

# CAPITANES

## FELIPE SALAICES...

Este empresario de Chihuahua, director de Factor GFC Global, asume hoy las riendas de la Asociación de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (Asofom). Las sofomes han tenido una marcada relevancia durante la pandemia por su papel para dar liquidez a las pequeñas y medianas empresas.



## Aviones por Hora

Fue en septiembre pasado cuando Grupo Aeroméxico, que lleva **Andrés Conesa**, anunció que renegociaría contratos de arrendamiento de 72 aviones para dejar de pagar rentas mensuales fijas, y ahora pagar una tarifa por hora efectivamente utilizada.

Ese número de aviones incluía a 10 Embraer ERJ-190 que utiliza la filial Aeroméxico Connect.

El arrendador es Brasilmex Leasing, pero el dinero para la operación lo prestó en 2011 el gubernamental Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES), institución financiera del gobierno brasileño, que preside **Gustavo Montezano**.

En diciembre pasado, BNDES informó a Aeroméxico que transfirió todos los derechos de estos contratos directamente al Ministerio de Economía de ese país, a cargo de **Paulo Nunes**.

La novedad es que ya hubo un acuerdo con los brasileños para sumarlos al esquema de pago por hora. La jueza **Shelley Chapman**, que lleva en Nueva York la reestructura de Aeroméxico, agendó audiencia el 25 de enero para aprobar este convenio.

Brasil no es un acreedor menor. Según los documentos presentados a la Corte, Aeroméxico debía 96.7 millones de dólares en rentas de los 10 aviones cuando inició su reestructura, en junio de 2020.

## Afores a Contrarreloj

En la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), con **Abraham Vela Dib** al frente, tienen prisa por la entrada en vigor de la reforma que regula las comisiones que pueden cobrar las Administradoras de Fondos para el Retiro.

A la Consar se le dio un plazo de 30 días hábiles contados a partir del 1 de enero de 2021 para modificar las disposiciones necesarias que hagan cumplir el tope máximo establecido en la Ley.

Recuerde que la reforma determinó que las comisiones de las Afores estarán sujetas a un máximo que resultará del promedio de lo que se cobra en EU, Colombia y Chile, para que en México no cobren comisiones superiores a las de estos países.

Así, tal cual, como lo impuso el Presidente. Qué importa lo que ocurra en el mercado nacional.

Vaya tarea que tiene la Consar. ¿Tendrá que publicar nuevas reglas para las Afores o señalar la ruta sobre cómo planean alcanzar el tope establecido en la ley? Como sea, es algo que tiene que dar a conocer pronto.

Lo cierto es que si se aplica un tope máximo de manera inmediata se pondrá en riesgo la existencia de varias de las 10 Afores que operan en la actualidad.

## Presionan Tiendas

En donde están apostando al cambio en el discurso para presionar a las autoridades y les permitan reabrir sus negocios es en las cadenas de tiendas departamentales.

Esas empresas, que están agrupadas en la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), que encabeza **Vicente Yáñez**, sumaron otro mes entero sin operar y cuando más perdieron fue en la temporada de fin de año.

Pues ayer lanzaron un posicionamiento en el que dieron a conocer los efectos del cierre de sus establecimientos en la Capital del País como en el Estado de México.

Entre ambas entidades suman 3 mil 675 tiendas departamentales y especializadas cerradas, lo que supone casi 84 mil personas sin laborar y sin recibir ingresos por comisiones, una situación muy parecida a la de meseros sin propinas.

Hasta ahora, Yáñez habla de pérdidas superiores a los 21 mil 105 millones de pesos por distintos conceptos y un impacto directo a más de 15 mil proveedores.

Bajo el argumento de que los consumidores están saliendo a comprar lo que necesitan a tianguis y establecimientos informales en donde no se cumplen las medidas de sana distancia y uso obligatorio de cubrebo-

cas, los de la ANTAD están lanzando una llamada de auxilio para que les permitan reabrir.

## Nombramiento en Economía

A poco más de mes y medio que **Juan Díaz Mazadiego** dejó la dirección general de Facilitación Comercial y de Comercio Exterior de la Secretaría de Economía, ya tiene relevo.

Se trata de **Dora Rodríguez Romero**, economista por la UNAM con posgrado en Economía y Finanzas, Relaciones Económicas Internacionales del Instituto Internacional de Administración Pública (actualmente Escuela Nacional de Administración) de París, Francia.

Esta funcionaria ya era parte de la estructura de Economía, pues anteriormente fue directora general de Planeación y Estrategias de Negociación de la Subsecretaría de Comercio Exterior.

También ocupó la dirección general de Asia, Oceanía y Organismos Multilaterales y fue coordinadora de Asesores de la Subsecretaría de Comercio Exterior.

Al parecer ella es cercana la subsecretaría de comercio exterior, **Luz María de la Mora**, y la percepción es que se trata de alguien que sabe escuchar y es sensible a las inquietudes que se le plantean.



# Variables monetarias en 2021

La semana pasada comenté que las perspectivas para la actividad económica, por un simple rebote aritmético, son mejores a las del 2020, pero sin tracción para un avance mayor en el futuro. El crecimiento este año será positivo (3 a 4 por ciento), pero insuficiente para compensar la contracción de alrededor de 9 por ciento del año pasado. Mencioné, además, que las políticas de la 4T aumentan la desconfianza de empresarios e inversionistas, lo que mantendrá el letargo económico por el resto de esta administración.

Hoy comento el marco monetario y financiero (inflación, tasas de interés y precio del dólar) que espero acompañe a la actividad productiva en 2021. Y aquí las noticias son, quizá, menos sombrías. Espero un poco más de inflación, menores tasas de interés y un alza en la cotización del dólar. Vayamos por partes.

El desplome de la producción contribuyó a que la inflación se ubicara el año pasado cerca del objetivo de 3 por ciento del Banco de México (Banxico). También ayudó que la cotización del dólar descendiera después de los sobresaltos por la pandemia al inicio de la

primavera. Hoy, sin embargo, existen por lo menos un par de razones para prever una mayor inflación (entre 3.5 y 4 por ciento) en 2021.

Por un lado, es muy remota la posibilidad de que se prolongue y profundice la crisis del año pasado, lo que de suceder mantendría el crecimiento de los precios alrededor del 3 por ciento. Todos esperamos, en cambio, una mejoría en el ritmo de actividad económica, en particular a partir del segundo trimestre, lo que facilitará las revisiones de precios.

Por otro lado, y quizá lo más importante, las operaciones de arbitraje entre monedas debidas al diferencial de las tasas de interés entre México y Estados Unidos (EU) fortalecieron al peso durante la segunda parte del año pasado. Esto pudiera seguir por algunos meses más, pero no continuará de manera indefinida en 2021. La disminución de las tasas de interés en nuestro País y las elecciones del verano pudieran conjugarse para propiciar una depreciación de nuestra moneda durante el segundo semestre y, más adelante, hasta un cambio negativo a la calificación de la deuda soberana

de México, que debilitaría todavía más al peso y presionaría la inflación.

El nivel de la inflación y la debilidad actual del dólar, así como que tres miembros de la junta de gobierno de Banxico han sido nombrados por el Presidente López, son factores que me hacen esperar que esta institución reduzca su tasa de referencia durante el primer semestre, llevándola quizá hasta 3.5 por ciento para el verano. Que se mantenga este nivel de tasas de interés dependerá mucho de la disposición de los inversionistas para aceptar un diferencial respecto a la de EU menor a 4 puntos porcentuales, en especial ante la proximidad de las elecciones y, después, según sean sus resultados.

Si Morena conserva el control del Congreso y continúa la pléyade de propuestas de reforma que perjudican a las empresas y los particulares, es muy probable que ello desaliente al capital externo y en el segundo semestre se deprecie el peso, obligando a Banxico a elevar las tasas de interés. La situación puede trastornarse bastante más si para entonces o comienzos del 2022 las agencias calificadoras deciden quitar el grado de inversión a la deuda so-

berana de México.

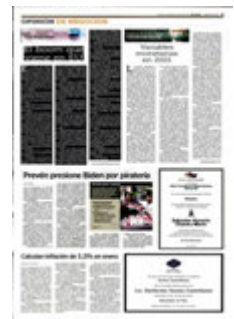
En efecto, en estas épocas no se cuestiona si nuestro País perderá o no el grado de inversión, sino el momento en que ello ocurrirá. Cuando suceda, México perdería atractivo como destino de inversión finan-

ciera y, en consecuencia, se debilitaría el peso, presionando a la inflación y a las tasas de interés.

En síntesis, la inflación en 2021 terminará por encima del cierre de 2020, Banxico disminuirá su tasa de referencia en la primera

mitad del año, pero pudiera tener que elevarla otra vez en el segundo semestre, y la cotización del dólar después de mostrar sus mejores momentos en este trimestre, pudiera cerrar por encima de los 22 pesos en diciembre. Faltan 497 días.





# El boom que viene en EU

**E**l cambio de Gobierno en Estados Unidos quita el factor político como obstáculo para las nuevas medidas de laxitud monetaria y fiscal que apuntarán un boom económico.

Poco a poco, los pronósticos de crecimiento de la economía estadounidense vienen mejorando de manera muy notable.

La encuesta de enero de Wall Street Journal (WSJ) ya redujo la caída del PIB en 2020 a sólo -2.5, desde un -6.6 que se había proyectado en mayo.

Para 2021 el crecimiento del PIB ya se ve en 4.3 desde el 3.7 de la encuesta WSJ de diciembre.

Aunque hay pronósticos más altos, como el de Moody's, que ve un 5 por ciento, o el 6.6 que observa Goldman Sachs.

En lo personal, no me extrañaría que la economía crezca entre 7 y 8 por ciento en 2021, si vemos la cantidad de estímulos que ya tienen y los que aún piensan inyectar.

El martes pasado, en el discurso en el Senado para su aprobación al cargo, la flamante y nueva Secretaria del Tesoro, Janet Yellen, señaló que "... lo más inteligente que podemos hacer es actuar en grande."

El discurso en sí aludió "en grande" a un paquete fiscal agresivo.

Asimismo, el ya Presidente Joe Biden, prometió un paquete de 1.9 billones de dólares (trillones en nomenclatura estadounidense), con lo que la suma de estímulos fiscales en 2020 y 2021 acumularía 5 billones 784 mil millones, esto equivale al 271 por ciento del PIB de Estados Unidos.

Más lo que se acumule, porque el Gobierno tiene la mayoría en las dos cámaras.

Además, Biden tiene como complemento un programa muy agresivo de vacunación, lo que desconfinaría la economía, sobre todo a los servicios.

El caldo de cultivo es que la Fed inyectó, hasta el jueves de la semana pasada, liquidez por 3 billones 200 mil millones de dólares a partir de marzo de 2020.

También tiene el compromiso de que cada mes compra 120 mil millones de dólares de bonos: 80 mil en *treasuries* y 40 mil en bonos con respaldo en hipotecas.

Se armó la fiesta en grande.

Básicamente, la economía de Estados Unidos estará sobre estimulada a la hora que se vacune entre el 50 y el 60 por ciento de sus habitantes.

Sin embargo, la factura viene después. No *free lunch*, como dicen nuestros vecinos del norte.

Pero... por ahora, no sólo los mercados estadounidenses están contentos, en México estamos en plena parranda.

Ayer el analista de la calificadora Fitch para México, Charles Seville, dio su brazo a torcer y estimó que la economía mexicana registrará

"un fuerte rebote en la segunda mitad del año, al recibir el impulso de las exportaciones y un sólido flujo de remesas."

La calificadora espera un crecimiento de 4.0 por ciento, tras una contracción de 8.9 en 2020.

Parte de la aceleración de la recuperación en el segundo semestre será resultado indirecto del estímulo fiscal en Estados Unidos.

Por su parte, la encuesta quincenal de Citibanamex, reportada ayer por la tarde, registra que México "no va en tren, va en avión", pues la tasa de referencia bajaría a 4 por ciento en febrero y volvería a bajar en algún momento de 2021, o sea, ya la inflación no es un problema.

No obstante, si enfriamos la cabeza, es lógico que la factura del boom de la economía estadounidense llegue más pronto que tarde.

Habrà inflación por sobre calentamiento de la economía.

Página 5 de 10

Igualmente, el incremento de los precios de las materias primas no cesa.

Y no sabemos hasta dónde será tolerante la Reserva Federal en aras de priorizar su otro mandato, que es el empleo.

No me queda la menor duda de que veremos nuevos y varios *rallys* alcistas de los *treasuries*, que no pasa-

rán inadvertidos para las tasas de los bonos mexicanos en pesos.

Creo que por eso los extranjeros salieron en diciembre y en enero del mercado de los bonos llamados "M" de México. En diciembre vendieron el equivalente a

800 millones de dólares y en la primera semana de enero 645 millones.

Las historias de las euforias en dónde sentimos que México es Suiza, siempre terminan mal.

Hasta ahorita... Nunca he visto una exitosa.



## What's News

**L**as ventas de Procter & Gamble Co. repuntaron en el trimestre más reciente, avivadas en parte por la demanda de productos para el hogar de alta gama, desde jabón caro para trastes hasta cepillos de dientes eléctricos de 300 dólares. Pese a un panorama económico difícil y alto desempleo, el fabricante dijo que los consumidores están cada vez más dispuestos a pagar más por sus productos. Las ventas orgánicas de la compañía subieron 8%, a 19.75 mil millones de dólares en el trimestre que acabó el 31 de diciembre.

◆ **Carlos Tavares**, nuevo director ejecutivo de Stellantis N.V., esbozó su visión para el fabricante de autos recién combinado, al decir que conservaría fábricas, haría más distinciones entre marcas y reevaluaría operaciones atribuladas en China. Tavares, ex director de PSA que ahora dirige Stellantis,

enfaticó que la compañía usaría el peso combinado del grupo para generar 6 mil millones de dólares en ahorros anuales, y lograr alrededor del 80% de los recortes de costos para fines del 2024.

◆ **Google, de Alphabet Inc.**, ha retirado al pequeño sitio de redes sociales Wimkin de su tienda Google Play, al unirse a Apple Inc. en reducir el alcance de la app en medio de un esfuerzo más amplio por controlar contenido engañoso o potencialmente dañino. Google suspendió a Wimkin de su tienda de apps el lunes por la noche, informó un vocero de la compañía, al citar publicaciones que hacían llamados a favor de violencia contra liberales.

◆ **Aproximadamente 60** mil prestatarios fueron aprobados para más de 5 mil millones de dólares en préstamos condonables durante la primera semana del reanudado Programa

de Protección de Sueldos (PPP), reveló la Administración de Pequeñas Empresas (SBA). El esfuerzo de ayuda por el coronavirus para pequeñas empresas volvió a operar el 11 de enero tras cerrar en agosto pasado. Las cantidades de los préstamos se basan en el tamaño de la nómina de un solicitante.

◆ **Los inversionistas** no quieren perderse la siguiente gran recuperación de una marca estilo Gucci del sector de lujo. Aun así, su fuerte preferencia por Prada SpA por encima de Burberry Group, ambas en medio de transformaciones, es un enigma. Burberry dijo que las ventas minoristas comparables cayeron 9% en su trimestre más reciente en comparación con el mismo periodo del año anterior. También hubo indicios iniciales de que los esfuerzos de la compañía para mover más inventario a precios sin descuento empiezan a reeditar.





## Agoniza iniciativa para cambiar Ley de Banxico

**L**a iniciativa para reformar la Ley de Banco de México (Banxico) que propuso **Ricardo Monreal** se terminará de desinflar en los próximos días, luego de que se descubriera que beneficia a un solo banco (Banco Azteca) y a un mínima parte de los paisanos (0.7%) que regresan al país con dólares en efectivo.

En noviembre, el senador morenista y titular de la Junta de Coordinación Política, Ricardo Monreal, propuso una iniciativa que buscaba modificar los artículos 20 y 34, y adicionar los artículos 20 Bis y 20 Ter a la Ley del Banco de México, para transferir al instituto central los excedentes en moneda extranjera que los bancos con operaciones en el país no logran repatriar, como es el caso de Banco Azteca, que se quedó sin un corresponsal en el extranjero en septiembre de 2020

y una acumulación de 80 millones de dólares en efectivo.

La propuesta encendió todas las alertas, pues con la reforma se ponía en riesgo la autonomía del banco central y las reservas internacionales, que suman cerca de 200 mil millones de dólares. La propuesta de Monreal trasladaba a Banxico la responsabilidad de recibir moneda extranjera de dudosa naturaleza, con lo que se podrían contaminar las reservas internacionales poniendo en riesgo a todo el sistema financiero.

Sin bien el autor de la iniciativa fue Ricardo Monreal, detrás de la misma estaba otro Ricardo (Salinas Pliego), quien se la propuso al Presidente de la siguiente manera: Los migrantes que vienen con sus dólares en efectivo no los pueden cambiar fácilmente, porque no es fácil que los bancos los repatrien a sus países de origen y porque la Ley de

Banxico es muy rígida y está plegada a la de los bancos de Estados Unidos (incluida la Reserva Federal). ¡Es una injusticia para nuestros paisanos!, le soltó el astuto empresario.

López Obrador le tomó la palabra y pidió que se revisara el tema. Ricardo Monreal 'compró' la propuesta y terminó como actor secundario, dejando a su segundo de abordo, el senador **Alejandro Armenta**, malabear, patinar y trastabillar en las entrevistas con los medios de comunicación intentando defender la propuesta.

La iniciativa, como muchas otras que tienen que ver con el sistema financiero, se hizo sin consultar a la Secretaría de Hacienda ni al Banco de México. Vaya, Monreal ni siquiera se tomó el tiempo de preguntarle al exasesor económico de Andrés Manuel López Obrador, **Gerardo Esquivel**, quien desde hace dos años es integrante de la Junta de Gobierno del banco central y quien fue uno de los primeros en salir a criticar públicamente la propuesta.

Por si fuera poco, **Luis Niño de Rivera**, miembro del Consejo de Administración de Banco Azteca, al principio acompañó la iniciativa y no fue hasta que el resto de los banqueros alzaron la voz que

tuvo que pronunciarse en contra como presidente de la Asociación de Bancos de México, pues las otras instituciones financieras del país no tienen problema con la repatriación de dólares.

El Presidente al parecer reconoció que la propuesta que le vendieron genera más problemas que beneficios, por lo que los cambios que se hagan no tocarán la Ley de Banxico, sino que se enfocarán en aquellos paisanos que usan dólares en efectivo y que podrían ingresarlos al sistema financiero a través de algún método, como una tarjeta, o a través de algún otro mecanismo.

**Posdata.** La otra gran reforma que se quedó en el tintero en 2020 es la del *outsourcing*. Las mesas de negociación con la iniciativa privada se retomaron y el punto fino está en el reparto de utilidades y el compromiso de poner en la nómina de las empresas a un buen porcentaje de los trabajadores que están subcontratados, de manera que el efecto se vea reflejado en una mayor recaudación fiscal. ●

mario.maldonado,  
paquilla@gmail.com  
Twitter: @MarioMal

**Monreal ni siquiera le preguntó al exasesor económico de Andrés Manuel López Obrador, Gerardo Esquivel, quien fue uno de los primeros en criticar la propuesta**



## DESBALANCE

### El insomnio de Herrera

:::: Nos dicen que, a **Arturo Herrera**, como a cualquier otro ministro de Hacienda del mundo, el Covid-19 es lo que más le quita el sueño. Eso fue lo que respondió en un foro virtual organizado por Fitch Ratings, una de las calificadoras que sin duda le ha dado más dolores de cabeza en tiempos recientes. Nos dicen que la analista que da seguimiento al riesgo soberano de México, **Shelly Shetty**, le preguntó si Pemex no le provocaba insomnio, a lo que Herrera dijo que más que la petrolera es el asunto de la pandemia, pues se trata de la mayor tragedia ocurrida en más de 100 años. Sobre Pemex, desde sus oficinas de Palacio Nacional el secretario confió en que saldrá adelante, pues el objetivo del gobierno es desendeudarla al nivel de otras empresas similares, algo en lo que dijo que ya se está trabajando.

### Contienda sube de tono

:::: Nos comentan que en el Consejo Nacional Agropecuario (CNA) se han reportado irregularidades por parte de uno de los candidatos que participa en el proceso para suceder a



Bosco de la Vega

**Bosco de la Vega** en la presidencia. Del lado del aspirante **Vicente Gómez Cobo**, actual presidente de la Federación Mexicana de Lechería (Femeleche), nos reportan que envió una carta a la membresía manifestando preocupación por la transparencia de la elección, pues luego de solicitar un directorio de los miembros

activos, supuestamente se le envió un documento plagado de errores y omisiones, mientras que otra de sus peticiones de plano fue rechazada. En la elección que se llevará a cabo el 28 de enero el otro candidato es **Juan Cortina Gallardo**, presidente de la Cámara Nacional de las Industrias Azucarera y Alcohólica (CNIAA).

### Un año sin saqueos: ANTAD

:::: La pandemia y la colaboración entre autoridades municipales, estatales y federales lograron un milagro, nos cuentan, pues en 2020 no hubo saqueos a tiendas de autoservicio, departamentales y especializadas. Sólo se registraron connatos reales en tres sucursales, pero se lograron contener. La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), de **Vicente Yáñez**, informó que en 2020 hubo 17 eventos de robo relevantes, pero no en las proporciones de saqueo. La estrategia de comunicación con las autoridades incluye hasta mensajes de Whatsapp para obtener una reacción inmediata y evitar atracos en las proporciones registradas en 2017, lo que es muy importante pues, a causa de la pandemia, la ANTAD espera recuperar los niveles de ventas de 2019 hasta en tres o cuatro años.

