesgos geopolíticos*

como conflictos y relaciones interestatales y la geopolitización de los recursos”.

El futuro será fragmentado, las divisiones sociales se acentuarán, y la colaboración será tan escasa con instituciones tan frágiles, que habrá riesgo de “colapso de los estados”. Además, económicamente el choque es de proporciones mayúsculas: el Producto global habrá caído aproximadamente 4.4% en 2020, y empeorará la situación económica de dos mil millones de personas trabajando en el sector informal.

El reporte clava una estaca en el gobierno de AMLO. En un gráfico determinado, el Foro muestra la respuesta fiscal de 16 países en 2020. México salió en el peor lugar al respecto, ya que no alcanzó ni el tres por ciento del PIB. Ese sí que es un duro golpe frente al mundo, porque toda la comunidad inversionista internacional lee este reporte y se guía por él para canalizar inversiones. Ese solo gráfico se convertirá en un desafío para la nueva Secretaría de Economía **Tatiana Clouthier** cuando desee atraer inversión extranjera directa al país.

LA PANDEMIA HA EXHIBIDO LA GRAN FRAGILIDAD DE LA ECONOMÍA

AGENDA DAVOS

Por cierto, la Sra. **Tatiana Clouthier** ya está confirmada para el evento “The Davos Agenda”, que será virtual. Su debut frente al mundo será este lunes en un panel de justicia social.

MOTACARLOS100@GMAIL.COM
WHATSAPP 56-1164-9060



CORPORATIVO



#OPINIÓN

TOKA LIDERA FINTECH

Actinver estima que las tasas reales serán cercanas a cero este año, lo que obligará a equilibrar carteras con renta variable

ROGELIO
VARELA

L

a pandemia ha apoyado el despunte de las empresas de tecnología financiera conocidas como Fintech, en buena medida porque el confinamiento obligó a empresas y personas a incursionar el terreno digital, aunque desde 2016 ya se vislumbraba el potencial de ese sector.

Con crecimientos anuales de 23 por ciento, las 150 empresas del mercado Fintech que existían hace cuatro años hoy suman 441 firmas, por lo que México se ostenta como líder en América Latina, por encima de países como Brasil Colombia, Chile y Argentina.

Para muchos, la promulgación de la Ley Fintech pasó desapercibida, pero la realidad es que presentaba un marco legal idóneo para penetrar a todo ese 68 por ciento de la población que aún no se ha integrado al sistema financiero, por lo que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que preside **Juan Pablo Graf**, dio como plazo septiembre de 2019 para que fueran ingresadas las solicitudes de aquellas interesadas en continuar con sus labores al cumplir con las regulaciones en la materia.

Toka Internacional, de **Hugo** y **Eduardo Villanueva**, está a punto de convertirse en la primera firma de medios

**EL COVID-19
CATAPULTO
EL NEGOCIO
DE LAS FINTECH**

de pago en operar bajo esta ley, y para ello desarrolló Tokapay, aplicación que permite acceder a una cuenta y tarjeta digitales al descargarla en los teléfonos inteligentes; además de que se constituye como una opción segura, ya que se vale de CoDi para que sus usuarios paguen

más de 160 servicios, o bien, compren productos, con sólo un *click* desde el lugar en que se encuentren.

Si le suena familiar, el nombre de esta empresa, es porque fue la encargada de suministrar los vales electrónicos de fin de año entre los trabajadores de 220 dependencias federales; labor que no pudo realizar sin antes tener una buena cantidad de certificaciones como la de prevención de *lavado* de dinero, avalada ante el SAT, al mando de **Raquel Buenrostro**. Es un hecho que el COVID-19 catapultó el negocio de las Fintech, pero ya existía un marco legal en el país para la digitalización, donde algunos llevan delantera, tal es el caso de Toka.

LA RUTA DEL DINERO

Grupo Financiero Actinver, que preside **Héctor Madero**, acaba de lanzar su nueva estructura de fondos de inversión multiactivos. Para Actinver las tasas de interés continuarán bajando, lo que se traduce en que los rendimientos reales podrían ser cercanos a cero e incluso marginalmente negativos para fondos de deuda, de ahí el objetivo de equilibrar carteras con algo de renta variable con cuatro fondos: ACTVIDA: Invierte principalmente en instrumentos de deuda y con un máximo de inversión de 20 por ciento en renta variable, más un seguro de vida; IMPULSA también con 20 por ciento en renta variables más un esquema multiseguro de Protección Personal y Protección Patrimonial; PROTEGE que es una mezcla entre deuda y renta variable con un rango de inversión en ese último rubro hasta de 50 por ciento; y EVEREST que eleva la renta variable a 90 por ciento para un perfil para inversionistas agresivos.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM
@CORPO_VARELA



Desde Wall Street ¿LO PEOR YA PASÓ?



