



# CAPITANES



**JUAN PABLO  
ZORRILLA  
Y JAVIER  
VELÁSQUEZ...**

Cofundadores de la Fintech Resuelve Tu Deuda. La firma, que nació en la crisis de 2009, recientemente recibió 24 millones de dólares de Vulcan Capital y Freedom Financial Network. Se enfocan en planes de asesoría y negociación con proveedores para liquidar deudas y operan en México, Colombia y España.

## Viva el Sol

**D**e fiesta anda Enlight, empresa de paneles solares fundada por **Julian Willenbrock** y **Manuel Ahumada**, que está por cumplir 10 años en el mercado mexicano.

La compañía ha alcanzado varias metas, por ejemplo, en diciembre de 2020 inauguró el techo solar más grande de México y también es responsable del más amplio en toda América Latina, ubicado en Chile.

Enlight será una de las dos empresas -la otra es ENGIE- en gestionar los primeros Certificados de Energías Limpias (CEL) en Generación Distribuida de México.

Esta firma, junto con otras que entren

al sector, tienen asegurada una expansión, pues cada vez resulta más atractivo usar esta tecnología.

Mientras el costo de la energía eléctrica para uso comercial en México ha aumentado entre 40 y 120 por ciento en dos años, el costo de la tecnología solar ha decrecido 90 por ciento en la última década.

Los que han podido invertir en este tipo de instalaciones saben que los paneles permiten ahorrar hasta un 98 por ciento en la factura eléctrica.

Al primer semestre de 2020, se registraron en el País más de 166 mil techos solares y siguen aumentando.

## Presiones para Pemex

No es por presionar más al director de Pemex, **Octavio Romero**, pero la brasileña Petrobras le lleva la delantera en resultados financieros.

Hoy veremos el reporte financiero de la petrolera mexicana, en el cual las pérdidas netas y el endeudamiento serán las variables que dominarán el documento.

Pese a los desacuerdos recientes de la directiva de Petrobras con el Presidente brasileño, **Jair Bolsonaro**, la empresa logró al cierre del año pasado reportar ganancias.

Sí, dio números positivos, superando las expectativas de los especialistas.

Petrobras reportó que en el cuatro trimestre de 2020 obtuvo utilidades por 59 mil 900 millones de reales, unos 11 mil 27 millones de dólares. Para todo el año, su ganancia sumó mil 300 millones de dólares.

Aunque entre especialistas hay coincidencias en que los resultados estuvieron definidos por los incrementos en los combustibles, nadie niega que encontraron la forma de mejorar la posición de la empresa.

Ni Bolsonaro, que ahora tiene la tentación de aplicar subsidios al combustible, ha podido negar que esto

da mejores expectativas a su país.

## Profeta en su tierra

Para la mayoría de las desarrolladoras de vivienda en el País, 2020 fue un año para el olvido y, en el mejor de los casos, un periodo de ligeras pérdidas.

Pero entre todas las empresas del sector que reportan a la Bolsa Mexicana de Valores, que lidera **José Oriol Bosch**, una llama la atención por sus resultados positivos.

Se trata de Ruba, compañía chihuahuense dirigida por **Jesús Sandoval**, que en 2020 aumentaron sus ventas pues con casi 10 mil casas colocadas en todo el año, la cifra fue 3.5 por ciento mayor que la de 2019.

Así, la empresa logró un aumento de 12.5 por ciento en sus ingresos anuales y sumó su décimo año consecutivo de indicadores positivos.

Para la empresa, que el año pasado cumplió 40 años de operaciones, el primero de la pandemia en México no solo fue bueno por sus ventas. También dos calificadoras, Standard & Poor's y Fitch Ratings, vieron condiciones para ratificar la nota A+ de la empresa y mantener a su plantilla de más de mil 100 colaboradores.

Interesante.

## Abunda el Fraude

El IMSS ha detectado que los tres principales grupos que operan esquemas agresivos de subcontratación acumulan más de 242 mil puestos de trabajo.

Sin mencionar nombres, el director general del IMSS, **Zoé Robledo**, dijo que el salario promedio que estas empresas pagan al personal subcontratado es de 243 pesos, por debajo del salario base de cotización promedio del sector económico al cual pertenecen estas empresas, que es de 386 pesos.

Haciendo cuentas, esto representa 773 mil millones de pesos anuales que el IMSS deja de recibir por concepto de cuotas obrero-patronales.

Robledo hizo referencia a estos casos durante la presentación del libro dedicado al tema de la subcontratación del Procurador Fiscal, **Carlos Romero**, quien, por cierto, dijo que las multinacionales han amenazado con sacar sus operaciones del País si prohíben este esquema de contratación.

Ante dicha advertencia, Romero les cuestionó: ¿por qué vienen a México a defraudar, si estas prácticas no se hacen en Estados Unidos o Europa?

Pregunta sin respuesta todavía.



# What's News

**Pfizer Inc. y BioNTech** SE han iniciado un estudio de pruebas en personas para ver si su vacuna de Covid-19 puede brindar protección contra cepas emergentes del coronavirus. Las compañías dijeron haber iniciado el pequeño estudio para ver si una tercera dosis de su vacuna aumentaría su efectividad contra nuevas variantes. También indicaron estar en pláticas con reguladores de salud de EU, Europa y otros acerca de estudiar una versión modificada de su vacuna diseñada para proteger de la variante hallada en Sudáfrica.

◆ **Best Buy Co.** dijo que las ventas repuntaron en la temporada decembrina al tiempo que consumidores confinados derrocharon en televisiones y otros aparatos electrónicos, pero advirtió que su intenso crecimiento se desaceleraría este año. El minorista de artículos electrónicos ha despedido trabajadores y reducido horas para algunos empleados en tiendas en semanas recientes. Las ventas comparables, de tiendas y canales digitales en operación durante al menos 12 meses, subieron 12.6% en los tres meses que acabaron el 30 de enero.

◆ **Estadounidenses que** bebieron más hard seltzer -agua mineral de sabores con alcohol- durante la pandemia ayudaron al gigante de las cervezas Anheuser-Busch InBev

SA a compensar parcialmente una caída continua en las ventas de cervezas Budweiser y Bud Light. La cervecería más grande del mundo dijo que las ventas de su unidad "más allá de la cerveza", que incluye a hard seltzers, cocteles preparados y otros productos, creció dos dígitos para superar los mil millones de dólares.

◆ **Un diluvio** de importaciones, y fuerzas laborales reducidas por Covid-19, han causado retrasos en puertos importantes de EU, dejando varados contenedores de pescado congelado en barcos y puertos en lugares como California y Nueva Jersey. Si los trastornos continúan, los costos adicionales relacionados con puertos para las compañías de mariscos se encaminan a ser 20 veces más altos que el año pasado, de acuerdo con el Instituto Nacional de Pesca.

◆ **Target Corp.** está creando enclaves para productos de Apple Inc. en sus tiendas minoristas que duplicarían el espacio para los productos de la compañía tecnológica en ciertas sucursales Target. El minorista informó que la nueva opción debutará en línea y se lanzará en ubicaciones de compra Apple en 17 tiendas a partir de este mes, con ubicaciones adicionales programadas para otoño. La sociedad se basa en un modelo similar que Target ha seguido con Walt Disney Co., Ulta Beauty Inc. y Levi Strauss & Co.



## Otro obituario

Los cines han tenido múltiples obituarios a lo largo de su existencia. Se pensó que las personas dejarían de asistir a ellos cuando millones de hogares se hicieran de una televisión, cuando surgieron las videocaseteras y franquicias de alquiler de películas y, más recientemente, con el surgimiento de plataformas productoras de contenido como Amazon, Netflix o Disney+.

Sin embargo, la pandemia quizás ha llevado a las salas de cine a su crisis más inesperada. Asistir implica romper muchas de las recomendaciones de estos tiempos, como estar en lugares abiertos y ventilados. En varias listas de actividades se considera a las salas de cine como de "alto riesgo", lo mismo que ir a un estadio, a un bar, a un concierto o a un gimnasio.

En los últimos años el estancamiento o incluso caída en la venta de boletos que se dio en algunos países llevó a algunos especialistas a formular hipótesis sobre una posible caída acelerada en la asistencia al cine. Mientras esto pasaba, vino la pandemia y las cadenas de cine comenzaron a vivir una pesadilla. Empresas como Cinépolis que tienen una resiliencia única, por su buen manejo financiero y su diversificación en

múltiples regiones del mundo, comenzaron una carrera para la supervivencia.

Sólo en México, se pasó de vender 335 millones de boletos para el cine en 2019 a 62 millones en el 2020, casi una quinta parte. Muchas salas en el mundo han cerrado y en México está el caso de Cinemex que hace unas semanas anunció el cierre de sus operaciones.

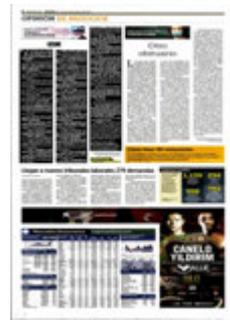
En países donde se han retomado algunas actividades los cines han entrado en un círculo vicioso. Los productores de las películas que prometen ser blockbusters no han querido estrenarlas en cines porque hay poca audiencia, por otro lado habrá menos incentivos a regresar al cine mientras los estrenos de estas películas se pospongan o se lleven a cabo en otras plataformas. Tal es el caso de la película *Soul* de Disney+ que ha llevado a muchos a preguntarnos si esta empresa alguna vez volverá a estrenar sus películas en la pantalla grande.

Cuando la pandemia esté bajo control, es incierto qué decidirán hacer los consumidores con esta opción de entretenimiento y consumo cultural. Aunque el riesgo de contagio sea bajo, la percepción de estar en riesgo puede permanecer más tiempo que la pande-

mi. Además, la crisis económica podría llevar a ciertos segmentos a reducir este tipo de consumo, más cuando muchos ya están pagando mensualidades en algunas plataformas de contenido y entretenimiento.

Al igual que industrias como la textil, muchas mentes están pensando cómo reconstruirse en mejores versiones. Por ejemplo, se podría volver una experiencia más accesible para ciertos segmentos, buscar proyectar más películas que hasta ahora han sido más de nicho, impulsar el cine mexicano y/o utilizar las salas de cine para otros fines.

De lo que sí podemos estar seguros, y considerando la cantidad de veces que se ha dado por muerto al cine, es que la experiencia de ir a la pantalla grande seguirá generando añoranza en las viejas generaciones y, en cuanto a las nuevas, habrá que confiar en que, como lo dijo Fareed Zakaria, en su libro de "Diez Lecciones para el Mundo de la Pospandemia", se ha comprobado que el ser humano es un ser social y, en este sentido, probablemente busque salir a compartir el séptimo arte con conocidos y desconocidos.



# NO

**¿Usted va a usar el cubrebocas? NO, NO. Ahora ya, además, según los médicos NO contagio”.**

Era de esperarse: AMLO regresó de su convalecencia igualito. **NO cambio ni un ápice. Igual de terco, cegado y dogmático.**

Igual de cerrado a opiniones de expertos o de los que piensan distinto a su serénísima alteza.

\* ¿Recapacitar sobre proyectos millonarios para utilizar esos recursos para la pandemia? **NO.**

\* ¿Cambiar una estrategia eléctrica que producirá luz más cara y contaminará al ambiente? **NO.**

\* ¿Modificar en algo su fallida estrategia de vacunación? Por supuesto... **¡¡¡que NO!!!**

Es el triste y perfecto ejemplo del **antiliderazgo en un mundo dinámico. Un jefe con la certeza del inepto.**

OJO, decir NO, no siempre es malo.

Don Andrés, aquí le van algunos **NO que sí estaría bueno adoptarse:**

1. **NO a destruir todo indiscriminadamente.** Una transformación real requiere análisis y racionalidad.

2. **NO a inyectar recursos a lo loco a proyectos sin analizarlos primero.**

3. **NO a callar al que sa-**

be. Al contrario, ¡escúchelos!

4. **NO a cortar costos como el Borrás;** el remedio puede resultar más caro que la enfermedad.

5. **NO a insultar y etiquetar para evadir debatir.**

6. **NO a polarizar para promover una lucha de dos bandos:** los buenos que me apoyan vs. los malos que me critican.

7. **NO a crear “otros datos”** cuando la realidad indica que sus ideas no funcionan.

8. **NO a propuestas vacilonas y consejos de abuelita** para enfrentar problemas añejos y complejos.

9. **NO a cancelar la evaluación magisterial** como arma para realmente mejorar a maestros y la educación.

10. **NO a tumbar proyectos avanzados sin haberlos analizado de forma racional y lógica.**

11. **NO a cambiar las reglas del juego para la inversión privada,** que es el motor real de la economía.

12. **NO a violar las reglas del T-MEC,** poniendo en riesgo a las exportaciones.

13. **NO a prender plantas que producen luz cara,** cuando el consumidor busca electricidad lo más barata posible.

14. **NO a prender generadoras que contaminen al ambiente,** literalmente produciendo luz que mata.

15. **NO a inyectarle miles de millones a Pemex sin haberla adelgazado y transformado.**

16. **NO a apostarle a refinar combustibles fósiles** cuando el mundo se mueve a energías limpias.

17. **NO a construir trenes fastuosos, proyectos que en el mundo requieren enoormes subsidios.**

18. **NO a programas de aprendices mal planeados y sin controles,** que privilegian clientelismo y no preparan a los jóvenes para un mejor futuro.

19. **NO a dar el ejemplo de todo lo que no se debe hacer,** como terquear en no usar cubrebocas.

20. **NO a campañas de vacunación que buscan colgarse medallas electorales,** pero que en cambio matarán a miles por ignorar las mejores prácticas logísticas.

21. **NO a destruir sistemas de distribución de medicamentos que funcionaban bien, provocando escasez y muerte.**

22. **NO a debilitar, cooptar y destruir instituciones que son un dique para el mal gobernante,** del partido que sea.

23. **NO a pensar que dándivas sustituyen de forma permanente puestos de**

trabajo bien remunerados.

24. **NO a creer que se puede tener desarrollo sin crecimiento económico.**

25. **NO al pensamiento dogmático que no admite “moverle una coma a nada”,** cuando en cambio en el mundo triunfan los que tienen flexibilidad de estrategias y tácticas.

¿Qué le parecen Presidente?

Antes del insulto, aclaro: **todo esto NO significa que el pasado fuese ideal. O que la corrupción NO sea un terrible cáncer.**

Para nada.

Corrija eso con acciones y NO con arengas genéricas.

**Pero si las ideas son malas, si la ejecución es mala y si NO hay introspección, su transformación nos llevará a su rancho en Palenque. Sí, ese del triste nombre.**

Y en eso tristemente, **NO creo equivocarme.**

**Posdata.** secretario Herrera, creo que el que tiene “errores metodológicos serios” es usted. La 4T destruyó el activo que iba a pagar la deuda de Texcoco. Por eso la recompra de bonos **SÍ** es un costo de cancelación. Ojalá se faje la ASF y no recule.

**EN POCAS PALABRAS...**

“NO podemos cambiar nada si NO lo aceptamos primero”. Carl Jung, suizo.



## REALIZA AVE LA EFFIE WEEK & GALA AWARDS 2020

Por primera vez la Alianza por el Valor Estratégico de las Marcas (AVE) realizará de manera virtual, del 1 al 3 de marzo próximo, la Effie Week & Gala Awards 2020, en la que presentará pláticas, paneles y conferencias en torno a “Efectividad redefinida”, “Efectividad por un cambio positivo” y “Efectividad en la era de las disrupción”.

Será en el marco de esta gala donde se den a conocer a los ganadores de oro, plata y bronce, Gran Effie y Anunciante del Año de los EFFIE Awards México 2020, al igual que los de Effie College; aunque ha trascendido que entre las agencias ganadoras se encuentran:

*Alvarado Molina, Grey, BBDO, Terán\TBWA, Leo Burnett, Publicidad Augusto Elías, Archer Troy, Ogilvy México, anónimo, McCann Worldgroup, BESO (Beker/Socialand), Grey Argentina, Felipa, M&C Saatchi Chilanga, Geometry, Vector B, ACHE, La Doblevida, Agencia KTBO, Pico Awards, Residencia, Marcel, Área6, Landia y Creativos independientes, Figment, Grupo Modelo (AB InBev), Virtue, y Agencia i.*

Por sexto año consecutivo se encargará de la producción y la transmisión de Effie Awards, y esta vez de Effie Week & Gala Awards 2020, así como de la entrega de premios vía online, a través de una avanzada tecnología innovadora

## LLEGA A NRM LUIS PRADOS

## COMO DIRECTOR COMERCIAL

Se integró Luis Prados a NRM Comunicaciones como nuevo director comercial, responsabilidad que asumió a partir de este mes. Se trata de un profesional de rica trayectoria en medios de comunicación y en publicidad. De hecho marca su retorno a este grupo radiofónico donde ya había trabajado, y en su trayectoria figura haber colaborado en Publicis, Televisa Radio y Clear Chanel. Sin duda llega a aportar su capacidad, talento y experiencia en beneficio de NRM -que lideran Edilberto y Germán Huesca-, y de sus clientes.

## NOTAS EN CASCADA

BBDO México, que lidera Carlos Vaca, sigue reforzando su equipo creativo. Nombró a dos nuevos directores creativos: Alethya Heras, que retorna a la agencia, e Irving Herrera, que fue promovido... Backslash, unidad de inteligencia cultural de Terán\TBWA, presentó su glosario anual de Edges, que más que tendencias son 40 cambios culturales significativos. Hablaremos de ello en próxima edición... Circus/MediaMonks y Saba realizaron y presentaron la campaña “Pasa la Toalla”... J. García López recibió por quinto año reconocimiento como una de las mejores empresas mexicanas, por su desempeño, gestión y servicios, que otorgan tres prestigias instituciones.



## Slim contra los empresarios y el mundo al revés

**L**a división social que existe desde hace décadas en el país, y que es atizada diario desde Palacio Nacional por el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, se refleja en otros ámbitos de poder. La oposición política está dividida, el Poder Judicial está dividido y el poder económico también.

Los empresarios de todos tamaños, sobre todo los grandes, ven con preocupación la forma como se llevan las riendas del país, al antojo y capricho del titular del Ejecutivo, sin razonamientos técnicos, sino ideológicos. Un ejemplo es la reforma eléctrica que se aprobó en la Cámara de Diputados sin que le movieran una coma, como lo ordenó el Presidente.

Dentro del rechazo común de los empresarios frente a las políticas gubernamentales hay diferentes visiones sobre cómo atajar los problemas y apoyar la recuperación económica, pese a las condiciones adversas.

La visión de algunas cúpulas empresariales como el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), que preside **Carlos Salazar Lomeli**, es no romper puentes con el gobierno, especialmente con el Presidente, pero sí posicionar-

se frente a temas que afectan la inversión, como los casos de la iniciativa de reforma para eliminar el *outsourcing* y la contrarreforma eléctrica.

Sin embargo, aun en esos casos, por ejemplo el del *outsourcing*, en las cúpulas empresariales hay división. En diciembre, cuando se firmó un preacuerdo para regular la subcontratación, dos de los siete asociados permanentes del CCE, la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), entonces encabezada por **Gustavo de Hoyos**, y el Consejo Nacional Agropecuario (CNA), presidido por **Bosco de la Vega**, no firmaron el acuerdo bajo el argumento de que no hubo consenso.

La cereza del pastel la puso el martes **Carlos Slim**, cuando le preguntaron sobre la reforma eléctrica, la cual dijo desconocer. No obstante, soltó un bazucazo con destinatario: "Lo que sí es que hay mucha inversión retrasada en la infraestructura, con dinero privado, porque las obras con recursos públicos empezaron desde que inició el sexenio. Falta mucho de la infraestructura que se anunció hace año y medio".

¿Es por incertidumbre?, se le cuestionó a Slim. "No, yo creo

que puede haber más culpa por parte del sector privado, o no culpa, sino que hay que moverlo más", respondió. El empresario se lanzó contra los inversionistas que se comprometieron a capitalizar el plan de infraestructura que se anunció en noviembre del año pasado por 525 mil millones de pesos en el que se incluyeron 68 proyectos en Comunicaciones y Transportes, Energía, Agua y Medio Ambiente.

¿Cómo va la ejecución de esas inversiones? A decir de Slim, mal; aunque Carlos Salazar ha asegurado que se está ejecutando bien. La Unidad de Inversiones de la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Jorge Nuño**, es la que tiene la información, puesto que fue la designada por el Presidente para decidir y supervisar los proyectos. Valdría la pena que la hiciera pública.

El anuncio de noviembre fue el segundo de un paquete de tres, según informaron los empresarios y el secretario **Arturo Herrera**. El próximo se hará a más tardar en marzo, por un monto similar, de 500 mil millones de pesos. Jorge Nuño se ha reunido con empresarios y directivos de diferentes compañías para ver cuáles serán los próximos pro-

yectos a ejecutar.

