



CAPITANES



JAVIER DE LA CALLE PARDO...

Con 9 años y medio al frente del Nacional Monte de Piedad, este capitán ha posicionado los préstamos prendarios como opción en tiempos difíciles. Cerrará 2020 con 8 millones de préstamos por unos 27 mil 500 millones de pesos, que aunque es 12 por ciento menor al año previo, no está nada mal para la época.

Momento de balance

Para muchos líderes, el 2020 ha sido uno de los años más complejos y no lo decimos solo por el tema de la pandemia.

Si una figura tiene que hacer un balance muy detallado de su actividad, será **Carlos Salazar**, el presidente del Consejo Coordinador Empresarial.

Fue año de acercamientos y roces no solo con el Presidente **Andrés Manuel López Obrador**, sino con otros liderazgos al interior de la cúpula empresarial.

Le tocaron los cambios en las reglas del sector energético, la definición de los proyectos de inversión en infraestructura, la prohibición del outsourcing y la reforma en pensiones. Tan solo en el acuerdo por posponer la discusión por outsourcing, el CCE votó dividido.

Vale decir que, como ningún otro presidente del organismo, enfrentó una tarea ardua y bastante complicada por el cambio de administración federal, por lo es un enigma su continuidad en el puesto.

En su última videoconferencia con medios se le cuestionó si seguirá al frente de este organismo y él mencionó que ello dependerá de "su salud y su entusiasmo".

Cuando inició su diligencia, más de uno destacó que su experiencia como directivo de FEMSA en países con regímenes de izquierda como el de Venezuela y su carácter conciliador podría servir como contrapeso al gobierno López Obrador.

Todavía puede emplear esas cualidades.

Auto crisis

Los que ya tenían todo listo para reiniciar la temporada de su autocinema eran los de OCESA, empresa que encabeza **Alejandro Soberón**.

La firma acababa de lanzar su cartelera de películas a exhibir durante esta temporada de vacaciones de fin de año, cuando le llegó el aviso por parte del Gobierno de la Ciudad de México de que no podría abrir el autocinema y el plan se queda para un mejor momento.

Durante septiembre y octubre, OCESA operó con éxito el Autocinema Citibanamex en el Campo Marte, de la Ciudad de México. De hecho, la demanda de ese entonces fue tal, que la temporada de exhibición debió extenderse durante varios días.

Para esta nueva edición del Autocinema Citibanamex, OCESA había optado por cambiar la sede al Hipódromo de las Américas con la finalidad de contar con más espacio para los automóviles.

No obstante, finalmente el gobierno de Claudia Sheinbaum terminó por negar el permiso de operación debido a la expansión inusitada de la pandemia.

Por ahora, Soberón y su gente mantienen la esperanza de que la autoridad reconsidere su posición y al menos después de Navidad

les permitan abrir.

Levantando dólares

Hasta ahora, el sector financiero en su conjunto es de los menos golpeados por la crisis económica. Y tratándose de empresas de tecnología financiera, Fintech, el panorama es todavía mejor.

La empresa albo, una fintech mexicana de tarjetas de débito y app para recibir dinero, transferir y realizar pagos, cerró por estos días una ronda de inversión de 45 millones de dólares, el monto más grande que ha tenido.

Desde su nacimiento en 2016 hasta ahora, la firma capitaneada por **Ángel Sahagún**, ha levantado un total de 71 millones de dólares de capital y ahora la pandemia le ha ayudado a expandirse.

El cierre de sucursales bancarias por Covid-19 incrementó el número de clientes del neobanco, con lo que subió a más de 500 mil el número de cuentas digitales.

En la ronda de inversión participaron Valar Ventures, un fondo de capital de riesgo con sede en Estados Unidos; Greyhound Capital, una empresa de inversión global centrada en empresas de alto crecimiento, y Mountain Nazca, firma de capital de riesgo creada por los emprendedores Endeavour.

Actividad en el Puerto

Mientras que el semáforo epidemiológico de la Ciudad de México no tiene un color definido, en algunas tiendas departamentales el objetivo es muy claro: vender hasta que la pandemia lo permita.

Es el caso de Liverpool, empresa dirigida por Max David Michel, que además de descuentos y promociones, ha buscado alargar sus horarios de apertura y hasta empezar a recibir vales del Gobierno de la Ciudad de México.

Y es que pese a que la capital del País se encuentra en un punto crítico en la ocupación hospitalaria a causa del Covid-19, además de la semana de venta nocturna, la empresa extendió hasta hoy sus días de descuento.

Se supone que los establecimientos comerciales tienen un horario restringido hasta las 17:00 horas, pero en el caso de Liverpool solo las ubicaciones de Interlomas y el Centro cumplen con la hora de cierre.

Ante tal restricción, esta semana las puertas de las tiendas al público de todas las tiendas se abrieron desde las 9:00 horas.