### La manufactura, bajo alerta

:::: La industria manufacturera será una de las más afectadas si pasa la reforma para regular o eliminar el *outsourcing* (subcontratación). Entre la manufactura y el comercio al menudeo se estima que hay más de un millón de personas subcontratadas, y les siguen las actividades vinculadas al turismo, como alojamiento temporal y preparación de alimentos y bebidas, donde hay más de 400 mil. Nos dicen que la secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, debe tener en cuenta que las empresas manufactureras, muchas de ellas transnacionales, podrían argumentar que la iniciativa va en contra del Tratado entre México Estados Unidos Canadá (T-MEC), pues se acordó que no habrá cambios que afecten a compañías de cualquiera de los países socios. El *outsourcing* da empleo a casi 25 millones de personas en Norteamérica.



## Economía sin lágrimas

Ángel Verdugo

averdugo@gimm.com.mx

### ¡Agárrate, México, que vamos a cabalgar!

• Muy posiblemente vayamos a seguir por la misma ruta y con los mismos modos y trato al caballo.

Tomo la frase del título de la que solía repetir el que fue gran cronista de Hermosillo, **Moisés El Cuervito Zamora**: ¡Agárrate, Genoveva, que vamos a cabalgar! Esa frase, homenaje a los sonorenses de a caballo era, además, aviso a quien iba en ancas para prevenirla de lo que venía.

Hoy, la acomodo a la situación que veo venir para nuestro país y los mexicanos todos. Los meses y años que vienen no serán, en modo alguno, fáciles y cómodos en la cabalgata que emprendimos hace dos años. Ahora, la consecuencia inmediata e inevitable para caballo y jinete es la llegada de **Joe Biden** a la Presidencia de Estados Unidos acompañado, en oposición al que fue, de un equipo de experimentados funcionarios.

Los próximos dos o tres años, cuando menos, serán de dificultades pocas veces vistas en nuestra historia; el jinete actual, ya no es del gusto del caballo que monta ni de la ruta seleccionada; no lo acepta de buena gana, pues aquél no se cansa de insultarlo, de hincarle las espuelas sin necesidad alguna y darle de fuetazos.

Es, para todo fin práctico, un pésimo jinete y el caballo está, para decirlo claro, harto de sus modos y del camino que siguen.



Por otra parte, dejando ya la parte equina, vayamos a lo que podríamos enfrentar de no rectificar. Lo primero que debemos atender es, no otra cosa, que el contenido de buena parte del discurso pronunciado por el presidente **Biden**. Los conceptos **democracia y unidad** que repitió varias veces, jugarán en los próximos meses en Estados Unidos, un papel relevante.

Sin pretender en modo alguno equiparar el aquí y ahora con lo que ha padecido nuestro vecino estos últimos cuatro años, y tampoco afirmar que no hay similitudes que nos obligarían a no echarlos en saco roto, si fuéramos objetivos al analizar los modos de hacer política y la visión de nuestro gobernante diría: Ahora sí que ambos conceptos le vienen como "anillo al dedo".

Si además pasáremos de la democracia y la unidad a la esfera económica, las cosas lucen

todavía más complicadas; aquí, los conceptos a tomar en cuenta son varios: Respeto a los contenidos de los contratos y lo establecido en el T-MEC, no discriminar por razones ideológicas a empresas y, menos aún, aferrarse a visiones ya superadas desde el TLCAN en materia de competencia.

De querer seguir buscando temas que podrían volverse graves conflictos de no atenderlos y rectificar, habría muchos; el jinete, de no cambiar ruta y trato podría no controlar el caballo y éste, harto ya, de un reparo se desharía del jinete y galoparía solo, sin quien tomare la rienda.

### Lo primero que debemos de entender es, no otra cosa, el contenido de buena parte del discurso pronunciado por el presidente Biden



● Joe Biden, presidente de Estados Unidos.



Ante este panorama, ¿qué hará nuestro jinete? ¿Dejará la pésima ruta seleccionada y buscaría la más amigable y segura para que el caballo trotare cómodo y el jinete, dada su inexperiencia e incapacidad ante un equino de esa fortaleza que va en su nombre —México—, llegue seguro a su destino con la rienda firmemente asida?

Poco tiempo habría para rectificar; lo único no permitido al jinete sería cambiar de caballo (México).

Por eso le digo a usted, ¡agárrate bien!, pues muy posiblemente vayamos a seguir por la misma ruta, y con los mismos modos y trato al caballo.



**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

**Turismo marca el rumbo a la IP en México**

• Aeroméxico y Delta Airlines ofrecen descuento a quienes viajen a EU en laboratorios del Chopo y Lapi.

El sector privado turístico se mueve rápido para defender su mercado en medio de la segunda ola de contagios y frente a la decisión del presidente **Joe Biden** de apoyar al CDC en la obligación, a partir del 26 de enero, impuesta a todo viajero internacional que cruza su frontera, de portar una prueba de covid-19 de Ag o PCR en la que demuestre que no es portador del virus.

El costo para el viajero se incrementa, pero las cadenas hoteleras y las aerolíneas mexicanas —que están solas en la promoción— han activado la expansión de sus programas de seguridad e higiene ofreciendo la realización de pruebas covid Ag sin costo o con descuento y, en caso de ser necesario por resultar positivos, aseguran la estancia durante la cuarentena para el viajero y su acompañante.

Es el caso de AMResorts de Apple Leisure Group que ha decidido certificar todos los procedimientos de seguridad e higiene CleanComplete, verificados por la Cristal International Standards, y la ampliación del círculo de seguridad al ofrecer la prueba covid antes del retorno a los Estados Unidos, así como la cortesía de 14 días de estancia sin costo, en caso de resultar positivo, para cumplir con los requisitos de la CDC.

La decisión cuesta, pero la cancelación cuesta más. Aeroméxico y su socia Delta Airlines se han adelantado: ofrecen descuento a quienes viajen a Estados Unidos en laboratorios del Chopo y Lapi.

En Quintana Roo, **Marisol Vanegas**, secretaria de Turismo y **Darío Flota**, de Promoción Turística, presentaron una estrategia para cubrir la entrega de pruebas autorizadas por Cofepris Ag y PCR en 70 mil de las 114 mil habitaciones disponibles en la entidad y en donde los hoteles absorben el costo.

Impresiona que consiguieron un proveedor de pruebas Ag que cobra 8.5 dólares por unidad, junos 170 pesos!, dado que realizará 15 mil pruebas diarias, de las cuales 13,500 son para atender visitantes de EU y el resto para los países que están pidiendo la prueba: Alemania, Argentina, Brasil, Canadá, Chile, Colombia, España, Francia, Holanda, Italia, Portugal, Reino Unido, mercados de envío

de turistas relevantes para el destino.

Tres ejemplos. ¿No podría realizarse un esfuerzo de esa naturaleza en todo el país y generalizarlo en el turismo nacional e internacional? El CCE podría incentivar el esfuerzo, coordinarlo.

Por cierto, ¿por qué México no pide prueba obligatoria a turistas internacionales? La vacunación es sólo parte de la contención de la pandemia y, en las circunstancias de producción y distribución mundial, la realización de pruebas Ag y PCR masivas deberían ser prioritarias y no esperar a que el Presidente lo decida.

Pregunta: ¿Qué hizo el gobierno de QR para obtener ese precio, cuando el promedio del costo en México es de 1,300 para Ag y 2,500 para PCR? Salud Digna cobra 250 pesos para Ag y 950 por PCR porque no paga impuestos al ser una IAP.

**DE FONDOS A FONDO**

**#Restaurantes...** Resultado de las pláticas que comenzaron en la Ciudad de México con el equipo de **Claudia Sheinbaum** y se extendieron al Estado de México, que gobierna **Alfredo Del Mazo**, le adelanto que la Canirac, que preside **Francisco Fernández Alonso**, avanzó en las conversaciones iniciadas la semana pasada con representantes de Uber, Rappi y Didi, para que se verifique una reducción de la comisión que cobran a los restauranteros o negocios de comida rápida en México para hacer llegar el servicio a los hogares. Ya hay un avance importante para que se haga una reducción, es probable que quede entre el 15 y el 17% de comisión mientras dura el semáforo rojo

Adicionalmente, Canirac iniciará operaciones con su aplicación de contacto y logística de entregas en Zacatecas la próxima semana, se llama Check y el programa de implementación incluye estar en marzo en la CDMX para tener un Roll Out, que incluye estar en marzo en la Ciudad de México. Dicen que el ahorro pondrá a temblar nuevamente a UberEats, que sube el precio de entrega en un 25 por ciento, Rappi en 20% y DiDi en 28%. ¡Son más caros que el IVA!



## Tiendas departamentales: llamada de auxilio

La ANTAD, que preside **Vicente Yáñez**, pidió a la jefa de Gobierno de la Ciudad de México, **Claudia Sheinbaum**, y al gobernador del Estado de México, **Alfredo del Mazo**, que permitan la reapertura de las tiendas departamentales y especializadas, que están cerradas desde el 18 de diciembre, cuando inició el semáforo rojo en ambas entidades.

Las pérdidas por el cierre de actividades, informó la ANTAD, se elevan a 630 millones de pesos y lanza un auténtico llamado de auxilio porque asegura que están llegando a un punto cercano al no retorno, lo que implicaría la pérdida de miles de empleos y afectaría también a la cadena de proveedores que, evidentemente, también registran millonarias pérdidas por el cierre de actividades en el Valle de México.

El semáforo rojo afecta no sólo a las tiendas departamentales, sino a miles de pequeños comercios que no han podido abrir porque están cerradas las plazas comerciales, pero tienen que cubrir costos fijos como renta, luz y salarios.

La ANTAD, que no ha recurrido a los "cacerolazos", que fueron tan eficientes para los restaurantes, pide que la reapertura se realice a partir de mañana, bajo un esquema de estrictos protocolos de seguridad, controlando aforo y horarios.

El problema para **Sheinbaum** es mayúsculo porque los contagios siguen sin ceder, al igual que los problemas de



saturación en hospitales, pero después de un mes cerrados se tiene que reconocer que los comercios están realmente con la soga al cuello y en riesgo de quiebra.

La ANTAD, que no ha recurrido a los “cacerolazos”, que fueron tan eficientes para los restaurantes, pide que la reapertura se realice a partir de mañana.



#### **BIDEN, MENSAJE DE UNIDAD**

El mensaje central de **Joe Biden**, en su emotivo discurso de toma de posesión, se centró en recuperar la unidad, defender la democracia, restaurar la confianza, combatir la pandemia, el racismo y el terrorismo doméstico.

No será tarea sencilla porque **Trump** dejó un país profundamente dividido y el primer reto será la aprobación del paquete de estímulos económicos por 1.9 billones de dólares.

Desde su primer día firmó órdenes ejecutivas a las que hay que darle la bienvenida, como la detención de la construcción del muro en la frontera con México, regresar al Acuerdo de París, un mayor acercamiento con la Organización Mundial de la Salud y obligar al uso de cubrebocas en instalaciones federales.



#### **OPTIMISMO DE MERCADOS**

Los mercados bursátiles en Estados Unidos cerraron al alza, con nuevos récords tanto en los índices Dow Jones como S&P 500 y Nasdaq, no sólo motivados por el inicio de la administración **Biden** y la expectativa de que se aprueben en el Congreso nuevos estímulos fiscales, sino también por el impulso de las acciones de Netflix, que subieron por sus buenos resultados financieros en 2020 y el incremento a 200 millones de usuarios.

Sin embargo, el entusiasmo no contagió al mercado mexicano, y el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores perdió 0.81 por ciento. En el mercado cambiario continuó la depreciación del dólar a nivel internacional, en la espera del programa económico de **Biden** y por declaraciones de **Janet Yellen**, expresidenta de la FED y ahora primera mujer en ser nombrada secretaria del Tesoro, a favor de continuar con la política de bajas tasas en Estados Unidos. En México, el dólar cerró en 19.60 pesos, nivel inferior al del inicio de la pandemia, en marzo pasado.



## Viento del norte

Algunas veces, después de ver con envidia el pasto del vecino, sólo queda disfrutar lo que se tiene y ponerse a trabajar por lo que se desea.

Es ejemplar la forma en la que la mayoría de los estadounidenses resolvió, por la vía democrática, sacudirse el populismo estridente, ése que no tiene ideas, sino frases pegadoras. Ése que ve a todo aquel al que piensa diferente como un adversario, alguien a quien se le debe eliminar o silenciar. Ése que busca afrentar a todos quienes no piensan como ellos.

Da envidia pensar que hay políticos que ven a su país como un territorio único e indivisible ante Dios, en el que todos caben. Un país se compone de millones de visiones que deben sumar para hacerse más grandes.

**Joe Biden** no perdió un segundo de su primer día en tratar de inventar venganzas, cobrar afrentas, hablar de los emisarios del pasado tachándolos como los culpables. Tomó la muy sana decisión de enfocarse en el futuro, saber que sobre el pasado no puede sembrarse, pero sí en el futuro para construir uno mejor.

Había quienes criticaban al ahora presidente de Estados Unidos porque no encendía las masas, no despertaba pasiones. Se ha olvidado en los tiempos recientes que se busca a un presidente que coordine los esfuerzos de todas las personas que todos los días, sin aspavientos, salen a trabajar para proveerse ellos y a sus familiares, no a un animador, no a una estrella de rock, no a un tipo que todos los días construya frases que parecen diseñadas para ser titulares en los medios de comunicación.

**Biden**, con un discurso estructurado (lleno de ideas y no frases *mamalonas*), recordó al mundo que la razón va por encima del grito. Que los argumentos terminan siendo mucho más importantes porque odiar no es rentable. Porque con el discurso de odio y de división sólo se pueden cosechar agresiones que no construyen ni suman.

El **PAS** sigue sosteniendo, como hace ya varios años, que México es un país en el que todos debemos esforzarnos por caber. Que si se le pone atención al discurso de odio y división, se debe estar dispuesto a perder algunos dientes.

La democracia en Estados Unidos fue atacada por un grupo de salvajes que se fue alimentando del discurso de odio que surgía desde la Presidencia; sin embargo, fueron

muchos más aquellos quienes, sin aspavientos, salen todos los días a trabajar para proveer a ellos y a sus familiares.

Esos que no están interesados en seguir el juego a políticos que imaginan su nombre escrito en letras de oro en la eternidad. Esos que, sin hacer ruido, quieren vivir en un país en el que todos tengan una parte.

Ojalá la mayoría de los mexicanos pasemos de la envidia de ver cómo Estados Unidos recupera el camino por la vía democrática y busquemos un país incluyente en una nación que no esté dividida.

### REMATE INVISIBLE

Los sindicalizados de Teléfonos de México llevan más de un año *grillando* con la amenaza de que algún día se van a ir a huelga porque no les convienen las regulaciones emitidas por el Instituto Federal de Telecomunicaciones.

Ayer, para mostrar músculo, no se presentaron a trabajar. Lo más curioso es que nadie se dio cuenta que no fueron. No se registró ni una sola afectación en el servicio, como podrán constatarlo los clientes de esa telefónica, ya que muchas operaciones están automatizadas y otras fueron cubiertas por personal de confianza.

Parecería que **Francisco Hernández Juárez** y sus agremiados no comprenden aquel viejo dicho que no debes faltar a trabajar porque se van a dar cuenta de que no te necesitan. Luego se preguntan por qué los corren.

Su *grilla* es tan frívola como tratar de culpar a la empresa por decisiones que tomó el IFT. Es comprensible que estén molestos porque, según ellos, perderían fuentes de trabajo, pero le están ladrando al árbol equivocado.

### REMATE RIDÍCULO

Hay quienes tratan de hacer creer que las críticas a la nueva secretaria de Economía tienen que ver con los mismos traumas que afectan a varios miembros de la 4T. El *Padre del Análisis Superior* no le quitará el tiempo repitiendo esas cosas, pero sí concentrándose en dar argumentos.

El plan presentado el martes es, en el mejor de los casos, más de lo mismo. No plantea ninguna acción novedosa ni plantea ningún nuevo enfoque. Está lleno de lugares comunes y obviedades. En el menos malo de los casos, repite el trabajo que venía haciendo **Graciela Márquez Colín**.



## 1234 **EL CONTADOR**

**1.** Mudafy, cuyo CEO y cofundador es **Franco Forte**, tiene planes ambiciosos para el primer trimestre de este año. Fundada en Argentina, esta empresa de tecnología para el sector inmobiliario comenzó a operar en México en 2019 y el año pasado, a pesar de la pandemia, enlistó en el país más de 300 alianzas inmobiliarias y una cartera de 12 mil propiedades en diversas zonas donde tiene presencia. Para 2021 lo que buscará es triplicar su número de transacciones exitosas entre enero y marzo en comparación al cierre del año pasado, así como elevar la cifra de usuarios del portal 100% contra el mismo periodo. Esto lo lograrán ampliando el equipo, cerrando más alianzas y desarrollando nuevas funciones para su plataforma.

**2.** Qualcomm, cuyo presidente y CEO es **Cristiano Amon**, acordó adquirir Nuvia, que tiene como director ejecutivo a **Gerard Williams**, por aproximadamente 1.4 mil millones de dólares. La tecnológica se interesó en esa empresa porque tiene experiencia en procesadores de alto rendimiento, sistemas en un chip y administración de energía para dispositivos y aplicaciones de computación intensiva. Con su incorporación, Qualcomm tiene la meta de ampliar más el liderazgo de sus procesadores Snapdragon. Como parte de la operación, los fundadores de Nuvia, **Gerard Williams III, Manu Gulati y John Bruno**, y sus empleados, se unirán a Qualcomm. La transacción aún está sujeta a las condiciones de cierre habituales.

**3.** Los Cabos, cuyo fideicomiso de turismo está a cargo de **Rodrigo Esponda**, continúa como una de las ciudades con mejor percepción de seguridad, lo que, sin duda, es una muy buena noticia para el turismo. El destino comparte la lista de los mejores calificados con San Pedro Garza García y Mérida, según dio a conocer el Inegi, que preside **Julio Santaella**. Los Cabos fue uno de los destinos que más avanzó en su recuperación durante el 2020 tras el primer confinamiento por la pandemia. La llegada de pasajeros al destino se contrajo 45.4%, al pasar de cinco millones 509 mil en 2019 a tres millones 64 mil visitantes. Una cifra negativa, pero mejor que el desplome en otros destinos, que llegó a ser de hasta 80 por ciento.

**4.** La inversión para continuar con la construcción de la refinería de Dos Bocas, en Tabasco, fue aprobada por el Consejo de Administración de Pemex, que dirige **Octavio Romero Oropeza**, en una sesión extraordinaria. El proyecto, que ya se encuentra en la segunda fase, contará con 45 mil millones de pesos, tal y como se contempló en el Presupuesto de Egresos para este año, pues la Secretaría de Energía, de **Rocío Nahle**, mantiene la meta de terminar la obra en un tiempo no mayor a tres años. El gobierno espera que con este complejo se pueda incrementar la oferta de gasolinas y diesel en, por lo menos, 290 mil barriles por día, esto con el objetivo de dejar de importar combustibles de primera necesidad en México.

**5.** Con el pie derecho arrancó la relación entre el sector empresarial y la titular de la Secretaría de Economía, **Tatiana Clouthier**. Y es que el representante de los industriales, **Francisco Cervantes**, le dio el primer espaldarazo a la funcionaria con respecto a su plan de reactivación económica, pues considera a las empresas y el fomento y facilitación para las inversiones, una demanda constante de los empresarios en medio de la crisis que ha dejado la pandemia de covid-19. El siguiente paso que buscarán los representantes de la iniciativa privada será establecer mesas de trabajo para aterrizar los planes y que comiencen a implementarse a la brevedad, y que no se queden en buenas intenciones.





## López Obrador rectifica sobre iniciativa Monreal: “que no afecte autonomía de Banxico”

En medio de la toma de posesión de **Joe Biden** como presidente de Estados Unidos, pasó inadvertida una declaración importante del presidente mexicano. **López Obrador** se refirió al Banco de México y la iniciativa de **Monreal** para que el banco central acepte dólares, y ahora sí y por fin lo dijo con todas sus letras: “No haremos nada en contra de la autonomía del Banco de México”.



### **MONREAL, SE QUEDA SIN APOYO**

Usted recordará la iniciativa. Es la del senador morenista, **Ricardo Monreal**, obligando al Banco de México a tomar dólares en efectivo que le vendieran los bancos, lo cual en los hechos obligaría al instituto central a “lavar” dólares en efectivo y llevarlos a sus reservas internacionales.

La iniciativa **Monreal** iba contra la autonomía del banco central, al obligarlo a tomar dólares en efectivo, que además tienen un origen incierto y pueden ser de financiamiento al terrorismo, de lavado por crimen organizado, o provenientes de otros delitos. Fue importante la postura de ayer del presidente **López Obrador**.



### **LÓPEZ OBRADOR, ANALIZARLA, PERO SIN AFECTAR AUTONOMÍA DE BANXICO**

El mandatario dijo que debe revisarse y mejorar la compra de los dólares para no afectar a la población de bajos ingresos que los recibe, pero sin dañar la autonomía del Banco de México.