La pregunta es si seguirá la reticencia de muchos empresarios a apostar por los proyectos en un entorno poco propicio para la inversión por los cambios de reglas

y de políticas. Y también si en esta disyuntiva quien tiene razón son los hombres y mujeres de negocios que se rehúsan a invertir o Carlos Slim, quien les critica su falta de compromiso y tam-

bién su oposición al aumento del salario mínimo.

Empresarios contra empresarios. El mundo al revés.... y el rey viéndolos desde su Palacio. ●

*mario.maldonado.*

**La pregunta es si seguirá la reticencia de muchos empresarios a apostar por proyectos en un entorno poco propicio para la inversión por cambios de reglas**




# DESBALANCE

## El oasis de Beyruti

::::: Quien de plano se sentía en un paraíso fiscal es el dueño de un hotel cuyo nombre lo hacía sentir como jeque árabe en un paraje de Cancún. Nos dicen que el llamado “rey del outsourcing”, **Raúl Beyruti**, tenía a 15 mil trabajadores del hotel subcontratados por una



Raúl  
Beyruti

de sus empresas. Luego de que recibió una visita de las autoridades fiscales, como por arte de magia un mes después los empleados ya estaban en nómina, cotizando con sueldos reales. A la fecha ya se identificó a todos los relacionados con la evasión de impuestos y cuotas del IMSS. Nos cuentan que este es uno de los casos más grandes de defraudación que involucra a un grupo de delincuentes bien organizados que operaba así desde hace años. Ahora falta que lo detengan, o ¿está prófugo?

## Pacto por México... o Japón

::::: Ayer el presidente **Andrés Manuel López Obrador** confesó que no entendía a qué se referían las mujeres cuando le dicen que ‘rompa el pacto’, en referencia a su defensa de **Félix Salgado Macedonio**. López Obrador dijo que lo que estaba rompiendo es el Pacto por México, el acuerdo entre partidos para aprobar reformas estructurales en el gobierno de **Enrique Peña Nieto**, creado por allá de diciembre de 2012. Lo curioso es que la página del famoso Pacto por México ([pactopormexico.org](http://pactopormexico.org)) terminó convirtiéndose en un sitio de remedios medicinales japonés para padecimientos como el herpes. Vaya usted a saber si es un error del dominio de la página o por qué un portal de tipo político en español terminó como sitio de medicamentos en otro idioma. En todo caso, en efecto, ese pacto sí está más que roto.

## Inversiones ocultas en la 4T

::::: Nos cuentan que grandes empresas del país han reforzado su apuesta de negocios al anunciar importantes planes de inversión. Walmart de México, de **Guilherme Loureiro**, fue la primera en anunciar proyectos, y le

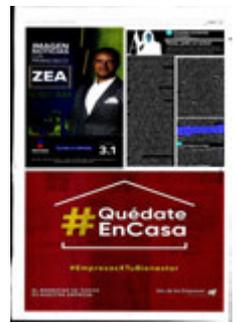


Guilherme  
Loureiro

siguieron de la talla de Bimbo, Home Depot y Liverpool. Nos explican que, si bien se trata de estrategias ya definidas por las empresas como parte de su plan de crecimiento, se trata de recursos que generarán empleos en un escenario agitado por la contrarreforma eléctrica. Sin embargo, el país se mantiene atractivo para inversiones a pesar de las malas señales, nos explican. México se sigue viendo bien comparado con otros países latinoamericanos, por lo que no es sorpresa que los gigantes empresariales refuercen sus carteras de proyectos a corto y mediano plazo.

## Proyecto genera dudas

::::: Ante la insistencia de abrir un *home port* (puerto de embarque) para cruceros en Cozumel, nos dicen que hay dudas porque desconocen el proyecto las agencias consignatarias y de navieras de la Florida-Caribbean Cruise Association (FCCA). Además, se habla de un supuesto acto de corrupción de la autoridad estatal. Detrás del plan lanzado por el alcalde de Cozumel, **Pedro Joaquín Delbouis**, dada a conocer aquí, hay dos objetivos: el primero, difundir una promesa de recuperación ante el deterioro de Quintana Roo y, por otro lado, generar un buen negocio, nos dicen. El objetivo es aprovechar el *home port* y, de paso, promover la construcción del cuarto muelle de cruceros, inscrito en los 35 Proyectos de Reactivación Económica que presentó en octubre el presidente Andrés Manuel López Obrador.



## Cuenta corriente

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

### Texas, ¡sólo un aviso!

- ¿Qué pasará en el futuro cuando las plantas de CFE tengan prioridad para meter energía al sistema eléctrico y cuando no haya gas para todos?

Lo que ocurrió la semana pasada en Texas y la afectación del suministro de gas natural tiene prendida la alerta amarilla con tono rojo en la industria de manufactura en México y, particularmente, en la automotriz.

De la noche a la mañana vivieron un racionamiento del suministro eléctrico y también del gas que muestra el tamaño de la ineficiencia operativa de la red eléctrica de gas en México y, el hecho de que la política energética se concibe como algo aislado a la política industrial y no considera las necesidades actuales y futuras de la planta de manufactura en México, nacional y foránea.

Hoy se producen en el país 4 millones de vehículos al año. Con esa política energética, ¿cómo garantizará que en 2030, con el cambio a electrificación de los vehículos de Ford, GM, VW, Toyota, Nissan, se sigan produciendo no 4 millones, sino más vehículos?

¿Por qué la duda?, porque esta política que fortalece el consumo de fósiles y privilegia a los dos monopolios, resta seguridad en el suministro a costos adecuados tanto de la energía como del gas para procesos industriales.

Mire. Ante la decisión de no invertir para fortalecer la red de transmisión con las conexiones de potencia, que pudieron aprovechar las granjas solares de Sonora o las eólicas de Tamaulipas para suplir el faltante de gas, la manufactura automotriz mexicana y global se preguntan ¿qué pasará en el futuro cuando las plantas de CFE tengan prioridad para meter energía al sistema eléctrico y cuando no haya gas para todos? México venía reduciendo el costo de energía utilizado en la manufactura, pero hoy, el precio del gas y la electricidad, se han disparado y lo siguen haciendo para

la industria nacional, lo que ha incrementado el costo de manufactura en México con una variable no presente en el caso de Estados Unidos y Canadá y, menos cuando en México están canceladas las rondas que pretendían el aprovechamiento de los yacimientos de gas en Tamaulipas.

En segunda, las integrantes de la AMIA y ANPACT con planta en México, se cuestionan si podrán mantener inversiones en México para atender el mercado norteamericano, cuando su estrategia de electrificación les obliga a reducir al 50% las emisiones de CO<sub>2</sub> para el 2050, y no tendrían desde el año uno, o sea este año electoral y de contra reforma eléctrica, no pueden garantizar la incorporación de ese compromiso en la producción de todo el vehículo. La nueva regulación industrial/ambiental sobre productos en Norteamérica dada a conocer por **Joe Biden**, se torna evidente para esta industria, y debiera ser también para la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, que hay procesos industriales que no se podrán hacer en México si en el origen la electricidad que reciben proviene de termoeléctricas que usan carbón o combustible.

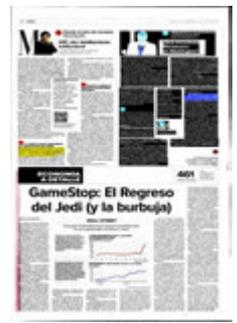
Esa es la energía que hay, esa es la política energética que hay, y pues ya comienza a tener un impacto industrial y, sin dudar, México, que se ha convertido en la fábrica automotriz de Norteamérica, con el anuncio del martes realizado por **Biden**, dejaría de ser candidato para atraer la manufactura de coches para la región de mayor consumo global, sólo por el hecho de no tener energías limpias sostenibles (la hidroeléctrica no es suficiente), y lo mismo pasa con las planta de manufactura general, ya que no podrían obtener la certificación am-

biental, una certificación no ideológica, que debe garantizar el abasto de bienes para una sociedad "carbon free para el 2050".

De ahí que Texas es sólo un aviso. La política energética que fortalece a Pemex y CFE puede ser correcta, pero hasta Exxon Mobil, Shell, Total, BP, Royal Dutch, se están des-carbonizando. Ese es el tema: hoy, en la discusión impulsada por el presidente **López Obrador**, no tiene claridad de futuro, uno que acelera el cambio climático no la ideología.

**DE FONDOS A FONDO**

**#IMSS** El cambio del Dr. **Víctor Hugo Borja** del IMSS por **Célida Duque Molina**, la representante del Instituto en Veracruz, no modificará el recelo que tiene la comunidad médica porque para empezar es maestra y es doctora, pero en Alta Dirección por una universidad del Estado de México y, dicen que su conocimiento médico es escaso. ¿Va de directora médica?, ¿seguro **Zoé Robledo**?



## Aquelarre económico

José Manuel Suárez-Mier

aquejarre.economico@gmail.com

### ¿Qué encontrará Moctezuma en Washington?

La agenda bilateral entre México y Estados Unidos siempre es la misma, aunque el énfasis en cada uno de los temas cambie en función de los gobiernos a cargo y de las circunstancias que prevalezcan.

Comercio, seguridad regional, combate al narcotráfico, de sur a norte, y trasiego de armas en el sentido opuesto; migración, lavado de dinero, flujos de inversión, situación financiera y cambiaria, seguridad jurídica y respeto a la ley, y temas que están hoy más en la lupa, salud, corrupción y transparencia.

La frontera común es donde estos asuntos se tornan críticos, lo que explica el nombramiento de **Roberta Jacobson** como zarina de temas fronterizos con México en el Consejo de Seguridad Nacional de la Casa Blanca, puesto recién creado que, por cierto, no existe para su frontera norte.



Además de cuestiones de fondo, es crucial el ambiente que priva entre gobiernos y funcionarios, lo que determina no sólo el tono de la relación sino la facilidad para solventar la agenda bilateral.

Cuando me hice cargo de los asuntos económicos en nuestra embajada en Washington prevalecía un ambiente óptimo gracias al fructífero encuentro de los

presidentes electos **Carlos Salinas** y **George Bush** (padre) y sus equipos en lo que se llamó *the Spirit of Houston*.

La relación entre mi embajador **Gustavo Petricoli** y **Jim Baker**, secretario de Estado, era estrecha pues se hicieron amigos como secretarios de Hacienda, lo que permitió resolver conflictos, como la negativa de **Elliott Abrams**, a la sazón subsecretario de Estado, a la compra del nuevo edificio para la embajada "porque estaba demasiado cerca de la Casa Blanca," y seguro íbamos a espiarla!

El escenario que hallará **Esteban Moctezuma** será el opuesto, pues el Presidente y el gobierno a los que sirve han hecho un brioso esfuerzo por agraviar a **Joe Biden**, empezando por ser el último mandatario en felicitarlo, y en tono gélido, contrastante con su obscuro apego a **Donald Trump**, a quien se entregó en cuerpo y alma.

Son inaceptables para **Biden**, la ley de seguridad nacional que cancela la cooperación contra el narco, violar contratos y leyes en perjuicio de sus inversionistas, relajar el freno para detener migrantes, expropiar por la

puerta trasera con la nueva ley de la industria eléctrica, para citar sólo algunas.

**Las broncas que se le vienen a México en el ámbito comercial son muchas y saldrán caras,** pues virtualmente todas las acciones del gobierno contra las “reformas neoliberales” violan los compromisos adquiridos en el nuevo tratado comercial, empezando por la proclama a la “soberanía energética.”

Si bien los países pueden darse las reglas que quieran, no pueden actuar en forma retroactiva perjudicando a inversionistas de buena fe que se atuvieron a leyes vigentes y violar el ordenamiento de trato igual a todos ellos, lo que hacen los decretos que impone el gobierno de México, que violan el

tratado y darán lugar a muchos y costos litigios a resolverse en arbitrios binacionales.

¡Buena suerte, embajador **Moctezuma**, la va a necesitar!

Los países no pueden actuar en forma retroactiva perjudicando a inversionistas de buena fe que se atuvieron a leyes vigentes.



● Donald Trump, ex-presidente de EU.

**Desde el piso de remates**

Maricarmen Cortés

milcarmenm@gmail.com

## ASF, otro debilitamiento institucional

• Lo más seguro es que nombrarán a alguien que sea afín a la 4T.

Lamentable desde cualquier punto de vista lo que está ocurriendo con la polémica sobre el informe de la Cuenta Pública 2019, y los errores de valuación sobre el costo del cierre del NAIM que han debilitado a tal grado a la ASF que, muy probablemente, culminará con la destitución de **David Colmenares** y en un fortalecimiento del presidente **López Obrador** porque ahora se ponen en duda

todas las observaciones sobre irregularidades en programas sociales, y en los principales proyectos de la 4T: Dos Bocas y el Tren Maya, por un total de 67,000 mdp.

**López Obrador** se subió ayer al ring nuevamente al asegurar que dudaba sobre un error en las cuentas de la ASF, y exigir a la Cámara de Diputados que se investigue si fue una "actitud politiquera" realizada con dolo.

Si **David Colmenares** es destituido, será la Cámara de Diputados la que nombre a un nuevo auditor Superior de la Federación y, ante la mayoría de Morena y sus aliados PT y PES, lo más seguro es que nombrarán a alguien afín a la 4T que no incomode a la administración pública con sus

observaciones, perdiendo su autonomía y el objetivo central de su creación que es la revisión de las cuentas públicas.



### ¿Y CUÁNTO COSTÓ REALMENTE LA CANCELACIÓN DEL NAIM?

Más allá de los errores de la ASF al estimar en 332 mmdp, lo que es un hecho es que aun con los "otros datos" de **López Obrador**, el costo es superior a los 100 mmdp, pero hay que añadir otros costos por el capricho de cancelar con una consulta amañada, el aeropuerto más moderno de América Latina y uno de los más importantes hubs a nivel

mundial por la envidiable posición geográfica de México.

Habría que sumar también la construcción del aeropuerto de Santa Lucía, las inversiones que se tienen que realizar en los aeropuertos de Toluca y el AICM, el de las vialidades que se requieren para llegar a Santa Lucía y, desde luego, el costo del freno a las inversiones por la pérdida de confianza del sector privado.



### MOODY'S, IMPACTO NEGATIVO DE REFORMA ELÉCTRICA

A muchos sorprendió que el mismo día que la Cámara de Diputados aprobó la reforma eléctrica, Moody's elevó su pronóstico de crecimiento del PIB este año a 5.5%, aunque explicó que su optimismo se debía fundamentalmente a la expectativa de un mayor crecimiento en Estados Unidos por los estímulos fiscales.

Sin embargo, **Adrián Garza**, vicepresidente de Análisis de Moody's dejó muy claro que la reforma eléctrica sí tendrá un impacto crediticio negativo para el sector porque limitará la inversión privada en energías

renovables, al dar prioridad a la CFE en el despacho de electricidad sobre generación privada que es más limpia y barata. Moody's alertó también que se pone en riesgo la meta de generación de energía limpia del 35% para 2024 y de una mayor dependencia de México del gas y exponerse a escasez por la falta de una política de almacenamiento.

Moody's anticipa que será aprobada en el Senado, pero confía, como muchos otros analistas, que será frenada en tribunales porque es inconstitucional y por el precedente del fallo de la SCJN contra la política regulatoria de la Sener.

Ojalá no fallen en sus pronósticos.

Si David Colmenares es destituido, será la Cámara de Diputados la que nombre a un nuevo auditor Superior de la Federación.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** **Daniel Servitje**, presidente de Grupo Bimbo, sabe que en tiempos de crisis hay oportunidades, por eso está decidido a acelerar sus inversiones en Capex, pues este año planea destinar alrededor de mil millones de dólares, cifra relevante si se considera que en 2020 hizo ajustes a sus inversiones por el tema de la pandemia, quedando en alrededor de 600 millones de dólares. Los recursos serán para digitalizar a la empresa, así como para la compra de vehículos eléctricos, energías renovables y para incrementar su capacidad instalada, ya que durante el año pasado se vieron favorecidos por un aumento en la compra de sus productos. Además, parte de los recursos podrían destinarse a fusiones y adquisiciones.

**2.** Kumon, de **Luis Chiba Ramayoni**, fortalecerá su presencia en México y se extenderá por Centroamérica para impulsar la enseñanza de matemáticas, lectura e inglés. Aunque para muchas compañías 2020 fue de decrecimiento, para Kumon fue de expansión, dado que avanzó cinco por ciento en ventas, para este año, la firma proyecta la apertura de 50 nuevos centros franquiciados, es decir, el doble del 2020. Y es que la pandemia y la necesidad de clases a distancia está orillando a la gente a invertir en educación. Kumon tiene ventas anuales por 885 millones de dólares, en los siguientes cinco años sumará al menos 150 nuevos centros a los 450 que tiene en México, con una inversión estimada de 42 millones de pesos.

**3.** El pasado 15 de febrero, **Pat Gelsinger** oficialmente ocupó el cargo de CEO en Intel y tiene planes para la tecnológica. En un mensaje a los empleados recordó que esta industria evoluciona rápidamente y nunca había sido tan importante para la humanidad como ahora. Por eso, parte de su estrategia es establecer objetivos para recu-

perar la participación y el liderazgo de Intel, así como ser una fuente de innovación continua. Para esto último deberá atraer y motivar a los mejores ingenieros y técnicos del planeta. Todo esto sin perder de vista las tecnologías clave para los próximos años, es decir, la nube, la movilidad impulsada por las redes 5G, la inteligencia artificial y el cómputo en el borde.

**4.** Quienes acaban de firmar un memorando de entendimiento son Normalización y Certificación NYCE, que dirige **Carlos Pérez**, y el estadounidense Underwriters Laboratories, presidido por **James M. Shannon**, para el desarrollo conjunto de estándares en materia de equipo de seguridad y combate contra incendios. Recordemos que el cumplimiento de todo tipo de productos con los reglamentos técnicos, además de asegurar la salud del consumidor final, también incrementa el prestigio de los mercados al contar con las mejores prácticas internacionales, en temas de confianza y seguridad. NYCE ha sido uno de los principales organismos de normalización al desarrollar más de 600 normas mexicanas.

**5.** La Junta Federal de Conciliación y Arbitraje finalmente notificó lo que ya se sabía, la huelga que levantaron los trabajadores de Interjet, que preside **Alejandro del Valle**, es totalmente legal. Los datos preliminares que se dieron a conocer mostraron que el 85.32% de los empleados estuvieron a favor de estallar el movimiento, a partir del 8 de enero, desde el principio, pues la aerolínea argumentó que no se había contado con la participación de todos los colaboradores. Ahora toca esperar a ver cómo es que la autoridad laboral obliga a **Alejandro del Valle** a pagar las seis quincenas y otras prestaciones que se les adeudan a los trabajadores. Hasta el momento no hay fecha para que Interjet vuelva a volar.



## ¿Y ahora qué?

En Aeroméxico ha llegado el momento de hacerse la pregunta ¿y ahora qué? Superaron la emergencia, pero no es tan claro cómo van a construir su nuevo futuro.

Sí resulta heroica la decisión de los trabajadores, sindicalizados y de confianza, quienes se apretaron el cinturón de una forma sorprendente. Sí, el talento de los administradores de ir al Capítulo 11 y conseguir financiamiento por mil millones de dólares. Ésas y algunas otras acciones evitaron la quiebra de la aerolínea, pero es insuficiente.

Aeroméxico tiene que encontrar la manera de hacer que la gente regrese a los aviones en las condiciones actuales, que destinos, especialmente nacionales, comiencen a ser más utilizados. Si los consumidores no regresan de nada habrá servido el sacrificio de trabajadores. Es momento que sean creativos y entiendan que se requieren promociones, flexibilidad, seguridad y financiamiento porque los boletos no se venden solos ni la pandemia terminará pronto.

### REMATE RESPUESTA

Parece que algunos que estaban de fiesta el sexenio pasado no han entendido que ya se terminó y recurren a sus amigos y cómplices para tratar de hacer creer que cada que se libera una orden de aprehensión en contra de los que el sexenio pasado eran intocables aseguran que hay jueces a modo del gobierno. Si realmente tuvieran pruebas de contubernio entre instancias del gobierno y órganos independientes y autónomos deberían presentarlas puesto que, en caso contrario, sólo dejan ver que los acusados de delincuencia organizada tienen una larga red de defensores que se quedan a dar la pelea mientras los implicados están en fuga para evitar presentarse ante la justicia. Aunque no les guste, el procurador Fiscal de la Federación, **Carlos Romero**, ha sido enfático al decir que se acabó la fiesta por muy incómodo que le resulte a los implicados y a quienes se quedan a cubrir la huida.