Por Humberto Calzada Díaz La recuperación económica de Estados Unidos tendrá un costo muy alto

Actualmente nos encontramos en un entorno donde los analistas de las principales corredurías y bancos de inversión en Estados Unidos son optimistas respecto al crecimiento económico para el 2021 y hacen referencia a que lo peor de la recesión ya pasó.

De acuerdo a la opinión de algunos colegas consideran que las medidas adoptadas por los encargados de la política económica no sólo en Estados Unidos sino a nivel mundial han sido suficientes para contener la crisis económica, esta fuerte inyección de estímulos va a impulsar la recuperación económica, en un entorno de dinero casi gratis donde hay una enorme cantidad de liquidez.

Sin embargo, este escenario ya lo hemos observado anteriormente, donde economistas y especialistas en el tema aseveraban que las lecciones ya se habían aprendido y que iba a ser diferente; este arsenal de apoyo gubernamental, desde nuestro punto de vista sólo ha agudizado el problema que es de carácter estructural sobre todo en la zona euro donde no se consiguió lograr una recuperación de la crisis de 2009.

La coyuntura actual al igual que la crisis anterior, muestra un exacerbado nivel de optimismo en el rum-

bo de la economía y los mercados, pero la realidad es más compleja y el panorama económico aún luce desolador para las economías de Estados Unidos y del mundo.

Esta carga de estímulos tuvo un costo demasiado alto y este fue el creciente nivel de deuda gubernamental, que en el caso de la economía estadounidense ya se encuentra en niveles históricos, el aumento en la deuda sólo dificulta la recuperación económica y también frena a variables como el empleo.

Algunos analistas suponen que gracias a los estímulos observaremos un fuerte repunte en el crecimiento económico y el crecimiento a partir de marzo del año pasado estaría apuntando a eso, pero desde nuestra perspectiva creemos que es más alta la probabilidad de ver datos decepcionantes en el crecimiento económico e incluso estancamiento, debido a que este excesivo gasto público fue examinado al gasto corriente, además de que aún se exponen riesgos a la economía principalmente el COVID-19 que no ha terminado de contenerse y ha obligado a algunos gobiernos nuevamente a tomar medidas de confinamiento.

La percepción es positiva respecto al rumbo de la economía, pero creemos que esta recuperación que tuvo la economía a partir del tercer trimestre de 2020 se alimentó del excesivo aumento de la deuda, algunos sectores econó-

micos siguen estancados y las complicaciones se presentarán principalmente para las pequeñas y medianas empresas.

Las medidas monetarias y fiscales adoptadas en 2020 no fueron suficientes para detener todas las quiebras corporativas, aunque ya se está en puerta un paquete de estímulos por 1.9 billones de dólares, creemos que la fuerte crisis de insolvencia continuará y se va a agudizar en este año, a pesar de que la intención de estas ayudas sea reactivar a la economía y se tenga una falsa expectativa de que los estímulos produzcan un efecto multiplicador, la realidad es que es muy probable que esta no sea la solución y el riesgo moral siga siendo alto por parte de algunas empresas y esos recursos no se destinen a fines productivos.

Existe una alta expectativa respecto a la recuperación económica, desde nuestra perspectiva aún luce complicado alcanzar las estimaciones optimistas, el gran problema es la asignación eficiente de estas herramientas fiscales y monetarias, aunque estas representan riesgo alto en el mediano plazo debido a que en algún momento se detendrá este ritmo acelerado de estímulos, por los niveles ya alcanzados en el déficit público.

Sin duda creemos que será un año de complejidades debido a las secuelas de la pandemia, donde aún no observamos una recuperación real de las fuerzas productivas en la economía.



Llegó la hora... Empieza 2021 en materia económica, política y social en EU



Este día será recordado por el término de la gestión de **Donald Trump**, quien generó un crecimiento económico durante su gestión de 1.3% anual (estimando una caída de 2.5% anual en 2020) y considerando los años 2017 al 2019 de 2.53%. La baja en impuestos a los corporativos fue vista muy positivamente por los mercados, pero con la idea de que las empresas tendrían una mayor liquidez para incrementar sus inversiones y apoyar un ritmo de crecimiento económico mayor, pero al final, esto último no se dio conforme lo pensado, creció la deuda vs **PIB** y llegó el **Covid**.

Un poco de historia...