Para **López Obrador**, se debe



Para López Obrador, se debe pensar en la estabilidad financiera, en no tener conflictos con organismos internacionales.



● Alejandro Díaz de León, gobernador del Banxico.

pensar en la estabilidad financiera, en no tener conflictos con organismos internacionales (el FMI había alertado de la iniciativa), y de brindar confianza a la autonomía del Banco de México.

**López Obrador** suele desayunar con **Ricardo Monreal** en Palacio Nacional. Ahí en la agenda legislativa de Morena en el Senado. Pero en esos desayunos, **Monreal** le platicó al Presidente la iniciativa y la vistió muy bonita: es para ayudar a la población necesitada. El senador morenista jamás dijo que sólo se trataba del 1% de las remesas. Tampoco mencionó que sería un golpe a la estabilidad financiera del país.

Y desde luego se le pasó decir que afectaba la autonomía del Banco de México, hoy un pilar de estabilidad por ser el garante del poder adquisitivo del peso mexicano.



#### **DÍAZ DE LEÓN, REVERSEMOS CORRESPONSALÍAS**

**López Obrador** está de acuerdo con revisar la compra de dólares para esa población vulnerable. Pero sin afectar la autonomía del Banco de México. Ahí el Presidente empata con el gobernador del banco central, **Alejandro Díaz de León**, quien había propuesto mejorar las corresponsalías de los bancos para que puedan cambiar sus dólares y ayudarlos en el proceso.

Está claro que la iniciativa de **Monreal**, que reforma los artículos 20 y 34, y adicionan los artículos 20 Bis y 20 Ter de la Ley del Banco de México, vulnera la autonomía del banco central. El presidente **López Obrador** así lo hace saber, resguardando la estabilidad financiera del país. Y sí, deja solo a **Monreal** con su iniciativa tóxica.



## Bancos, lentos en requerimientos de la era Covid

**A**l igual que muchas empresas, y no obstante de los enormes recursos con los que cuentan, la pandemia aceleró el deterioro de los bancos; están lejos de responder a los retos de las nuevas tendencias tecnológicas requeridas por la población que ahora llevan las riendas de las decisiones de negocios y familias.

Los modelos disruptivos de las Fintech independientes toman cada vez más espacio, porque las instituciones son monolíticas y resistentes a ser eficientes en sus procesos. Malos en sus páginas en Internet, en sus aplicaciones, en su servicio en sucursal y la joya de la corona: el pésimo sistema telefónico.



Se distancian a pasos agigantados de *millennials* y *centennials* que desean atención virtual de calidad. Han hecho un esfuerzo con aplicaciones en los móviles; sin embargo, van tarde en simplificar lo suficiente, como para asegurar que son opciones adecuadas.

No existe un banco que tenga una respuesta digital impecable, todas fallan y peor cuando actualizan sus sistemas, hacen complicada la operación. Los requerimientos van más allá de revisar el saldo, pagar cuentas o realizar una transferencia. Deberán entrar a la nueva era a través de conceptos tales como inteligencia artificial, *machine learning* y *deep learning*, el Internet de

las cosas e incluso el *blockchain*, que tanto ha impulsado a las criptomonedas.

Hay procedimientos que aun requieren ir a sus instalaciones y ese es un verdadero problema. Es tortuoso ir a una sucursal con funcionarios sin capacitar, métodos de ingreso discrecionales con la pandemia, lentitud en el servicio y falta de empleados. Es casi seguro que perderás una mañana completa en necesidades cómo abrir alguna inversión o pedir informes de un crédito; además con el riesgo de errores y datos mínimos para tomar la decisión.

Lo anterior desalienta la bancarización, pues hace difícil las transacciones a nivel personal y

el aprendizaje de los elementos básicos para la buena administración del dinero. Es una mala mezcla el rezago de la educación financiera por parte de la población en general, con la deficiente orientación de quienes dan la cara al público.

Por el contrario, ciertos bancos que se aprovechan de la falta de conocimiento de sus clientes para embaucarlos con tasas ridículas para el ahorro y costos de crédito que están cerca de la usura.

Seamos selectivos con las instituciones que usamos y por desgracia debemos de utilizar varias, dependiendo de lo que uno busca y estar a atentos de las compañías Fintech, las cuales podrían empujar a ofrecer mejor servicio.

¿Qué opinas de tu banco? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



## ▼ EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Para la penúltima sesión de la semana la agenda en los mercados financieros tendrá disponibles intervenciones de autoridades económicas, datos de desempleo y decisiones de política monetaria en Europa y Turquía.

#### MÉXICO

La información local dará comienzo en punto de las 6:00 horas, cuando el INEGI publique indicadores de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo durante diciembre del año anterior; el último dato reportado por el instituto, un mes antes, reveló que la tasa de desempleo se ubicó en alrededor del 4.40 por ciento; analistas consultados por BLOOMBERG estiman que el desempleo haya alcanzado el 4.28 por ciento.

#### ESTADOS UNIDOS

En la Unión Americana se tienen varios indicadores programados a partir de las 7:30 horas, entre los que destacan las cifras del Buró de Censos sobre las construcciones iniciales y los permisos de construcción otorgados durante diciembre del 2020. Analistas consultados por BLOOMBERG estiman que las construcciones iniciales hayan aumentado en mil 560 y los permisos en mil 608, datos ligeramente por encima de los

reportados un mes antes.

En el mismo horario destacan las cifras del Departamento del Trabajo, que publicará el número de peticiones iniciales de subsidio por desempleo al 16 de enero pasado. Los analistas estiman que las solicitudes disminuyan en unos 30 mil y las peticiones continuas rondan los 5.3 millones.

Además, la Fed de Filadelfia publicará los datos del panorama de negocios en su distrito durante enero.

A las 8:45 horas, BLOOMBERG publicará sus indicadores de expectativas y confianza del consumidor durante enero.

Más tarde, a las 10:30 horas, el Departamento del Tesoro llevará a cabo un par de subastas de bonos de corto plazo (T-Bills) a cuatro y ocho semanas, por un monto de 65 mil millones de dólares; al mediodía se subastarán bonos a 10 años por 15 mil millones de dólares.

#### EUROPA

En el Viejo Continente, la información a seguir será la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo y la comparecencia de Christine Lagarde, presidenta del mismo organismo financiero.

— Rubén Rivera



## Inician extracción de oro en Durango

La estadounidense Golden Minerals inició la operación de su mina llamada Rodeo, ubicada en Durango, en la cual extraerá principalmente oro. Este proyecto inició dos semanas antes de lo programado por la empresa y con el presupuesto justo, a pesar de los estragos que causó en la industria la pandemia de coronavirus.

La firma, que dirige **Warren Rehn** dijo que con este pro-

ceso ya dejaron de ser una firma exploradora para convertirse en una productora que comenzará a obtener más capital aprovechando que los metales preciosos se revalorizaron en el mundo por la misma emergencia sanitaria.

La compañía ya transportó sus primeras cargas de material que contienen oro de la mina Rodeo a su molino de óxido ubicado en Velardeña para su procesamiento, y se espera que el primer vertido de barras de oro y plata salga dentro de dos semanas. Hay quienes aprovechan para tener un futuro "brillante" en medio de la pandemia.

## Rentar, la opción en la pandemia

La situación económica del país continúa siendo complicada y las empresas tendrán que ajustar sus presupuestos y generar ahorros que hagan más eficientes las finanzas de las compañías con el fin de hacer frente a este difícil comienzo.

En este entorno, la firma holandesa de servicios integrales de *leasing*, LeasePlan México, ve muchas oportunidades de negocios

La compañía comandada por **Regina Granados**, además de México, tiene presencia en 32

países administrando cerca de 2 millones de vehículos a nivel global y se ha posicionado como una solución en la reducción de gastos y administración de flotillas de grandes empresas de los sectores farmacéutico, consumo, servicios y transformación por mencionar algunos.

En México, nos cuentan que ofrece servicios a más de 400 clientes desde pequeñas empresas hasta grandes corporativos.

En 2020 la compañía cerró en nuestro país con un crecimiento del 12 por ciento y para este año el objetivo es seguir creciendo a tasas de doble dígito, a través de la captación de nuevas flotillas, de sus servicios de compra, arrendamiento y administración de estos activos.

Sin duda, opciones como el *leasing* y la administración de flotillas jugarán un rol relevante en la nueva manera de recapitalizar, economizar y hacer más eficiente la gestión de recursos al interior de las globales, grandes y medianas empresas.

A través del *leasing* una compañía puede generar ahorros hasta de un 40 por ciento en gastos deducibles respecto a comprar su propia flotilla. Sin duda, una compañía a la que habrá que tenerla en el radar por el potencial que representa en el sector.

## Alianza del Pacífico, con "torque" para recuperación

La pandemia de Covid-19 pegó muy duro a la economía mundial y para **Brian Porter**, CEO de Scotiabank en el mundo, hay países con mejores perspectivas de recuperación que otros, un grupo de estas naciones es la Alianza del Pacífico.

En reunión con analistas del banco de inversión global llamado RBC Capital Markets, dijo que México, Perú, Chile y Colombia tienen un "mejor torque" en términos de recuperación económica.

"En nuestra conferencia telefónica, declaramos que estamos seguros de que nuestro negocio internacional volverá a generar 500 millones de dólares en ganancias para el cuarto trimestre de este año, ciertamente lo mantenemos. Vemos una buena cartera de préstamos corporativos. Y creemos que sabemos que nuestro negocio minorista mejorará secuencialmente, trimestre a trimestre a lo largo del año", dijo.

Destacó que la aplicación de vacunas es una muy buena señal, pues en México y Chile ya iniciaron con las inmunizaciones y la siguiente semana en Colombia y Perú. Hay optimismo.





## ¿Empujará Biden la Suburban a un 'barranco'?



*“La instrucción para agencias gubernamentales consiste en revisar las normas de eficiencia de combustible y emisiones de los vehículos en EU”*

**P**iensen en el coche que quieren comprar como si el dinero no fuese obstáculo.

Si en su mente aparece una camioneta, están justamente en el objetivo de lo que las armadoras esperan vender en los próximos años. Pero ya llegó el presidente Joe Biden.

Entre los documentos que firmó ayer al mayoreo el nuevo mandatario estadounidense, se encuentra uno que apunta a una de las misiones principales de su gobierno: abordar la crisis climática y el calentamiento global provocada por el acelerador que pisan todos los días.

La instrucción para agencias gubernamentales consiste en considerar la revisión de normas de eficiencia de combustible y emisiones de los vehículos en su país.

¿Qué significa eso? Que Ford, GM, Toyota, Nissan, Volkswagen, KIA y todas las demás, están obligadas a revisar cuánto contaminan sus modelos, bajo la lógica del nuevo gobierno, en el ánimo de evitar una posible confrontación con la Casa Blanca que limite el mercado para su producto estrella: las rentables SUVs, algunas de ellas, hechas en México.

Una Suburban como las que

suele usar el presidente Andrés Manuel López Obrador, bien podría consumir un par de litros de gasolina recorriendo de ida el Paseo de la Reforma, de acuerdo con sitios especializados que estiman en poco más de siete kilómetros por litro su consumo de gasolina.

Comparen eso con un Jetta – solo como ejemplo– que para el mismo camino requiere menos de la mitad de ese volumen de combustible.

La fabricación y mercadotecnia de las empresas automotrices han orillado a consumidores estadounidenses –y también mexicanos– hacia la intención de comprar SUVs (Sport Utility Vehicles) por las razones que ustedes quieran expresar.

Una muy buena tiene que ver con el precio de la gasolina. Si bien en México sigue alrededor de los 20 pesos, en Estados Unidos cotiza en el equivalente a unos 11 pesos por litro. Llenar un tanque de 100 litros allá es tan oneroso como pedir acá un tanque lleno para un Versa.

No hay mucho dolor en la billetera y pocos recuerdan un golpe a la atmósfera.

Pero las empresas automotrices



saben muy bien cómo está el balance de lo que venden cada año y por tanto pueden estimar cuánto combustible consumen aproximadamente todos los coches que vendieron en 2020 y las emisiones que producen. El gobierno estadounidense, también.

Las normas imponen límites en ese número, pero pese a la existencia de nueva tecnología que permite reducir el consumo de gasolina y diesel, esas reglas no han cambiado recientemente en Estados Unidos... ni en México, por cierto.

Los cambios podrían llegar de golpe de la mano de un presidente Joe Biden que además, simpatiza con los coches eléctricos. Tesla se adueñó de ese mercado porque las armadoras tampoco aceleraron en su intención de competir ferozmente.

Dave Cook, un doctor en física por la Universidad de California en Berkeley, aludió ayer en un artículo (<https://bit.ly/3a5w1Rx>) el problema que es encontrar coches eléctricos en las agencias de vehículos tradicionales en Estados Unidos. Destacó también que las divulgadas inversiones de las grandes armadoras en ese tipo de automóviles no ha superado

la que hacen justamente en las SUVs. Señala además el rezago en la inclusión de nueva tecnología en motores de combustión interna para reducir su consumo de gasolina.

Un reportaje de Axel Sánchez publicado en octubre en El FINANCIERO, destacó que hasta esa fecha, al menos, los especialistas esperaban que la venta de SUVs continúe creciendo en el país vecino y que México se beneficie de su manufactura. <https://bit.ly/3c4bsHL>

“Cifras de IHS proyectan que para 2027 en Estados Unidos se venderán 13.1 millones de camionetas esta cifra es superior a los 12.3 millones vendidos en 2019; mientras que de autos compactos se prevé la comercialización de 3.2 millones, inferior a los 4.8 millones que tuvieron el año pasado”, expuso la nota referida.

Pero en octubre, Biden no había sido electo, menos era público su mandato de considerar la revisión de todas las reglas de emisiones de esa industria. El juego puede cambiar.



MONEDA EN EL AIRE

**Jeanette  
Leyva Reus**
 @JLeyvaReus

## Mujeres al mando



**S**i algo veremos con mayor auge en este año será la presencia de más mujeres en todo el mundo en puestos de poder; para arrancar el 2021 ahí está la primera gran muestra, Kamala Harris, que es la primera mujer en ser vicepresidenta de Estados Unidos. Al menos los mensajes que ha ido trazando desde la campaña hasta la toma de poder ayer es el amplio reconocimiento que ha hecho de todas las mujeres que han trabajado e impulsado cambios en diversas áreas y en diferentes décadas.

La toma de posesión del presidente número 46 de Estados Unidos, Joe Biden, dejó en claro la fuerte presencia de las mujeres en cada uno de los actos simbólicos que se hicieron, desde la cantante Lady Gaga, Jennifer López y la joven poeta

Amanda Gorman.

Lo anterior viene al caso porque en febrero en el mundo financiero ya se tienen altas expectativas de la llegada en Estados Unidos de Jane Fraser como presidenta de Citi, quien será la primera mujer en ocupar ese cargo en un mundo que había sido dominado principalmente por hombres.

Citi es el banco con mayor presencia en Estados Unidos y en el mundo, y en el caso de México con alta representatividad vía Banamex, que si bien se ha 'achicado' durante los últimos años y más durante la pandemia, al ser en extremo cuidadosos en el otorgamiento de crédito; lo cierto es que ella dejó una buena impresión en el país cuando trabajó en coordinación con Ernesto Torres, entonces director de Citibanamex

y que hoy es cabeza en la región latinoamericana del grupo financiero internacional.

Ambos hicieron una buena mancuerna, que a decir de las autoridades financieras de esa época permitió trabajar en temas tanto gremiales como fue la llegada del QR a la banca, hoy CoDi, al sistema financiero mexicano, como en mejoras en materia de comunicación para cuando hay problemas en sus sistemas; fue de los primeros bancos en informar en sus redes sociales cuando tiene algún tema que impide que las transacciones se realicen.

Ahora la llegada de Fraser como presidenta del grupo internacional en febrero próximo, en un momento clave para las economías de ambos países que sufren esta pandemia, es más que esperada

por los cambios que realizaría como la primera directora ejecutiva en la historia de la empresa, y que podría aprovechar la experiencia de ejecutivos mexicanos en el sector de consumo y la combinación con las nuevas tecnologías, en las cual ella cree, donde también temas de inclusión financiera como es CoDi se puedan ver más.

Y justo hablando de mujeres haciendo cambios y de CoDi, la Reina Máxima de los Países Bajos y el gobernador del Banxico, Alejandro Díaz, coincidieron en la importancia de impulsar la plataforma entre

las opciones de pago digitales; ella en su calidad de asesora especial del secretario General de las Naciones Unidas sobre Inclusión Financiera para el Desarrollo (UNSGSA) cada año ha estado en México para impulsar los temas de inclusión financiera, ahora el encuentro fue virtual.

Y en el otro lado de la moneda, lo que ha sucedido en las últimas semanas en Estados Unidos han sido momentos que quedarán para la historia como fue la toma del Capitolio y los números así lo muestran. Datos de la consultoría especia-

lizada Human Relations Media que investigó sobre el 'efecto y sentimiento Trump' a nivel mundial en las redes sociales, encontró que ha sido uno de los eventos que han generado mayor atención, pues cálculos de dicha empresa basados en Google Trends indican que el desarrollo de los sucesos en Washington fue seguido en tiempo real por el 48 por ciento de la población mundial, lo que equivale a más de cuatro mil millones de personas, un hito histórico sin la menor duda, ya veremos que evento próximamente lo supera, por lo pronto la moneda está en el aire.



## ¿Se pondrá AMLO del lado correcto?

COORDENADAS  
**Enrique  
Quintana**

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



Pocas veces en la historia reciente se había sentido tanto alivio como ayer.

Al concluir la administración de Donald Trump **terminó una era de incertidumbre y riesgos**. Vivimos más de cuatro años con la amenaza de que el personaje que ocupaba la Casa Blanca, probablemente el más poderoso del mundo, pudiera ocasionar un desastre con su **irracionalidad, su volubilidad y su afán de mantenerse en el poder**.

Ocasionó ya una hecatombe humana con el manejo de la pandemia. Solo como comparación, la **Segunda Guerra Mundial** ocasionó la muerte de cerca de **300 mil estadounidenses**. Según la Universidad Johns Hopkins, ayer ya iban más de **405 mil estadounidenses fallecidos por la pandemia**.

No sería nada raro que llegáramos en febrero al medio millón, a pesar de las nuevas políticas instrumentadas por el presidente Biden.

Trump estuvo a punto de ocasionar la mayor crisis política de la historia moderna de EU. Si las hordas de sus simpatizantes hubieran logrado secuestrar y/o asesinar a Nancy Pelosi o a Mike Pence, como se ha revelado tras las detenciones de algunos que participaron en la incursión al Capitolio, la historia hubiera sido otra.

Como dijo ayer Biden, **la democracia prevaleció**. Afortunadamente. Pero mostró su fragilidad.

Más allá del encomiable y emocionado llamado a la unidad que hizo Biden en su discurso de investidura, **los riesgos persisten**.

Biden hereda un país con una severa crisis económica, la peor crisis de salud de su historia y una polarización que permea a gran parte de la sociedad norteamericana.

Pero, el presidente llegó al poder con **su mano tendida a todos** y con el propósito de la unidad.

Y, eso incluye –aun sin haberlo dicho– al gobierno mexicano.

No es ningún secreto **la inclinación de AMLO por Trump** ni tampoco el afán de tomar distancia con Biden.

Pudiera ser cuestión de semanas o de pocos meses, **la aparición de un discurso “antiimperialista”** que nunca se hizo presente en la era Trump.

Tras la pesadilla de cuatro años, el gobierno mexicano debiera estar celebrando la **orden ejecutiva para suspender la construcción del muro fronterizo**, así como respaldar activamente y con todas sus fuerzas la iniciativa de reforma migratoria para regularizar la situación de más de 10 millones de indocumentados.

Pero, debido a los atavismos ideológicos y a la desconfianza de quien es muy diferente de él, el presidente mexicano puede decidir mantenerse distante y dejar pasar la oportunidad.

Total, el cálculo puede ser que más allá de la cercanía o distanciamiento con Biden, al final **la economía se verá beneficiada de una recuperación en EU**.

Así que, puede pensarse que no hay necesidad de acercarse a quien ve el mundo de una manera tan diferente.

Si esto es lo que ocurre, **nuestro país dejará en la mesa otra oportunidad**. Una más de las muchas que hemos perdido.

Más allá de las propuestas específicas de Biden en múltiples aspectos, su llegada a la Casa Blanca y la de los demócratas al control de las dos cámaras del Congreso, es **un logro de la civilización**.

Como pocas veces, la democracia de la nación más poderosa del mundo se puso en riesgo. Y también como pocas ocasiones, tuvo la sabiduría de prevalecer.

El mundo va a dividirse ahora entre quienes lamentan el que Trump se haya ido de la Casa Blanca y los que lo celebran.

Serán muy pocos los que estén en el primer grupo. Quizás los presidentes de Rusia, Turquía, Brasil (Putin, Erdogan y Bolsonaro) y muy pocos más.

¿En dónde se ubicará el gobierno de López Obrador?

Ojalá esté del lado correcto, pues de lo contrario, nos espera una relación muy complicada con nuestro vecino.