### REMATE MEMORIA

El PAS no es muy afecto a recordar lo evidente, como que dio a conocer cierta información muchísimo antes que cualquier otro medio, pero en esta ocasión les recomienda que lean su columna del jueves pasado donde queda claro que los hechos no se dieron esta semana, sino la previa.

### REMATE DMW

Quizá después del lunes a **David Colmenares** le sobrará mucho tiempo para estar en Oaxaca y sería bueno que escribiera un libro sobre cómo convertir la indolencia en práctica administrativa y dañar irremediamente a una institución sería como la Auditoría Superior de la Federación. Por más que se aferre al puesto y diga que no va a renunciar, perdió el elemento más importante para un auditor: la confianza en su trabajo. Lo más probable es que el lunes la Cámara de Diputados determine que se cometieron errores graves, notoriamente lo que tiene que ver con el NAIM, lo que genera desconfianza sobre todo lo revisado del gobierno general.

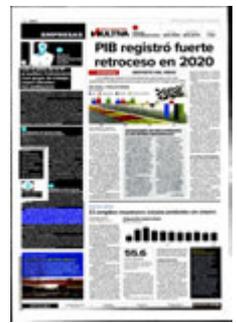
El PAS no comparte que se trató de un error para dañar al gobierno, una carambola para anular a la ASF o una conspiración política. Se trata más de un gravísimo error de cuidado en el trabajo. Según **Colmenares**, ya fueron suspendidos dos funcionarios (no vayan a salir que sólo fueron ellos) y se hará una conciliación de datos en el que, incluso habrá independientes, donde Hacienda y el Grupo Aeroportuario de la CDMX participarán. Él cree que con eso y dar entrevistas a modo todo será subsanado. Sin embargo, están las exageraciones políticas que piden juicio en su contra y quién sabe cuántas conspiraciones más; también están aquellos que a pesar de las evidencias creen que la auditoría se dobló ante el gobierno (esos que a pesar de los datos siguen creyendo en conspiraciones de la 4T), lo que en cualquier manera coloca a **Colmenares** en la posición de un *dead man walking* o un zombie si lo prefiere.

### REMATE RATAS

Como lo señaló el PAS desde que se intervino a Banco Famsa, cada vez es más claro que los administradores falsearon sus estados financieros, por lo menos de 2017 para obtener créditos. La FGR estaría integrando carpetas de investigación que podrían llevar a **Humberto Garza Valdez** y algunos de sus más cercanos a enfrentar acusaciones de fraude.

### REMATE NUBARRONES

El PAS le informó sobre la resolución de la SCJN según la cual las pensiones se pagarán en UMA. Se están generando tormentas entre organizaciones, como la SNTE, que van a buscar revertir la decisión y hacer escándalo.



## Cae el peso de la 4T al auditor; Colmenares crea grupo de trabajo; López Obrador: fue politiquería

El presidente **López Obrador** elevó su crítica contra la Auditoría Superior de la Federación. La calificó de tener una actitud politiquera, tendenciosa y de falsear el manejo de recursos de su gobierno.

El gran enojo fue por la revisión a la Cuenta Pública de 2019, en donde la ASF encontró varias anomalías, pero lo más escandaloso fue el sobrecosto de cancelar el aeropuerto de Texcoco, tres veces más de lo planeado, para llegar a un costo de hasta 331,996.5 millones de pesos.

"No vamos a dejar pasar este asunto, porque está de por medio la dignidad, y voy a enviar una carta a **Dulce María Sauri**, presidenta de la Mesa Directiva de la Cámara de Diputados, para que se inicie una investigación a la Auditoría Superior de la Federación, que depende de la Cámara de Diputados", sentenció **López Obrador**.



### COLMENARES SIN RETRACTARSE, RECONOCE FALLA METODOLÓGICA

Hablamos con el auditor Superior de la Federación. **David Colmenares** nos comenta que sí encontró una falla metodológica, pero no se retracta de su auditoría. Para resarcir esa falla de metodología de la auditoría de desempeño (no es vinculante), creó un grupo de trabajo, donde invitó a Ha-

cienda, para que **Arturo Herrera** envíe a su personal financiero a revisar los datos. Además, en ese grupo de trabajo, pondría auditores más especializados, los de cumplimiento financiero.

**Colmenares** tiende puentes. Propone un grupo de trabajo.

Hasta recordó cuando era coordinador de entidades fede-

rativas en Hacienda y conoció bien a **Arturo Herrera**. "Siempre hemos mantenido una relación de respeto profesional"... hasta ahora.



### HERRERA, DURO: FALLAS BÁSICAS DE CONTABILIDAD

La postura de **Arturo Herrera**, el secretario de Hacienda, es dura. El secretario nos dice que jamás había criticado a la Auditoría Superior de la Federación, pero en esta ocasión, había errores básicos de contabilidad (como lo mostró en su video desde los conceptos de activo y pasivo).

Para **Herrera**, la falla de la Auditoría es notoria, en primer lugar, por el monto. Estamos hablando del 1% del PIB en sobrecostos de la cancelación de Texcoco. En segundo lugar, hay discrepancias en el 75% de la auditoría, no en una u otra cuestión. Y, en tercer lugar, que se trataba de una operación simple, no eran derivados ni estructurados. Eran bonos que se cancelaron y tuvieron un capital de cero.

El secretario de Hacienda no la deja pasar. Y a él se sumó **Rocío Nahle**, secretaria de Energía, quien, sobre la auditoría de Dos Bocas, dijo que claro que se hicieron trabajos de ingeniería básica, con los cuales se pudo comprar equipo, criticando, obvio, la auditoría.

El auditor, **David Colmenares**, es un buen economista, sin duda con conocimientos técnicos, viejo lobo de mar que ha estado en varias administraciones en cuestiones hacendarias y finanzas estatales. Pero en esta ocasión, viene todo el peso de la 4T sobre la ASF. Lo que pase en los siguientes días es de pronóstico reservado.

David Colmenares nos comenta que sí encontró una falla metodológica, pero no se retracta de su auditoría.



- David Colmenares, auditor superior de la Federación



## Ignorar a los expertos



La información publicada ayer por INEGI confirma lo que Fuera de la Caja le había comentado: se acabó la recuperación a fines del año pasado, e iniciamos 2021 con una nueva contracción.

Primero, la actividad económica en diciembre fue prácticamente igual que en noviembre. Ya no hubo avance, como sí habíamos visto desde junio. En comparación anual, en diciembre tuvimos una caída de -3.7% que, como le decía, es igual a la de noviembre. Sólo tres rubros muestran datos positivos: manufacturas, con apenas 0.5%; sector primario, con 1.6%; y comercio al mayoreo con un sorprendente 5%. Lo demás sigue en números rojos, y llaman la atención recaídas en construcción, ventas al menudeo,

entretenimiento y gobierno.

En enero, según la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, nueva versión, se perdieron 800 mil empleos comparado con diciembre. Esto incluye formales e informales, y muestra contracción desde octubre. Se habían perdido 200 mil empleos en el último trimestre del año, de forma que en enero, comparado con octubre, la pérdida es de un millón de puestos de trabajo. Frente a la situación previa a la pandemia, la reducción es de poco menos de 4 millones.

Por otra parte, la ANTAD informa que tuvo contracción en sus ventas en diciembre, pero también en enero, y bastante mayor. Puesto que en enero tuvimos un grave repunte de contagios, y hubo que aplicar

semáforo rojo en varias entidades, incluyendo la Ciudad de México, es evidente que enero reportará una menor actividad económica. Hoy termina febrero, y no parece que vaya a estar mucho mejor, especialmente considerando el impacto del apagón, unos días de escasez de gas natural, y también unos días de semáforo rojo.

Iniciaremos marzo con la aprobación de la iniciativa preferente sobre el sector eléctrico, precios altos en combustibles, y presión en el tipo de cambio. Además, Semana Santa alcanzará a reducir la actividad en los últimos días del mes, a diferencia de lo ocurrido el año pasado (aunque ya estábamos en confinamiento). En suma, parece probable que tendremos un primer trimestre con

desempeño inferior al último de 2020, pero por comparación con el año pasado, parecerá que la recuperación continúa.

Creo que estamos viendo con toda claridad el doble impacto que sufre la economía.

Por un lado, una pandemia que no ha terminado, y que puede dar golpes todavía muy duros, como el que vimos en enero. Por otro, un gobierno empeinado en destruir lo que se había hecho en los 25 años previos, sin entender el tamaño del costo.

Para la pandemia, la vacuna parece ser la solución. Israel prácticamente ha vacunado a

toda su población, Reino Unido al 30% y Estados Unidos al 20%. Sin poder establecer aún el efecto, sí hay una reducción en casos y defunciones en esos países. La eficacia real (que más que evitar contagios implica reducir su gravedad) la veremos en la segunda parte del año. En América Latina, Chile ya ha vacunado al 16% de sus habitantes. Es muy posible que en el segundo trimestre haya mayor disponibilidad de vacunas, y si mejoramos los problemas logísticos acá, se podrá cubrir al menos a los mayores de 60 años. Los demás tendremos que esperar a la segunda parte del año. Más

claro: será hasta 2022 cuando podremos eliminar el impacto económico directo de la pandemia.

Pero lo otro, el esfuerzo destructivo del gobierno, incluso se agrava. Como han comentado todos los expertos, la contrarreforma eléctrica será sumamente costosa, aunque ni siquiera se logre aplicar. Pero ya sabemos que los expertos no importan, tampoco se les hizo caso cuando la cancelación del aeropuerto, o antes aún, en la insistencia en no votar por este gobierno. Ahora ya puede usted ir sumando lo que cuesta ignorar a los expertos.



## ¿Por qué los árabes quieren dejar el petróleo?

**H**ay algo que no cuadra. Los dos principales productores de petróleo del mundo planean una reducción en su consumo de petróleo.

Estados Unidos ya lo puso de manifiesto a través de su presidente Joe Biden, pero el plan que más sorprende es el de Arabia Saudita.

El ministro de energía de esa nación reveló que sus habitantes se engancharán de la estrategia europea de descarbonización por la vía del hidrógeno, su meta es que la mitad del país dependa de energías renovables como para el final de esta década, el resto vendrá del gas, advirtió Abdulaziz Bin Salman, príncipe árabe.

¿De qué habla este funcionario millonario? Del camino que siguen naciones como Alemania a través de empresas como Siemens que desarrolla proyectos de hidrógeno hasta en Chile.

El hidrógeno es abundante en el planeta, mucho más que el petróleo. El problema está, entre

otros obstáculos, en separarlo del agua de mar. Es necesaria mucha electricidad, tradicionalmente cara.

Pero resulta que ahora hay electricidad barata proveniente de la energía del viento, misma que sirve para producir hidrógeno y éste puede utilizarse cuando no hay viento, creando un ciclo virtuoso.

¿Es pura bondad la de los árabes eso de marginar su petróleo en favor de la energía limpia? Es como si el panadero de pronto promoviera las ensaladas en detrimento de sus bolillos.

Sucede que los europeos tienen muchos incentivos para acelerar la descarbonización, está ahí el propósito de detener el calentamiento global, pero otro muy relevante consiste sacudirse la constante amenaza que supone tener a Rusia como principal proveedor de hidrocarburos. Sin esos recursos, Europa se detiene.

Aparentemente los árabes

buscan una mejor relación con sus mayores clientes en lugar de optar por el camino de la intransigencia.

Tienen dinero para invertir y además, los chinos pusieron en barata para el mundo los aerogeneradores y los paneles solares desde hace tiempo.

El plan árabe de descarbonización pasa también por un proyecto de 500 mil millones de dólares que en otra circunstancia parecería una locura: es NEOM, una zona económica instalada en una nueva ciudad lineal y futurista de 170 kilómetros de longitud, llamada La Línea, que pretende unir pequeñas poblaciones peatonales en el desierto.

“Con cero coches, cero calles y cero emisiones de carbono”. La idea fue anunciada así hace un mes por el príncipe heredero Mohammed bin Salman, de 35 años de edad, durante una atípica aparición televisiva.

La mitad de esa ciudad lineal que albergará a un millón de per-

sonas tendrá vista al Mar Rojo y en su otro extremo se integrará al desierto.

El transporte público planeado para el proyecto permitirá viajar de un lado a otro en 20 minutos mediante un Hyperloop construido muy posiblemente por Virgin, de Richard Branson.

“¿Por qué debemos sacrificar la naturaleza en aras del desarrollo?”, dijo el príncipe Mohammed bin Salman. “Necesitamos transformar el concepto de una ciudad convencional en el de una ciudad futurista”.

De paso, los árabes se harán de nueva tecnología en la construcción de ciudades, misma que hasta en México sigue respondiendo a estándares de la Roma

antigua. La apuesta les permitiría vender algo de lo que aprendan, tal como los chinos pasaron de ensamblar teléfonos, a construir redes de telecomunicaciones marca Huawei en países como México.

El argumento tiene números: De acuerdo con BP, Arabia Saudita emite 580 millones de toneladas de bióxido de carbono cada año, debido en gran medida a su actual consumo de energía, algo similar a lo que contamina Canadá, con 556 millones; o México, con sus 455 millones que equivalen a las emisiones de Argentina, Chile, Colombia, Ecuador y Perú juntos.

China, Europa, Estados Uni-

dos, las economías más poderosas, establecieron estrategias de reducción de emisiones porque no hacerlo significa ya costos políticos a sus líderes de gobierno y de empresa, ante sociedades que presionan fuerte para que eso suceda pronto. Arabia seguramente quiere evitar problemas políticos o futuros embargos económicos de sus vecinos por esta causa.

*“Aparentemente los árabes buscan una mejor relación con sus mayores clientes en lugar de optar por el camino de la intransigencia”*



## De jefes

### *Para The Home Depot, no hay lugar como el hogar*

La pandemia de coronavirus generó que muchas empresas como The Home Depot vieran algo inusual en el mercado: el hogar se convirtió en lo más importante del mundo.

Esta situación hizo que la firma que preside y dirige **Craig Me-near** viera un aumento de casi 20 por ciento en sus ingresos el año pasado, impulsado principalmente por México.

El directivo afirmó que México tuvo un aumento de doble dígito en sus ventas en moneda local.

“Mientras esperamos la primavera, sabemos que ahora, más que nunca, el hogar nunca ha sido más importante. Nos sentimos muy bien con nuestra posición como el minorista número uno en mejoras para el hogar”, afirmó en reunión con analistas.

### *Kumon va por 50 nuevos centros franquiciados*

Este año, la compañía japonesa de enseñanza Kumon, que en México encabeza **Luis Chiba Ramayoni**, fortalecerá su presencia en el país, con la apertura de 50 nuevos centros franquiciados, y extenderá sus operaciones en Centroamérica para ofrecer cursos de matemáticas, lectura e

inglés, ante la creciente demanda de mejoras educativas por la pandemia de coronavirus que tiene a todos los estudiantes con clases *online*.

Con la apertura de 50 nuevos centros franquiciadores, duplicará su crecimiento del 2020 en México. A largo plazo, la compañía que a nivel global tiene ventas consolidadas por 885 millones de dólares anuales, planea sumar al menos 150 nuevos centros a los 450 que tiene en México en los próximos cinco años, con una inversión estimada de 42 millones de pesos.

En 2020, la empresa creció 5 por ciento en México y logró consolidarse con centros Kumon en las 32 entidades del país.

Para este año, nos dicen que la japonesa prepara su incursión en Costa Rica, con tres o cuatro unidades; en Panamá abrirá seis sucursales y en Guatemala, con dos, con lo que en el corto plazo estará presente en al menos tres naciones centroamericanas, uno de los planes de expansión más agresivos de la empresa en la región.

### *México, en la mira de Crehana*

En esta misma línea, la plataforma de aprendizaje por inter-

net, Crehana, que lidera **Diego Olcese**, tiene en la mira expandirse en el mercado mexicano.

Hasta ahora, con el apoyo de inversionistas como la Corporación Financiera Internacional (IFC), brazo financiero del Banco Mundial, Crehana ha ofrecido más de 500 cursos *online* de diversas especialidades a más de 4.2 millones de personas.

Para la plataforma, México reporta el número más alto de personas que ha mejorado su calidad de vida gracias a los cursos *online* (83 por ciento), por lo que ocupa un lugar central en sus planes de expansión.

Nos cuentan que durante 2020, Crehana incrementó la reproducción de clases en 400 por ciento y este año va por más.

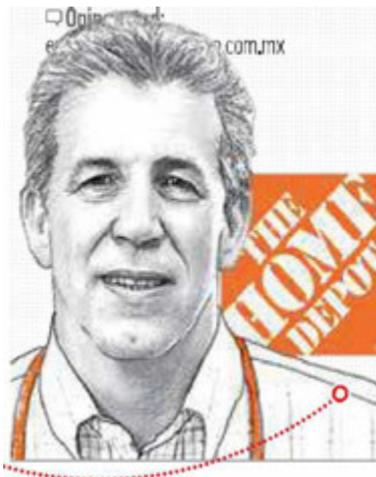
### **Unen esfuerzos**

Los que han unido esfuerzos para desarrollar estándares conjuntos

en materia de equipo de seguridad y combate contra incendios, son la mexicana Normalización y Certificación NYCE, que dirige Carlos Pérez, y la estadounidense Underwriters Laboratories (UL), al mando de **James M. Shannon**, reconocidos por ser dos de los principales organismos de estandarización para los mercados de Canadá, Estados Unidos y México.

Nos adelantan que ambos organismos firmaron un convenio para sumar su experiencia, capacidades y conocimientos.

NYCE es uno de los principales organismos de normalización en nuestro país y ha desarrollado más de 600 Normas Mexicanas (NMX) que contribuyen a la competitividad, crecimiento y fortalecimiento de sectores industriales, como electrónica, telecomunicaciones y tecnologías de la información, entre otros.





## El mejor asesor empresarial puede estar más cerca de lo que creemos: en los datos

Los datos son el petróleo del siglo XXI. Esta afirmación se ha escuchado con bastante frecuencia en los últimos años y se refiere al hecho de que las organizaciones que sepan interpretar y aprovechar el gran volumen de datos que las rodean, estarán mejor preparadas para responder a los retos que enfrentan diariamente en un mundo tan competitivo como el actual. Por ello, 73% de las organizaciones considerarán a la adopción de tecnologías cognitivas como “**muy importante**” o “**crítico**” para los negocios en la actualidad<sup>1</sup>.

Al igual que el petróleo, que puede refinarse y convertirse en combustible para impulsar vehículos, aeronaves y maquinaria, así como en materia prima para la industria de la transformación, los datos deben pasar por un proceso similar para que sean de utilidad.

Por sí mismos, los datos son materia prima que se encuentra dispersa en diversas fuentes y

formas que, para convertirse en información útil, se tiene que seleccionar, recolectar, ordenar, limpiar, enriquecer, procesar y ponerse disponible en un formato amigable (*organizado*).

Dicha información organizada en sí no es suficiente, pero es la fuente que sirve para analizar escenarios, que nos llevarán al descubrimiento de *insights*, que podrán apoyar la toma de decisiones y generar un cambio, es decir, que motiven a la acción (*actionable insights*).

Los *insights* son una promesa bastante atractiva que hacen las soluciones de analítica e inteligencia de negocio modernas, por lo que las empresas se esfuerzan constantemente por darle sentido a sus datos y crear valor a partir de las inversiones que realizan.

A lo que se aspira es a obtener tantos *insights* como sea posible, como resultado del enorme trabajo que dedican a la recolección, preparación y análisis. De este modo, los *actionable insights*

se convierten en el combustible que está moviendo los motores de su negocio.

Para que los *insights* tengan la fuerza suficiente para provocar una acción precisa y efectiva, más allá de la tecnología para extraerlos, deben tener ciertas características clave, como las mencionadas a continuación:

- **Fuerte alineación** con los objetivos del negocio e iniciativas estratégicas, para así tener mayores probabilidades de detonar una acción.
- **Foco**, enfocarse en los *insights* que respondan a la problemática prioritaria del negocio. Iniciar donde hay una necesidad crítica, evitando al máximo dispersar el esfuerzo.
- **Contexto**, pues no es fácil aprovechar un *insight* si se carece de la experiencia suficiente en distinguir lo que es importante o único.
- **Un punto de comparación o benchmark**, para darle a los datos el contexto adecuado.
- **Relevancia**, y aunque esta

característica puede ser subjetiva, un *insight* debe llegar a las manos de las personas indicadas (tomadores de decisiones), para ser relevante en el momento preciso y en el lugar correcto, y así recibir la atención que amerita.

- La **especificidad** del *insight*; cuanto más específico y completo sea, tendrá más posibilidades de desencadenar una acción, debe ayudar a explicar por qué ocurrió algo y cuál será su repercusión.

- **Novedad y claridad.** Si no se comprende claramente por qué es importante y cómo puede

ayudar, se pasará por alto y se olvidará. Es importante comunicar los *insights* a fin de que sean adoptados y generen resultados.