Un legado que inició con la prohibición para viajar a los **Estados Unidos** a siete países de mayoría musulmana; el inmediato retiro de los **Estados Unidos** del **Acuerdo de París** contra el calentamiento global y las emisiones de carbono; advertencia a **Corea del Norte** sobre las amenazas nucleares; advertencia a **México** de que pagaría el muro fronterizo, "**tolerancia cero**" para

cruces ilegales; el respaldo a **Vladimir Putin** y desconocimiento de los hallazgos de la **CIA** sobre la interferencia **rusa** en las elecciones de 2016; la guerra comercial y política con **China** a través de la imposición de aranceles y la lucha por el liderazgo **5G**; presión al **presidente de Ucrania** para tratar de investigar al hijo de **Joe Biden**; primera lucha para ejercerle un juicio político por abuso del poder y obstrucción al Congreso, mismo que no pasó en el **Senado**.

Inicia el **Covid** dándole poca importancia al minimizar sus efectos; recomendó el uso de inyecciones "desinfectantes" para enfrentarlo, situación que las autoridades sanitarias tuvieron que salir a desmentir y la pandemia se aceleró a cifras impensables.

Llegaron las **elecciones** y desde antes de la votación, argumentó sin pruebas, el riesgo de un "**fraude**". Tras el resultado, dijo que la elección fue "**amañada**" por los votos por correo; con la frase "**vamos a caminar al capitolio**" incitó una manifestación violenta con la historia que ya sabemos; su segundo enjui-

ciamiento político que ahora está en manos del **Senado** nuevamente.

Pero... llegó la hora!!

Joe Biden inicia su gestión de una forma especial. Una pandemia con incidencia hacia la economía y la sociedad. Dentro de sus primeras acciones, será dar a conocer un plan para tratar de controlar la pandemia, urgir al **Congreso** para aprobar el nuevo paquete de **Estímulos Fiscales** que contiene apoyos a personas y familias, apoyo a Gobiernos estatales y municipales, préstamos **Pyme**, cuidado infantil, apoyo a estudiantes, lucha contra el **Covid** con vacunas y pruebas, créditos fiscales, aumento al salario mínimo a USD\$15.0.

Un **Plan 100 X 100**, 100 millones de vacunas en 100 días a través de construir clínicas de vacunación a lo largo y ancho del país y acercarse a todas las farmacias y tiendas comerciales posibles.

Iniciará una gestión en donde iremos viendo cuál será su manejo político con **China**, **Corea del Norte**, **Europa**, **Rusia**, **Medio Oriente**, **México** y **Canadá** principalmente.



Ingresos

NETFLIX SUPERA PROYECCIÓN DE SUSCRIPCIONES

- Netflix superó las estimaciones de crecimiento de suscripciones de pago en el cuarto trimestre, ya que su contenido original -como las series “Bridgerton” y “The Queen’s Gambit”- ayudó a atraer a usuarios que están pasando más tiempo en casa por las restricciones del Covid-19. La firma sumó 8.51 millones de suscriptores en el trimestre que terminó el 31 de diciembre, por encima de las estimaciones de los analistas de 6.1 millones, de acuerdo a datos IBES de Refinitiv.

APPLE Y HYUNDAI ALISTAN SOCIEDAD PARA ELÉCTRICO

- Hyundai Motor y Apple planean firmar un acuerdo de asociación para autos eléctricos autónomos para marzo y comenzar la producción en 2024 en Estados Unidos, informó el periódico local Korea IT News. El informe citó que Hyundai y Apple planean lanzar una “versión beta” de los vehículos de Apple el próximo año. Tanto los directivos de Hyundai Motor como de Apple no hicieron ningún comentario. El mes pasado se publicó que Apple estaba avanzando en la tecnología de automóviles autónomos y tenía como objetivo producir un vehículo de pasajeros con su propia tecnología de baterías en 2024.

Página: 17

Ingresos

Area cm2: 252

Costo: 47,723

2 / 2

Redacción

CONTINUAN LAS INVERSIONES DE LEASEPLAN

•Se fortalece LeasePlan México con servicios integrales de leasing, comandada por Regina Granados. La firma de origen holandés tiene presencia en 32 países y administra casi 2 millones de vehículos a nivel global. En México ofrece servicios a más de 400 clientes desde pequeñas empresas hasta grandes corporativos y se ha posicionado como una solución en la reducción de gastos y administración de flotillas para pequeñas y grandes compañías del sector farmacéutico, consumo, servicios y transformación por mencionar algunos. Este año la meta de la compañía es seguir creciendo a tasa de doble dígito tal como cerró en 2020. La fórmula para hacerlo es a través de la captación de nuevas flotillas, de sus servicios de compra, arrendamiento y administración de estos activos. Empresas que invierten.