## LA CUARTA TRANSFORMACIÓN

**Darío  
Celis**

@dariocelise



# Jaloneos Cofece-bancos por notificación

**H**oy hace una semana fue el pleno de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), en el que se resolvió que al menos siete bancos fueron encontrados culpables de prácticas monopólicas absolutas.

Son BBVA, Citibanamex, Santander, Bank of America-Merrill Lynch, JP Morgan, Deutsche Bank y Barclays. El engrose de la resolución, que consta de unas dos mil fojas, ya fue firmado por los siete comisionados.

Se supone que este día los agentes económicos tendrían que estar siendo notificados, pero en la víspera había mucha presión de los bancos, preponderantemente filiales de internacionales, para retrasar el proceso.

Por lo que sabemos, las instituciones que mandan **Eduardo Osuna, Manuel Romo, Héctor Grisi, Emilio Romano, Felipe García-Moreno, Juan Oberhauser y Raúl Martínez-Ostos** buscan ser notificados mañana.

El objetivo es mitigar el impacto mediático del anuncio, pues no es lo mismo revelar el evento relevante en el transcurso de hoy que hacerlo el viernes por la tarde, con el cierre de mercados y en fin de semana.

Tras la pesquisa por manipuleo de tasas en la compra venta de bonos gubernamentales, las posiciones de los bancos se rompieron de tiempo atrás. La incógnita es el monto de las penalidades que les fincarán.

Barclays, la institución inglesa cuyo presidente mundial es **Jes Staley**, se acogió a un criterio de oportunidad con el organismo antimonopolios, lo que supondría que se le dispensaría parte de la pena.



Jes Staley

Este influyente grupo europeo pagó en 2012 más de 400 millones de dólares por manipular la tasa Libor y su entonces CEO, **Bob Diamond**, tuvo que renunciar al cargo en medio del descrédito.

Aquí Barclays, que por los mismos años de 2005-2006 replicó la mala práctica, decidió colaborar en la investigación del regulador que preside **Alejandra Palacios** confesando cómo se coludía con terceros.

En 2015 la Reserva Federal y el Departamento de Justicia de Estados Unidos cerraron un acuerdo de 5 mil 775 millones de dólares con seis bancos que durante un lustro manipularon divisas.

Las entidades que se acogieron al pacto fueron las estadounidenses JPMorgan Chase, Bank of America-Merrill Lynch y Citigroup, las británicas Barclays y Royal Bank of Scotland y la suiza UBS.

La duda en el caso que siguió en los últimos cuatro años la Cofece, pero que se remonta hasta 2006, es de qué tamaño va ser la multa. Le decía que según la ley equivaldría al 10% de la utilidad del último año de la investigación.

En 2016, poco antes de que la Cofece iniciara su pesquisa, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores realizó la suya. Fue el resultado de un desencuentro entre Palacios y **José Antonio Meade**.

El ex secretario de Hacienda se opuso a que la Cofece indagara a los bancos e instruyó a **Jaime González Aguadé**, presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), a que le cerrara el paso.

Días antes de concluir el gobierno de **Enrique Peña Nieto** la CNBV dio a conocer su investigación. Se terminó imponiendo una ridícula sanción de 20 millones 266 mil 800 pesos.

A Citibanamex le fincaron 5 millones 969 mil pesos, a BBVA-Bancomer un millón 460 mil, al Deutsche Bank un millón 359 mil, al Credit Suisse un millón 345 mil, al Bank of America 777 mil, a Barclays 388 mil, a JP Morgan 226 mil y al HSBC también 226 mil pesos.

A ver con qué sale la Comisión Federal de Competencia Económica.

**ANTE LA FALTA** de acuerdos con pilotos y sobrecargos, la semana pasada Aeroméxico inició tramites ante la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje para dar por terminados, bajo la figura legal de "fuerza mayor", los contratos colectivos con ambos sindicatos. Aye la instancia que preside **María Eugenia Navarrete** dio entrada al trámite bajo los expedientes IV-4/2021 y IV-5/2021. La autoridad ya citó a las partes para que comparezcan a una mesa de negociación para celebrar pláticas conciliatorias. La audiencia con los pilotos que lidera **Rafael Díaz** está programada para hoy y con los sobrecargos que encabeza **Ricardo del Valle** mañana. La reducción del costo laboral es un requisito básico para que Apollo Global Management continúe inyectando los recursos frescos que requiere la aerolínea que dirige **Andrés Conesa** para evitar su quiebra.

**PUES NADA, SE** acabó 2020 y Pemex simplemente no honró sus compromisos de pago con sus 42 principales contratistas en la división de exploración y producción. Una de las deudas más abultadas que registra la petrolera dirigida por **Octavio Romero** es con la estadounidense Halliburton, que preside **Jeff Miller**. Al cierre del año pasado la mal llamada empresa productiva del Estado tenía adeudos acumulados con la multinacional por unos 7 mil 700 millones de pesos. Así como Halliburton hay otros grupos internacionales de gran calado que siguen esperando. Es el caso de Schlumberger, que comanda **Olivier Le Peuch**.

**Y YA QUE** de petróleo, le comenté hace unos días del proyecto de construcción de una nueva refinería privada. Lo trae INDI de **Manuel Muñozcano** y Corporativo ISA de **Hugo Camou**. La idea es levantarla próximo al complejo de La Cangrejera, cerca de la refinería de Minatitlán. Procesará crudo ligero dulce que será importado de los Estados Unidos. La inversión ronda los mil millones de pesos y PMI Comercio Internacional, que dirige **Ulises Hernández**, tendría un 51% del capital. El esquema ya fue presentado tanto a **Rocío Nahle** como a **Octavio Romero**. No se sabe si lo adoptará la Secretaría de Energía o Pemex.

**ACABA DE SALIR** la auditora interna de la Bolsa Mexicana de Valores, **Aída Andrade**. Fue quien terminó pagando la caída de la bolsa en octubre. ¿Se acuerda? El viernes 9 intempestivamente se pararon las operaciones por más de ocho horas y la sesión se tuvo que suspender porque fue imposible reactivarla. El grupo que dirige **José Oriol Bosch** lo atribuyó al proveedor tecnológico, cuyo nombre nunca reveló. Pues bien, a tres meses del evento sale Andrade, la parte más delgada de la liga, ya que la responsable real fue Kio, que dirige **Sergio Rosengaus**. ¿Pero ni modo de pelearse con su dueña, **María Asunción Aramburuzabala**, verdad?



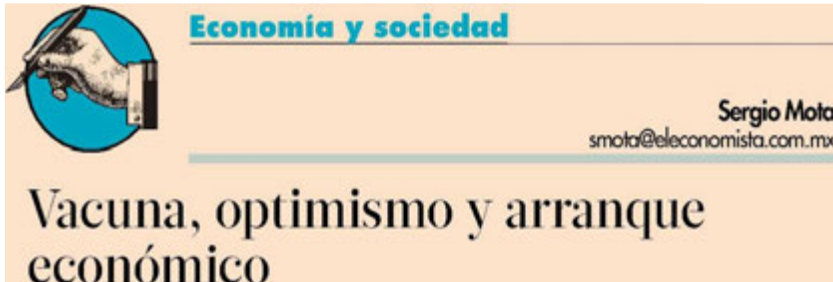
Sergio Rosengaus

**CON LA NOVEDAD** de que Libertad Servicios Financieros, que preside **Silvia Lavalle**, trae pleito con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que lleva **Juan Pablo Graf**. La sociedad denunció al director general de Supervisión Sociedades Financieras Populares, **Marco Antonio Medina**. Al parecer no le gustó que le estén aplicando marcaje personal y empujando medidas correctivas para incrementar su capital. Libertad está en categoría 2 y necesita una inyección de recursos frescos. La llamada de atención molestó a Lavalle, ex vicepresidenta de Supervisión de la CNBV hasta 2013. Como que cree que sigue siendo reguladora.

**A PROPÓSITO DE** intermediarias financieras, apenas este lunes el Juez 14 del Primer Circuito de la CDMX, **Guillermo Campos**, admitió el concurso mercantil de Financiamiento Progreseemos. Se trata de la sociedad financiera de objeto múltiple poblana que controla **Rafael Moreno Valle**. Arrastra deudas por 936 millones de pesos de los que 349 millones son con Banco del Bienestar que dirige **Diana Álvarez**, la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario que comanda **Baldemar Hernández**, ABC Capital de **Mario Laborín** y Scotiabank que preside **Adrián Otero**. El abogado encargado del concurso por Progreseemos es **Jaime Guerra**.



Rafael Moreno Valle



**El confinamiento global nos ha enseñado a reorganizar nuestras rutinas, a considerar aquellos valores que son fundamentales, a medir las amenazas y afirmar la vida.**

Independientemente de lo que se ha hecho, lo que falta por hacer y la llegada esperanzadora de la vacuna contra el Covid-19 lo que queda como experiencia es que ha sido un catalizador a nivel mundial que evidencia la confusión. Asimismo, la escasa previsión de acontecimientos en todo el mundo.

El corto plazo siempre nos agobia y limita. Se reconoce por parte de expertos en ciencia y medicina que con una mínima parte de las pérdidas económicas que ha producido la pandemia, se pudo haber creado un operativo global de alarma con resultados positivos.

Resulta notable que a nivel internacional existan los instrumentos institucionales para resolver los problemas globales. Pero los resultados son insuficientes debido a la desconfianza de los líderes y gobiernos que tejen alianzas espurias.

No se asumen decisiones operativas eficaces. También se ha abandonado en la economía la planeación de las actividades gubernamentales. Se le estigmatizó como instrumento de los países socialistas, mismos que nunca han existido

como reconoció Gorbachov cuando hizo el desmontaje de la Unión Soviética.

También se especula que después de la pandemia ocurrirán transformaciones sociales importantes, cuestión que ofrece dudas. Lo más probable es que se hará un fortalecimiento de la capacidad de estudiar y prevenir pandemias futuras por parte de la Organización Mundial de la Salud.

El confinamiento global nos ha enseñado a reorganizar nuestras rutinas, a considerar aquellos valores que son fundamentales, a medir las amenazas y afirmar la vida.

Económicamente ha habido una regresión mundial en la producción y el empleo, lo que probablemente se supere con programas tanto públicos como privados. Lo que resulta notable es que si a los países más industrializados les está pegando duro la pandemia, en los países pobres el común denominador es el desastre.

Lo que está faltando en los países grandes es cooperación. Ante las evidencias de sus líderes de no involucrarse en las soluciones globales, el Secretario General de la Organización de las Naciones Unidas, Antonio Guterres, ha dicho lo siguiente: "Nadie quiere un gobierno mundial, pero debemos trabajar juntos para mejorar la gobernanza global (...) El multilateralismo no es una

opción, sino una necesidad en nuestra tarea de reconstruir el mundo para hacerlo más igualitario, más resiliente y más sostenible".

Las batallas en favor de la democracia van de una electoral a una de eficacia que necesita de un pueblo más informado y competente. También de la mano con la cooperación, la pluralidad ideológica, la tolerancia. Si se descuidan emerge el nacional populismo como se ha visto en Estados Unidos, el país económicamente más rico del mundo. Y lo peor, el surgimiento de gobiernos autoritarios.

Decía Francois Mitterrand que fue Presidente de Francia por dos periodos: "Dejad que la tiranía reine sobre un metro cuadrado y pronto reinará sobre la superficie del mundo".

La otra batalla importante es la economía. Ya hay proyectos importantes en Estados Unidos y en los países europeos para apoyar a la actividad económica sobre la base de flujos importantes de dinero. Si el pasado es memoria ahí está el ejemplo indiscutible del "New Deal" que un hombre de gran estatura moral y política realizó en tiempos difíciles, el Presidente de Estados Unidos, Franklin D. Roosevelt. El Estado de Beneficiencia que creó para garantizar un nivel mínimo de vida y servicios sociales, hoy es irrefutable su importancia.





Uno de los temas de más relevancia en el control de la pandemia, como en cuanto a atenuar su impacto económico, se refiere a la efectividad que tenga el proceso de vacunación. La capacidad que tengamos para inmunizar a una proporción cercana o superior a 80 % implica que tengamos una serie de condiciones que hoy, o son inexistentes o no son perfectamente claras.

Un primer tema es la capacidad de adquirir las vacunas necesarias en el tiempo para lograr una velocidad adecuada (y creíble) en su proceso de aplicación. La carencia de información puntual al respecto; a la que se suman frecuentes versiones contradictorias en algunos casos "espontáneas", sobre este tema; ha contribuido a la falta de claridad respecto de qué tan rápido podemos avanzar y consecuentemente, se genera poca credibilidad sobre los programas establecidos en cuanto a su avance.

La información respecto a las vacunas que se están adquiriendo y que (en teoría) había compromisos específicos hacia nuestro país, también ha presentado contradicciones respecto de cuál es la ruta y prioridades en el proceso.

Todo proceso de contingencia puede presentar cambios; pero cuándo frecuentemente se incorporan elementos no planteados como la inmunización a ciertos grupos de trabajo político/social/operativo del gobierno, el vacunar a los maestros de un estado para que reinicien las clases, parecería que el programa está sujeto a cambios coyunturales que distraen los recursos y desvían el camino trazado en la estrategia principal.

En la mayor parte del mundo existen mecanismos que buscan transparentar los contratos de abasto de la vacuna. No es así en México. Parecería que van siendo incorporados elementos adicionales sobre la marcha, ante indefiniciones o carencias de la planeación previa.

Tal vez el tema más preocupante radica en que no queda claro que la estrategia de adquisición de las vacunas

corresponda también a las prioridades de inmunización de los sectores que, a nivel internacional, se consideran prioritarios.

Así por ejemplo, la información disponible en México apunta a que se pretende adquirir para inmunizar a las personas de edad avanzada, aquellas vacunas que o bien han probado precisamente ser las de menor eficacia para esos grupos de edad o aquellas que la información sobre su efectividad aun no está completa, porque todavía no son publicados los reportes relacionados con los resultados de su fase final.

Ello ha llevado a pensar que los determinantes que condicionan el proceso están relacionados en parte con los recursos disponibles para adquirir vacunas (que presentan variaciones de precios considerables, siendo la vacuna más cara casi 10 veces más costosa que la más económica).

La discusión sobre la participación potencial del sector privado en el proceso de vacunación resulta estéril y ha llevado a desviar la atención sobre temas más importantes. La aprobación de la vacuna a nivel mundial es de emergencia y consecuentemente no puede ser adquirida, ni distribuida para su venta por sector privado bajo ninguna condición, ni en México ni a nivel mundial. Pero el Sector privado sí puede y debe colaborar en el proceso que agilice su distribución gratuita y con base en prioridades de salud.

El peor enemigo en una condición de contingencia es la incertidumbre. Ante la escasa información, se abren espacios para que la población llene esos vacíos con versiones sin fundamento científico, y con la difusión de noticias sobre aparentes remedios, sin ningún sustento probado en investigación científica real.

Se requiere una política pública transparente consistente y con información basada en ciencia, que permita a la sociedad enfrentar el embate de una enfermedad cuyas consecuencias no acabamos de dimensionar para el futuro.





**E**n mi columna del martes hablé sobre cómo manejar nuestros gastos irregulares, para que no nos sorprendan. Todo está en la planeación. Sabemos que vendrán y también tenemos una buena idea de cuánto nos costarán. La idea entonces es irlos pagando de “poquito en poquito”: considerarlos en nuestro plan de gastos de manera tal que, cuando se presenten, tengamos el dinero disponible.

El problema es que mucha gente no hace eso y, por lo tanto, cuando esos gastos llegan, tienen que adquirir una deuda (empeñar algo, usar su tarjeta de crédito, sacar un préstamo de nómina, entre otros). Hoy están todavía pagando los del año pasado y por lo mismo, no tienen posibilidad de ahorrar para los que vendrán. Entonces pedirán prestado nuevamente. Es un círculo vicioso que se repite todos los años. Ya nos hemos acostumbrado a que así es la vida.

Pero no tiene que serlo. Por el contrario, podemos salir de ese círculo vicioso y comenzar uno virtuoso, en donde el estrés financiero desaparezca. En el cual en lugar de que una buena parte de lo que ganamos sirva para pagar nuestras deudas, ahora lo usamos para construir y prepararnos para lo que vendrá.

Esto, desde luego, no se logra de un día para otro. Es un proceso, se hace poco a poco, dando pequeños pasos en la dirección correcta. Pero vale muchísimo la pena.

### ¿Qué debemos hacer?

El primer paso, sin duda alguna, es aprender a tomar el control de nuestro dinero. Esto significa hacer un plan de gastos y asignarle a cada peso que ganamos un trabajo. Si no lo hacemos, nuestro dinero hará lo que le venga en gana y nos terminará controlando a nosotros.

Esto se hace con el dinero que tenemos en mano. No con el que vamos a recibir durante el mes. Si nos pagan por quincena, cada quincena, una vez que tengamos nuestro pago, nos tenemos que sentar y hacernos una sencilla pregunta: ¿Qué es lo que necesito que este dinero haga por mí, antes de que me vuelvan a pagar?

Antes de hacer un plan de gastos, sin embargo, tenemos que tener claras nuestras categorías de gasto y ordenarlas en orden de importancia. Primero los gastos fijos e indispensables, como: renta o hipoteca, luz, agua, gas y lo que necesitamos para comer. Luego la mensualidad o pago mínimo de todas nuestras deudas. En tercer lugar, gastos discrecionales como diversiones o restaurantes —esos son los que podemos reducir. Finalmente, nuestros gastos irregulares: no hay que olvidarlos.

Ahora, cuando nos pagan, nos sentamos y asignamos el dinero que tenemos a los pagos que son más próximos. Por ejemplo: si tenemos que pagar la luz dentro de tres días, obviamente debemos usar parte del dinero que nos acaban de pagar para ello. Así con todos los gastos y mensualidades de créditos cuya fecha límite ocurren durante esta quincena. Una vez que terminamos, el sobrante lo podemos asignar a otras cosas, empezando por obligaciones que tenemos que enfrentar la próxima quincena.

Obviamente, dado que la prioridad es convertir el círculo vicioso de nuestras finanzas personales en virtuoso, tenemos que buscar dedicar lo más que podamos a salir de deudas. Eso significa apretarnos el cinturón en todo lo demás. Si estamos acostumbrados a pedir pizza una vez por semana, dejar de hacerlo y convertirlo en “noche de quesadillas” que podemos elaborar en casa.

Página 5 de 17

¿Cómo hacer un plan para salir de deudas? De esto empezaremos a hablar la próxima semana.



## Inteligencia Competitiva

Ernesto Piedras  
@ernestopiedras

# Costo para el erario y valor sistémico del IFT

Un tema debatido y analizado en este arranque del año es la conveniencia y necesidad de contar con un órgano regulador especializado y autónomo para el sector convergente de las telecomunicaciones y la radiodifusión en México, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT).

**Naturaleza de un regulador especializado para las telecom.** Este sector en su origen se caracterizó histórica e internacionalmente por tender hacia una extrema concentración que, en la mayoría de los casos, se constituía en monopolios públicos o privados. El avance tecnológico, acompañado del aprendizaje legal, regulatorio y de mercados, llevó a los países a buscar gestar competencia efectiva en su operación y, con ello, la provisión óptima de servicios. Su establecimiento surge también para asegurar el bienestar público, calidad de servicios, monitoreo del cumplimiento de las obligaciones, de estándares técnicos de calidad y seguridad, promoción de inversión en infraestructura, así como resolución de disputas entre agentes económicos, entre otras funciones.

**Fortalecimiento, Independencia y Complementariedad con Otros Órganos de Estado.** La experiencia internacional se orienta al fortalecimiento, especialización técnica e independencia de reguladores, respecto a otras entidades del Estado. Ejemplos destacados se encuentran en Federal Communications Commission (FCC) en EUA, Ofcom en Reino Unido o la Comisión de Regulación de Comunicaciones (CRC) en Colombia.

Estos órganos se integran en un entramado constitucional de complementariedad entre organismos descentralizados, secretarías de estado, Poder Judicial y otras entidades del Estado, para optimizar la provisión de servicios, en términos de disponibilidad, asequibilidad, diversidad y calidad.

Desde su creación en 2013, el IFT ha dedicado es-

fuerzos a la competencia efectiva, la asignación eficiente del espectro radioeléctrico, la promoción de las inversiones, la cobertura universal, la disponibilidad asequible, la calidad óptima de los servicios, entre otras obligaciones a su cargo. El cumplimiento de estos mandatos constitucionales ha generado beneficios tangibles para usuarios, proveedores de los servicios, así como para la nación.

**Costo para el erario y valor sistémico del IFT.** En el año en curso, la gestión del IFT, conforme a la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2021, proyecta que el Estado percibirá 6,291.4 millones de pesos (mdp) por concepto de recaudación por la provisión de servicios de redes públicas de telecomunicaciones. Adicionalmente, se calculan ingresos para el IFT por 18,157.5 mdp correspondientes al cobro de derechos por el uso, goce, aprovechamiento o explotación de servicios de telecomunicaciones y 26.2 mdp por servicios que presta directamente el regulador. En su conjunto se generarán percepciones para el Estado por 24,475.1 mdp derivados del cumplimiento de las funciones múltiples del regulador. En contraste, el Presupuesto de Egresos de la Federación estima una erogación por 1,510 mdp correspondientes a la gestión del Instituto.