- **Cultura**, no perder de vista que hay que trabajar con los colaboradores para hacer de su organización una orientada a *insights*, lo que llamamos una Insight Driven Organization.

En su conjunto, estas características ayudan a determinar qué tan “accionables” son los *insights* que arrojan las herramientas analíticas y de inteligencia de negocio. En cuanto más alineados estén con estos atribu-

tos, más sentido tendrán para la organización.

En conclusión, el objetivo a lograr a través de los *insights* accionables es motivar a que cada vez más colaboradores dentro de la organización analicen a mayor profundidad los datos y los lleve a actuar de forma más consistente, pues esas acciones se convertirán en la ventaja competitiva de una organización.

<sup>1</sup> Deloitte Insights, *Maintaining an edge in the era of pervasive AI*: [https://www2.deloitte.com/content/dam/insights/us/articles/6462\\_state-of-ai-in-the-enterprise/Infographic-StateofAIintheEnterprise\\_FINAL.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/insights/us/articles/6462_state-of-ai-in-the-enterprise/Infographic-StateofAIintheEnterprise_FINAL.pdf)

*“Cada vez más colaboradores dentro de la organización analicen a mayor profundidad los datos y los lleve a actuar de forma más consistente”*



# Tranquilo, el dólar no se va a disparar



**E**l tema de esta semana ha sido **el tipo de cambio**. En este espacio hemos comentado en varias ocasiones que la perspectiva es que en este año se mantenga una cotización del peso frente al dólar relativamente estable.

Si ese es el panorama, entonces, ¿cómo diablos puede explicarse que ayer el tipo de cambio Fix, que establece el Banco de México como referencia, quedara en **20.85**? ¿No será que ahora sí estamos en un proceso de alzas de la paridad que van a dejar el dólar **mucho más arriba de los niveles** que tiene actualmente?

Sigo pensando que la perspectiva de este año será de relativa estabilidad. Obviamente eso no implica que dejen de presentarse episodios de volatilidad. **Estamos en uno, y van a producirse otros.**

Permítame argumentar.

El origen del alza del tipo de cambio deriva básicamente del alza de las tasas de los bonos en EU.

Los **bonos del Tesoro** en EU a un plazo de **10 años** cerraron ayer a una tasa de **1.51 por ciento**. Habían terminado enero en 1.06 por ciento. Haga la división, se trató de un **incremento de 42 por ciento** prácticamente en un mes.

Existe, sin duda, el temor de que **la inflación repunte**. El dato de los precios al consumidor para enero fue de **1.37 por ciento**. Y pronto veremos febrero. No descarte otra alza y mayores presiones sobre los bonos y el tipo de cambio.

Pero, estamos lejos de una normalidad económica. Las solicitudes de **apoyo por desempleo** en EU fueron de **730 mil personas** la última semana. Hubo una reducción de 110 mil respecto a la semana previa. Pero, están 430 mil por arriba de la semana anterior a la pandemia. La **tasa de desempleo en enero fue de 6.3 por ciento**. Un año antes, era de 3.5 por ciento.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, declaró esta semana que la situación económica estaba lejos de la normalidad y que las políticas monetarias laxas seguirían por un buen tiempo.

Como a veces ocurre, el mercado tiene sus dudas. Por eso el alza en las tasas y por eso un dólar más fuerte, que significa un peso más débil.

No es inusual. **Los mercados sobrereaccionan** con relativa frecuencia. Luego rectifican.

Cuando se ven los indicadores de la economía real de Estados Unidos nos damos cuenta de que estamos lejos de los niveles previos a la pandemia. Falta mucho para llegar a ellos. Los más optimistas suponen que hacia el fin del año.

Lo que tenemos es un 'chipote' en el comportamiento de las variables. No es claro si en el plazo de días, de una semana o de cuatro, se tranquilizará el ambiente.

Pero, verá usted que, al paso del tiempo, **las aguas regresarán a su cauce.**

Eso no significa necesariamente un tipo de cambio frente al dólar inferior a los 20 pesos. Pero sí, uno que oscile en un rango de 20 a 20.50, luego de que vuelva la calma.

Sí, vea con atención los indicadores antes de tomar decisiones y no crea que comenzó el desastre financiero.

#### **¿QUÉ INTERESES TOCÓ EL AUDITOR?**

Por lo menos es de llamar la atención que tengan opiniones coincidentes algunos de los más duros críticos de la 4T y el presidente López Obrador. No recuerdo que hubiera ocurrido antes.

De los dos lados **le quieren cortar la cabeza al titular de la Auditoría Superior de la Federación (ASF)**, David Colmenares. Unos, porque presuntamente "se dobló" ante AMLO y el otro porque supone que deliberadamente dio argumentos a sus opositores para que lo golpearan. Obviamente, no pueden ser ciertas las dos cosas al mismo tiempo.

Por simple lógica deberíamos preguntarnos el por qué de tan singular coincidencia.

¿Será que se piensa que, si en el primer año se descubrió tanta mugre, va a aparecer mucho más en el futuro y más vale deshacerse de alguien que no es un incondicional?

¿Y será porque el error cometido dio una oportunidad inigualable a algunos de tomar venganza por haber impedido que siguieran negocios que se hacían en el pasado?

Son simples especulaciones frente a una coincidencia que a primera vista no pareciera tener ninguna lógica.



## EXPECTATIVAS

### ¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al cierre de la semana la agenda económica financiera contará con información de confianza de los consumidores y datos comerciales; en México, los datos estarán a cargo del INEGI. En tanto, en Estados Unidos, también se cuenta con información de inventarios al por mayor y datos energéticos; en Europa se revelará información de vivienda.

#### MÉXICO

La información local dará comienzo con los datos del INEGI en punto de las 6:00 horas, con varios indicadores, entre ellos, destacan los datos de la industria minero-metalúrgica y empresas IMMEX durante diciembre de 2020 y balanza comercial preliminar para enero de este año.

Para el caso del comercio exterior, se estima que haya alcanzado un déficit de 600 millones de dólares en el primer mes del año.

Más tarde, a las 9:00 horas, Banco de México publicará el saldo de los agregados monetarios y la actividad financiera durante enero.

A las 9:15 horas, Bloomberg publicará su encuesta de expectativas económicas.

En resultados trimestrales destacan las cifras de Alsea y Telesites.

#### ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte, la información dará comienzo a partir de las 9:00 horas, cuando el Buró de Censos publique las cifras preliminares durante enero de los inventarios al por mayor.

En el mismo horario el Buró de Análisis Económico tendrá cifras del PCE (gasto de consumidor) y el ingreso y gasto personal durante enero; analistas estiman que el ingreso haya aumentado 9.5 por ciento, en tanto el gasto y el PCE hayan crecido 2.5 y 1.4 por ciento, respectivamente.

También en ese horario la Universidad de Michigan revelará cifras sobre el sentimiento al consumidor en febrero donde se espera que haya bajado de 79 puntos en enero a 76.2 unidades al segundo mes del año.

Al mediodía, la empresa privada Baker Hughes publicará el número de plataformas petroleras activas al 8 de enero.

Por la tarde, a las 14:00 horas, la Reserva Federal tendrá listos los datos del crédito al consumidor durante noviembre del 2020.

#### EUROPA

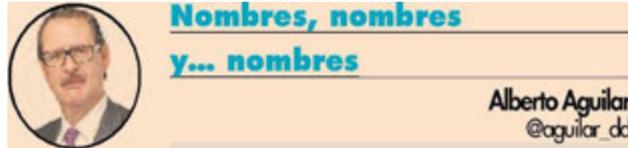
En el Viejo Continente, la información a seguir serán los indicadores de precios de vivienda en Reino Unido, precios de importación en Alemania y el gasto del consumidor y la inflación en Francia.

#### RESTO DE AMÉRICA

En Brasil se dará a conocer la tasa de desempleo a diciembre del año pasado donde se estima un descenso de 0.2 puntos a 13.9 por ciento, además de la creación de trabajos en enero donde se esperan 100 mil nuevas plazas.

A las 7:30 horas Canadá informará sobre el comportamiento de precios industriales y de materias primas en enero y a las 10:00 horas dará a conocer datos de la balanza presupuestaria al cierre del año anterior.

— Rubén Rivera



## Cambios de CNBV para balancear posturas a BMV y Biva y cliente beneficiario

Más allá del ruido que ha generado el anteproyecto que está en Conamer de **Alberto Montoya** para modificar la circular única de casas de bolsa con respecto a la "mejor ejecución", la CNBV está convencida de que lo más importante es la ventaja que habrá para el inversionista.

Con el artículo 76 Bis que instruye garantizar un 30% del volumen diario en las posturas pasivas, también vendrá un cambio en la metodología para que éstas se puedan ejecutar con mayor agilidad y sin sesgo.

**Juan Pablo Graf**, presidente de la CNBV, e **Itzel Moreno**, vicepresidenta de Supervisión Bursátil, hacen ver que esto hoy no sucede y que las posturas pasivas de la clientela no siempre se distribuyen equitativamente entre las bolsas, en este caso la BMV que dirige **José-Oriol Bosch** y Biva de **Santiago Urquiza**.

Ahora lo que se busca es que las posturas que hay en los corros no se concentren, sino que al existir "varias filas en el sistema", la mecánica sea "más balanceada" al corregirse la discrecionalidad.

Si bien algunos expertos no están convencidos del establecimiento de un porcentaje en específico (30%), Moreno hace ver que a dicho nivel se llegó después de varios análisis para incentivar una mejor interrelación entre las bolsas, al favorecerse las condiciones de continuidad de la negociación. Incluso se precisa que en caso de que alguna de las bolsas tuviera un problema tecnológico, se puede aprovechar mejor la "redundancia natural" que hay con ambas.

Si bien en lo que va del año Biva que dirige **María Ariza** sólo posee 8% de la participación, la CNBV hace ver que con la existencia de dos bolsas se ha logrado una mejora del 40% en los costos del listado y mantenimiento.

Se reconoce que las casas de bolsa tendrán que realizar ajustes tecnológicos, pero se cree que la inversión no deberá de ser importante, amén de que en el corto plazo serán mayores los beneficios. Respecto al plazo de cuatro meses para la puesta en

marcha, CNBV se mostró abierta a realizar alguna modificación, si en el camino así se determina.

Como quiera las nuevas reglas llegaron para quedarse.

### Posadas corta a Rothschild y acelera bonos

Tal cual le adelantaba Posadas de **Pablo Azcárraga** y que dirige **Juan Carlos Azcárraga** notificó a la inglesa Rothschild de **Daniel Nicolaievsky** que prescindirá de sus servicios como agente financiero para reestructurar sus bonos por 393 mdd. El proceso inició en agosto del 2020, pero no se ha llegado a la masa crítica requerida. Rothschild sólo logró el consenso de menos del 20% de los tenedores, lejos del 40% solicitado de inicio. Pronto se tendrá otro asesor con la intención de avanzar aprisa.

### Venta del 100% de Cinemex y mal momento

Amén de reestructurar el pasivo de Cinemex de 270 mdd, la intención de **Germán Larrea** es desprenderse no sólo de una parte del capital, sino de la totalidad de ese negocio que dirige **Rogelio Vélez**, hoy encajado en una industria emproblemada. Para el dueño de Grupo México, Cinemex es relativamente pequeño. El problema, según expertos, es el momento que se vive para desinvertir, que no es el mejor. La oferta podría situarse no lejos del valor del activo inmobiliario.

### Sube costo de deuda para Pemex y gobierno

La SHCP de **Arturo Herrera** acaba de publicar el régimen fiscal para Pemex de **Octavio Romero**. El apoyo anual a la petrolera será de 73,280 mdp, amén de los 156,000 mdp del 2020. Ahora sí que barril sin fondo. Los expertos creen además que el apoyo será a la postre mayor, máxime que el endeudamiento externo se ha encarecido. Hace poco Pemex no pudo colocar una emisión porque se pedía una tasa del 7%, cuando el bono a 10 años de EU está en 1.32%, y la misma Hacienda abortó una emisión de papel a 30 años por lo mismo. Así que la errática toma de decisiones ya cuesta.



## Perspectivas con Signum Research

Alain Jaimés  
analista



# Sector industrial, ¿lo peor ya pasó?

Ninguna de las empresas listadas posee un nivel de deuda que represente un riesgo en el corto plazo, la razón de Deuda Neta a EBITDA de la mayoría de ellas ronda las 2 veces, nivel adecuado dentro de la industria

Después de afectaciones en sus resultados debido a la emergencia sanitaria, el sector industrial mexicano registró un desempeño sólido para la segunda mitad del 2020, si bien, este ha sido heterogéneo entre emisoras debido a la resiliencia en sus diferentes modelos de negocio y a su exposición cambiaria y geográfica.

A la fecha, una mayoría de las compañías del sector reportaron resultados correspondientes al último trimestre de 2020, con lo que proveen de una herramienta de alto espectro para evaluar qué tan sólidas resultaron sus estrategias y qué esperar hacia el 2021.

Alfa, conglomerado que, en medio de las afectaciones provocadas por el coronavirus, decidió poner en marcha una estrategia de liberación de valor de sus negocios, registró resultados aún influenciados por la compleja coyuntura económica, si bien mejores a nuestros esperados.

Como conglomerado, sus ingresos al cuarto trimestre de 2020 fueron reducidos anualmente en 3.2%, mientras que su flujo operativo retrocedió en 13.1%, lo anterior respondió al aún deprimido canal de food service en Sigma (alimentos) y menores precios de materias primas en Alpek (petroquímica).

Alfa fue capaz de otorgar una guía de resultados para 2021 en donde todavía proyecta ligeros rezagos debido al fuerte golpe de la pandemia. Para 2021, el conglomerado estimó ingresos por 13,133 millones de

dólares, un incremento de 6.5% respecto al 2020, el EBITDA sumaría 1,448 millones de dólares, una contracción de 5.7%, por su parte, se proyecta un importante incremento en CAPEX del 47 por ciento.

La emisora se encuentra en el proceso de desinversión de Axtel, estudiando las ofertas. Por su parte, en agosto de 2020 Alfa anunció la venta de todos los activos de Newpek en Texas.

Respecto a Nemak, empresa escindida de Alfa encargada de proveer soluciones para la industria automotriz, mostró en la segunda mitad del 2020, fortaleza y adaptación a los nuevos retos. Cabe destacar el volumen registrado al último trimestre del 2020, ya que disminuyó ligeramente en 0.9%, lo anterior resultó importante debido a que dicha variación implica un nivel prácticamente idéntico al registrado hace un año, es decir, nivel antes de la pandemia.

De igual modo, favorecida por el proceso de escisión que le ha provisto mayor independencia financiera, estableció un fuerte control de gastos, el cual ha beneficiado la generación de flujo para posicionarse, durante el 4T20, 12.8% por encima del mismo periodo del año pasado.

Aunado a lo anterior, las perspectivas para la industria automotriz resultan alentadoras gracias al exceso de liquidez mundial y al levantamiento de las restricciones de movilidad.

Por ello, Nemak anunció su guía para 2021, en la que proyecta incrementos en ingresos y EBITDA de 14.2 y 27.7%, respectivamente.

Orbia, empresa que se compone de cinco importantes grupos de negocio: Vestolit (soluciones de polímeros), Netafim (irrigación), Dura-Line (comunicación de datos), Wavin (construcción e infraestructura) y Koura (flúor) demostró resiliencia, respuestas ágiles y diversificación de productos.

Durante el último trimestre del 2020, el EBITDA de la compañía alcanzó 383 millones de dólares, un notable incremento anual de 30.3%, dicho cambio respondió, por un lado, a Vestolit que se vio beneficiado del incremento en los precios del PVC; mientras que Wavin aprovechó las favorables condiciones de mercado para implementar el lanzamiento de nuevos productos.

Debido a la fortaleza de los fundamentales de Orbia, su expectativa de crecimiento para el 2021 se posiciona en un intervalo de crecimiento en su Flujo de 4 y 7%, mientras que el CAPEX se posicionaría entre 350 y 400 millones de dólares.

Rotoplas presentó un balance mixto para el 2020 ya que, mientras sus ingresos han registrado fuertes incrementos como consecuencia de un cambio en los hábitos y tendencias de consumo que incrementaron la demanda de agua y fortalecieron su plataforma de e-commerce en Estados Unidos; una disminución en

los ingresos de bebederos por una lenta ejecución de contratos ante el cierre de escuelas en México y el aplazamiento en el cierre de contratos de plantas de tratamiento han estrechado sus márgenes.

La emisora puso en marcha una estrategia llamada Flow, la cual busca el fortalecimiento de sus principales indicadores financieros mediante el incremento del ROIC por arriba del costo de capital. Dicha estrategia favoreció la dinámica del precio de sus títulos e impulsado su perspectiva de crecimiento en el corto plazo, el grupo estima un crecimiento en ingresos superior o igual al 10%, mientras que su margen EBITDA ajustado se posicionaría en o por encima de 19 por ciento.

Ninguna de las empresas listadas posee

un nivel de deuda que represente un riesgo en el corto plazo, la razón de Deuda Neta a EBITDA de la mayoría de ellas ronda las 2 veces, nivel que consideramos adecuado dentro de la industria. Consideramos que la estructura financiera, diversificación de productos y de regiones, la dolarización en ingresos de algunas emisoras, las convierten en un interesante punto de inversión que no hay que descartar.

# 13,133

**MILLONES**

de dólares serían los ingresos de Alfa durante el presente año.

# 10%

**CRECERÍAN**

los ingresos de Rotoplas en el 2021.



Caja fuerte

Luis Miguel González  
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## E-commerce y abarrotes: la economía vista en dos espejos

**E**n el primer año de la pandemia, las ventas de las tiendas de abarrotes cayeron 14.6% y el comercio electrónico se incrementó 51.9 por ciento. Los abarrotes cayeron 80% más que el PIB (seis puntos porcentuales) y el comercio electrónico tuvo el mejor año de la historia en nuestro país. Estos datos nos ofrecen un retrato de la forma en que vivimos el 2020, también nos abren una ventana para asomarnos al futuro del comercio. Tenemos la certeza de que el comercio electrónico seguirá avanzando y muchas dudas acerca de lo que pasará con las tiendas de abarrotes. Estas son parte de nuestra historia y del paisaje de los barrios, pero también medio de sustento de alrededor de 2 millones de familias.

El crecimiento del comercio electrónico se aceleró en 2020, pero todavía tiene mucho espacio para crecer. Es 9% del comercio total en México y avanza a pasos muy acelerados, basta decir que era menos de 3% en 2018. Como referencia, hay que considerar que en Estados Unidos está por encima del 21% del comercio total, lo mismo que en Gran Bretaña o Japón. De acuerdo al ranking de eshopworld, México es el número 18 mundial en *e-commerce*. Tiene mucho que avanzar en categorías como logística, pero está en el *top 5* mundial en uno de los rubros: el comercio electrónico

transfronterizo.

Las tiendas de abarrotes tuvieron un año horrible, pero nadie puede asegurar que la pesadilla ha terminado. ¿Qué pasará con ellas? No podemos ignorar lo que pase con ellas, simplemente, porque su importancia es enorme. Social y económicamente o viceversa. En el último conteo oficial, se registraron 998, 120 negocios dedicados al comercio de abarrotes, alimentos, bebidas, hielos y tabaco.

De acuerdo al Censo Económico del 2019, los abarrotes representaban 44% de las unidades económicas del sector comercio. En ellas trabajaban 1 millón 940,000 personas. Es de llamar la atención que, según el Censo, más de la mitad de las tiendas de abarrotes que hay en el país se encuentran en la Ciudad de México y en el Estado de México. Eran 553,000 en 2019, ¿cuántas quedan en el 2021?

El comercio electrónico se ha triplicado en menos de dos años en México. La pandemia aceleró un proceso que en México había arrancado un poco más lento que en otros países de América Latina, como Brasil o Argentina. Es cambio cultural y enormes inversiones de las empresas. Todo mundo piensa en Amazon o Mercado Libre, los líderes del sector. Hay que poner mucha atención a lo que están haciendo los jugadores "tradicionales": Walmart,

Palacio de Hierro, Elektra, Sanborns y Liverpool, por ejemplo.

También abrir los ojos a las posibles externalidades, positivas y negativas, que están presentes en el crecimiento explosivo del *e-commerce*. ¿Cuántos comercios tradicionales desaparecerán? Las cifras del comercio 2020 del Inegi nos indican que la venta de ropa y accesorios cayó 35% mientras que la venta de artículos de papelería sufrió un desplome de 32 por ciento. Hay que tomar en cuenta que estos porcentajes son promedios.

Las compras de ropa que captaron Amazon, Mercado Libre y Alibaba son, en muchos casos, ventas que no hicieron los comercios tradicionales.