Con tiendas más tiempo abiertas y más ofertas solo queda esperar que todos guarden su sana distancia.



CAMPAÑAS

Descubre la información más relevante de la industria de la publicidad, marketing, creatividad y comunicación, que son fundamentales para todos los negocios.

CIERRA MADE AÑO CON MEJORES EXPECTATIVAS



Yosu Arangüena y Cristian Rocha.

Yosu Arangüena y Cristian Rocha, fundadores y líderes de la agencia Made, hacen un balance de los logros de este 2020 y se muestran satisfechos de los resultados obtenidos. Resaltaron que fueron en un año muy complicado pero que cierran con

mejores expectativas de las que tenían en el mes de marzo, y afortunadamente pudieron mantener el paso. Añadieron que lo terminan con interesantes proyectos en puerta que confían en enero empezarán a salir.

Comentó Yosu a Campañas que se han consolidado muy bien con sus unidades Made Media, de estrategias de medios, y Made Digital, ya integradas a la agencia, lo cual les permitió dar mejor servicio con menores costos, y la sinergia entre todas sus áreas ayudó a que se cubrieran unas a otras.

En cuanto a su agencia en Brasil, Made Río, en los seis meses que tiene ha venido haciendo muy buen trabajo, bajo el liderazgo de dos destacados creativos de ese país: Álvaro Rodríguez y Luis Carlos Salvestroni.

En cuanto al trabajo que hace Made, señalaron los directivos, están por salir con nueva campaña para el mercado mexicano de una marca de cerveza del Grupo Heineken, de cuyo lanzamiento se encargan.

Mencionaron que el trabajo que hicieron junto con la agencia in house de Santander en la creación de una campaña post-Covid-19,

ya está al aire y se ve en las fachadas de las sucursales de este grupo bancario; está registrando buenos resultados.

Asimismo van a lanzar nueva campaña de Dormimundo que, señaló Yosu, es muy sugerente y siente que tendrá buena respuesta de la gente. La creatividad de todas estas campañas la han orquestado Yosu y Cristian.

Arangüena consideró que la agencia termina muy bien esta fase a pesar de los sobresaltos y los retos provocados por la pandemia. Este año, apuntó, sumaron cinco nuevas cuentas, entre ellas una importante inmobiliaria, una empresa de productos de limpieza y está por entrar otra marca de Casa Cuervo.

En tanto, Rocha enfatizó que le sorprende mucho el poder hacer tantas cosas a distancia y ya están cambiando el modelo de agencia para poder trabajar desde diferentes lugares en otros países. Yosu redondeó: "Esta contingencia nos ha dejado buena experiencia al haber trabajado a distancia".



Philippe Seignol asumió el rol de nuevo CEO de dentsu para México y Colombia, por lo que en ambos países será responsable de la operación. Philippe cuenta con experiencia de tres décadas y media, lapso en que lideró agencias de América Latina y Europa.

En dentsu ha trabajado por 20 años, de ellos cuatro en Latinoamérica. Hasta el momento se ha venido desempeñando como líder de las líneas de negocio de creatividad y CMX (Customer Experience Marketing), responsabilidad con la que continuará. Reportará directamente a Jack Kelley, CEO de dentsu para las Américas.

Releva en el cargo a Sebastián Tonda, quien comentan en el grupo decidió emprender nuevo proyecto; lamentan su partida, reconociendo que hizo un gran trabajo y aseguraron que extrañarán su liderazgo transformacional.

Se señaló en la agencia que el nombramiento de Philippe, por su nivel y experiencia, deja clara la relevancia que tiene el mercado mexicano para dentsu y el compromiso de consolidar la posición de liderazgo, así como seguir impulsando el crecimiento del negocio de sus clientes.



ATIENDE O.P.EN A PEUGEOT

La nueva agencia O.P.EN -Omnicom para Peugeot Engine-, del Grupo Omnicom, después de un intenso pitch global con participación de varias agencias del Grupo que se realizó durante esta pandemia, fue elegida como agencia creativa para atender las necesidades de publicidad y comunicación en cada uno de los mercados de la marca.

Señalan que la agencia, que fue creada para trabajar en exclusiva para la marca a nivel mundial a partir del 1 de enero de 2021, ganó la cuenta gracias a un modelo de operación innovador hecho a la medida para apoyar a Peugeot.

Se indicó que O.P.EN, Peugeot Engine se suma a la tendencia global de agencias integradas "hechas a la medida", que han implementado diversos grupos corporativos. En México la agencia tiene a Alicia Melgarejo en la posición de Leader, y la

dirección creativa está a cargo de Rodrigo Zúñiga.

Thierry Lonziario, Marketing & Communication Director de Peugeot, expresó: "Al aprovechar los mejores talentos y las tecnologías más eficientes de Omnicom, donde quiera que se encuentren, Peugeot se beneficiará de un nuevo modelo de agencia más integrado, más informado y con enfoque internacional".