Este costo tan sólo representa una razón de 6.2% del monto total de recursos que percibirá el Estado por la instrumentación de política regulatoria y administración del espectro radioeléctrico por parte del IFT.

Es así que el Estado dejaría de percibir, por la desaparición del IFT, 16.2 veces más los ingresos que hoy corresponden a la labor especializada de un regulador que ha probado ser eficaz para promover las inversiones, aumentar la disponibilidad de recursos espectrales, reducir los precios y detonar el acceso y consumo de las telecomunicaciones entre la población, así como recuperar el bienestar social atribuible a la falta de competencia y elevados precios.



**D**ebido a la orientación de su mercado, se puede decir que Banco Compartamos que dirige **Patricio Diez de Bonilla** "se cuece aparte" respecto a lo que es la inercia de la banca.

Tan sólo el monto promedio de sus créditos está en 14,000 pesos con un ciclo de vencimiento de 16 semanas y su clientela son microempresarios que utilizan los dineros para capital de trabajo. De hecho 90% de la cartera son créditos grupales en donde 89% son mujeres.

En ese sentido mientras la generalidad de los bancos aún no refleja el impacto de la crisis, Compartamos, como le platiqué, llegó a un pico del 12% de morosidad en noviembre, pero cerró el año con sólo 5 por ciento.

Se explica porque en marzo y abril del 2020 con las medidas de confinamiento hubo que entrar en una etapa de contención con treguas de 10 semanas para ayudar. En junio vinieron las reestructuras y para el último trimestre los incumplimientos se castigaron por 1,200 mdp.

Previamente el banco, origen del Grupo Gentera que preside Carlos Danel había hecho reservas, dado el escenario, y pese a que terminó el ejercicio con pérdidas mantiene un índice de capitalización del 30 por ciento.

Además por la realidad de su clientela, que más allá de la coyuntura debe reinventarse para sobrevivir, de septiembre a diciembre su cartera volvió a crecer al 11%. Sólo en el último mes se canalizaron 11,000 mdp.

El propio Diez de Bonilla hace ver que Compartamos está listo para regresar en 2021 a crecimientos de doble dígito. Pese a la pandemia, se cree que los microempresarios se adaptaron al nuevo entorno. Obvio no se descarta que la morosidad vuelva a crecer, pero será en menor medida. El propio banco igual se ajustó, amén de que en 30 años de historia se ha aprendido de las crisis.

Al Grupo Gentera que significa una cartera de 40,000 mdp que aportan sus filiales de Guatemala y Perú, así como ConCré-

dito, el banco representa unos 23,000 mdp.

Este año el primer semestre será de consolidación y la idea es regresar con más fuerza en el segundo semestre.

Por lo pronto Compartamos ya asimiló el golpe.

#### **Asunto Aeroméxico hoy en la JFCA y avances**

En ASPA de **Rafael Díaz Covarrubias** y ASSA de **Ricardo del Valle** se estaba a la espera de la notificación de la JFCA para la audiencia en donde se desahogará la petición de Aeroméxico de **Andrés Conesa** para dar por terminados los contratos colectivos. Ayer llegó, y se citó para hoy antes del mediodía. Ambos sindicatos están listos, pero en el ínter se ha avanzado en las negociaciones. ASPA es el principal escollo, aunque en la mesa ya hay concesiones temporales a cuatro años y quedan por ver algunas exigencias que hace la aerolínea que no son económicas y a las que no se quiere renunciar. Claro que Apollo también presiona. El punto es que nadie desea otro Mexicana. El *quid* lo tendrán las asambleas de pilotos y sobrecargos a realizarse antes del 27 de enero.

#### **Prisa por amparos en Radiópolis y en espera**

En el río de Radiópolis, y como era de esperar, Prisa de **Manuel Mirat** se apresta a interponer amparos tras de que la Dirección General de Inversiones Extranjeras (DGIE) de Economía que lleva **Tatiana Clouthier** canceló el registro de inversión neutra que permitió en 2001 a la española participar como socio en la radiodifusora. Falta que la dependencia notifique. Se hace ver que la petición se hizo con base en una asamblea que convocó **Ignacio Carral Kramer** y que no se reconoce. Veremos.

#### **Salaices asume hoy en ASOFOM**

Hoy asumirá como presidente de la ASOFOM el chihuahuense **Felipe de Jesús Salaices** en relevo de **José Fernando Padilla**. A la ceremonia vía digital fueron invitados **Juan Pablo Graf** de CNBV, **Carlos Noriega** de Nafin, **Alan Elizondo** de FIRA y **José-Oriol Bosch** de la BMV, **Enoch Castellanos** de Canacintra y **Ángel García-Lascrain** del IMEF.



Después de un 2019 de bandera, en el que el S&P 500 tuvo un rendimiento positivo de 29%, el 2020 comenzaba con la expectativa de que tendría un menor pero sólido rendimiento de 7-8% ante una aceleración del crecimiento económico a nivel global, una disminución en las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos y la expectativa que la Fed mantendría una política monetaria estable.

Sin embargo, 2020 fue un año excepcional y atípico. El año comenzó con un enero tranquilo en el que el S&P 500 se mantuvo prácticamente sin cambio. Sin embargo, la llegada de la pandemia a finales de febrero provocó una crisis sanitaria global que puso fin al *bull market* más largo de la historia y dio pie al primer *bear market* en 11 años. Sin embargo, dicho *bear market*, durante el cual el S&P 500 se desplomó más de 20%, fue el más corto de la historia con una duración de apenas 33 días.

A pesar de que la crisis sanitaria y económica se profundizarían durante el resto del 2020, los mercados comenzaron una nueva racha alcista a finales de marzo ante la decisión de los principales bancos centrales, a nivel global, de utilizar todo su arsenal de herramientas de política monetaria para amortiguar la crisis económica provocada por la pandemia.

Dentro de estas medidas destacan las masivas inyecciones de liquidez a los mercados de la Fed, el BCE y el BoJ que provocaron un desplome en las tasas de interés de largo plazo.

Adicionalmente, los bancos centrales bajaron las tasas de interés de corto plazo a cero y en algunos

casos extremos las llevaron a territorio negativo. Esta fuerte disminución en el costo de pedir prestado permitió a los gobiernos de varios países incrementar su endeudamiento para implementar ambiciosos planes de apoyo fiscal. Por un lado, la gran ola de liquidez y el desplome de las tasas libres de riesgo le puso piso al desplome de los mercados.

Por el otro, la expectativa de que el soporte monetario y fiscal perdurará hasta que la economía y el empleo presenten una recuperación robusta y duradera, aunada a la llegada de las vacunas y la expectativa del fin de la crisis sanitaria, dio pie al comienzo de un nuevo *bull market* que llevó al S&P 500 a nuevos máximos históricos con un incremento de 16% en el 2020.

Tomando en cuenta el desplome de las utilidades de las empresas que componen el S&P 500 en el 2020, queda claro que el incremento en el índice fue principalmente impulsado por una expansión en el múltiplo precio/utilidad y la expectativa de una fuerte recuperación de los niveles de utilidad durante el 2021.

Aunque este múltiplo parece no tener espacio para seguir creciendo, el hecho de que las tasas de interés de corto y largo plazo sean negativas en términos reales (es decir están por debajo de la inflación actual) hace más atractiva la inversión en acciones que en renta fija, justificando en cierta manera el nivel actual de los múltiplos precio/utilidad.

Sin embargo, la reciente alza en las tasas de interés de largo plazo en Estados Unidos podría limitar una mayor expansión de los múltiplos. En la próxima edición de Sin Fronteras analizaremos las expectativas de incremento en el S&P 500 para el 2021.





**Ricos  
y poderosos**

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

## Afores: tope a comisiones, a punto

**E**stá a punto de definirse cuál será el "tope" al que serán sometidas, a partir del próximo año 2022, las afores por el cobro que realizan a los trabajadores por administrar sus ahorros.

La noticia es que la Consar ya entregó a la Secretaría de Hacienda que encabeza **Arturo Herrera** el primer ejercicio de la metodología que se utilizará para encontrar las equivalencias entre las comisiones que cobran las administradoras de pensiones en Estados Unidos, Chile y Colombia, y aplicar el promedio en México.

La Comisión Nacional del SAR (Consar) que preside **Abraham Vela** ya entregó el "primer borrador" al titular de las finanzas públicas y, en los siguientes días continuará siendo revisado hasta que sea autorizado.

Posteriormente la Consar convocará a la junta de gobierno, del órgano regulador del sistema de pensiones privado, para que apruebe la metodología más sofisticada y técnica posible, para encontrar las equivalencias entre las comisiones de los tres diferentes países.

El plazo final es el próximo 15 de febrero, cuando se tendrá que tener definida por parte de la autoridad regulatoria el tope a las comisiones.

Se trata del promedio con el que se topará el monto de las comisiones que cobran actualmente las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores), en México, de acuerdo con la reforma a la Ley del Sistema de Ahorro para el Retiro aprobada recientemente.

De manera extraoficial se sabe que el tope inicial no será del 0.54% como estableció el propio gobierno en la propuesta original de su iniciativa sino que será más alta.

El titular de la Consar informa que se realizó un análisis exhaustivo de 2,500 fondos de inversión para ver el nivel de comisiones que se cobran y a partir de la información de los tres países se están haciendo las equivalencias y ajustes correspondientes.

El punto central es que los sistemas de pensiones de los tres países de referencia, son completamente distintos al que opera en México y en consecuencia se trabaja en una metodología que permita hacer las comparaciones y equivalencias.

A partir de ahí se definirá cuál será el tope al que tendrán que ajustarse las 10 afores que operan en México.

Para este año 2021 la comisión promedio que cobrarán a los trabajadores las Afores del sistema, por administrar sus recursos pensionarios será de 0.80% anual, 0.12 puntos menos respecto del 0.92% que cobraron durante 2020.

Por lo pronto, al cierre del 2020, el sistema de pensiones que administran las afores arrojó buenos números para los trabajadores y para las administradoras. Los recursos de los trabajadores aumentaron 726,000 millones de pesos; crecieron en términos reales casi 15% y llegaron a representar 20.4% del PIB; este aumento refleja la caída del PIB en ese año.

El número de cuentas aumentó a 78.2 millones, cantidad 5.0% más que en 2019. El saldo promedio de las cuentas aumentó a 88,000 pesos por cuentahabiente y el rendimiento en el año fue muy bueno. En ese año, las plusvalías fueron de 515,000 millones de pesos aproximadamente.

En diciembre el rendimiento a tasa anual para los trabajadores, fue de 21.6% en términos nominales.

El presidente de Consar calcula que la reducción de comisiones que aprobó la junta de gobierno para 2021, representará un ahorro para trabajadores de 11,000 millones de pesos, solo en este año. Sumados a los ahorros de los dos años de este gobierno, representan unos 24 mmdp.

Por otra parte con los cambios a la regulación se redujo el costo de intermediación en que incurren las Siefores cuando invierten en ciertos instrumentos estructurados (Fibras, Cekades, Cerpis) que al final se trasladan a trabajadores.

Los cambios implicarán un ahorro de 15,000 millones de pesos al año, que contribuye a aumentar el ahorro para el retiro.

En un horizonte del año 2019 al 2040 la baja de comisiones que ha logrado Consar representa ahorro para los trabajadores de 300,000 millones de pesos, más los topes a los instrumentos estructurados, implicarán un ahorro de 370,000 millones de pesos.

Hacia el año 2040 el ahorro podría alcanzar una suma de 675,000 millones de pesos.





# Internet contra democracia

- **En una era de creciente inestabilidad social y política en Estados Unidos, la conectividad habilitada por Internet está amplificando poderosamente un discurso nacional cada vez más polarizado. La vulnerabilidad resultante se enfocó dolorosamente el 6 de enero.**

**N**EW HAVEN - Se ha dicho mucho, y con razón, sobre la violenta insurrección en el Capitolio de los Estados Unidos el 6 de enero. Los políticos están lidiando con cuestiones de responsabilidad legal y moral. Pero los horribles acontecimientos también tocan una contradicción crítica de las sociedades modernas: el papel de Internet como instrumento de destrucción de la democracia.

No se suponía que fuera así. La arquitectura abierta de Internet ha sido alabada durante mucho tiempo por los futuristas ciberlibertarios como una nueva y poderosa fuerza democratizadora. La información es gratuita y está disponible instantáneamente, y ahora cualquiera puede votar con un simple clic.

La rápida expansión de la plaza pública se ofrece como muestra A. La penetración de Internet pasó del 1% al 87% de la población de Estados Unidos de 1990 a 2018, supe-

rando con creces el aumento en el mundo en su conjunto de cero a 51% durante el mismo período.

Estados Unidos, la democracia más antigua del mundo, encabezó la iniciativa en la adopción de nuevas tecnologías de empoderamiento. El problema, por supuesto, radica en la gobernanza de Internet, es decir, la ausencia de reglas. Incluso mientras ensalzamos las virtudes del mundo digital, por no hablar de la aceleración de la digitalización durante la pandemia de Covid-19, el lado oscuro se ha vuelto imposible de ignorar.

El modelo occidental de conectividad abierta ha dado lugar a plataformas para el comercio de drogas ilícitas, pornografía y pedofilia. También ha alimentado el extremismo político, la polarización social y ahora ha intentado insurreccionarse. Las virtudes del ciberlibertarismo se han vuelto inseparables de sus vicios. El modelo chino ofrece un marcado contraste. Su enfoque intensivo en

censura para la gobernanza de Internet es un anatema para las sociedades libres.

El estado (o el Partido Comunista) no sólo restringe el discurso público sino que favorece la vigilancia sobre la privacidad. Para China, la gobernanza tiene que ver con la estabilidad social, económica y, en última instancia, política. Como autoproclamado bastión de la democracia, Estados Unidos obviamente no lo ve de esa manera.

La censura de cualquier tipo es vista con un desprecio abyecto. Sin embargo, el desprecio es una buena manera, por decirlo suavemente, de describir la reacción de la mayoría de los estadounidenses al asalto mortal al Capitolio de Estados Unidos. La movilización social y política a través de Internet, que se hizo evidente primero en el Movimiento Verde de Irán en 2009 y luego en la Primavera Árabe de 2011, ha golpeado ahora el corazón de Estados Unidos.

Obviamente, hay una diferencia impor-

tante: los ciudadanos que protestaban en el autoritario Irán y los países árabes miraban desde afuera, anhelaban la democracia. En Estados Unidos, el ataque a la ciudadela de la democracia vino desde adentro, provocado por el propio presidente. Esto plantea importantes interrogantes sobre los propios imperativos de estabilidad de Estados Unidos y las fallas de la gobernanza de Internet para revelarlos.

Las plataformas digitales estadounidenses, desde Twitter y Facebook hasta Apple y Google, han tomado el asunto en sus propias manos. Rompiendo una línea que alguna vez fue sacrosanta, se han cerrado al insurrecto en jefe, Donald Trump. Sin embargo, esta reacción única difícilmente puede sustituir a la gobernanza. Es comprensible que existan grandes recelos acerca de confiar a los líderes corporativos la tarea fundamental de proteger la democracia.

Pero esa no es la única línea que se ha cruzado en Estados Unidos. Como muestra Shoshanna Zuboff en *The Age of Surveillance Capitalism*, los modelos comerciales de Google, Amazon y Facebook se basan en el uso de tecnología digital para recopilar y monetizar datos personales. Esto desdibuja la distinción entre el ciberlibertarismo y la vigilancia al estilo chino, y destaca la esencia del problema de la privacidad: la propiedad

de los datos personales.

La crisis del Covid-19 ofrece otra perspectiva sobre la vigilancia y la privacidad. Aquí, también, China y Estados Unidos sostienen el debate. La respuesta de China al primer signo de brotes, incluido el actual en la provincia de Hebei, enfatiza bloqueos agresivos, pruebas y enmascaramiento obligatorios y rastreo de contactos basado en aplicaciones de códigos QR. En los Estados Unidos todos estos son temas de debate político contencioso, que muchos consideran transgresiones inaceptables en una sociedad libre y abierta.

En un nivel, los resultados de China hablan por sí mismos. Sólo ha habido brotes menores después del aumento inicial en Wuhan. Desafortunadamente, la segunda ola de Estados Unidos, mucho peor que la carnicería inicial en la primavera de 2020, también habla por sí misma.

Sin embargo, como indica una encuesta reciente de Pew Research, entre el 40 y el 50% del público estadounidense todavía se resiste a la disciplina de las prácticas basadas en la ciencia, como el rastreo de contactos móviles y el compromiso con los funcionarios de salud pública. Combine eso con una oposición significativa a las vacunas y hay razones para creer que los principios básicos de la libertad democrática se están tergiversando en una excusa para ignorar los peligros del Covid-19.

Queremos admitirlo o no, las aspiraciones y los valores de la llamada interpretación originalista de la democracia estadounidense están siendo desafiados como nunca antes. La insurrección del 6 de enero y la pandemia comparten una implicación crítica: la posible ruptura del orden en una sociedad libre. No es que China tenga razón. Es que puede que nos equivoquemos. Desafortunadamente, la hiperpolarización actual hace que sea extremadamente difícil encontrar un término medio.

Barack Obama advirtió en su discurso final como presidente que "nuestra democracia se ve amenazada cuando la damos por sentado". Sin embargo, ¿no es eso exactamente lo que Estados Unidos ha estado haciendo? En una década marcada por la crisis financiera global, la crisis del Covid-19, una crisis de justicia racial, una crisis de desigualdad y ahora una crisis política, sólo hemos hablado de labios para afuera de los elevados ideales democráticos.

Lamentablemente, esta complacencia se ha producido en un momento de creciente fragilidad del experimento estadounidense. La conectividad habilitada por Internet está amplificando peligrosamente un discurso nacional cada vez más polarizado en una era de creciente inestabilidad social y política. La vulnerabilidad resultante se enfocó dolorosamente el 6 de enero. La administración de la democracia está en grave peligro.



#### El autor

Stephen S. Roach, integrante miembro de la facultad de la Universidad de Yale y ex presidente de Morgan Stanley Asia, es autor de *Unbalanced: The Codependency of America and China*.





## Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza\*

Correo: perspectivas@invex.com. Twitter: @invexbanco.



# La parte difícil del boom

Los ojos de la gran mayoría se viene un crecimiento económico muy sólido provocado por la contención de la pandemia y por las medidas que ahora adoptan los gobiernos. El foco de este crecimiento se centra en los dos polos más relevantes para el comercio: China y Estados Unidos.

Le decía la semana pasada que existe un consenso bastante grande entre los inversionistas globales de que se avecina un repunte económico significativo en la economía de Estados Unidos y en general en el mundo desarrollado.

Por eso en los mercados hay el entusiasmo que se percibe y el fuerte aumento de precios de casi toda clase de activos.

La fiesta inició a finales del verano con la recuperación de China y el impulso del sector manufacturero, se reforzó con el anuncio de la existencia de vacunas para combatir la pandemia y tomó un vuelo mayor con la firmeza de la postura de la Reserva Federal y de otros bancos centrales.

A los ojos de la gran mayoría se viene un crecimiento económico muy sólido provocado por la contención de la pandemia y por las medidas que ahora adoptan los gobiernos. El foco de este crecimiento se centra en los dos polos más relevantes para el comercio: China y Estados Unidos.

Esta concepción ha provocado la expansión de los aumentos abruptos de precios en toda clase de activos, no solo ya en los beneficiados por los episodios de confinamiento. El disparo de precios es extenso y en algunos segmentos hay señales muy visibles de burbujas especulativas, como pueden ser los precios de algunas acciones del sector tecnológico, algunos precios de bienes básicos, y desde luego en

las criptomonedas; así como en los bienes raíces en determinadas ciudades.

Los mercados tienen capacidad de permanecer en este estado por algún tiempo. Es poco probable que los inversionistas dejen de apostar a este escenario de "reflación" como algunos le llaman.

Compartimos la idea de que la fuerza de la distorsión que han establecido las autoridades seguirá manteniendo flujos de inversión hacia segmentos de riesgo, en muchos razonamientos a favor de la continuación de esta etapa tan favorable el argumento clave es precisamente que las autoridades no van a cambiar su postura.

Podríamos compartir la idea de que el cambio de actitud de las autoridades no es cercano, y también que la pandemia aún está lejos de pasar a segundo plano a pesar de la efectividad de las vacunas.

Pero si la confianza actual se traduce en una recuperación acelerada, habrá reacciones que sin duda van a generar una situación menos "cómoda" para los mercados, pensemos en algunas:

1. Mayor inflación. No importa que la Fed señale que será más tolerante con la inflación. Si los precios de los bienes básicos continúan subiendo y el gasto de los consumidores se acelera gracias al fin del confinamiento y a la generosa ayuda de sus gobiernos, vamos a ver una presión de

precios que para los inversionistas no pasará inadvertida. Las tasas de largo plazo seguirán con su tendencia de alza y, si bien la magnitud del movimiento y el retraso de la Fed en reaccionar, vamos a ver inquietud en los mercados, en el de deuda y también en el de capitales.

2. Tomas de utilidad: Creemos que al concretarse una recuperación acelerada en los meses siguientes los inversionistas tratarían de tomar utilidades y "vender la noticia". La racha de ganancias es enorme. Bajo un contexto de recuperación, la perspectiva de muchas emisoras para el año 2022 podrá seguir siendo positiva, pero para los inversionistas habrá más posibilidades de un ambiente adverso motivado por la posibilidad de mayores impuestos, mayor regulación y posiblemente señales de una reversión de la postura de las autoridades antes de lo previsto.