¿Qué pasará con el comercio electrónico, con los abarrotes y con el pequeño comercio? El futuro no está escrito. En un mundo ideal tendríamos espacio para los dos. Un *e-commerce* generando riqueza, empleos y servicios de calidad, además jugando con reglas justas en lo fiscal y laboral. Un ecosistema de tiendas con raíces en los barrios y los pueblos, con capacidad de modernizarse y reinventarse... con un pie en el *e-commerce* y con una red de proveedores locales ¿Quién asume el liderazgo para lograr este "imposible"? ¿Dónde están los organismos empresariales y la Secretaría de Economía?



### ● Ya cambiaron las cosas

### ● Bajo presión

### ● Aún hay confianza

**Sin duda,** la pandemia llegó a cambiar ciertos hábitos de consumo. Por lo menos así lo percibe Carlos Brito, presidente ejecutivo de Anheuser-Busch InBev.

Según el directivo, muchos consumidores, puntualmente los bebedores de cerveza, probablemente mantendrán los hábitos generados en la pandemia de pedir en línea para beber en casa incluso cuando las restricciones por el coronavirus disminuyan.

El cambio en el consumo fue más evidente que en ninguna otra parte en Brasil, donde la plataforma Ze Delivery de la empresa recibió 27 millones de pedidos el año pasado, frente a 1.5 millones en 2019.

Carlos Brito reconoció que muchos consumidores estaban desesperados por regresar a bares, eventos deportivos y festivales, pero creía que el consumo no sería exactamente el mismo que antes.

"La tendencia, como estamos viendo en China, es que los consumidores volverán a muchos de los viejos hábitos, pero creo que el hogar seguirá siendo más un centro de la actividad de lo que era antes", dijo.

"Permanecerá en gran parte la conveniencia de tener las cosas ordenadas digitalmente para el hogar".

El fabricante de Budweiser, Stella Artois y Corona cerró 2020 con lo que Brito describió como un "fuerte impulso". Las ganancias cayeron en el cuarto trimestre, pero la compañía vendió un 1.8% más de cerveza. El crecimiento fue más fuerte en Brasil, su segundo mercado más grande.

Brito dijo que el negocio de AB InBev había sufrido más por severos confinamientos, como el cierre forzoso de su negocio en México, prohibiciones de alcohol en Sudáfrica y cuarentenas que obligaban a las personas a quedarse en casa, pero pudo crecer en momentos de relajación.

**La que** estaría presionada es Tesla, pero ahora porque detendrá temporalmente parte de la producción en su planta de ensamblaje de automóviles eléctricos en California, debido a la escasez global de semiconductores, según Bloomberg.

La empresa dijo a los trabajadores de una línea de producción de sedán Model 3 en Fremont que su línea estaría inactiva desde el 22 de febrero hasta el 7 de marzo.

La empresa dijo el mes pasado que podría en-

frentar un impacto temporal por la escasez global de semiconductores.

Otras automotrices globales como GM están cerrando líneas de ensamblaje debido a la escasez de chips, ya que la demanda de los consumidores se ha recuperado inesperadamente rápido tras la crisis del coronavirus.

No está claro cuánto volumen o ingresos perdería Tesla debido a la interrupción de la producción. La planta de Fremont tiene una capacidad de producción anual de 500,000 Model 3 y Model Y combinados.

Tesla, que también tiene instalaciones de producción en China, dijo el mes pasado que podría aumentar su volumen de ventas anual en más del 50% este año.

Tesla redujo la semana pasada el precio de sus variantes más baratas del Model 3 y el Model Y, el último de una serie de recortes de precios en un momento en que los fabricantes de automóviles tradicionales intentan contrarrestar con nuevos modelos.

**The Home Depot,** planea invertir 3,330 millones de pesos para incrementar su crecimiento en el país al abrir nuevas tiendas, implementar eficiencias en su logística y fortalecer su estrategia de retail interconectado para mejorar la experiencia de compra del cliente.

La nueva normalidad de quedarse en casa ha provocado que miles de familias realicen proyectos de mejora en sus hogares para hacerlos más cómodos y funcionales.

Esta nueva normalidad, también ha provocado que cada vez más personas hagan sus compras por internet, lo que ha impulsado la actividad de la tienda en línea de la empresa, cuyas visitas se duplicaron contra el año anterior y el número de órdenes que antes se atendían en una semana, ahora se atiendan a diario.

The Home Depot contempla mejorar su cadena de suministro, asegurando abasto de productos y su disponibilidad oportuna para que estos lleguen de manera más rápida a tienda y clientes. Fortalecerá sus instalaciones actuales, incluyendo la ampliación de su centro de distribución ubicado en Atitalaquia, Hidalgo para incrementar la capacidad de almacenamiento, así como la renovación de su plataforma tecnológica y la mecanización de algunas actividades para lograr eficiencias operativas.



# Jugando con nuestras economías

● **Los seres humanos han estado conectados el equivalente a tres millones de años jugando Call of Duty; los millennials y los integrantes de la generación Z se criaron con los juegos. Con miles de millones de jugadores ávidos, el fenómeno de Robinhood era inevitable. Los desarrolladores de juegos sacan provecho de tu psiquis e, inesperadamente, manipulan las posibilidades de ganar.**

**S**AN DIEGO – “Dios no juega a los dados con el universo”, alguna vez nos aseguró Einstein. En cambio, una pandilla de jugadores friki con gafas, palancas y aplicaciones de finanzas como Robinhood están determinando nuestro futuro. Mucho antes de que GameStop llegara a los titulares por su resplandor y derrumbe meteórico del 1,700%, y de que el Congreso norteamericano exigiera testimonios de ejecutivos de fondos de cobertura (en persona y por Zoom), ya se estaba jugando con partes esenciales de la economía.

Estadounidenses están proponiendo un nuevo impuesto a las operaciones bursátiles para desacelerar meteoros alimentados por las redes sociales como GameStop y los cines AMC (cuyo precio de la acción de repente se cuadruplicó). El senador norteamericano Bernie Sanders llama a su proyecto de ley la “Ley de Prosperidad Inclusiva”.

John Maynard Keynes y su discípulo de Yale James Tobin introdujeron la idea de un impuesto a las transacciones financieras hace mucho tiempo. El presidente Joe Biden debería resistir a la urgencia de implementarlo, porque un impuesto de esas características

infligiría más dolor a los pequeños inversores, en lugar de sumar cordura a los mercados bursátiles. Para utilizar otra frase de Einstein, prolongaría una “espeluznante acción a distancia”.

Antes de examinar los méritos de las políticas propuestas, admitamos primero que las aplicaciones rimbombantes como Robinhood hacen que las operaciones bursátiles sean rápidas, baratas y atractivas. Con luces que parpadean y símbolos de monedas, la aplicación de Robinhood hace que competidores formales como las aplicaciones de Merrill Lynch y Barclays parezcan como

si hubieran sido diseñadas en un episodio de "Mad Men", donde los personajes están sentados en mobiliario de mediados de siglo y reflexionan sobre un aterrizaje lunar.

Robinhood está diseñada para los jugadores, que están acostumbrados a la cacería. Ya sea que estén cazando enemigos en un videojuego de disparos como Apex Legends o buscando gangas de acciones entre minoristas, los jugadores están preparados para un torrente de dopamina cuando encienden sus pantallas. Robinhood ofrece eso.

Hace varios años, confundí Sproglit, una compañía de juegos educativos que enseña matemáticas a los niños. Al hacerlo, entendí cómo los desarrolladores de juegos sacan provecho de tu psiquis, te toman el pulso, manipulan tus niveles de dopamina y te recargan cuando estás listo para abandonar el juego. Ofrecen recompensas, desafían a los jugadores con emocionantes misiones épicas y luego, de repente e inesperadamente, manipulan las posibilidades de ganar.

Cada vez que el jugador está "así de cerca", aparece un nuevo obstáculo o un premio, lo que inyecta un poco más de dopamina en el cerebro del jugador. Robinhood conoce estos trucos: el premio es una ganancia de capital abultada.

Con miles de millones de personas que pasan mucho tiempo en videojuegos, y con gran avidez, el fenómeno de Robinhood era inevitable. Consideremos esto: los seres humanos han estado conectados el equivalente a tres millones de años jugando al videojuego Call of Duty —mucho más de lo que ha

existido la humanidad. Los millennials y los integrantes de la generación Z se criaron con los juegos. Cada secuela de World of Warcraft vende más que cualquier película de "Star Wars" en pocas horas. Una secuela de Halo vende más que el valor de las entradas de un año pre-pandémico del exitoso musical "Hamilton" en pocos minutos.

Mucha gente se burla diciendo que son demasiado inteligentes o sofisticados como para convertirse en jugadores. ¿En serio? Cada vez que uno muestra una tarjeta de beneficios en Starbucks, se está convirtiendo en un jugador, "ganando" estrellas, saltando a niveles de fidelidad superiores y recibiendo bebidas "gratis". Cada cliente de aerolínea que toma un vuelo adicional para pasar a la categoría plata, oro o platino se ha convertido en un jugador.

Las empresas lanzan juegos para atraer empleados. Los candidatos de L'Oreal juegan al Brandstorm, que desafía a los postulantes a desarrollar nuevos productos y envoltorios.

De manera que, si el juego nos manipula y furtivamente saca partido de nuestras hormonas, ¿no tendría sentido ponerles un freno a las operaciones bursátiles?

En una palabra: no. Desacelerar o contener las operaciones mediante un impuesto a las transacciones en verdad empeoraría las cosas al prolongar el tiempo que un precio meteórico demora en subir para corregirse y adaptarse a la realidad.

Eso es malo, porque los inversores y la economía están mucho mejor cuando los precios de las acciones reflejan de manera más precisa la rentabilidad de una compañía, el

futuro flujo de caja y el valor subyacente. Llegado el caso, eso sucede. Pero cuando un precio se vuelve parabólico, es mejor si el cambio radical llega antes, porque es probable que menos inversores se vean arrasados por el recorrido diabólico. Si una compañía va a ser "inflada y desechada", deberíamos preferir que se la infle el día uno y no el día seis.

Asimismo, la historia sugiere que los impuestos a las transacciones muchas veces producen un efecto indeseado, porque miran la liquidez y crean una brecha mayor entre pujas y ofertas. En 1984, Suecia impuso un impuesto a las operaciones con bonos y acciones. La mitad de las operaciones suecas se trasladaron a Londres, eliminando liquidez de Estocolmo y amplificando las oscilaciones de precios. En 1991, Suecia abandonó el experimento y el mercado bursátil actuó de manera más sobria.

En las últimas décadas, Alemania, Japón y Holanda también pusieron fin a este tipo de impuestos. Por el contrario, la desdichada Venezuela introdujo un impuesto similar en 2015, que todavía perdura, aunque la bolsa prácticamente se haya evaporado como consecuencia de la fuga de capitales y de la hiperinflación.

El apogeo y el colapso de GameStop estuvo alimentado por las redes sociales, por gráficos deslumbrantes y por el pavoneo de volverse rico rápido. El naufragio ahora sirve como una advertencia. Es mejor que el fin llegue rápido. No debería hacer falta un Einstein para entenderlo.



#### El autor

Todd G. Buchholz, ex director de política económica de la Casa Blanca durante la presidencia de George H. W. Bush y director gerente del fondo de cobertura Tiger Management, es autor de *New Ideas from Dead Economists* y *The Price of Prosperity*.





Parece el guion de una película de esas muy malas. La Auditoría Superior de la Federación (ASF) lanza la bomba del Informe General de la Cuenta Pública del 2019. En él, se pone especial interés en una de las grandes pifias de este gobierno: la cancelación de la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM) en Texcoco.

Los titulares de un costo de 331,000 millones de pesos por la cancelación de esa obra, de acuerdo con el informe de la ASF, no merecían otra respuesta en la conferencia mañanera del Presidente que aquella de que él tiene otros datos. Hasta ahí, la normalidad.

Donde se da el giro de película chafa es en esa manera de recular de la Auditoría y de su titular, David Rogelio Colmenares Páramo, para aceptar, en unas cuantas horas, que se equivocaron. Así, sin más.

Esta acción descalificó el informe, pero sobre todo a la institución que presumía autonomía técnica de la Cámara de Diputados y de paso centró la discusión de toda la Cuenta Pública del 2019 en los graves errores de la auditoría de la cancelación del NAIM.

Fue entonces cuando el secretario de Hacienda, Arturo Herrera, ese que estu-

vo tan ausente durante buena parte de la intentona de atentar contra la autonomía del Banco de México, salió de inmediato a decir que "por primera vez revisaba el informe de la ASF" y que había errores básicos de 75% en el monto estimado. En sus redes sociales y en cómodas entrevistas, le ponía los números de la 4T a la destrucción de la imagen de esta importante instancia de revisión del uso de los recursos públicos.

Con todo ese aparato echado a andar, y de paso con la ayuda distractora de la Fiscalía General de la República que lanzaba la bomba del caso del gobernador de Tamaulipas, Francisco Javier García Cabeza de Vaca, el gobierno pasó de presunto responsable a víctima de un "complot" de la ASF para dañar a la 4T y agradecer a sus adversarios.

Parecía como la realización de uno de esos sueños salvajes del actual régimen en contra de los organismos autónomos. Y, de hecho, de uno de los más importantes, el que vigila cómo se gasta el dinero público. Y así, en unas cuantas horas la ASF era desmentida, desprestigiada, despedazada en la mañanera y de paso buscando que sea descabezada. Es tan perfecta la jugada que parece un montaje.

Las fallas en la auditoría de las cuentas de la cancelación del NAIM son muy evidentes, menos dramáticas de lo que dice el secretario Herrera, pero sí parecerían puestas como un dulce para que el gobierno hiciera lo que finalmente hizo, evidenciar una supuesta mala fe y destrozarse la fama pública de la única autoridad que tenía el país para revisar de forma autónoma lo que este gobierno tan opaco está haciendo con el presupuesto.

El ofendidísimo gobierno de Andrés Manuel López Obrador no aceptará nada menos que la destitución de Colmenares y la designación de un nuevo titular de la ASF que sepa ubicarse en esa línea de su transformación. Con esto, da un golpe más, uno maestro, a los órganos autónomos e independientes que le quedan al país.

**El secretario de Hacienda, Arturo Herrera, dijo que por primera vez había leído el reporte de la Cuenta Pública del 2019, y halló errores básicos en 75% de los números relacionados con el NAIM.**



# MÉXICO SA

*Firme, iniciativa eléctrica de AMLO //*

*García Cabeza de Vaca: testigos de calidad*

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

**A**PROBADA EN EL Pleno de la Cámara de Diputados (304 votos a favor, 179 en contra, cuatro abstenciones y muchos berrinches de la oposición), ayer el Senado de la República dio entrada a la minuta que reforma, a propuesta del presidente López Obrador, la Ley de la Industria Eléctrica, de tal suerte que en cuestión de días esa instancia legislativa ratificará la decisión de la mayoría en San Lázaro y procederán los cambios propuestos por el mandatario, entre los que destacan dar prioridad a la Comisión Federal de Electricidad (CFE) en el despacho del energético, y no a los productores privados, y frenar la sangría financiera que a la empresa productiva del Estado provocan los subsidios a los generadores particulares.

**COMO MUESTRA DE** esto último, el presidente de la Comisión de Energía de la Cámara de Diputados, Manuel Rodríguez, detalló que “desde la entrada en vigor de la reforma energética de 2013, la CFE se ha visto obligada a otorgar una amplia gama de subsidios a sus propios competidores privados de plantas eólicas y solares, con un impacto de 250 mil millones de pesos para las finanzas nacionales, cuya factura es transferida a los contribuyentes y consumidores finales” (*La Jornada*, Enrique Méndez y Néstor Jiménez). Además, por si fuera poco, dio cuenta de que gracias a la “reforma” peñanietista, en 2020 la participación privada en el mercado eléctrico mayorista fue de 60.6 por ciento, “y así continuará” (sin los cambios legales propuestos).

**PUES BIEN, DE** nada sirvió la táctica dilatoria de priístas, panistas y demás morralla (incluidos cuatro morenistas “despistados” y 11 del Verde, supuesto “aliado” de Morena) con sus 412 reservas en lo particular (la presidenta de la mesa directiva de la Cámara de Diputados, la *tricolor* Dulce María Sauri, sudó como nunca, porque ya no sabía cómo retrasar el procedimiento y de la manga se sacaba todo tipo de pretextos para evitar la votación en lo general), porque la citada iniciativa obtuvo el voto mayoritario. Los vociferantes defensores de la “reforma” energética de Enrique Peña Nieto se desgañitaron en su intento por evitar el aval a la propuesta presidencial, pero resultó más que obvio que nada lograrían, de entrada porque quienes armaron el equipo de gritones no sólo fue-

ron incapaces de convencer, sino que para tal fin utilizaron a fichas achicharradas como Enrique Ochoa Reza, director peñanietista de la CFE y fiel servidor de los intereses privados.

**NO PUDIERON, PUES,** y la minuta de reforma presidencial ya está en el Senado, en donde los rabiosos opositores no dejan de mostrar el cobre, en el entendido de que retomarán la fallida táctica dilatoria utilizada en San Lázaro.

**LA JORNADA** (ANDREA Becerril y Víctor Ballinas) lo reseñó así: “aunque se trataba sólo de un trámite, de darle turno a la minuta remitida por la Cámara de Diputados, en el que no hay discusión, senadores del PAN y PRI (más sus rémoras) aprovecharon para manifestarse en contra de esa iniciativa preferente del presidente López Obrador, que fue ya aprobada en San Lázaro. Al final, la minuta fue turnada sólo a las comisiones de Energía, Estudios Legislativos y Medio Ambiente, y en el caso de la de Economía –cuyo presidente, el panista Gustavo Madero, insistió en que participará también en la discusión del dictamen– se integró, pero sólo para dar opinión, sin derecho a votar. La oposición insistía en que fuera turnada a por lo menos seis comisiones dictaminadoras”.

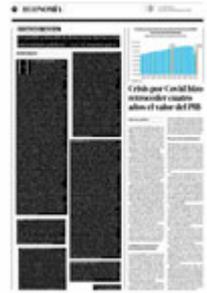
**LA MINUTA SERÁ** analizada en la Comisión de Energía del Senado, instancia en la que participan cuatro integrantes de la fauna panista: Ismael García Cabeza de Vaca, hermano del gobernador de Tamaulipas; Xóchitl Gálvez, reina del albur y el lenguaje altisonante; Julen Rementería, el simpático inventor del *longanizagate*; y Raúl Paz Alonso.

**EL TRICOLOR NO** se queda corto, y no por el número, sino por las dos joyas que lo representan: Beatriz Paredes y Claudia Ruiz Massieu, sobrina del tío que abrió la puerta para que la iniciativa privada se colara al sector eléctrico.

## Las rebanadas del pastel

**TRASCENDIÓ QUE EL** (aún) gobernador de Tamaulipas, Francisco Javier García Cabeza de Vaca, presentará dos testigos de calidad para demostrar su inocencia y así evitar el desafuero: sus paisanos Tomás Yárrington y Eugenio Hernández Flores. Lamentablemente, Juan Nepomuceno Guerra no puede auxiliarlo.

*cfvmexico\_sa@hotmail.com*



# ECONOMÍA MORAL

## ¿Es posible y deseable la democracia interna en las universidades públicas? // La UAZ muestra que sí

**JULIO BOLTVINIK**

**H**OY TOMA POSESIÓN como rector (2021-2025) de la *Universidad Autónoma de Zacatecas* (UAZ) *Francisco García Salinas*, el doctor Rubén Ibarra Reyes. Fue electo por sufragio universal de acuerdo con su Ley Orgánica (LO), vigente desde 2001: “Art. 11. La forma de gobierno de la UAZ será la de una democracia representativa, cuya autonomía reside en la comunidad universitaria. Art. 12. Es facultad exclusiva de los universitarios, consecuentes con el carácter autónomo y el espíritu republicano de la institución, elegir a los integrantes de los órganos de gobierno y a las autoridades, mediante el voto universal, directo, secreto, libre, ponderado por sector, en proporción de 45 por ciento para estudiantes, 45 por ciento para académicos y 10 por ciento para trabajadores administrativos, en sus respectivas áreas y unidades académicas.” Como se aprecia, se elige de esta manera democrática y original (por la ponderación) no sólo al rector, sino a todas las autoridades y los integrantes de los órganos de gobierno. La LO vigente, aprobada por el Poder Legislativo estatal, se derivó de iniciativa de LO presentada por el rector de la Universidad que tiene esta facultad estipulada en la Constitución Política de Zacatecas. La iniciativa deriva, a su vez del Congreso General de Reforma Universitaria (1987-88). Una historia inédita. Nada parecido existe a nivel federal: ni la UNAM ni el IPN son mencionados en la Constitución de la República. El director general del IPN es nombrado por el secretario de Educación Pública. El rector de la UNAM y los directores de facultades, escuelas e institutos son nombrados por su junta de gobierno (JG), constituida por 15 miembros nombrados por el “Consejo Universitario Constituyente” en 1945. El nombramiento dura hasta que cumplan 70 años. Las vacantes (por edad, incapacidad o muerte) se cubren con nombramiento del Consejo Universitario, pero las derivadas de renuncia las nombra la propia JG. En El Colegio de México (Colmex) la JG nombra al presidente y a los directores de los centros de estudios. De los siete miembros de la JG, cinco son nombrados por el gobierno federal disfrazado como asamblea de socios fundadores (SEP, UNAM, BdeM y FCE) a propuesta de la propia JG; los otros dos deben ser profesores-

investigadores del Colmex en activo, también los nombra la asamblea a partir de ternas propuestas por el Consejo Académico. IPN, la UNAM y el Colmex son instituciones no democráticas, a diferencia de la UAZ.