Por su parte, Alicia Melgarejo comentó a Campañas: "estamos muy comprometidos con este nuevo desafío y confiados en que haremos un gran trabajo en equipo". Estimó que la industria automotriz presenta retos sin precedentes, sin embargo, cuando se conjunta el poder de una marca y un producto de calidad inigualable todo reto es un desafío más. O.P.EN México, aseveró, está lista para la transformación con Peugeot.

Asimismo compartió que estuvieron involucrados desde el proceso de pitch, conociendo la marca y ahora forman parte de este gran proyecto. Explicó que el principal propósito es consolidar la marca Peugeot para acelerar su desarrollo internacional. El objetivo de O.P.EN, continuó, es generar propuestas de comunicación a la medida que será su diferencial y valor único.

Para Zúñiga, uno de los principales objetivos es diferenciarse con su trabajo y necesitan un nivel de innovación que se encuentre a la altura de la marca. Para ser líder, puntualizó, es necesario estar al tanto de todas las tendencias e ideas originales que surgen día con día y trabajar en estrategias focalizadas, tomando muy en cuenta el nuevo orden digital que la pandemia está dejando, lo cual hará la diferencia.



Rodrigo Zúñiga.

Alicia Melgarejo.

**ELIGE AVE NUEVOS CONSEJEROS DE SU DIRECTIVA**

En la última asamblea de 2020 la Alianza por el Valor Estratégico de las Marcas (AVE), antes AMAP, eligió a dos nuevos consejeros del sector Agencias: Luis Gaitán, presidente y CCO de Grey México, y Ricardo Molina, coCEO de Alvarado Molina, así como otro del sector Medios, Walter Coratella, presidente de Mundo Ejecutivo. Ellos sustituyen a Ana María Olabuenaga, Sebastián Tonda y John Reuter.

Es de mencionar que Sebastián había culminado su gestión como presidente y se integró al consejo directivo como consejero, de acuerdo con el reglamento de AVE.

En la primera sesión de Consejo, que será en enero de 2021, se elegirá al nuevo presidente y se conocerá el consejo completo con cargos.

RELEVANTE DESEMPEÑO DE OGILVY LATINA EN EL OJO DE IBEROAMÉRICA

Las oficinas de la red de Ogilvy en la región que intervinieron en Festival El Ojo de Iberoamérica cumplieron una destacada participación. Cuatro de ellas, entre las que se cuenta México, ganaron en Mejor Idea Local; dos quedaron en primer lugar de su país y sus líderes creativos fueron reconocidos como Mejores Creativos Locales.

Las oficinas de esta red conquistaron un Gran Ojo, siete oros, 16 platas, igual número de bronce y de campañas en short list. La agencia de México obtuvo seis preseas y tres más compartidas con la oficina de Colombia.

Jessica Apellaniz, CCO de México y Latam, dijo sentirse muy orgullosa de estos resultados.

INTEGRA ARCHER TROY MÁS TALENTO CREATIVO

Da a conocer Archer Troy, la agencia que tiene como vp creativo a Mike Arciniega, que está cerrando el 2020 con nuevo talento creativo con la incorporación de dos nuevos directores creativos de grupo. Ellos son Heraldo "Chaz" Torres, de origen chileno, con una rica trayectoria en Grey Buenos Aires, Leo Burnett Santiago, Circus México y Lowe SPP Bogotá.

Para dirigir otra de sus células creativas llega Juan Iglesias, quien ha desarrollado su carrera en agencias como DDB, Havas Worldwide y Only if.

El trabajo de estos creativos ha merecido reconocimientos en festivales importantes como Cannes Lions, El Ojo de Iberoamérica y El Círculo de Oro, entre otros. Estiman en la agencia de La Legión que llegan a sumar a la oferta creativa que la está distinguiendo en México y la región.

PRESENTAN ESTUDIO QUE INSPIRA

Wunderman Thompson presentó "Inspire Growth", su nuevo estudio de marca global, en el que muestra la correlación que hay entre la inspiración y el crecimiento de la marca. Revela por qué las marcas deben ser inspiradoras, cómo la inspiración impulsa el crecimiento y qué pueden hacer las marcas para inspirar a sus clientes. Enfatiza que los clientes quieren que las marcas sean inspiradoras.

El estudio abarcó alrededor de 33 mil marcas, en 183 categorías, de 45 países. Realizó 4 mil encuestas.

NOTAS EN CASCADA

Con Campañas de hoy culminamos un año que ha sido difícil y complicado. Deseamos que el 2021 nos traiga mejores cosas y depare momentos más esperanzadores.