Las segunda y tercera ola de pandemia trajeron consigo una respuesta muy drástica de las autoridades en apoyo de la economía. Si no habrá más olas en el futuro, es previsible que tal condición tan radical de estímulo se ponga en entredicho, ese momento no va a ser tan fácil de manejar para las autoridades.

En mi experiencia, en distintos episodios de acción de los bancos centrales o los gobiernos la idea de un aterrizaje su-

ve no ha funcionado; hemos visto correcciones fuertes en los mercados.

Una última nota. El razonamiento previo también aplica para los activos en México. La curva de tasas ha reaccionado a alza y parece mantener un piso derivado del movimiento de alza de las tasas en el exterior.

Es probable que el Banco de México intente reducir la tasa de referencia en fe-

brero bajo el argumento de la holgura en la economía, pero las presiones de precios, en especial en la parte subyacente tienen el potencial de generar una decepción en el mercado de dinero que descuenta una baja de al menos medio punto en este semestre.

El tipo de cambio y la Bolsa están sujetos a que permanezca el momento de propensión al riesgo por parte de los inversionistas a nivel global. Pocas noticias en el

entorno nacional podrían hacer que hubiese una revaluación por otros motivos.

Podremos ver por un tiempo que se continúe con la buena marcha de dichas variables, pero la volatilidad que pueda surgir en el entorno global nos permeará, delo por seguro.

---

\* *Rodolfo Campuzano Meza es director general de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.*





**M**ientras Donald Trump subía por última vez al Air Force One y daba un respiro a los estadounidenses y al mundo entero, en México el presidente Andrés Manuel López Obrador se encargaba de dejar en claro que él tomaba la batuta de muchos de los exabruptos que caracterizaban al hoy ex presidente republicano.

El lance de López Obrador en contra de directivos de la filial en México de Twitter Inc fue, además de un señalamiento falso, una manera de querer intimidar a una empresa propietaria de una red social con la que el líder de la 4T se ha enemistado ¡por defender a Donald Trump!

Así, mientras en Washington DC se hacía más que evidente el final del trumpismo y de esa pesadilla populista, acá nos quedaba claro que la distancia entre los gobiernos de los dos países será abismal.

Sin embargo, lo que son las cosas, las políticas que implementa Joe Biden desde este mismo inicio de su mandato, acabarán por beneficiar a México, a su economía y por lo tanto a la figura del presidente López Obrador.

Claro, no le van a pasar a la 4T todas las que les han hecho a los intereses estadounidenses, empezando por el sector energético donde no pasarán muchos días antes de que se note el desacuerdo de La Casa Blanca con el trato ilegal que le han dado a las empresas de su país.

En ese, el energético, y en otros tantos temas, en el gobierno de López Obrador van a extrañar ese estilo de Donald Trump, tal como lo hace el propio Presidente mexicano, de

concentrar todo el poder y todas las negociaciones en torno a su primer círculo. Vamos, ya no estará Jared Kushner para mediar en las más importantes diferencias bilaterales.

El beneficio indirecto para México de un enfoque más serio del control de la pandemia, con una campaña de vacunación seria y verdaderamente masiva, implicará que más rápido puede salir adelante esa economía. Los mexicanos que viven allá saldrán beneficiados.

Todos esos miles de millones de dólares que esta nueva administración va a soltar en sus programas de apoyo a las familias y a las empresas van a implicar un aumento en el consumo de bienes de consumo de intermedios, va a implicar la reactivación de muchas cadenas productivas que se conectan con las empresas y las exportaciones de México.

Así, muchas personas y empresas en México encontrarán en esos planes de rescate y reactivación económica de Estados Unidos una oportunidad que no encontraron en México y que les permitirá al menos una reactivación económica.

La apreciación del peso frente al dólar de ayer, a niveles cercanos a 19.50 pesos por cada billete verde fue la respuesta del mercado ante la confianza de que las políticas que llegan de la mano con Biden ayudarán a la economía.

Ya veremos en adelante la reacción de los propios mercados ante esas diferencias inevitables entre ese afortunado regreso de la institucionalidad al poder en Estados Unidos y las formas que prevalecen en México.



### ● Tarde pero llegaron

### ● Muy mal

### ● Se pone las pilas

**En estos** días de pandemia, los reyes magos se tardaron en llegar, pero lo hicieron. Y es que el secretario de Finanzas y Planeación de Veracruz, José Luis Lima Franco, está muy contento.

El funcionario local consiguió que la Federación le adelantara el 25% de los recursos que le corresponden a la entidad. Lo anterior significa que el responsable de las finanzas públicas del caluroso estado, logró que le adelantaran 1,100 millones de pesos del Fondo de Infraestructura Social para las Entidades (FISE) y 698 millones que provienen de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT).

Gracias a la ayuda del banco de desarrollo, Banobras, Veracruz tendrá por adelantado el 25% de los recursos que recibirá de aquí hasta noviembre del 2024. De este monto, el estado invertirá 457 millones en obras de agua potable, drenaje sanitario y alcantarillado; 343 millones en urbanización, carreteras, caminos y puentes; 300 millones en infraestructura básica de salud, rehabilitación, mejoramiento y equipamiento de hospitales.

También la Secretaría de Finanzas de Veracruz negoció, con el apoyo de la SCT, la reasignación de 698 millones de pesos, los cuales invertirá en la reconstrucción de 223 kilómetros de caminos rurales y alimentadores en la entidad.

Lo cierto es que le caen muy bien los recursos para licitar los proyectos, que generalmente se llevan a cabo entre abril y mayo. Este año, el concurso se adelantará y se llevará a cabo en lo que resta de enero y febrero.

**De acuerdo** con el Informe sobre la Brecha de Emisiones 2020, del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente, las emisiones de gases de efecto invernadero crecieron en 2019 por tercer año consecutivo hasta los 59,100 millones de toneladas equivalentes de dióxido de carbono. Mal.

Pero en el 2020, como consecuencia de la pandemia, las emisiones habrían caído entre el 2 y el 12% respecto a 2019, sin embargo no es una buena noticia.

Se trata de un ajuste transitorio, ya que mientras haya emisiones subirá la concentración de carbono en la atmósfera, lo que determina el aumento de temperatura.

Frenar el calentamiento global requiere primero de una reducción sostenida de las emisiones hasta alcanzar el cero neto, descontando el carbono que se acumula en sumideros, de modo natural o con tecnología por desarrollar a gran escala. Estamos lejos de lograrlo.

Según Naciones Unidas, la brecha del año 2030 sería de 12,000 millones de toneladas de dióxido de carbono, un 20% de lo emitido a la atmósfera en 2019, incluso asumiendo que los compromisos actuales, y aún pendientes de implementar legalmente, se ejecuten.

**Ya que** hablamos de ponernos verdes, la calificadora de deuda mexicana HR Ratings informó que es signatario de los Principios de Inversión Responsable promovidos por la ONU, con el fin de poner especial atención a los temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo, conocidos como ASG.

La empresa informó que buscará incorporar en sus calificaciones esos rubros. HR Ratings es de las primeras calificadoras que ya mira de cerca los temas verdes de las empresas, además de aumentar su participación en el tema de sustentabilidad en el sistema financiero.

HR Ratings dio un gran paso, ya que en mayo de 2020, en medio de la pandemia, fue aprobado como verificador por parte de la asociación británica, sin fines de lucro, The Climate Bonds Initiative.

**Bien por** Aeroméxico. Resulta que la aerolínea firmó un convenio con los laboratorios Lapi y el Chopo para poner a la orden de sus clientes descuentos en las pruebas Covid-19. Los usuarios que cuenten con una reserva de Aeroméxico o su socio Delta Air Lines, entrarán en ese esquema de descuento.

Las pruebas que entran en ese paquete son detección del SARS-CoV-2, prueba rápido para detección de antígenos. Los laboratorios del Chopo están en 23 estados del país, y cuentan con 60 sucursales.

Mientras que los laboratorios Lapi, tienen servicio a domicilio en español e inglés. Estos servicios también estarán disponibles para los pasajeros pertenecientes al Club Premier.



## Permiso para monopolizar

El 24 de abril del 2020, las labores de la Secretaría de Energía estaban suspendidas por la pandemia. Era una condición novedosa para aquel entonces. Hoy sabemos que se extendió por varios meses y ha generado una incertidumbre sin precedentes para muchos permisionarios energéticos. Docenas de solicitudes de permisos—de corto y largo plazo, no sólo los de importación o exportación que emite la Secretaría de Energía sino también los que están a cargo de la Comisión Reguladora de Energía—no han tenido respuesta. El consuelo, quizás de tontos, era pensar que era un asunto generalizado.

Hoy sabemos que no lo ha sido para Pemex. Ese mismo día, de acuerdo con actas oficiales, PMI (el brazo comercializador de Pemex) obtuvo al menos 8 permisos para importar combustibles hasta por 20 años. Sus volúmenes permitidos son astronómicos. Entre los de gasolina regular y premium, Pemex tiene permiso para importar más de 1 billón de litros de gasolina hasta el 2040 por un total estimado de 670,000 millones de dólares. Son más de 33,000 millones de dólares al año y prácticamente 900,000 barriles diarios de gasolinas para un mercado que en el 2019 consumió (a partir de la suma de lo que produjo y lo que importó) apenas unos 720,000 barriles diarios. ¿No era esta, la administración del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, la que alcanzaría la autosuficiencia energética? ¿Hace sentido que su Pemex pida permisos de importación por volúmenes que exceden el consumo total?

La perspectiva comparada es todavía más preocupante. Aprovechando la inercia de su propia retórica desde el 2019, la Secretaría de Energía acaba de publicar un acuerdo que, entre otras cosas, prohíbe que sus funcionarios otorguen permisos de importación de

20 años. Para justificarlo, argumenta que estos eran particularmente responsables de promover lo que la secretaria **Rocío Nahle** ha tratado de caracterizar como un 'desbalance' actual, con excesos de capacidades de abasto e importación.

Aún en abstracto es una decisión cuestionable. Como la opinión de Cofece documentó desde que se publicó el anteproyecto del acuerdo, esto más bien le da a la Secretaría de Energía mayores poderes que, ya de origen parecían encaminados a favorecer indebidamente a Pemex. Ejecutado a rajatabla, precluiría el desarrollo de infraestructura independiente a Pemex, garantizándole un rol preponderante sin tener que molestarse en competir.

Al elaborar su opinión, sin embargo, Cofece estaba trabajando con información incompleta. Explícitamente estaba asumiendo que los últimos permisos de importación de combustibles por 20 años se habían otorgado en el 2018. Hoy ya sabemos que, en el 2019, la administración de López Obrador le concedió uno a Windstar Energy Resources. Y en el 2020, apenas unos meses antes de prohibirlos, le dio sus ocho a Pemex—con volúmenes estrafalariamente desconectados de la realidad. Semanas después, consta en actas que la misma Sener le concedió a Pemex permisos de exportación y de importación de tan largo plazo como fue posible en los otros rubros de la cadena de valor.

Suena hipócrita. Pero a estas alturas, lo de menos es el doble discurso. El problema es que ya empiezan a cristalizarse evidencias de acciones oficiales que cumplen con muchos de los requisitos para probar un trato discriminatorio, particularmente en permisos. Y, por las cartas y documentos recientes, sabemos que esos son los que los inversionistas en general, y el gobierno de Estados Unidos en particular, podrían reclamar.



# MÉXICO SA

## Vacuna: gratis y suficiente para todos // Sicariato mediático: duro que dale

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**U**N DÍA SÍ y el siguiente también, el sicariato mediático divulga la “mala nueva” de que el gobierno mexicano “no tiene recursos económicos ni forma de allegárselos” para pagar las vacunas que requieren (gratuitas, por cierto) los cerca de 130 millones de habitantes de esta heroica República. No se cansa, y a cada explicación oficial sobre los dineros, abasto y logística para lograr tal objetivo corresponde otra andanada de mentiras.

**EL PROBLEMA NO** es saber quién se cansa primero, sino que algunos sectores de la sociedad creen a pies juntillas la cantidad de barbaridades que circulan, que son muchas, y que sólo pretenden desinformar, desorientar, provocar miedo, odio y división, y llevar agua al molino político de los opositores, en una práctica verdaderamente deleznable, especialmente en tiempos de pandemia.

**POR ELLO –AUNQUE** lo detallan prácticamente todos los días–, los funcionarios responsables del pago, abasto y logística de las vacunas insisten en que cada uno de los cerca de 130 millones de mexicanos contará con el biológico en tiempo y forma y, desde luego, de forma gratuita. Pero parece que no hay forma de que el sicariato mediático le baje dos rayitas a su campaña desinformadora.

**VALGA LO ANTERIOR** para retomar la enésima explicación que, sobre el particular, ofreció el secretario de Hacienda, Arturo Herrera, en el sentido de que el gobierno federal “cuenta con una reserva presupuestal de 4 mil millones de dólares (algo así como 80 mil millones de pesos), equivalente a más del doble de recursos para todo lo que se requiere en materia de vacunas” (*La Jornada*, Alonso Urrutia, Roberto Garduño y César Arellano).

**HERRERA DETALLÓ QUE** “hasta el momento hemos dedicado 6 mil 251 millones de pesos para pagar la vacuna. Esta mañana (la del pasado martes) se está liquidando la última factura de 124 millones de pesos. Para asegurarnos de que no haya ningún problema en caso de que existan otras vacunas disponibles, tenemos una reserva presupuestal, pero también una reserva en dólares para garantizar que ni

siquiera los movimientos en el tipo de cambio puedan poner en duda esta operación”.

**MÁS CLARO NO** puede ser, pero al sicariato mediático le tiene sin cuidado. De hecho, una semana atrás el propio secretario de Hacienda explicó que “tenemos la totalidad del presupuesto para el pago de las vacunas; en el gobierno no hay prioridad más alta que dotar al país de las vacunas a la mayor velocidad posible. Si hubiera disponibilidades adicionales de vacunas en las próximas semanas, nos hemos asegurado de tener flexibilidad en el presupuesto para generar el espacio fiscal y responder satisfactoriamente si hubiera necesidad de contratos adicionales”.

**EN LA MAÑANERA** de ayer, el presidente López Obrador reiteró que la farmacéutica Pfizer “está cumpliendo y nos está entregando la vacuna”, pero para evitar cualquier duda detalló que, en plática con el director general global de dicho laboratorio, “reconfirmamos los envíos; el contrato que tenemos para que no nos falten las dosis y podamos avanzar en la vacunación”.

**Y DE CEREZA**, el subsecretario Hugo López-Gattel explicó que en la madrugada de ayer llegó “el embarque del granel de AstraZeneca; 5 mil 230 litros del producto, de la sustancia activa de la vacuna. Y no es, esto debe quedar claro, para aplicación inmediata; no es que del avión ya se puede poner la vacuna, como sí lo estamos haciendo en los casos de la vacuna que ya está envasada de Pfizer. El propósito de este granel es que llegue a la planta de una farmacéutica mexicana donde seguirá el proceso de envasado; se espera que a finales de marzo estará el producto listo para su uso en el público. En el acumulado, serán 77.4 millones de dosis, no de este granel, sino de todos los que llegarán, que fueron contratados por el gobierno mexicano para México”. Entonces, queda claro que no se trata de falta de información, sino de exceso de mala leche.

### Las rebanadas del pastel

**EN MEDIO DE** la militarización de la capital estadounidense, el encontronazo social y el llamado a “terminar con esta guerra civil”, formalmente quedó inaugurada la “era Biden”, la cual, todo indica, nada distinta será de las anteriores.  
*cfvmexico\_sa@hotmail.com*





▲ Aplicación de la vacuna contra Covid-19 de los laboratorios Pfizer y BioNTech a personal

de la salud en el Heroico Colegio Militar, en la Ciudad de México. Foto Luis Castillo



**DINERO**

*Biden detiene la construcción del muro //  
Recibe una economía en situación  
de desastre // Lecciones del trumpismo*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**U**N ANTICIPO DE lo que podría convertirse en una relación cordial y constructiva fue la orden ejecutiva que dictó ayer mismo el presidente Joe Biden para detener la construcción del muro fronterizo, una de las aberraciones de su antecesor. Un gesto que pavimenta la vía para acuerdos de gran calado, cuando los dos países encaran problemas comunes: pandemia, economía y migración. Otra decisión, populista indudablemente, pero con efecto en las comunidades mexicostadunidenses, fue ordenar que detrás de su escritorio se coloque un busto de César Chávez, el líder campesino de origen mexicano que luchó por los derechos de la trabajadores agrícolas de California. Por lo demás, casi no hay una ciudad que no tenga una calle con su nombre. No sale sobrando mencionar que por ahí andaban algunos despistados queriendo amarrar navajas entre Biden y López Obrador. Para su decepción y bochorno, no tocó en su discurso inaugural el tema del general Salvador Cienfuegos ni la tardía felicitación del presidente mexicano.

**Un desastre**

**EL EX PRESIDENTE** Trump desde su campaña electoral lanzó la divisa *America first* (primero Estados Unidos), tenía la intención de reconquistar la supremacía de su país en todos los ordenes. Sin embargo, lo que hereda a su sucesor es un desastre en materia económica. Ya se encaminaba a un ciclo recesivo cuando la pandemia, y su mal manejo del problema vino a empeorar las cosas. Su legado: 1. Más de cinco millones de desempleados y la cifra creciendo. 2. El producto interno bruto, en estimaciones de la Reserva Federal, habría caído el año que acaba de terminar, en torno a 6 por ciento en comparación con 2019. 3. La deuda pública superará 100 por ciento el tamaño de la economía del país en el año fiscal 2021, de acuerdo con los servicios presupuestarios del Congreso, que también proyectan un déficit fiscal récord. El dato de la deuda es uno de los menos conocidos pero se disparó a niveles históricos en sus cuatro años de gestión, no obstante que no hubo guerras. La deuda nacional subió en 7.8

billones (o trillones, dicen allá) de dólares para alcanzar la cifra de 26.9 billones de dólares.

**EN SU CAMPAÑA** se había comprometido a pagar en su totalidad la deuda nacional si lo elegían por ocho años pero ese agujero no lo tapa Estados Unidos en el resto del siglo. (Podría compararse con la deuda que dejaron Felipe Calderón y Enrique Peña Nieto, sólo que aquí es en pesos). Paradójicamente, la economía de China sí está creciendo, país contra el que Trump desató una guerra de tarifas, y mantiene vetadas a algunas de sus grandes compañías, como Huawei. Las fortunas de algunos empresarios aumentaron extraordinariamente, pero no gracias a Trump, sino a la pandemia. Empresas como Amazon, Zoom y Netflix crecieron porque se han convertido en una necesidad en el confinamiento.

**NETFLIX SUMO 37** millones nuevos suscriptores el año pasado, con lo cual llegó a la cifra de 204 millones de usuarios que pagan por sus servicios en el mundo.

**Lecciones del trumpismo**

**EL FRACASO TRUMPIANO** encierra varias lecciones para los gobernantes y los pueblos: 1. No mezclar política y negocios. Trump quiso aplicar los usos de un desarrollador de bienes raíces en el quehacer político. 2. No pelear con los medios de comunicación. Son memorables sus enfrentamientos con el *New York Times*, el *Washington Post* y con la cadena de televisión CNN. Están cobrando venganza. Día y noche transmiten en la televisión las escenas de la irrupción de la turba al Capitolio. Hubo cinco muertos, entre ellos un agente de la policía. Están preparando el terreno para fincarle culpas a Trump. La moraleja es que los políticos pasan y los medios permanecen. 3. No hay enemigo pequeño... ni viejo. El inicio de la campaña de Biden fue acompañada de dudas, inclusive de burlas de la gente de Trump. Tiene 78 años y es el de más edad que ha llegado a la Casa Blanca en tiempos recientes. 5. No dividir a la nación. El papel de un gobernante es unir a su

país por encima de ideologías e intereses. Deja escindido a Estados Unidos, sólo que se quedó con la menor parte. Anunció al dejar Washington que apenas comienza su movimiento. El único movimiento que le espera será en los tribunales mercantiles, fiscales y penales.

y un camino hacia la doble ciudadanía. Como escribió el presidente @lopez\_obrador hace unos años al ahora presidente @JoeBiden los puentes abren paso a la cooperación y al entendimiento.

Escribe Marcelo Ebrard C. @m\_ebrard

## Twiteratti

**MÉXICO SALUDA EL** fin de la construcción del muro, la iniciativa migratoria en favor de DACA

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



## • PUNTO Y APARTE

### Más recortes a consumo en enero y 78% de las categorías castigadas

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

**C**on el pie izquierdo... El optimismo derivado por las vacunas se diluye rápidamente. El arranque de este 2021 será complejo.

Esta semana el Indicador Oportuno de Actividad Económica del Inegi mostró que en diciembre el dinamismo se contrajo 5.4%. De confirmarse esa desaceleración, en 2020 el PIB habría sufrido una contracción del 8.3%, la mayor de los últimos 90 años.

Al detalle, la más afectada fue la industria con una contracción del 10.3%, aunque a nivel interno los servicios también sufrieron un tropiezo del 7.9%. Esto último representa un muy mal augurio, máxime que 65% del PIB se explica por el vigor del consumo interno.