**PERO LA UAZ** no es la única institución con elecciones abiertas. Romualdo López y coautores, en “Las formas de elección de los rectores. Otro camino para acercarse al conocimiento de las universidades públicas autónomas” (en *Perfiles educativos*, vol. 33, núm. 131, enero 2011) analizaron las leyes orgánicas y estatutos vigentes en 2007, de 36 universidades públicas autónomas del país y encontraron:

“**TRES FORMAS GENERALES** para la elección del rector, cada una de ellas con variantes, a saber: por una JG (13 de las 36 universidades; 36 por ciento), por el *consejo universitario* (18 de las 36; 50 por ciento), por *votación universal secreta y directa de la comunidad* (cinco de las 36; 14 por ciento). Hay modalidades entre las universidades que optan por esta última forma: cuatro otorgan el mismo peso a cada uno de los votos y una establece un voto ponderado: el voto de los estudiantes representa 45 por ciento, otro 45 por ciento corresponde al voto de los académicos y el 10 por ciento a los trabajadores. [Los autores no lo dicen, pero los lectores ya saben que es la UAZ]. ¿Qué implicaciones tiene la modalidad de voto

universal no ponderado? Como el que gana es el que obtiene el mayor número de votos, la elección implica la realización de “campañas” entre los votantes para ganar el voto y “campañas” dirigidas a donde se concentra el mayor número potencial de votos: los estudiantes. Todas las universidades que optan por esta forma ofrecen educación media superior, que representa entre 33 y 60 por ciento del total de votantes. Los testimonios que se tienen sobre este tipo de elección muestran un rechazo de buena parte de los miembros de la universidad por considerar que no es el mecanismo idóneo para elegir a las autoridades.

[Los autores señalan lo siguiente en la sección de conclusiones]: Cada modalidad tiene características particulares, aspectos positivos y problemas, ventajas e inconvenientes. En este trabajo se han advertido algunos de los problemas principales de cada modalidad: en la votación universal, la manipulación de los jóvenes, sobre todo los de

educación media superior; en los consejos universitarios, la debilidad de la representación de sus miembros; en las JG, la falta de transparencia en la decisión. También se han resaltado las virtudes: *el consenso mayoritario y alta legitimidad cuando el rector es electo por toda la comunidad*; la elección razonada, confrontada y debatida en el caso de los consejos universitarios; la decisión basada en cuestiones más académicas que de otra índole, en el caso de las JG”.

**MI OPINIÓN, QUE** tendría que fundamentar más, es que la modalidad única de la UAZ, de voto universal ponderado, logra combinar las ventajas (reales o supuestas) que los autores ven en cada modalidad y atemperar sus desventajas. Logran la paridad entre estudiantes y profesorado, característica de muchos consejos universitarios, en la elección de autoridades. Los autores citados señalan que los profesores representan sólo entre 2 por ciento y 6 por ciento de la suma de estudiantes más profesores en las cinco universidades que tienen votación universal. Está claro que la votación universal sin ponderadores que equilibren el peso del profesorado no es sensata. Tampoco son sensatos los procedimientos de la UNAM y el Colmex donde un grupo ajeno a la institución (ni profesores ni estudiantes) eligen al rector y a directores de facultades y centros de estudio. En la UNAM ello llevó a la formación de cacicazgos en algunas facultades. En *La Jornada* (3/03/18),

Hugo Aboites señaló sobre la elección de rector por las JG: “Su problema fundamental es el hecho de que deja totalmente en manos de un pequeño grupo de notables la determinación de quién debe ocupar el cargo. Las JG han resultado muy vulnerables a presiones desde el poder. Y por esto, cada vez más, con el uso de esta modalidad se presentan casos de protestas e incluso conflictos importantes”. El procedimiento de designación de autoridades cuenta y cuenta mucho. En 2005, por propia iniciativa, antes que la JG eligiera al presidente del Colmex, los profesores votamos en urna entre los candidatos registrados para expresar nuestra opinión colectiva y enviamos una carta a la JG con los resultados. El candidato electo por la JG semanas después, Javier Garcia-diego, sacó sólo 9.5 por ciento de los votos, y la JG ignoró al candidato que obtuvo la mayoría absoluta (51.9 por ciento). Los profesores no somos ciudadanos de nuestras universidades, excepto en la UAZ, y quizás en alguna más.

**RUBÉN IBARRA REYES** fue secretario general de la UAZ entre 2016 y 2021. Su desempeño como promotor incansable y eficaz solucionador de problemas explica la abrumadora ventaja con la que ganó: obtuvo 77 por ciento del voto ponderado. Su legitimidad es plena, lo que augura el éxito de su difícil tarea.

*julio.boltvinik@gmail.com*  
*www.julioboltvinik.org*



## DINERO

*Cita la Cámara de Diputados al auditor //*

*Un PIB mal distribuido // Las multas de la Cofece*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**D**OS Y DOS son cuatro, pero también pueden ser 22. El auditor David Colmenares escogió la opción más alta cuando calculó el costo de la cancelación del aeropuerto de Texcoco. ¿Por qué lo hizo? Tendrá que explicarlo el próximo lunes a la Cámara de Diputados, que lo ha citado a una comparecencia personal. Ya el organismo que preside admitió que hubo inconsistencias metodológicas en sus cálculos. Como bien saben los contadores, es casi imposible equivocarse con 200 mil millones de pesos, que fue lo que habría aumentado al costo de la cancelación. Por su lado, el presidente López Obrador pidió que sea investigada la Auditoría, para saber si hubo dolo en sus cálculos, por medio de una carta que envió a la presidenta de la Cámara, la priísta Dulce María Sauri. A su vez, el ex auditor de la Federación Juan Manuel Portal dijo que su sucesor, Colmenares, debe renunciar a la institución antes de que lo remuevan, toda vez que los errores cometidos en los últimos informes dañan la credibilidad ganada históricamente y quedará peor si se mantiene en el puesto. Agregó que Colmenares ha causado un daño a la credibilidad de la ASF al retractarse de las conclusiones de los informes publicados el sábado anterior; la cual difícilmente se podrá recuperar. Reiteró que Colmenares eliminó al personal especializado que indagó la desaparición de dinero mediante la triangulación de recursos (la *estafa maestra*), además de que con la pandemia se presentó un retraso en las auditorías y los plazos extra no se aprovecharon para capacitar al personal. Colmenares también tendrá que explicar ese otro asunto a los diputados: por qué despidió a la directora general de Auditoría Forense, Muna Dora Buchahin, quien investigaba la *estafa maestra*, la cual salpica a varios altos funcionarios del gobierno de Peña Nieto.

### Multas

**DICE LA COFECE** –la Comisión Federal de Competencia Económica– que gracias a sus acciones contra los monopolios, los consumidores mexicanos obtuvieron un beneficio de 2 mil 332 millones de pesos durante el año pasado. ¿Usted percibió algún beneficio? Yo tampoco. Esa cifra debería haber sido la que

aplicara como sanción al *cártel* financiero que manipuló millones de pesos en bonos del go-

bierno mexicano, no la ridícula sanción de alrededor de 30 millones de pesos. La verdad es que hoy existen más actividades monopólicas en nuestro país que cuando se fundó la comisión que preside Alejandra Palacios. Y ahora están defendiendo al grupo de empresas que va en contra de la nueva legislación sobre electricidad. Infosel/Sentido Común cita una frase de Palacios difícil de admitir: “De nada sirven multas millonarias, si éstas no se sostienen ante el Poder Judicial”. Felices, los monopolios con alguien que piensa así.

### PIB mal repartido

**¿CUÁNTO ES EL PIB** (producto interno bruto) de México? Todos los días escuchamos decir que subió, que bajó (más veces bajó que subió, lamentablemente). El Inegi acaba de darnos el dato: “El producto interno bruto nominal (PIBN) a precios de mercado se situó en 24,861,588 millones de pesos corrientes”. También puede expresarse así: 24 billones 861 mil 588 millones de pesos. A ese producto la pandemia le acaba de asestar un moche de casi 10 por ciento. Sin embargo, no es un PIB desdénable para un país de 126 millones de habitantes, lo que sucede es que está mal distribuido. El gobierno de la 4T deberá replantear sus objetivos. Algunas metas, como descentralizar secretarías de Estado a la periferia, ya no serán posibles. Su nueva prioridad es la vacunación y reactivar el empleo. Esto puede llevar más tiempo que el deseable. Entonces, debería actuar con mayores recursos a los programas sociales. Esa es su nueva meta: salvar del hambre y la necesidad extrema a los pobres. (No les quiero echar a perder el desayuno a algunos, pero el gravamen sobre las grandes fortunas es una buena idea. Hay que aprovechar la presencia de Raquel Buenrostro en el SAT, es buenísima para cobrar impuestos).

### Twiteratti

**LOS ERRORES EN** la fiscalización de las cuentas públicas ponen en la mira al auditor superior de México.

Escribe Muna Dora Buchahin@MBuchahin

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

Página 6 de 6



## •GENTE DETRÁS DEL DINERO

# Que ya salió más caro Santa Lucía

Por Mauricio Flores

mauricio.flores@razon.com.mx



No, no es el informe de la vilipendiada ASF, sino de CAPA, Centre For Aviation, que encabeza Peter Harbison, una firma australiana especializada en la industria aérea entre el Pacífico Sur con América y Europa. Este centro independiente hizo cálculos (sin politiquería o conservadurismo) sobre el costo de la terminal aérea General Felipe Ángeles y estima que ya salió 700 millones de dólares por arriba de lo que hubiese costado terminar el cancelado Nuevo Aeropuerto Internacional de México.

CAPA calcula que la obra que se desarrolla en Santa Lucía bajo el mando del General Gustavo Vallejo lleva un costo de 4,700 millones de dólares... y a ello hay que agregar los costos de cancelación del NAIM por otros 9 mil millones de dólares (unos 180 mil millones de pesos, sumando el costo de la deuda al costo de las obras y materiales abandonados) con lo que suman 13,700 millones... arriba de los 13 mil millones del NAIM. Agrega que Santa Lucía, cuyos costos han cambiado en 5 ocasiones, podrían subir aún más, aunque “el proyecto fue clasificado como secreto por el señor López Obrador y no dan costos adicionales actualizados. La Sedena afirma que dar tales detalles públicos podría dañar el proyecto”, expone.

**Interjet, ¿quién paga?** Es ineludible la desaparición de Interjet, que ahora encabeza Alejandro Del Valle. Pero su desaparición dejará una deuda con el servicio aeroportuario público –a la que contribuyó la gestión de Miguel Alemán– superior a los 3 mil millo-

nes de pesos: unos 400 millones al Seneam, unos 1,500 millones al AICM, 1,200 millones en combustibles a ASA más lo que se emborucó del Instituto Nacional de Migración. Por cierto, ¿y los funcionarios que permitieron que esas deudas se multiplicasen?

**Cemex crece... en Europa.** Y la multinacional que dirige Fernando González participa en uno de los proyectos de infraestructura más importantes de Europa, específicamente en Polonia, en la construcción de la Autopista S61 Vía Báltica, un componente estratégico para el transporte transcontinental. Cemex aporta el cemento y concreto para un tramo de 18 kilómetros que contribuirá en la conexión de diversas comunidades en la frontera de Lituania y su enlace con Letonia, Estonia y el resto del continente.

**Agilizan servicios migratorios.** Interesante la reunión en la que participaron tres secretarios de Estado, Olga Sánchez Cordero, de Gobernación; Jorge Arganis Díaz-Leal, de Comunicaciones y Transportes y Miguel

Torrucó, de Turismo, además del comisionado del Instituto Nacional de Migración, Francisco Garduño, en la que revisaron el proyecto para atender un reclamo añejo del sector turístico que puede ayudar a acelerar los procesos de ingreso al país de visitantes extranjeros: la digitalización de los servicios migratorios.

Así que todo camina para que, al fin, se acaben las largas filas en los aeropuertos con un proceso ágil y cómodo para la entrada del turismo internacional. Por lo pronto, habrá un trabajo coordinado entre el INM, la Unidad de Gobierno Digital de la Presidencia y la Policía Cibernética para sacar adelante el proyecto que se le encargó al Conacyt y a la empresa Infotecc, la cual ya está diseñando un sistema tecnológico para la digitalización que, dicen, deberá estar listo en quince días. Otro punto es que habrá agentes de migración en turnos de 24 horas para que nunca se quede sin una autoridad los puntos de entrada.

**Twitter:** @mfloresarellano



## • PUNTO Y APARTE

# Edenred, nuevo vale para teletrabajadores y pronto fintech

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

**V**ale que vale... Un rubro que se encuentra en desarrollo es el de los vales de despensa, gasolina y viáticos, ámbito que en el país representa unos 160 mil millones de pesos.

Ahí se suscriben grandes competidores como la francesa Edenred, cuyas riendas lleva aquí **Andrea Keller**, y la cual nació hace más de 50 años en Europa.

Hoy, esa empresa cuenta con operaciones en 46 países. En México aterrizó hace más de 10 años tras la escisión de Accor y ya atiende a más de 35 mil empresas en el país que ofrecen esta prestación a 4 millones de trabajadores, mismos que representan 35% del mercado total.

Bajo ese contexto, México es nodal para su operación, sólo después de Brasil y en un mano a mano con Francia...

**Renovarse o morir...** Edenred se centra en tres grandes rubros como los vales de despensa, que son el 45% de su negocio, y los cuales al estar enfocados en bienes básicos mantuvieron cierta estabilidad, pese a la inclemente pandemia.

Por su parte, aunque las restricciones de

movilidad afectaron a los vales de gasolina, la firma se enfocó durante 2020 a fortalecer sus servicios de manejo de datos y mantenimiento de flotillas e impulsar su presencia en unidades para el rubro de entrega a domicilio.

Ahí da servicio a cerca de 700 mil vehículos, mediante 3 mil talleres y 8 mil estaciones de servicio.

De igual forma, en el área de viáticos y otros pagos la transformación fue profunda. En ese frente se enfocaron las baterías en alianzas especiales para la aceptación de las tarjetas en plataformas de restaurantes a domicilio y consolidar sus sistemas de transacciones en ventanas de ecommerce.

Keller hace ver que el *boom* digital fue notorio. Ese negocio creció 4 veces y hoy implica 15% del total...

**Metamorfosis digital...** Además, hacia adelante la firma mantendrá las miras en la metamorfosis digital. Hacia los próximos 3 años se busca que 50% de sus servicios para flotillas y movilidad se realicen sin tarjetas plásticas.

Asimismo, ya se espera la autorización por parte de la CNBV, al mando de **Juan Pablo Graf**, para operar como una fintech de plataforma de pagos. Se espera que ésta podría quedar a más tardar en abril.

De igual forma, en marzo, la firma reci-

birá la primavera con un nuevo producto. Se trata de un novedoso Vale para el Hogar, pensado en especial para teletrabajadores.

Mediante estas tarjetas se busca que las empresas puedan cumplir con los requerimientos de los recientes cambios a la Ley Federal del Trabajo en lo que respecta a las compensaciones por herramientas laborales y poder de esta manera acreditar esa obligación. Así que como ve **transformación en todos los frentes...**

## AUMENTA INDULGENCIA 34% EN 2020

**Diente dulce...** Más tiempo en casa se trajo también en un mayor consumo de botanas. Ahí los hombres *millennials* fueron los más golosos, al aumentar estas ingestas entre comidas.

De acuerdo con datos de la firma de mercadeo Kantar Worldpanel, cuyas riendas lleva **Fabián Ghirardelly**, durante 2020 los productos de indulgencia experimentaron un alza del 34%, mientras que el consumo de dulces como *hot cakes*, arroz con leche o pan con productos untados como mermelada, cajeta o mantequilla de maní avanzó 7.4%.

Sin embargo, con la culpa también creció el número de personas que dicen hacer ejercicio en 2.2 puntos porcentuales, para alcanzar al 32% de los mexicanos...



• BANDA ANCHA

Por Roberto García Requena

## La salida de JP Morgan de México

garciarequena@yahoo.com.mx

El cierre de las operaciones de banca privada que anunció este miércoles JP Morgan en México no es un asunto trivial. Es una señal más de la desbandada de los capitales, nacionales y extranjeros, que buscan mejores oportunidades en otras latitudes del mundo.

La decisión de este banco transnacional viene acompañada de otra jugada similar que hizo en Brasil en el verano del año pasado. A decir de JP Morgan, las políticas populistas de los gobiernos brasileño y mexicano provocan que la riqueza de varias empresas o familias busquen refugiarse en otras capitales financieras.

El reciente dato que dio el Banco de México es muy revelador. Los mexicanos sacaron del país \$18.8 billones de dólares a cuentas en el extranjero, tan sólo el año pasado. Los flujos de salida en el último cuarto de 2020 casi doblan a los que se tuvieron en el tercer cuarto del mismo año.

Lo anterior es una señal de que los capitales privados ya no tienen confianza ni oportunidades rentables de inversión para permanecer en el país. Esto es en respuesta a un gobierno que no ha sabido alinear los intereses de la gente del

dinero, y que éstos cada vez están más proclives a abandonar el barco mexicano.

Es un tema que en el corto plazo se va a traducir en menos inversión, menos crecimiento, menos empleo, mayor deterioro de la economía, y paradójicamente para este gobierno, mayor pobreza. Las filas de la pobreza se están engrosando aceleradamente, en un gobierno cuyo lema del Presidente AMLO ha sido desde hace años “por el bien de todos, primero los pobres”.

El país se está haciendo más pobre e inequitativo. Se tienen que rectificar muchas de las decisiones tomadas por este gobierno. Por ejemplo, sólo por mencionar la más reciente, la reforma eléctrica aprobada esta semana no abona en nada a entusiasmar a los capitales privados.

**En otro tema.** Esta semana se anunció que blim tv se suma al catálogo premium de DIRECTV GO en México, cuyos suscriptores en el país pueden disfrutar, a partir del 18 de febrero, de 35 canales en vivo y más de 32 mil horas de contenido On Demand, incluyendo todas las señales de televisión abierta y de paga de Televisa Networks.

No cabe duda de que el modelo de negocios del *streaming* es lo que empieza a dominar en la transmisión y distribución de contenidos audiovisuales. En este caso, blim tv estará disponible por una suscripción de \$94 pesos al mes. Precios muy competitivos en comparación a otros servicios de televisión de paga.



## • PESOS Y CONTRAPESOS

# Crecimiento 2020

Por Arturo Damm Arnal

arturodamam@prodigy.net.mx



El crecimiento de la economía se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, que en México el Inegi mide de dos maneras: por medio del Producto Interno Bruto, PIB, que reporta trimestralmente, y a través del Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, que reporta mensualmente, y que nos permite analizar, de manera más puntual, mes tras mes y no trimestre tras trimestre, el comportamiento de la producción de bienes y servicios, y el crecimiento de la economía.

Ya tenemos la cifra definitiva del PIB para el 2020, año en el cual la producción de bienes y servicios (para el consumo final), resultó 8.45 por ciento menor que en 2019. Trimestre tras trimestre, comparando cada trimestre con el trimestre anterior, este fue el comportamiento del PIB durante los cuatro trimestres del año pasado: 1.0 por ciento, menos 16.8 (durante el cierre parcial de la economía), 12.9 y 3.3 por ciento. Después de haber recuperado el crecimiento en el tercer trimestre (12.9), éste resultó menor a lo largo del cuarto (3.3), mismo comportamiento que se observa con el IGAE.

Después de que la producción, medida por el IGAE, comparando cada mes con el mes anterior, se contrajo 17.3 y 2.1 por ciento en abril y mayo (los meses del cierre parcial

de la actividad económica), en junio creció 8.7 por ciento, en julio 5.8, en agosto 1.4, en septiembre 1.3, en octubre otra vez 1.3, en noviembre 0.7, y en diciembre 0.1 por ciento, una clara tendencia hacia menor crecimiento, a punto de convertirse, nuevamente, en decrecimiento. ¿A qué se debe?