Por si fuera poco, el ritmo de la pandemia seguirá marcando el paso. El martes el país alcanzó mil 584 decesos, un nuevo récord, que se suman a los 145 mil que se registran de manera oficial.

Actualmente 10 estados, entre los que destacan los motores estatales de NL, CDMX, Edomex, Jalisco y Querétaro, se encuentran en semáforo rojo, lo que será un freno para el vigor comercial que podría ahondar la empinada cuesta de enero este año...

**La dieta del bolsillo...** En 2020 el consumo terminó con una contracción cercana al 11.3%. Para este 2021, la continua debilidad en el empleo y la creciente apatía podría acotar la reactivación de los bolsillos.

De acuerdo con el reporte "Cuesta de enero con una pandemia ¿y el gasto?", desarrollado por la firma de mercadeo Kantar Worldpanel, al mando de **Fabián Ghirardelly**, en este mes un 25% de los hogares podría reducir de forma considerable su gasto para hacer frente al adverso entorno económico.

En otro 45% de los entrevistados impera la duda, pues no sabe a ciencia cierta cuál será su capacidad de compra.

En contraste, 16% comentó que gastará de la misma manera que en otros meses, aunque ¡ajo!, pues la dieta de los bolsillos ya era una realidad desde hace meses, por lo que un desembolso sin cambios podría no ser una buena noticia.

De hecho, sólo 6% mencionó que incrementará su consumo en este trabajos arranque del 2021...

**Anaqueles empolvados...** En promedio las familias mexicanas disminuyen su gasto cerca de 5% en esta temporada, pues aunque la frecuencia de compra se mantiene, el *ticket* cae entre 5% y 6% dependiendo de la coyuntura.

Del 100% de las categorías que se analizan, los recortes se ejecutan en 78% de ellas; es decir, que se reduce el gasto en 8 de cada 10 productos básicos.

En particular, en este año el entretenimiento será de los más castigados dado el incremento de los contagios. Un 4% de los hogares disminuirá su desembolso principalmente en este rubro. Así que **de mal en peor...**

#### AUN CON BIDEN, PROTECCIONISMO VIGENTE EN EU

**Ayer...** la toma de protesta por parte de **Joe Biden** como el 46º presidente de EU fue recibida como una bocanada de aire fresco. Sin embargo, la xenofobia y racismo que dieron pie a la llegada de **Donald Trump** a la presidencia de ese país seguirán vigentes.

Asimismo, el proteccionismo se mantendrá con políticas económicas como el "Buy American".

Existen planes por unos 700 mil mdd para recapturar parte de las cadenas de suministro que hoy se encuentran fuera de EU, lo que podría representar un riesgo para la manufactura mexicana. De ahí la importancia de impulsar una política industrial que cumpla con todos los compromisos del T-MEC en rubros como el energético, ambiental y laboral...

Twitter: @Soy\_AngelesA





## • GENTE DETRÁS DEL DINERO

# Sputnik V por *outsourcing*... y el monopolio estatal

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



La vacuna rusa Sputnik V se encuentra en el proceso de concluir la fase 3 de pruebas, siendo su eficiencia preliminar del 91.4% conforme a los reportes del Instituto Gamaleya y difundidos por la Organización Mundial de la Salud... para ser envasada, distribuida, monitoreada y posteriormente fabricada en México por Landsteiner Scientific, que dirige Miguel Granados, debido al acuerdo de transferencia tecnológica pactado con el Fondo Ruso de Inversión Directa, que dirige Kirill Dmítriyeu, en la compra de casi 32 millones de dosis.

Sin embargo, el suministro al sector privado en México será sólo después de que los diversos laboratorios hayan suministrado los pedimentos por más de 200 millones de dosis hechos por el Gobierno federal obtenidos por la SRE, de Marcelo Ebrard. El control federal es férreo: sin la aprobación de Cofepris, de José Alonso Novelo, sin la liberación del llamado "Oficio blanco", no habrá ni Gobierno estatal ni agrupación empresarial ni compañía que pueda adquirir vacunas.

Parecería lógico que el Gobierno hiciera la concentración de las primeras dosis para garantizar una vacunación eficiente y no discriminatoria. Sin embargo, a juzgar por los resultados hasta el día de hoy, ello no es así: la compra y suministro ha sido insuficiente, la logística para almacenamiento y distribución es incierta, desorganización en las primeras aplicaciones y el evidente uso electoral y propagandístico de Morena, que encabeza Mario Delgado.

Casi todas las vacunas se están fabricando en grandes volúmenes a través de

*outsourcing* o subcontratación, debido a la alta demanda, la especialización requerida y los centros de distribución. Así como Pfizer-BioNTech ha subcontratado manufactura, la Sputnik V que adquirirá México también será producida por *outsourcing* en la India (con el apoyo del Consejo Farmacéutico de Exportación de India, a cargo de Dinesh Dua) y eventualmente se hará, bajo ese mismo método en nuestro país.

**Que el AICM no sea el Metro...** Es notorio que el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México no tiene suficiente dinero para mantenimiento mayor este año, cuando urge el mantenimiento de las dos pistas que en 2021 no recibieron los trabajos debidos. De hecho, el año pasado se le redujo de 2,899 millones de pesos originalmente presupuestados, a sólo 1,706 millones de pesos o sea una baja de -58.8%. Y para este 2021, el presupuesto se redujo aún más, a sólo 803 millones de pesos. En las próximas semanas se conocerá el plan maestro de trabajos que

realizará este año el aeropuerto encargado a Jesús Rosano, lo cual indicará hasta dónde se podrá "estirar" el dinero. No vaya a ser que la austeridad nos salga caro... como en el Metro. Toquemos madera.

**Tlalnepantla, la batalla.** En el municipio de Tlalnepantla ya destaca la fuerte pugna por hacerse de este bastión del Edomex, y que pese a la alternancia en el poder, los viejos problemas siguen afectando a la ciudadanía. Por ello, el hartazgo social inclinará la balanza hacia personas de capacidad y resultados comprobables, no por colores. Es el caso de Francisco Núñez Escudero, quien fue titular del organismo de agua en ese municipio en donde redujo la deuda con Conagua y llevó la construcción del Tanque Tlayapa II, que alivió en algo la carencia de agua en las zonas marginadas. Y como empresario, Núñez Escudero podría jugar un papel clave en la reactivación de la economía local y, por lo mismo, potenciar las medidas en materia de seguridad pública que requieren las empresas y el ciudadano común. Tome nota.

**Esteva toma las riendas.** Y en la Ciudad de México, Alberto Esteva toma las riendas de la alcaldía Álvaro Obregón ahora que su titular, Layda Sansores, se prepara para contender por la gubernatura de Campeche. Dada la experiencia como servidor público durante 35 años y las habilidades políticas y conciliatorias de Esteva, se puede decir que la demarcación quedó en buenas manos.

Twitter: @mfloresarellano



## • PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo  
Damm Arnal

### En la búsqueda de...

arturodamm@prodigy.net.mx

La Secretaría de Economía presentó el Plan de Reactivación Económica, que girará en torno a cuatro ejes estratégicos: el mercado interno, el empleo y las empresas; la facilitación de la inversión; el comercio internacional; la regionalización y los sectores.

Lo primero que hay que tener en cuenta es que este plan es uno más entre los planes de reactivación económica del gobierno, muestra de que los anteriores no fueron eficaces para lograr la reactivación de la economía, desde la producción de bienes y servicios, pasando por la creación de empleos y la generación de ingresos, hasta el consumo de satisfactores de parte de las familias. Si los anteriores hubieran sido eficaces este nuevo plan no hubiera sido necesario.

El 5 de abril, al inicio del primer cierre parcial de la economía, AMLO dio a conocer el Plan de Reactivación Económica, con el cual, así lo dijo, “pronto vamos a levantar a la economía”. Hoy, ocho meses después, la economía no se ha levantado, y habrá que ver qué efecto tuvo sobre ella este segundo cierre parcial de actividades económicas en la Ciudad de México y el Estado de México, que aportan el 25 por ciento del PIB.

¿Qué decir del nuevo plan? En primer lugar que, en muchas de sus propuestas, apenas están “en la búsqueda de...”.

Dijo Clouthier, en la presentación del plan, que “hemos de trabajar de la mano con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para lograr estímulos fiscales y con el Congreso y el Senado para poder ver qué mecanismos vamos a utilizar para poder incentivar el crecimiento de la nación”, aceptando que ni los estímulos fiscales, ni los mecanismos para incentivar el crecimiento, están listos. Lo dicho: están en la búsqueda de estímulos fiscales y mecanismos para incentivar el crecimiento. Ojalá los encuentren.

En otro momento de la presentación Clouthier dijo que el subsecretario de Industria, Comercio y Competitividad, Ernesto Acevedo, “tiene una tarea importante en el marco normativo para poder ver cómo le hacemos para la agilización de muchas normas, de los trámites...”, reconociendo que todavía no saben cómo hacerle para lograr la “facilitación y la mejora de trámites”. Lo dicho: están en la búsqueda de la agilización de muchas normas. Ojalá la encuentren.

Más adelante Clouthier expresó la intención de “buscar una ventanilla IMMEX de empresa cumplida, en la cual reduciríamos tiempos de respuesta...”. Lo dicho: están en la búsqueda de una ventanilla IMMEX para empresas cumplidas. Ojalá la encuentren.

El 5 de abril AMLO presentó un Plan de Reactivación Económica con el cual pronto levantaríamos la economía. El 19 de enero Clouthier presentó otro Plan de Reactivación Económica, muestra de que el anterior no dio resultados. ¿Nos pasaremos el sexenio de plan en plan, “en la búsqueda de...”, sin lograr la reactivación?



APUNTES  
FINANCIEROS

JULIO  
SERRANO  
ESPINOSA

Julioe28@hotmail.com



## ¿Debería el gobierno rescatar la aviación nacional?

**A**eroméxico, la aerolínea más importante del país, está en terapia intensiva. Interjet, que en 2019 operó 67 aviones y transportó 15 millones de pasajeros, está más muerta que viva. Para el país y para los consumidores será una desgracia que dos de las cuatro líneas aéreas nacionales relevantes dejen de operar. ¿Debería intervenir el gobierno para impedirlo? ¿Se puede dar el lujo de no hacerlo?

**López Obrador** ha manifestado en diversas ocasiones que su gobierno no piensa rescatar empresas. En principio me parece acertada su postura; sin embargo, es importante aclarar qué significa el término “rescatar” y a quién se aplica. Si el Presidente se refiere a no rescatar a los accionistas y acreedores de empresas problemáticas, estoy de acuerdo. Si se refiere a dejar que se hundan empresas, aun cuando su desaparición puede afectar sectores estratégicos para el país como el aéreo, no lo estoy.

En ocasiones, un gobierno debe tomar en cuenta el valor estratégico de ciertos sectores para intervenir; no a favor de algún grupo en particular —y aquí incluyo a accionistas, acreedores y trabajadores— sino a favor de los consumidores y del desarrollo del país. Varios gobiernos del mundo decidieron apoyar a sus aerolíneas ante la crisis existencial que detonó la pandemia para evitar una quiebra generalizada. El de México no lo hizo en su momento y ahora tiene que lidiar con las consecuencias.

El mejor escenario ahora es que tanto Aeroméxico como Interjet se reestructuren bajo la protección de las cortes en un concurso mercantil (Aeroméxico ya se declaró en quiebra en Estados Unidos) y que lleguen algunos inversionistas valientes a capitalizarlas para darles

viabilidad. El proceso deberá involucrar que los accionistas pierdan toda su inversión y que los acreedores una gran parte. Los trabajadores también sufrirán, sobre todo en el caso de Aeroméxico, ya que son sindicalizados y cuentan con contratos colectivos muy generosos. Pero el objetivo debe de ser que después de la reestructura las empresas cuenten con una estructura de costos viable y que operen con capital privado, sin necesidad de recursos públicos.

Si Interjet no logra sobrevivir no será una pérdida tan grande para la aviación nacional. Lleva tiempo achicándose —hoy solo cuenta con cuatro aviones— y dejó de volar por completo desde el 11 de diciembre pasado. El verdadero problema será si Aeroméxico no encuentra inversionistas y desaparece.

El gobierno no puede permitir que esto suceda. El agujero que dejará en conectividad aérea será muy profundo. Se perderá la capacidad de transportar a millones de pasajeros y decenas de ciudades dejarán de tener acceso por aire a otros puntos del país, con el costo económico y en desarrollo que esto implica. Es bajo este escenario que el gobierno debe intervenir para mantener volando a Aeroméxico hasta que eventualmente encuentre inversionistas privados, de preferencia mexicanos, que asuman el control. ■



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA REYES-HEROLES C.

@vivircomoreina



Es tiempo de desaprender

La confianza está por los suelos. Preocupa la salud, el dinero y el futuro. Mantener el empleo o el negocio a flote es una fortuna.

Las empresas son, no sorprende, la institución de mayor confianza en 18 de 27 países, según el Edelman Trust Barometer 2021. Las consideramos el doble de competentes que hace un año y las percibimos como la única institución ética.

“Lo que nos ha dejado este periodo de pande-

mia en las relaciones de trabajo, entre empresas y personas, es solidaridad. Hemos sabido ayudar y respaldarnos”, me dijo **Jaime Bustamante**, director jurídico para ManpowerGroup.

Quienes tienen un empleo o lo consiguieron en los últimos meses responden a la confianza con lealtad y responsabilidad. Las empresas aprendieron, en el proceso, que el talento es la clave para sobrevivir la dificultad menos imaginada.

En este contexto aparecen en México las reformas al Artículo 311 de la Ley Federal del Trabajo que regulan el teletrabajo, “una modalidad a la que no estábamos acostumbrados”, me dijo **Jaime**, y si bien “se permitía y toleraba” hasta hoy es una opción real.

Todavía hay cabos sueltos como la supervisión. Usaré un ejemplo personal: ¿deben desde MILENIO conectarse a la cámara de mi computadora para saber si realmente escribo esta columna o estoy en la reunión que agendé en mi calendario virtual?, ¿eso que branta mi privacidad?

Otro pendiente: “Establecer políticas muy sólidas sobre seguridad de la información, que en las empresas es reservada y confidencial, y tiene un riesgo mayor cuando se trabaja bajo condiciones remotas”, me dijo **Jai-**

**me**. La ciberseguridad debe ser una prioridad.

Un reto más será el reembolso del pago de servicios en telecomunicación y tendrá que analizarse desde el aspecto fiscal. A estos detalles hay que poner atención.

Pero esto del teletrabajo, ¿a quién le importa?! Es cierto, una mayoría puede desdeñar esta regulación. El personal de limpieza, un agricultor o los meseros no pueden trabajar de forma remota, pero un *call center* entero sí.

La regulación hace al teletrabajo una opción digna para muchos, entre ellos, algunas mujeres. No olvidemos que dos de cada tres empleos perdidos durante la pandemia eran realizados por ellas y que en el país bajó la ocupación femenina de 44 a 40 por ciento.

Además, lo fino está en asumir que el mundo del trabajo no será como antes; el teletrabajo es solo un ejemplo. Más vale abrir los ojos, analizar qué sucede y aceptar que necesitamos “desaprender muchas de las cosas que tradicionalmente hemos manejado en el ámbito laboral para reaprender otras y adaptarnos a los cambios”, me dijo **Jaime**, y añadió que es viable con esa solidaridad aprendida.

Si lo logramos, querido lector, no solo tendremos empleo, también podremos recuperar la confianza y transitar con más tranquilidad. ■





## IN- VER- SIONES

### VERSIÓN MÉXICO

#### Patricia Armendáriz se va de Shark Tank

Para apoyar a emprendedores “de manera más amplia”, la fundadora y presidenta de Financiera Sustentable, Patricia Armendáriz, anunció en su cuenta de Twitter que dejará la serie Shark Tank México tras cuatro temporadas. Recientemente fue candidata a la Junta de Gobierno de Banxico y destacó como *influencer* en la cena en la Casa Blanca.

### REUNIÓN

#### Canacindra impulsa inversión en Puebla

El presidente de la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (Canacindra), Enoch Castellanos, se reunió con el gobernador de Puebla, Miguel Barbosa, con el fin de impulsar acciones orientadas a la atracción de inversión que fortalezca a la industria, así como un programa de activación económica en el estado.

### SUBCONTRATACIÓN

#### Ven señal negativa en materia laboral

La Confederación Mundial del Empleo (WEC), que preside Bettina Schaller, envió

una carta en noviembre pasado a Andrés Manuel López Obrador donde sostiene que México debe garantizar condiciones para crear nuevos empleos y no eliminar el *outsourcing*, pues se pone en riesgo 5 millones de plazas.

### TERMINA CONTRATO

#### City Express dejará hotel de Buenavista

Nos dicen que la franquicia hotelera City Express decidió que tras la conclusión del contrato de administración del inmueble que tenía en Buenavista, éste dejará de ser parte de su inventario y se convertirá en un hotel independiente. Con ello su inventario es de 153 hoteles y 17 mil 411 habitaciones.

### CUPONES DE VIAJE

#### DiDi crea fondo de 10 mdd para vacuna

La plataforma de transporte apoyará los esfuerzos de vacunación alrededor del mundo, por lo que crearon un fondo de 10 mdd que destinarán al traslado de personas a centros de vacunación. En México, la *app* invertirá 25 mdp que puede ampliar. Implementará la opción DiDi Vacúnate que dará cupones a partir de la Etapa 2.



Julio Brito A.  
 juliobrito@cronica.com.mx  
 jbrito@yahoo.com  
 @arbitroj

## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- \* *Fusión, escudo que permitirá sobrevivir a FCA y PSA*
- \* *En México se impondrá fuerza y tamaño de Chrysler*
- \* *Inversión en vehículos eléctricos y ahorro en ventas*

**S**in temor a equivocarnos la reciente fusión entre el grupo automovilístico francés PSA, que tiene la marca Peugeot en México y el Italiano FCA, que trae como principal figura a Chrysler eran un movimiento necesario para sobrevivir en una industria que exige grandes inversiones de capital, por eso no es raro que **Carlos Tavares**, que funge como director general de la nueva corporación Stellantis señalará que la unión significa un escudo, que les permitirá sobrevivir a los nuevos cambios. Solos, por sí mismos, era imposible responder a necesidades tan urgentes, como cumplimiento de normas ambientales, reto tecnológico enfocado a una movilidad con base a energías limpias y conservar

márgenes de utilidad razonables. Hoy, tras la fusión pueden empezar por buscar sinergias, que según se calcula en ahorros de hasta 5 mil millones de dólares, solo por la consolidación de compras a proveedores.

¿De qué tamaño es la fusión?, enorme. Cuenta con 400 mil empleados en más de 150 países en donde operan, ventas por 190 mil millones de dólares anuales, con lo que se producen 8.5 millones de vehículos anuales, además de conformar el conglomerado más cuantioso en marcas, que son 14 en donde PSA aporta al grupo firmas como Peugeot, Citroën, DS Automobiles, Opel y Vauxhall, mientras que por parte de FCA se unen Fiat, Chrysler, Jeep, RAM, Dodge, Alfa Romeo, Maserati, Lancia, Abarth, Mopar y SRT y las de componentes Comau y Teksid.

Al final de la historia Stellantis se convierte en el cuarto conglomerado más importante en cuanto a tamaño,

pero no así en valor de mercado. Por ejemplo, ayer al iniciar cotizaciones en las bolsas de Europa y Estados Unidos la acción se cotizó en 13 dólares, con todo y el repunte del 6 por ciento, que significó el visto bueno de los inversionistas a la fusión. Aquí, Tesla, que sólo produjo el año pasado 470 mil vehículos eléctrico el precio de su acción es de 800 dólares, por la sencilla razón que los inversionistas están apostando a la innovación tecnológica.

Es por eso que tanto FCA como PSA sabían que solos era imposible competir y que ahora, con sus 14 nuevas marcas juntas pueden figurar. Carlos Tavares, en su reunión con la prensa habló de que sólo en este año se lanzará 12 nuevos modelos totalmente eléctricos y agregó que por el momento no hay recortes ni de plantas, ni de personal. "Todas las marcas tendrá su oportunidad de demostrar competitividad y

rentabilidad. Sólo saldremos o cerraremos donde no se puedan enfrentar los nuevos retos y donde los gobierno local no muestren un compromiso serio y de largo plazo, como fue el caso de Ford en Brasil, que tuvo que salir porque el gobierno no ofreció el apoyo que requería para seguir la operación".

Para el caso de México, apostamos que la cabeza de playa del nuevo corporativo se ubicará en Prolongación Paseo de la Reforma, donde actualmente está el corporativo de FCA y que dirige **Bruno Cattori**. La operación es muy grande, con centro de ingeniería y plantas de producción en Toluca y Coahuila. Peugeot, que dirige **Igor Dumas**, es una operación relativamente pequeño y sólo vende autos.

La fusión debe venirle como anillo al dedo a las operaciones en México. Hay marcas de Chrysler que le urgen nuevos modelos, ya consagrados en Europa. No es posible que a estas alturas se lance el Chrysler 300, que tiene más de 10 años en el mercado, sin cambios significativos. La baraja se abre para un renacimiento importante, porque como General Motors, podrá traer autos atractivos para el mercado mexicano, en donde los encuentre.



**ALTA EMPRESA**  
**MAURICIO GONZÁLEZ**

## La vida sigue, pero... (Primera parte)

A casi un año de haber iniciado el confinamiento, las reacciones de la sociedad frente a la pandemia del Covid-19 han dejado de ser racionales. Como bien apunta el celebrado psicólogo lacaniano Conor McCormack, nuestras respuestas se asemejan cada vez más a patologías mentales clásicas: melancolía fatalista (“no importa lo que pase, estamos jodidos de cualquier forma”), paranoia (“siempre intuí que algo así iba a pasar”), neurosis obsesiva (“todo va a estar bien si seguimos estrictamente las reglas y nos quedamos en casa”) e histeria (“nadie sabe lo que pasa y todos vamos a morir”).

La vacunación ha iniciado, pero ningún analista serio espera un cambio sustancial hasta bien entrado este año. Si bien la etapa más oscura aún está por venir, el planeta entero parece haber entrado en una fase de hartazgo donde se consolida el consenso de que los paros de actividades constituyen un sinsentido que no vale la pena acatar. “Lo que importa es seguir con nuestras vidas”, sostiene un creciente número de líderes sociales (incluidos varios empresarios). México no es la excepción: mientras el país registra picos históricos de contagios y defunciones (superando ya los mil 500 muertos por día), y los hospitales se encuentran cercanos a la saturación, un número creciente de personas demanda relajar las medidas sanitarias. Nunca ha estado a discusión que la pandemia represente una preocupación menor para una buena parte de los mexicanos, agobiados por el hambre y el desempleo. No obstante, la convicción de “seguir con nuestras vidas” a cualquier precio –incluso a costa de la vida misma o la de nuestros seres queridos– resulta incomprensible en otros sectores. Ejem-

plo: pese a encontrarse en semáforo rojo, el gobierno de la ciudad de México ha permitido la apertura parcial de restaurantes que cuenten con terrazas o mesas al aire libre. El resultado: un sinfín de locales han invadido las calles con mesas que no sólo dificultan el paso (lo que promueve aglomeraciones), sino que incumplen con los protocolos establecidos por la misma ciudad. Los restauranteros argumentan que el riesgo de contagio es mínimo, pero ¿realmente alguien piensa que un individuo se encuentra a salvo de contagio en una mesa donde a escasos centímetros pasan decenas de transeúntes por hora, muchos de ellos sin tapabocas ni respeto por la sana distancia?

¿Quiénes son los comensales urgidos por sentarse a media calle en los restaurantes de la Roma, la Condesa y Polanco? No son asalariados en problemas que requieran comer en las calles debido a que les es imposible faltar a la oficina. Tampoco son ejecutivos enfrascados en entrevistas con un cliente importante. No, la mayoría son personas desesperadas por gritarle al mundo que aún son capaces de “continuar con sus vidas” y tomarse una copa de vino, así sea en una mesa improvisada a la mitad de la avenida. Bajo la lógica de McCormack, este gesto constituye una reacción sicótica frente a la pandemia. En la desesperación por regresar a la “normalidad”, el ciudadano con privilegios opta por desafiar la racionalidad de quedarse en casa para beberse un martini.

Más allá del envalentonamiento infantil, el problema, como abordaremos en entregas futuras, es que no habrá normalidad a la cual regresar.





## UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



### CONVENCIÓN BANCARIA NO SERÁ EN ACAPULCO

CARLOS MOTA

*La sede será el edificio de la ABM, el Club de Banqueros, en el Centro Histórico*

**L**a noticia es que la 84 Convención Bancaria sí ocurrirá, como cada año, en la víspera de la primavera, pero en esta ocasión no será en Acapulco, Guerrero, como de costumbre, sino en la Ciudad de México. El formato que se seguirá será semi presencial, con muy pocos participantes de la Asociación de Bancos de México que preside **Luis Niño de Rivera** físicamente en el presidium y con una transmisión vía internet para la inmensa mayoría de los agremiados. La sede de la Convención será el icónico edificio de la ABM, el Club de Banqueros, en el Centro Histórico de la capital.

Así, los banqueros optarán por un formato prudente frente a la pandemia, pero

no detendrán su trabajo. Esta convención ocurrirá cuando la vacunación masiva en México esté arrancando. Recuérdese que la pasada Convención encendió alarmas sanitarias porque en Acapulco se rumoró que algunos asistentes habían participado estando infectados, por lo que mucha gente regresó e inició su primer confinamiento. Muchos banqueros siguen encerrados.

La banca en México ha gozado de exceso de éxito: está sólidamente capitalizada, enfrenta mínima cartera vencida, y tiene gran liquidez. Su mayor problema ahora es el exceso de dinero para prestar y la pobre demanda que, como resultado de la crisis, continúa anémica, a grado tal que los banqueros no se cansan de repetir que cuentan con 1.2 billones de pesos disponibles para canalizar créditos a proyectos viables.

¿Qué se necesita para que ese dinero circule adecuadamente? Que la demanda

reviva. Para ello, los banqueros han dicho, es necesario que se reactive la inversión, que se exporte más y que el consumo se vigorice. Hay quien piensa que esto sí ocurrirá. Barclays ha dicho que el PIB podrá crecer 4.5% este año; y JP Morgan incluso ha ido más arriba, con una predicción de 5.1%, derivada del paquete de estímulo fiscal de Dlls. \$1.9 billones que instrumentará la nueva administración en Estados Unidos.

#### ASUME

Las Agrupaciones de Seguridad Unidas por México (ASUME), que encabeza **Armando Zúñiga**, demanda que elementos de seguridad privada que resguardan instalaciones estratégicas, hospitales, centros de abasto de alimentos y transporte sean vacunados en primer lugar. De los 500 mil elementos, 30% están "en la primera línea de atención" y posible alto contagio".

#### EL FORMATO SERÁ SEMI PRESENCIAL, CON MUY POCOS PARTICIPANTES

#### GRUPOMAR

Terminó la veda para la pesca de atún de parte del gobierno, por lo que la empresa de **Antonio Suárez**,

Grupomar (famosa por su marca Tuny), relanzó actividades. Ayer zarparon cinco buques que cuentan con el sello azul MSC de la Marine Stewardship Council, que certifica el cumplimiento de estándares internacionales en sostenibilidad y avala la conservación de los ecosistemas marinos a partir de prácticas sostenibles.

MOTACARLOS100@GMAIL.COM  
WHATSAPP 56-1164-9060



## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### INTERÉS POR EL TREN MAYA

*El gobierno de la CDMX y Grupo Modelo  
acuerdan rehabilitar el Hospital General  
La Pastora ante la fuerte pandemia*

ROGELIO  
VARELA

Y

a le he comentado que la expectativa es acelerar el paso en la construcción del Tren Maya, luego que la pandemia de alguna forma puso freno a esa obra el año pasado.

Por lo pronto, Fonatur, que encabeza **Rogelio Jiménez Pons**, recibió nueve propuestas de los consorcios interesados en la elaboración del proyecto ejecutivo, construcción de la vía férrea y la carretera del tramo que va de Playa del Carmen Norte a Tulum Norte, el cual forma parte del tramo 5 del Tren Maya.

Este proyecto incluye la ampliación de la carretera y la construcción de un viaducto elevado de ocho kilómetros.

Pues bien, entre las firmas que se suben a dicho proyecto se encuentra la propuesta más económica que fue presentada por ASCH México, misma que construyó el Tren Suburbano, junto con PowerChina, por 13 mil 399 millones de pesos; seguida de la mexicana Caabsa con Constructora de Proyectos Viales, filial de OHL y Comsa Infraestructura, experta en trenes y tranvías, por 13 mil 989 millones de pesos, y quienes ya habían participado en las licitaciones de los tramos 1, 2 y 3.

En el tercer sitio se encuentra la empresa española Sacyr, que ofertó 14 mil 140 millones de pesos.

**EL 29 DE ENERO  
SE CONOCE  
AL GANADOR  
DE LAS VÍAS  
FÉRREAS**

Recuerde que en esta primera fase se juegan 50 de los 100 puntos que deben de reunir para ganar el concurso.

Otras seis propuestas fueron presentadas, pero sus ofertas económicas las dejarían con pocas posibilidades como es el caso de Cicsa con La Peninsular y, la de Mota Engil con ICA y Grupo México.

En las siguientes dos semanas se evaluarán las propuestas técnicas para emitir un fallo la tarde del viernes 29 de enero, a través de un evento virtual organizado por Fonatur.

Como le digo, crece el interés por una obra que busca ampliar la infraestructura al sureste del país, y donde todo indica que pese a la estrechez presupuestal del gobierno no habrá freno a su construcción.

### LA RUTA DEL DINERO

Como es público, esta semana retomaron pláticas Aero-méxico, de **Andrés Conesa Labastida** con los sindicatos de pilotos y sobrecargos. Para sorpresa de la aerolínea del *Caballero Águila* van juntos los trabajadores de los apartados A y B, estamos hablando en otras palabras de empleados viejos y nuevos que buscarán preservar sus fuentes de empleo, y por supuesto sus salarios... En una buena noticia para la capital ante la pandemia, el gobierno de la CDMX de **Claudia Sheinbaum Pardo** alcanzó un acuerdo con la empresa Grupo Modelo, que preside **Cassiano De Stefano**, para habilitar el Hospital General La Pastora, en Cuauhtémoc, Gustavo A. Madero, para la atención de pacientes con COVID-19 y el cual contará con 100 camas. Se trata de una inversión adicional de alrededor de 250 millones de pesos en donde una parte muy importante la va a poner la cervecera, en otra señal evidente de la colaboración del sector privado con el gobierno cuando los hospitales públicos y privados están saturados por la crisis sanitaria.



## LADY VARO

### TRES PASOS PARA VENDER TU CASA ESTE 2021

#### LADYVARO

**L**a pandemia nos ha orillado a tomar distintas decisiones para mantenernos más seguros. Una de ellas es vender nuestra propiedad para cambiar de residencia en un lugar menos contaminado, más limpio, menos poblado o más barato. Otra decisión es vender nuestra propiedad porque necesitamos un ingreso extra. Ya lo decía mi abuelita “los bienes son para remediar los males”.

Por lo tanto, es importante que si planeas vender tu casa en 2021, recibas un precio justo por ella. El portal inmobiliario Propiedades.com compartió algunos tips para lograr un buen cierre de la venta.

La Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco) señala que hay cinco factores determinantes al momento de vender una propiedad: el precio, condiciones del inmueble, el propietario, la forma de pago y la localización.

Sin embargo, también es importante considerar otros aspectos que te ayuden a concretar la venta. A continuación, nuestros amigos de Propiedades.com nos dicen cuáles son:

**Ten tus papeles en regla:** Al vender tu casa, debes comprobar que todos tus documentos oficiales estén al día y en regla. Esto te ayudará a respaldar que la vivienda es tuya y que se encuentra libre de gravamen. Con ello, la transparencia del proceso será un factor que facilite la venta y evitarás trámites que lo retracen. Es fundamental que, si la propiedad se encuentra bajo sociedad conyugal, compruebes que tu pareja y tú autorizan la transacción.

**Da un valor justo:** Leonardo González, analista Real Estate de Propiedades.com, sugiere que lo mejor es ofertar tu casa al precio en tendencia de la zona. Asimismo, si planeas venderla, debes considerar el segmento y ciudad donde se localiza el inmueble.

**Para darle un valor justo a tu casa,** es importante considerar un avalúo y evitar poner un precio sentimental. También, consultar los Reportes de Mercado Inmobiliario, pues en ellos verás el precio medio de las viviendas en zonas similares.

**El experto señala que este tipo de cotización** es un valor emocional que sesga su costo real en el mercado. Igualmente, esto haría que su precio sea mucho mayor, evitando que vendas tu propiedad fácilmente.

**Apóyate en los expertos:** La venta de una casa puede ser un proceso sencillo, siempre y cuando cuentes con la ayuda de

los expertos en la materia. Éstos pueden ser un agente inmobiliario o un notario. Ellos te guiarán paso a paso en el transcurso de la transacción y evitarán que caigas en fraudes.

De acuerdo con la Profeco, un punto básico al vender tu casa es no firmar ningún documento, contrato o promesa de compraventa inmediatamente. Para ello, debes buscar la asesoría de un notario para avalar que hay legalidad en el proceso.

En su portal, señalan que si firmas algún documento sin la presencia del notario, tendrás oportunidad de corregirlo. Sin embargo, en caso de que haya algún incumplimiento de contrato, faltas de pago o insuficiencia de liquidez, Profeco no podrá intervenir.

Al apoyarte en un agente inmobiliario, tendrás asesorías personalizadas sobre aspectos jurídicos y el comportamiento inmobiliario. Aunque implica el pago de un porcentaje de la venta como comisión, podrás evitar malas experiencias en el proceso.

Si planeas vender tu casa en 2021, estos tips te ayudarán a obtener un buen resultado y a hacerlo de la forma más fácil y rápida. Comienza a preparar tu documentación y revisa tus opciones antes de empezar el proceso.

@Lady\_Varo

Ladyvaro.fp@gmail.com





## Sí se puede acabar con el populismo



**E**s un respiro ver cómo puede volver la vida institucional al Gobierno de los Estados Unidos. Da la esperanza de que hay vuelta atrás en esta ola de populismos que asedia al mundo.

Lo de ayer en El Capitolio de Washington DC fue un regreso al acartonamiento de la vida ordenada, a los discursos bien cuidados, que son aburridos, pero dan certezas.

Claro que fue notable el contraste entre la manera irresponsable en la que el expresidente Donald Trump azuzó a sus seguidores más radicales a asaltar El Capitolio y la producción perfecta de ayer. En menos de dos semanas, Estados Unidos pasó de un escenario de caos político al reencauzamiento de sus instituciones. Ese poder de regeneración hace de Estados Unidos la potencia que es.

Ya la pandemia de Covid-19 había condicionado que la ceremonia de juramento de Joe Biden como presidente de los Estados Unidos y Kamala Harris como la vicepresidenta fuera sin esas grandes multitudes de las ocasiones anteriores.

Pero la insurrección azuzada por Donald Trump provocó un alejamiento mayor de esa clase política victoriosa de la sociedad estadounidense. Sin embargo, ese último intento de Trump de aferrarse al poder fue, paradójicamente, lo que permitió que muchos de sus simpatizantes hoy se sientan aliviados de que ya no esté en el poder.

El discurso de odio y de polarización de Trump ya no se escucha más desde la cúspide del poder. Amenaza con regresar en la forma de una oposición radical, pero cuatro años de sembrar división provocaron un desgaste en muchos valores estadounidenses que, hay que decirlo, se mantenían con fragilidad como el alejarse del racismo.

Pero, fue el hecho de cruzar la línea de la violencia lo que lo desfondó y lo hizo salir por la puerta de atrás. Sin embargo, dejó esa semilla de la intolerancia que ayer estuvo presente en medio de la fiesta, lejos de las cámaras, quizá hasta de forma personalísima frente al televisor entre millones de estadounidenses.

El proceso de reconstrucción no va a ser

algo sencillo. Primero porque el enemigo más letal que ahora ataca es invisible y ha provocado más de 400 mil muertes en ese país. La primera batalla que tiene que ganar Joe Biden puede ser la más significativa de toda su presidencia y es la guerra contra la Covid-19. A estas alturas no puede haber otra medida exitosa más allá de una vacunación masiva.

El siguiente escalón paralelo de la nueva administración tiene que ser la recuperación económica. El ciudadano promedio tiene que ver rápidamente resultados, sea con un subsidio directo o con la recuperación del empleo.

Joe Biden les devolvió la paz a millones de personas con la erradicación del populismo de Donald Trump. Pero la única forma que tiene para que su administración sea exitosa, en medio de las crisis sanitaria y económica, es dar resultados visibles.

De lo contrario, una nueva decepción puede hacer que, otra vez, muchos ciudadanos vuelvan a caer ante esas palabras maliciosas, divisionistas y mal intencionadas de un populista.



# La calidad de los productos mexicanos al alcance del mundo

**E**l sector agropecuario, pesquero y acuícola mexicano no ha bajado los brazos a pesar de la actual pandemia y, como nunca antes, vende más alimentos al exterior, con una menor dependencia en este rubro. Es relevante este panorama, por la cantidad de divisas que logra atraer el país por las exportaciones de este ámbito productivo: a noviembre de 2020 obtuvo 35 mil 903 millones de dólares, lo que refleja un aumento a tasa anual de 4.71%.

De acuerdo con la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, que encabeza **Víctor Villalobos Arámbula**, se tiene un registro histórico del superávit agroalimentario, al superar los 11 mil 400 millones de dólares, que equivale a un incremento a tasa anual de 43%.

En cambio, las importaciones de este tipo de productos se ubicaron en los 24 mil 470 millones de dólares, esto es, una reducción del 6.9% en el periodo enero-noviembre del año pasado.

Las cifras referidas representan una ventana de oportunidad para que este gobierno avance en su propósito de la autosuficiencia alimentaria, sin descuidar las ventajas de los mercados internacionales, aunque esto implica notables retos en la parte de la proveeduría de granos y oleaginosas, entre ellos el maíz amarillo que se destina básicamente a la industria pecuaria.

Más allá de los números, en términos de globalidad, la apertura de la economía mexicana hacia el mundo permite

que los productos nacionales lleguen a países tan diversos para el disfrute de los consumidores. Los alimentos o bebidas con mayor demanda en el lapso mencionado fueron la cerveza, aguacate, tomate (jitomate), tequila y mezcal, productos de panadería, pimiento y fresas, entre otros.

En lo interno, esta maquinaria exportadora debe alentar el desarrollo de las comunidades rurales, con pequeñas y medianas empresas agropecuarias y pesqueras organizadas desde la base de los auténticos productores para subirse a los beneficios de llegar a mercados que expresan su aprecio con una mejor retribución por su trabajo. Hay destacados ejemplos, incluso en el sur-sureste del país, de grupos de agricultores que han sabido incorporarse a estas oportunidades, con productos tan emblemáticos como el café, miel y hortalizas.

Las exportaciones de productos del campo, el mar y la acuicultura mexicana se dividen en las denominadas agroindustriales y las agropecuarias (y pesqueras-acuícolas), basadas estas últimas en productos primarios --frescos o no procesados, es decir, lo que va directo del campo. Solo en este rubro, vale la pena mencionar que las exportaciones agropecuarias reportaron un avance de 4.9% en el periodo enero-noviembre del año anterior, para totalizar 16 mil 880 millones de dólares, con un superávit en su balanza comercial de 5 mil 325 millones de dólares.

Este último dato es singular, permite insistir en que en el medio rural hay oportunidades de inversión y empleo que deberemos saber aprovechar.



# Los miércoles de enero del 2021 en USA



ALMA ROSA  
NÚÑEZ

EL GABACHO

**S**in duda que ayer no fue el gran día de fiesta, sólo se cumplió con un protocolo histórico de jurar ante la biblia por el presidente 46 de Estados Unidos. No hubo fiesta, ni baile, ni comida, sólo un discreto y muy reducido festejo por la Presidencia.

**Joseph R. Biden Jr.**, tomó posesión minutos antes de las 12 del día, tiempo de Washington D.C., como nuevo presidente por un periodo de cuatro años. Minutos antes lo hizo **Kamala Harris**, como vicepresidenta. Fue un evento donde los simbolismos abundaron al igual que los llamados a la unidad.

El nuevo presidente esbozó en su primer discurso presidencial la ruta que seguirá su gobierno, en la que la unidad es indispensable como elemento fundamental para superar los diversos problemas estadounidenses, pero dejó claro que siempre hay esperanza. Habló durante 21 minutos en forma solemne, consciente y claro de la responsabilidad asumida, ni la baja temperatura o el constante viento lo movieron.

**Biden**, fue claro, debemos dejar las palabras y pasar a los hechos, hay mucho por reparar, no hay tiempo

que perder y de manera enfática expresó... "no me digan que las cosas no pueden cambiar, aquí está la primera vicepresidenta". Y la congruencia parece ser una de las monedas de cambio que impulsará el presidente 46, ya que en su primer día firmó diversas ordenes ejecutivas para poner en ruta nuevamente a los Estados Unidos y así 11 millones de inmigrantes marchan ya rumbo a obtener la ciudadanía, derogó la prohibición para el ingreso de musulmanes a su país, anunció el regreso al programa mundial de la lucha contra el cambio climático y autorizó el inicio del trabajo para contener y eliminar los mortales efectos del coronavirus, vacunar en 100 días a 100 millones de estadounidenses, entre otras tantas acciones. Un inicio abrumador que veremos si con el paso del tiempo lo seguimos calificando igual.

**En su intervención pidió un minuto de silencio en recuerdo de los más de 400 mil muertos por el Covid-19 y los más de 24 millones de contagios, precisamente en el día que**

**se cumple un año de que fue detectado el primer caso de este mortal virus en territorio estadounidense.**

**Una ceremonia donde la pandemia y el terrorismo doméstico (como lo llamó Trump) hicieron la diferencia, donde la distancia social y los 25 mil elementos de la Guardia Nacional transformaron el edificio del Congreso en el más seguro del mundo, bueno por lo menos ayer; un miércoles, el tercero del año de los grandes eventos; el 6, la toma del Congreso; el 13, la aprobación por la Cámara de Representantes de un segundo juicio político y bueno ayer; la toma de posesión presidencial.**

•Doctora en Relaciones Internacionales  
ncalmarosa@gmail.com