En primer lugar al agotamiento del “efecto rebote”, que se registró después del cierre parcial de la economía entre abril y mayo: el crecimiento de 8.7 y 5.8 por ciento en junio y julio, crecimiento por arriba de lo normal (2.5 por ciento, poco más o poco menos). Después de dos meses muy malos (abril y mayo), no resultó difícil, dado que el punto de comparación fue muy bajo, obtener muy buenos resultados. En eso consistió el “efecto rebote”.

En segundo lugar al segundo cie-

rrer parcial de la economía durante buena parte de diciembre, tanto en la Ciudad de México como en varios estados de la república.

En tercer lugar a la negativa del gobierno para ayudar a los negocios en problemas, ya fuera no quitándoles (no cobrándoles impuestos), ya fuera dándoles (otorgándoles subsidios).

En cuarto lugar, y ésta la causa más grave, al efecto espanta-inversiones, creado por AMLO y sus decisiones, desde la cancelación del NAICM hasta la contrarreforma eléctrica (que no estaba presente, todavía, en 2020), inversiones directas de las que depende la producción, variable con la que se mide el crecimiento de la economía.

¿Qué habrá pasado en enero y qué estará pasando en febrero? Nada bueno.



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA



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

### Otra vez la inflación

**E**sta semana los mercados mostraron mucha volatilidad, provocada por los temores de los inversionistas sobre la inflación en EU, fenómeno que puede tener efectos globales dada la enorme influencia de la economía más importante del mundo. Estos sentimientos están alimentados por varios factores: el primero es que la recuperación se siente fuerte, y los mercados piensan que si se sigue ampliando la inyección de recursos monetarios por parte de la Reserva Federal (80 mil mdd mensuales), aunados al nuevo paquete de ayuda por un millón de millones de

dólares (que será autorizado por el Congreso en las próximas semanas), la economía se puede sobrecalentar, y la inflación llegará con mayor fuerza de la que se anticipaba; la segunda es que al reactivarse las economías, el precio de las materias primas —sobre todo de los energéticos (petróleo, gas natural y derivados)— tenderán a incentivar un alza generalizada de precios.

No cabe duda de que tiene lógica; sin embargo, la Fed (con mayor y mejor información de la que tienen los mercados) no piensa de la misma manera, y en palabras de su presidente, **Jerome Powell** en su presentación ante el Senado de EU, la inflación que hoy está 1.4% subirá hasta 2%, pero lo hará en forma lenta. No descuenta que en los próximos meses se registren inflaciones mayores como efecto estadístico al compararse con las alcanzadas en los mismos meses del año anterior, que fueron muy bajas, derivadas de la pandemia y la recesión económica.

El primer efecto de esto se dio cuando por el miedo a mayor inflación, los grandes inversionistas empezaron a vender posiciones de bonos del Tesoro a tasa fija en plazos de 10 a 30 años, la baja en el precio hizo que los rendimientos subieran a niveles que no se veían desde hace meses; los bonos a plazo de 10 años, cuyo rendimiento era de alrededor del 1% a principios de año, subieron hasta 1.45% esta semana.

Por supuesto, el alza en las tasas afectó a las bolsas de valores en EU y el mundo; después del discurso de la Fed, los mercados entraron en calma y poco a poco regresan a los niveles previos a la crisis, pero la volatilidad seguirá a lo largo del año, pues aún hay muchos factores de riesgo.

Los incrementos futuros de la inflación traerán incertidumbre, pero es importante seguir de cerca la economía real. Hay temores de que el empleo no se recupere con la velocidad deseada, y algunos servicios sufrirán cambios estructurales, como en la industria turística y todo lo que implica: aviación, hotelería, restaurantes, etc.

El sector servicios tendrá cambios significativos, así como el comercial y las ventas en línea. ¿Serán los grandes centros comerciales lo importantes que eran antes de la pandemia? Es posible, pero con cambios de formato. Los edificios para oficinas seguirán, pero el *home office* disminuirá los metros cuadrados necesarios para operar. Vienen cambios profundos con retos; la pandemia seguirá durante varios meses y desconocemos la efectividad de las vacunas, pues no sabemos qué nuevas cepas se desarrollen.

El común en los mercados será la volatilidad, y los efectos inflacionarios estarán cada vez más presentes, sobre todo con miras a 2022. *Página 3 de 5*



## IN- VER- SIONES

### RESULTADOS 2020

#### Chedraui aumentó ventas más de 7%

Los autoservicios fueron de los negocios más resilientes en la pandemia, pues el sector creció en promedio 5.4% en 2020; sin embargo, hubo compañías como Grupo Chedraui, que superó esa marca al tener un alza de 7.1% en ventas en México, pero el mayor empuje fue en Estados Unidos, donde crecieron 22% para sumar en total 146 mil 287 millones de pesos.

### ALSEA

#### Starbucks crece 90% a pesar del covid-19

El último tramo del año fue de plena recuperación para Starbucks, de Alsea, pues creció 90% en ingresos, luego de meses de baja actividad. La operadora de franquicias como Domino's Pizza y Vips cerró 185 unidades y ajustó 20 mil puestos laborales para retomar la rentabilidad y emprender la recuperación. Ahora apostará por las entregas a domicilio.

### ORTIZ RAMONES

#### Canadevi NL tiene nuevo presidente

Ayer tomó posesión Roberto Ortiz Ramones, de Protexa,

como presidente de la Cámara Nacional de la Industria de Desarrollo y Promoción de Vivienda, de Nuevo León, sustituye a Marco Salazar, de Vidusa. El gobernador Jaime Rodríguez, agradeció a la cámara su colaboración pues construye 85% de la vivienda estatal.

### LA ORIGINAL ES DE 1850

#### Por fusión, Peugeot tiene nueva imagen

Pese a que su imagen de marca data de 1850, desde ayer la francesa Peugeot, decidió cambiar el emblema del escudo con la efigie del león y dar paso a una nueva etapa, ahora como parte del gigante automotriz Stellantis. El logo se verá ya en los nuevos modelos de las SUV Peugeot 3008 y 5008.

### PERIODO BIANUAL

#### Gremio tequilero elige a su dirigente

Hace unos días la Cámara Nacional de la Industria Tequilera (CNIT), reveló que Luis Fernando Félix será el nuevo presidente para el periodo 2021-2022, decisión que se tomó durante la Asamblea General Ordinaria, donde Félix dijo que su gestión continuará las labores generadas en beneficio de la categoría tequila.



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

## Seguro de riesgo pandémico

**L**a pandemia de covid-19 puede convertirse en uno de los siniestros más costosos de la historia para el sector asegurador, aseguró **Octavio Careaga**, CEO de THB, la empresa internacional de seguros, reaseguros y gestión de riesgos que forma parte del grupo AMWINS, el mayor distribuidor global de seguros especializados con presencia en América, Asia y Europa.

Por lo mismo, el sector de reaseguro aborda ya una brecha de cobertura significativa que los seguros tradicionales no han podido resolver: la interrupción del negocio sin daños por pérdida de beneficio como resultado de una epidemia. El desarrollo de nuevas pólizas que permitan disminuir riesgos de manera anticipada funcionará como un motor en la reactivación y confianza de diversos sectores industriales y de consumo.

**Careaga** me dijo que para construir este “seguro de riesgo de pandemia” se aprovechó la experiencia de la contingencia y los datos reflejados en seguros paramétricos para tener mayor conocimiento en temas como epidemiología, estadísticas, modelado de riesgos, gestión financiera y reclamaciones, así como una variedad de soluciones innovadoras de transferencia de riesgos hechos a la medida.

La póliza está diseñada para cubrir brotes epidémicos de enfermedades conocidas como el ébola y los coronavirus, así como enfermedades virales de reciente aparición des-

conocidas. Los prospectos de límite de esta póliza varían entre los 5 y 50 millones de dólares, con una prima mínima de 150 mil dólares. Normalmente se emplea una estructura de dos capas: la primera (entre cinco y 10 por ciento del límite) cubre al asegurado en las primeras etapas de un brote mientras que la segunda se enfoca en brotes más grandes y un número nominal de muertes, de acuerdo con organismos como la OMS.

Por el impacto y las pérdidas sufridas, en México los sectores más interesados son el sector inmobiliario, de hostelería, restaurantero, *retail*, minero y de construcción. “Hasta ahora, el mayor número de pólizas adquiridas se registra en los Fideicomisos de Inversión Inmobiliaria por el mayor aumento de catástrofe inmobiliaria observada en una década, que ha orillado a la modificación de contratos de arrendamiento para ofrecer una reducción o aplazamiento del alquiler en caso de una epidemia o pandemia en el futuro”.

### Cuarto de junto

La Alianza Federalista lanzará hoy una iniciativa para promover la inversión extranjera en el país a través de la asociación InvestinMX. Es un buen esfuerzo ante la falta de estrategia e interés en el tema por parte del gobierno federal, pero es prácticamente igual a InvestMx, marca registrada desde 2018 por la agencia de atracción de inversión dirigida por **Tonatiuh Salinas**, con sede en Querétaro, quien además es presidente del Comité de Promoción y Atracción de Inversiones del Comce. ■



IQ FINANCIERO

Claudia Villegas

## ¿Por qué se va JPMorgan de México? ¿No quiere pagar impuestos?

**E**n algunos bancos, la supervisión que realiza la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y el Banco de México ha impuesto la necesidad de destinar presupuestos para personal e infraestructura especialmente destinada a atender las solicitudes de las autoridades regulatorias. Antes de la pandemia, algunos de los grandes bancos mantenían oficinas completas con personal y equipos para salvaguardar los documentos e información digitalizada que la autoridad pudiera requerir.

Es cierto, en México el negocio bancario es de los más rentables en el mundo pero con costos de operación y regulatorios que también son importantes. La banca de menudeo en México, además, tiene que cumplir con el pago de impuestos y salarios. Las inversiones son cuantiosas pero el mercado lo vale. Los grandes bancos, además de su banca de menudeo, también ofrecen servicios de banca privada para ciertos segmentos de la población. Compiten por este mercado con intermediarios alta-

mente especializados en el mercado de valores o en el segmento de banca de inversión. Éste es el caso del gigante financiero estadounidense JPMorgan que ha decidido salir del negocio de la banca privada regulada por las autoridades mexicanas. JPMorgan no dejará, sin embargo, el negocio con sus clientes mexicanos en paraísos fiscales o legislaciones con marcos fiscales más laxos. En otras palabras, los clientes mexicanos que quieran tener acceso a los servicios de JPMorgan en paraísos fiscales tendrán que hacerlo en Nueva York porque México ya no representa un atractivo para el banco estadounidense. ¿La razón? No se dio a conocer de manera oficial. Lo que es un hecho que en estos negocios ya no estará regulado por las autoridades mexicanas.

La agencia Bloomberg y otros medios como LatinFinance reportaron que la decisión de JPMorgan está relacionada con cambios en su estrategia comercial para sus servicios onshore (local) y offshore (paraíso fiscal). Bloomberg mencionó entre las razones de la salida de JPMorgan de la banca de inversión offshore desde

México la "represión fiscal" que ahora se vive con el gobierno del Presidente López Obrador.

JP Morgan deja, además, los negocios de banca privada que ofrecía en el territorio nacional y firmó un convenio de referenciación de clientes. Aparentemente no hay comisiones por el traslado de esta cartera a BBVA porque será el cliente quien decida si se queda en el banco de origen español.

En los servicios de banca privada se encuentra el manejo de fideicomisos, la gestión de inversiones, fondos de inversión y, aparentemente, para JPMorgan el mercado mexicano ya no es rentable bajo el esquema de negocios que aquí encabezaba Eduardo Cepeda, quien después de más de 28 años se retiró y ahora vive en San Sebastián, España. En otras palabras, durante casi 30 décadas JPMorgan sí encontró condiciones para sostener una operación rentable en el mercado mexicano en donde la concentración de la riqueza es una de las más altas en el mundo.

¿Por qué se va JPMorgan? La firma decidió, desde Nueva York, no informar de manera institucional su decisión. Prefirió, en cambio, que

la noticia se presentara a través de una confirmación anónima y que se alimentara todo tipo de especulación sobre el supuesto rechazo de la institución al ambiente que ahora se vive en México con el gobierno de la Cuarta Transformación. ¿Será que a los clientes de JPMorgan les conviene más operar sus cuentas desde Nueva York? ¿No les gusta pagar impuestos en México? Lo que es cierto es que en medio de la transformación digital de los servicios bancarios y el alto nivel de sofisticación de estos productos bancarios sin mencionar el perfil de sus clientes, lo menos relevante para el gigante estadounidense es mantener una oficina en México. Desde cualquier parte del mundo puede ofrecer sus servicios.

Otro dato para analizar la decisión de JPMorgan es la reestructuración de su organigrama, precisamente en el área de banca privada. Recientemente se presentaron enroques importantes para sus puestos estratégicos a cargo de América Latina después de que UBS logró fichar e integrar a su equipo a varios de los estrategas clave de JPMorgan. Así que el movimiento en México se da en medio de la decisión del gobierno mexicano de revisar, a través del Servicio de Administración Tributaria (SAT), todas esas planeaciones fiscales, jurídicas y financieras para reducir el pago de impuestos, pero también en medio de una reconfiguración de sus estrategias comerciales justo cuando su segmento de clientes con alto potencial de inversión incrementa los montos de sus activos susceptibles de invertir. Es el saldo de la pandemia.

#### **SE FORTALECE DIRECTV GO CON BLIM TV.**

Blim tv y DIRECTV GO anunciaron que la OTT mexicana se suma al catálogo premium

de DIRECTV GO en México, cuyos suscriptores en el país pueden disfrutar, a partir del 18 de febrero, de 35 canales en vivo y más de 32 mil horas de contenido On Demand, incluyendo todas las señales de televisión abierta y de paga de Televisa Networks, y cientos de telenovelas, series, películas, deportes, programas y documentales de habla hispana. DIRECTV GO es la primera plataforma OTT panregional en su categoría, que combina la mejor televisión en vivo y contenido On Demand de Fox Channel, Warner Channel, Discovery Channel, History Channel y cientos de series de HBO, FOX Premium, TNT Series, AMC, Paramount Channel. Esta opción también ofrecerá una amplia variedad de deportes en vivo, incluyendo los eventos transmitidos por los canales ESPN y FOX Sports, como el Campeonato Nacional de Fútbol (Liga MX) y la UEFA CHAMPIONS LEAGUE, además de lo mejor en competencias locales e internacionales como la Serie A, Bundesliga, FA Cup, NFL, MLB, NBA, Fórmula 1 y UFC. Ahora, nos cuentan, se suma la oferta deportiva en vivo que transmiten los canales TUDN, afizionados y Adrenalina, a través de blim tv: la Liga MX varonil y femenil, la Copa Mundial Femenina de fútbol, más partidos de NFL, más partidos de NBA, Box, Lucha Libre CMLL, así como transmisiones de deportes extremos y artes marciales mixtas, entre otros. Este anuncio, dijo Vanessa Rosas, COO de blim tv y responsable de la expansión B2B, se alinea con la estrategia de distribución del contenido exclusivo de habla hispana que se podrán consultar desde diferentes dispositivos con conexión a internet, como Smart TVs, Apple TV, Roku, Chromecast, Samsung TV, LG TV, smartphones (iOS y Android), Notebooks, Tablets y computadoras.



Julio Brito A.

## RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- \* *Carpetazo de la Cofece en el sector cervecero*
- \* *Positiva la deducibilidad al 100% de vales*
- \* *VW en Puebla cierra la producción del Golf*

Según datos Cámara de la Cerveza y la Malta, que dirige **Arnulfo Treviño** el crecimiento del sector cervecero en 2019 alcanzó apenas un 2.4% respecto del 2018, el nivel más bajo de los últimos cinco años y un nivel que no se había visto desde la estrepitosa caída en el sector entre 2011 y 2012. A ello además se suma la denuncia que los distribuidores independientes de cerveza interpusieron ante la Comisión Federal de Competencia Económica en 2010, por el ejercicio de presuntas prácticas monopólicas ejercidas por Grupo Modelo y Cervecería Moctezuma.

La Cofece no sólo decidió en 2013 cancelar de manera anticipada su propia investigación luego de convenir unilateralmente

una serie de "compromisos" con los grandes productores cerveceros, sino que en noviembre de 2020, el Pleno de la Cofece dio carpetazo al asunto, cerrando la investigación definitivamente, no obstante la sentencia de amparo expedida por el Segundo Tribunal Especializado en Materia de Competencia Económica, el cual en septiembre de ese mismo año, determinó que la Cofece debía reponer el procedimiento y analizar a fondo las conductas investigadas.

La Cámara de la Cerveza y la Malta sitúan a México como el cuarto productor de cerveza en el mundo y según cifras de la SCHP, la recaudación de IEPS a cerveza y bebidas refrescantes pasó de los 20,249 millones de pesos en 2010 a los 41,851 millones de pesos en 2019. Sin embargo, se presenta una pérdida en el dinamismo del sector en 2019, pues si bien se incrementó la

producción de cerveza, su variación anual frente al 2018 fue de apenas el 2.37%, su nivel más bajo desde el año 2014. Igualmente ese 2019 la variación en la exportación de la cerveza frente al 2018 presentó un índice de 1.58%, nuevamente su nivel más bajo desde el año 2013 cuando la variación frente al año previo se contrajo al -2%

**DECISIONES.-** El Congreso de la Unión tendrá la última palabra sobre la previsión social para trabajadores en materia de vales de despensa o monederos electrónicos. Y es que de otorgarse la deducibilidad al 100% en vales, por ejemplo, por cada 100 millones de pesos de "pérdida recaudatoria neta", se generarían 125 millones de pesos de ingresos directos a los trabajadores formales, según los expertos. Un estudio del Banco Mundial revela que, en México, el resul-

tado de incrementar a los vales de despensa la deducibilidad en el Impuesto sobre la Renta (ISR) al 100%, cuando hoy está topada al 53%, traería un beneficio económico incremental neto para los trabajadores de un 25%,

**CIERRE.-** Con la llegada a la línea final de la última unidad del modelo Golf, Séptima Generación, Volkswagen despidió a este icónico automóvil de su planta de Puebla. La empresa ha culminado cuatro etapas de producción de uno de los vehículos más apreciados por los fanáticos de la Marca, el cual entró a sus líneas de manufactura desde su primera generación, conocida como Caribe, en 1973.

"Más de 2 millones de vehículos producidos, desde el Caribe hasta el actual Golf Séptima Generación son una muestra de la confianza del Grupo Volkswagen en la calidad de producción de la Planta de Puebla, la cual ha destinado en los últimos siete años su segmento de manufactura más moderno, el Segmento Poniente, a este modelo", señaló **Steffen Reiche**, CEO y Presidente de Volkswagen de México.



## Regulación de redes

Esta semana trascendió que habrá una disputa entre el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) y la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) por ver quien regula el mercado de buscadores en internet, dicho diferendo únicamente beneficia a estas grandes plataformas tecnológicas, ya que la falta de definición sobre quien es la autoridad competente retrasa la actuación e implementación de la regulación a la que deben estar sujetas y abre espacios para que se impugne la actuación de la autoridad, la última palabra la tendrá el Poder Judicial de la Federación.

Lo relevante es que las grandes plataformas tecnológicas tienen un ánimo claro en no estar reguladas, existen múltiples muestras de ello, por ejemplo, Apple y Facebook han manifestado su interés en que la banda del espectro radioeléctrico de los 6 MHz sea de uso libre y que la misma no se licite para la prestación de servicios 5G donde el Estado tendría mayor control si se concesiona.

Por otra parte, las grandes empresas de la tecnología también se han mostrado renuentes a la tendencia de obligarlas a pagar impuestos en los países donde operan, así como a garantizar los derechos de sus empleados, que se quejan de malas condiciones laborales y salariales, recién la Organización Internacional del Trabajo refirió que 50 por ciento de los trabajadores de apps ganan menos de dos dólares por hora y en un juicio reciente en Inglaterra se determinó que los choferes de Uber son empleados y no contratistas libres.

De igual modo, están siendo obligadas a colaborar con medios tradicionales de información a través del pago por el uso de contenidos noticiosos, por ejemplo,

Google ha tenido que llegar a acuerdos monetarios por indexar noticias en Inglaterra, Alemania, Brasil y Francia; en Estados Unidos se anunció que se están preparando reformas para que las pequeñas empresas de noticias sean remuneradas por las Big Tech, así como revisar las leyes relativas a su poder del mercado, la privacidad de los datos de los usuarios, el fenómeno de la desinformación y el discurso de odio.

Además, en Europa se están estableciendo porcentajes obligatorios de transmisión de películas y series europeas en las plataformas de streaming para proteger la cultura e identidad nacional, además de que se están proponiendo la creación de nuevas agencias regulatorias con facultades claras para poner orden en las plataformas de Internet, la tendencia es inevitable. Por lo que, en México, se debe poner orden.

### INTERFERENCIAS

Hace una semana el Senado de la República rechazó las propuestas de comisionadas para ocupar las vacantes en el Instituto Federal de Telecomunicaciones que había propuesto el Ejecutivo Federal, los senadores alegaron que las aspirantes no habían contestado a cabalidad las preguntas que les habían formulado y que tampoco mostraron un perfil lo suficientemente sólido para ocupar el cargo; ante ello el Presidente puede volver a presentar nuevas propuestas, lo que se puede repetir las veces que sea necesario en caso de que haya nuevos rechazos hasta que sólo quede un aspirante, quien será designado comisionado directamente por el Ejecutivo Federal.

¿Será que se está buscando la designación directa?



## BMV y BIVA, ¿competencia por decreto?

Una creciente preocupación se apodera del sector bursátil nacional. Y es que la propuesta del gobierno federal, mediante la CNBV, que encabeza Juan Pablo Graf, que aparentemente busca fomentar la competencia en el mercado de valores resultaría totalmente contradictoria, onerosa y negativa para todos los participantes. Para los funcionarios la llegada, en 2018, de una nueva bolsa de valores no ha sido suficiente y ahora por decreto y de manera artificial quieren simplemente repartir el mercado entre la BMV, que dirige José Oriol Bosch, y BIVA, de María Ariza. La mayoría de las casas de bolsa están en contra de la propuesta, que ya se encuentra en la Comisión Federal de Mejora Regulatoria para su consulta pública, porque les generaría costos adicionales en sistemas e infraestructura para direccionar el porcentaje obligado de las llamadas ordenes pasivas a BIVA, pero lo más grave es el temor de que las autoridades en su supuesta intención de promover la competencia puedan aplicar medidas adicionales. "En nuestra opinión, la BMV tendrá que enfrentar mayores riesgos regulatorios hasta que se resuelva esta nueva propuesta que no está claro cuando sucederá. Además, la percepción de los inversionistas sobre que los reguladores dan una ventaja a BIVA pueden persistir", consideró Santander. Por su parte, Bank of America opinó que está claro el mensaje de los reguladores: les gustaría ver mayor competencia y que es probable que continúen ayudando a BIVA a desarrollar su negocio. Es destacado que ambas corredurías mantuvieron su recomendación de compra de las acciones

de la BMV, al considerar que el impacto de la propuesta sería poco relevante.

### NUEVO RÉCORD

GBM nuevamente se colocó como el intermediario más activo del mercado mexicano, y el año pasado alcanzó un importe operado de un billón de pesos, un nivel histórico para el mercado mexicano. La BMV reconoció la actividad de GBM en un año tan complejo y decidió plasmar el hito en el Museo de la Bolsa.

### COMPÁS DE ESPERA

La novedad es que Rothschild, representante de los tenedores de los bonos emitidos por Grupo Posadas, no reunió la mayoría de los inversionistas para que se aprobaran los cambios propuestos por la cadena hotelera para los instrumentos por 393 millones de dólares que vencen en 2022. Las condiciones actuales de los mercados financieros habrían influido en la falta de quórum que llegó a menos de 20%, pero la disposición de Grupo Posadas de mantener su propuesta sigue firme y esperando mejores tiempos para la convocatoria.

### PREMIAN DESEMPEÑO

Grupo Tracción, que preside Aby Lijtszain, recibió del gigante de la industria química BASF, que en México encabeza Claus Wunschmann, el reconocimiento a Autotransportes El Bisoite, filial del consorcio mexicano de transporte y logística, por su desempeño sobresaliente en el mercado doméstico durante 2020.



## STARLINK, UN NOMBRE QUE EMPIEZA A SONAR

Esta empresa es una más en la lista de proyectos de Elon Musk, quien es mejor conocido por su empresa Tesla.

Él tiene una compañía que hace cohetes, y está aprovechando cada lanzamiento que tiene para enviar satélites que están generando una red de comunicaciones satelitales que será la más grande del mundo; se llama Starlink.

Me metí a su página y ya puedes apartar tu paquete, que consta de una antena pequeña y un router.

Cuesta 99 dólares por apartarlo y en cuanto esté disponible en tu ciudad te lo enviarán. En mi caso, con la dirección en la Ciudad de México, me adelantan que estará disponible a finales de este año. Ya lo aparté.

Entonces, mientras ya en muchos lugares de Estados Unidos las personas ya tienen su kit, una conexión de

hasta 300 mg y una latencia equiparable a cualquier sistema de internet tradicional, las demás empresas tienen que saber que dada la configuración y la tecnología empleada por Starlink, se podría plantear expandir este servicio a prácticamente todo el mundo a finales de este año, y es lo que está haciendo. Esto va a provocar un cambio en la industria de las telecomunicaciones.

Pensemos en los países en donde simplemente hay poblaciones completas que no tienen acceso a internet, porque no llega ni una empresa que les dé servicio, por diferentes motivos, entre ellos, la complejidad de llevar señal por su geografía y la infraestructura, pero que ahora con un sistema satelital que es accesible y que además te ofrece un internet bastante decente, creo que tiene un gran mercado que explotar.

De lo que estamos siendo testigos es un escenario que no se vislumbraba tan cercano, y que los operadores y las empresas de telecomunicación tendrán que ocuparse en saber cómo enfrentar a este nuevo integrante que

no lo esperaban tan pronto ni tan contundente.

Sabremos pronto si estamos a punto de ver, una aceleración enorme en la competencia y un exponencial crecimiento de usuarios de internet.



**L**

a decisión de que las clases presenciales regresen a partir del próximo lunes 1 de marzo quedó sólo en un deseo.

Recordará que la Asociación Nacional de Escuelas Particulares (ANFE-ANEP), que lleva **Alfredo Villar Jiménez**, pidió a las autoridades escolares a nivel federal y estatal regresar a las actividades con todas las medidas de sanidad, la asociación civil llamó a esta acción un ejercicio de participación democrática apegado a derecho y como parte de la solución a la crisis que viven los colegios particulares.

La Secretaría de Educación Pública (SEP), que lleva **Delfina Gómez**, respondió de manera contundente que el regreso a las aulas se dará de forma segura, ordenada, gradual y

con cautela, además que deberá estar vigente el semáforo epidemiológico color verde.

Especialistas en la materia señalan que apresurar el regreso a clases presenciales reactivaría la cadena de contagios, lo que obligaría a implementar medidas restrictivas de nueva cuenta.

#### RECONOCIMIENTO

En Traxión, de **Aby Lijtszain**, la excelencia es regla en todas y cada una de sus filiales, pero como para prueba basta un botón, es suficiente con observar el último reconocimiento entregado por BASF en México a Autotransportes El Bisonte.

Se lo comento porque la experta en químicos con alcances globales premió por primera vez en su historia a la transportista queretana,

al colocarla en el segundo lugar a nivel nacional por su sobresaliente desempeño durante las operaciones desarrolladas durante 2020.

Entre los beneficiarios se encuentran nada más y nada menos que sus clientes, quienes se ubican en sectores como el automotriz, agrícola, energético y de la construcción.

#### LA NUBE TECNOLÓGICA

KIO Networks que dirige **Sergio Rosengaus** está por sumar a las certificaciones que ya tiene por parte de los gigantes estadounidenses (Google, Amazon Web Services, Microsoft) una más, la certificación Well-Architected o Marco de Buena Arquitectura, que entrega Amazon Web Services y que posiciona a la mexicana entre los socios de Amazon, en los que están más de 90 por ciento de las empresas de la lista Fortune 100 y la mayoría de las de la lista Fortune 500. Según datos de Google, más de 80 por ciento de las compañías en el mundo adoptarán una estrategia multinube.

**Volver a la escuela debe ser de forma segura ordenada y gradual**

#### ECONÓMICA EN DEPRESIÓN

Es oficial, la economía mexicana se contrajo 8.5 por ciento durante el 2020, con este dato el Producto Interno Bruto (PIB) se ubica en niveles similares al primer trimestre de 2016, la pandemia originó un retroceso de cuatro años. Un dato que no debemos perder de vista es el poco margen de maniobra de la economía.

JAIME\_NP@YAHOO.COM / @JANUPI



## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

### EL REGAÑO A AMLO ES GLOBAL

***Su obcecación por vincular la soberanía a dos empresas estatales constituye la más irracional idea de todo su gobierno***

**E**

s tanta la sorpresa por la gravedad de lo que está haciendo el presidente **Andrés Manuel López Obrador** (AMLO) con su contrarreforma eléctrica, que las cartas, llamados, reprimendas y solicitudes de reconsideración se acumularon esta semana como granos en un silo.

Anteayer dos organismos fundamentales, esta vez globales, se sumaron al reclamo. Se trata del Global Wind Energy Council (GWEC), que encabeza **Ben Backwell**, y del Global Solar Council, que dirige **Gianni Chianetta**. La primera es una organización que representa a mil 500 compañías de 80 países, y que incluye desde fabricantes de equipo para energía eólica hasta empresas financieras especializadas en el tema. La segunda es concebida como la "voz global" de la energía solar. Fue fundada en 2015 en el marco del Acuerdo de París. En pocas palabras: el llamado no es sólo de Iberdrola y/o de una que otra empresa desconcertada en México por las políticas de AMLO. El llamado ya es global.

En su carta, ambas asociaciones determinan que la iniciativa eléctrica de AMLO "pondrá en riesgo 17 mil empleos en

**Dos  
organismos  
globales se  
sumaron al  
reclamo**

las industrias solar y eólica, y derivará en un efecto cascada sobre toda la cadena de valor industrial y comercial, pues ambas están conectadas estrechamente a la energía sustentable y competitiva en México”.

Quién sabe a dónde quiere AMLO que llegue este problema. Su obsesión por vincular la soberanía a dos empresas estatales constituye

la más irracional idea de todo su gobierno.

Ya la nueva administración de Estados Unidos ha decidido actuar, con el primer llamado de atención oficial ayer proveniente de la subsecretaria para el Hemisferio Occidental **Julie Chung**, quien invitaba al Presidente de México a “escuchar”. Caray, si tan solo estuviese dispuesto a ello.

**GENOMMA LAB**

Lo que hizo **Rodrigo Herrera**, en Genomma Lab fue notorio en 2020 a pesar de haber sido un año complicado. Reportó 19.1 por ciento de incremento en utilidad operativa gracias a que la flexibilidad de su empresa le permitió redirigir ciertas líneas de producción y colocar en el mercado productos enfocados en enfermedades respiratorias. Sus ventas globales crecieron 9.1 por ciento.

**ZOOM**

**Nicolás Robinson Andrade** fue nombrado director de relaciones gubernamentales de Zoom Video Communications para México y América Latina. Antes estuvo en Ogilvy & Mather.

**PEUGEOT**

La división de Stellantis, que dirige **Gerardo Carmona** en México, rediseñó la identidad de marca que le caracteriza. Es la undécima ocasión que esto ocurre. Ahora se quiso que la efigie del león que le caracteriza sea “atemporal, universal y multicultural”. La verdad el nuevo logo quedó muy bonito.

MOTACARLOS100@GMAIL.COM / WHATSAPP 56-1164-9060



## CORPORATIVO



***La industria cervecera no es ajena a la recesión económica, y en este contexto sigue abierta una investigación por supuestas prácticas monopólicas***

S

egún datos de la propia industria, en 2019 el sector cervecero de México creció apenas 2.4 por ciento con respecto a 2018, el nivel más bajo de los últimos cinco años, y para 2020 las cifras fueron peores por el confinamiento, y el cierre de plantas por algunas semanas que llevó a la falta del producto.

Así, destaca la denuncia de productores pequeños ante la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), de **Alejandra Palacios Pardo**, en julio de 2010 por presuntas prácticas monopólicas de Grupo Modelo y Cervecería Moctezuma.

En lo que resulta el más claro ejemplo de la debilidad de nuestro Estado de Derecho y sus efectos negativos en la economía, en 2013 la Cofece decidió cancelar de manera anticipada la investigación, lo que abrió espacio al *sospechosismo*.

En noviembre de 2020, el pleno del ente antimonopolio dio *carpetazo* al asunto, cerrando la investigación definitivamente, pero la nota es que se está haciendo valer una sentencia del Segundo Tribunal Especializado en Materia de Competencia Económica en el sentido que Cofece debía reponer el procedimiento, y analizar a fondo las conductas investigadas. El expediente de marras sigue abierto y pone a prueba a uno de los más

**En 2019,  
el sector  
cervecero  
creció 2.4%**

importantes organismos autónomos, en estos tiempos tan cuestionados.

**LA RUTA DEL DINERO**

Sincronía Médica Aplicada (Sima), de **Nelly Guevara Garibay**, sigue haciendo de las suyas en el sector salud. Fue de las consentidas en el sexenio pasado, al obtener contratos entre 2012 y 2018 por mil 300 millones de pesos en licitaciones y adjudicaciones directas. Ya en el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** ha ganado importantes contratos con la Sedena y el ISSSTE por apoyo de funcionarios que están enquistados desde la pasada administración siendo su principal operador, **José López Rodríguez**, cercano al ex director del ISSSTE, **José Reyes Baeza**. Y es que Pepe López, como se le conoce en las licitaciones públicas, ayudó a Sima para que ganara en 2019 el contrato para proveer los Servicios de Abastecimiento de Insumos de Imagenología y Radiología Invasiva, y los Servicios de Abastecimiento de Materiales e Insumos de Hemodinamia a la Sedena, pese a ser la tercera oferta más cara. El contrato vence en junio y todo indica que Pepe López moverá influencias para que Sima salga de nuevo ganadora... En Playa del Carmen, la presidenta municipal **Laura Beristain Navarrete** inauguró la Quinta Avenida y el Parque Fundadores renovados. La morenista quiere reactivar la economía con mejores servicios al turismo. Se cambió la imagen urbana y el mobiliario; se cambiaron adoquines por baldosas y adocreto, y se introdujeron servicios subterráneos de drenaje, cableado eléctrico, internet, cámaras del C-4, y alumbrado con tecnología LED... Normalización y Certificación NYCE de **Carlos Pérez** y a la estadounidense Underwriters Laboratories (UL) de **James M. Shannon** desarrollarán estándares en materia de equipo de seguridad y combate contra incendios. Esto luego de firmar un convenio donde suman capacidades y conocimientos.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO\_VARELA



## Rumbo a las elecciones intermedias... en el Congreso



Se dio a conocer la última encuesta rumbo a las elecciones intermedias para el Congreso por parte de **Massive Caller**. En ella, estamos viendo que **Morena** tiene una posición de 51.3% liderando la encuesta, el **PAN** con 31.3%, el **PRI** 10.7%, el **PRD** 2.7%, el **Partido del Trabajo** 2.0% y el **Partido Verde Ecologista** 2.0%. Se consideraron para este ejercicio solamente a estos partidos que están en una clara posición de “aliados del Gobierno” o de “oposición al Gobierno”.

Al final, los “aliados al Gobierno” tienen un posicionamiento del 55% versus 44% de la “oposición al Gobierno”. Se tienen alrededor de 10% de diferencia. Todo puede suceder cuando falta poco más de tres meses para el día de las elecciones. Partidos como **Movimiento Ciudadano** y el **Partido Encuentro Social** que tienen alrededor de 6% del electorado, se volverán muy importantes para decidir la balanza hacia un lado o al otro. La moneda está en el aire.

### ORGULLO AZTECA

Muy seguramente habrá escuchado hablar de **BASF**, pues se trata de una de las transnacionales más importantes en la generación de **productos químicos** para casi todas las industrias, entre ellas la alimenticia, agrícola, automotriz y energética, solo por listar algunas. Sus clientes, además, se encuentran en todas las latitudes del mundo y **México** no es la excepción, es así que una empresa de **origen azteca (El Bisonte)** se ha convertido en motivo de orgullo nacional al obtener uno de sus galardones.

**Autotransportes El Bisonte**, una filial de

**Traxión** de **Aby Lijtszain**, se quedó con la segunda posición en la categoría “Doméstica”, recibida gracias a que su compromiso y calidad en el servicio, se reflejaron en las operaciones registradas durante el año que recién terminó.

Este es el primer premio que **BASF** le entrega a la transportista con sangre queretana, por lo que se trata de un hecho que sin duda quedará grabado en los libros de historia del **Grupo**, mientras en paralelo, continúan con la modernización de procesos y aplicación de tecnologías innovadoras.

Por cierto, **Traxión** ha venido teniendo un desempeño positivo en el mercado accionario, y desde diciembre pasado, cuando sus acciones concluyeron el 2020 en \$17.39, registra un rendimiento de 45.5% al cotizarse en \$25.30, como pocas acciones en el mercado. Ha venido mejorando su **bursatilidad**.

**GBM supera el billón de pesos operado en 2020.... Récord histórico**

**Grupo Bolsa Mexicana de Valores (BMV)** reconoció a **Grupo Bursátil Mexicano (GBM)** por lograr superar el **billón de pesos en importe operado durante 2020**, un hecho histórico para el mercado mexicano.

A través del **Premio Casas de Bolsa**, **Grupo BMV** reconoce a aquellos intermediarios que apoyan al **desarrollo del mercado bursátil mexicano** con **innovadoras soluciones** para los inversionistas mexicanos, esfuerzos que se reflejan en el monto y crecimiento del importe de operación.

**MICHEL CHAÍN  
CARRILLO****ECONOMÍA Y OTROS  
PECADILLOS**

## Semana negra para el país

**D**e manera increíble, la Cámara de Diputados aprobó “sin moverle ni una sola coma” la iniciativa preferente para modificar al sector eléctrico en nuestro país, que les turnara el Presidente López Obrador pese a ser una regresión en materia tecnológica y medioambiental (se da preferencia a los energéticos más contaminantes), un sinsentido desde el punto de vista financiero (privilegiamos combustibles más costosos) y de finanzas públicas (se va a tener que incrementar el subsidio a la tarifa de luz residencial). ¡Ah! También va contra la libertad económica pero, como ahora defender a una empresa extranjera ya es traición, dice el Presidente que ya con eso. Vamos a ver a la “Tía Tatís” convenciendo a empresas serias para invertir en México, y generar empleos, en esas condiciones.

**1 Cables pelados.** No por el hecho de haberlo anunciado se conjuró y tampoco se puede dejar de comentar, pero en un episodio que pasará a la historia entre los más oscuros e indignos del Poder Legislativo, la Cámara de Diputados aprobó la contra-reforma eléctrica impulsada por el Presidente, “sin que se le mueva una sola coma” como le fue instruido a los “legisladores” por parte de su jefe, el titular del Poder Ejecutivo. De esta manera, en México hay un planteamiento energético que no sólo va en contra la nuestra Carta Magna, sino que también contra del avance tecnológico, la competitividad del país, la recuperación económica, la tendencia internacional y, desde luego, el Estado de Derecho y la sustentabilidad medioambiental. Pffffffff...

**2 ¿Alguien ha visto a Montesquieu?** Si no son afectos a leer sobre teoría del Estado, tal vez no se hayan dado cuenta de la provocación en el punto anterior. En las democracias funcionales, es clara la división de poderes entre el Ejecutivo (Presidente),

Legislativo (Congreso) y Judicial (SCJN y jueces), donde no hay uno que se imponga sobre los otros dos y, para algunos autores muy clavados, la soberanía reside en el Congreso por ser quien representa de manera más directa a los ciudadanos. Pues bueno, en México le acabamos de hacer una trompetilla a la Ilustración y a Montesquieu, nos pasamos la división de poderes por el Arco del Triunfo y, de manera burda, los diputados se sometieron sin asomo de recato o dignidad, a la Presidencia. Si la mayoría en la cama claudicó a su independencia del Ejecutivo ¿seguimos calificando como Democracia funcional?

**3 Traición.** Supongo que con el marco legal proveniente del mismo lugar de donde saca sus “otros datos”, el Presidente López Obrador se sacó la vacilada de que los abogados mexicanos que defiendan a empresas internacionales estarán haciendo un acto de Traición a la Nación. No, no es ningún chiste manchado o irrespetuoso: sí, lo dijo y también se pasó por el mismo Arco del Triunfo la libertad que tenemos, no sólo los abogados sino todos los egresados universitarios del país, para ejercer nuestra profesión.

**4 Recuperación.** El tema para la economía mexicana en este 2021 debería ser la recuocación, que cada vez está más desdibujada porque el país sigue sin atraer inversiones productivas. ¿Alguien cree que cambiando el marco legal por capricho y haciendo llamados a que nadie defienda los derechos de las compañías que se instalen en el país a alguien le va a parecer buena idea invertir en México? De nada.

**5 Tía Tatís.** Cuando parecía que Tatiana Clouthier finalmente encontraba algo de estabilidad en la Secretaría de Economía Federal, el Presidente suelta estas bombas y ahora, a la ex panista y hoy morenista, le toca promover la inversión en un país arbitrario y caprichoso. Ahora sí hace sentido su formación en letras inglesas: cada vez más me siento en “Ricardo III”.