What's News

El presidente de **Toyota Motor Corp.** criticó lo que describió como bombo publicitario excesivo para los vehículos eléctricos, al explicar que no se está considerando el carbono emitido por la generación de electricidad y los costos de una transición a vehículos eléctricos. Akio Toyoda advirtió que se agotaría la electricidad de Japón en el verano si todos los autos operaran con energía eléctrica. Agregó que la infraestructura necesaria para mantener una flotta de autos 100% eléctricos costaría al país hasta 358 mil millones de dólares.

◆ **Robinhood Financial LLC** aceptó pagar 65 millones de dólares para resolver acusaciones regulatorias de que no divulgó por completo sus tratos de negocios con firmas de operaciones de alta velocidad, reportó la Comisión de Valores de EU. El arreglo resuelve una investigación de la SEC por la omisión de Robinhood hasta el 2018 de revelar en su sitio en internet cómo hace dinero al enrutar órdenes de sus clientes a firmas de trading de alta velocidad como Citadel Securities y Virtu Financial Inc.

◆ **General Mills Inc.** anunció que el aumento inicial en ventas al inicio de la pandemia se está moderando, pero espera beneficiarse de que los consumidores opten

por comer más en casa durante años al tiempo que siguen lidiando con presiones económicas o trabajando a distancia. Las ventas en la división minorista en Norteamérica de General Mills subió 9% en el trimestre más reciente comparado con el 2019, tras subir 14% en el trimestre que concluyó en agosto.

◆ **Novartis AG** acordó la adquisición de Cadent Therapeutics, una compañía de neurociencia con sede en Massachusetts. Cadent recibirá 210 millones de dólares por adelantado y hasta 560 millones de dólares a plazos, para un total potencial de 770 millones de dólares, informó Cadent Therapeutics por separado. Con la adquisición, Novartis busca lograr avances en el desarrollo de posibles medicamentos neuropsiquiátricos.

◆ **TalkTalk Telecom Group PLC** aceptó ser blanco de adquisición de 1.11 mil millones de libras (1.50 mil millones de dólares) por Tosca IOM Ltd., compañía nueva creada por Toscafund Asset Management LLP y Tosca Penta. Bajo la oferta, los accionistas que acepten el trato recibirán 97 peniques (1.31 dólares) por acción, 16% más que el precio de las acciones de la compañía británica de 83.3 peniques al 7 de octubre.



Masculinidades en pandemia

La pandemia ha puesto en jaque a la humanidad y también a la masculinidad. Frente al Covid, los hombres son más débiles, tienen una mayor tasa de mortalidad que las mujeres pero, aún así, son más renuentes a cuidarse y a usar cubrebocas. Algunos por primera vez se quedaron sin trabajo este año, atentando contra el rol de proveedores que muchos tienen, y el confinamiento los llevó a pasar más tiempo en casa donde se volvió imposible no ver el esfuerzo que se requiere para sacar adelante las tareas del hogar.

Hace tres años la Organización Promundo y la marca Unilever/Axe llevaron a cabo la investigación titulada "La caja de la masculinidad". Las masculinidades son un conjunto de creencias, comunicadas por padres, madres, medios de comunicación, y la sociedad en general, que incitan y esperan que los hombres actúen de cierta manera. Algunos rasgos vinculados con la masculinidad son autosuficiencia, fuerza física, rigidez, agresión y control.

Los efectos negativos de la masculinidad, o masculinidad tóxica, también se pueden medir. El estudio muestra que en México es-

tamos hablando de más de mil 300 millones de dólares al año, como un estimado conservador. Este cálculo se deriva de lo que le cuesta a la sociedad el bullying, la violencia, el suicidio, el abuso de alcohol, la violencia sexual, y los accidentes viales, entre otras actitudes a las que son más propensos los hombres.

En la pandemia, muchos de estos rasgos asociados a lo masculino se han exacerbado. En Japón, por ejemplo, han muerto más personas por suicidio que por Covid, y los hombres son más propensos a cometerlo que las mujeres. Pero también los daños de estos rasgos han afectado a instituciones y poblaciones enteras. Por ejemplo, cuánto han costado las actitudes asociadas a masculinidades tóxicas de algunos líderes como Trump, Bolsonaro o López Obrador. En ambos casos, su arrogancia, el no consultar a expertos, la rigidez y necesidad de mostrar autosuficiencia ha costado vidas.

Los rasgos masculinos son una expectativa social que recae sobre los hombres, pero esto no quiere decir que todos los hombres las desarrollen o elijan actuar sobre ellas. Muchos logran identificar las expec-

tativas y desarrollan otros rasgos que llevan a contrarrestar estas variables que pueden ser nocivas. Quizás un buen ejemplo sería un liderazgo como el de Obama, capaz de mostrar emociones, recalibrar y consultar expertos.

México necesita más mujeres en política, en empresas y en Consejos de Administración, pero no por el hecho de ser mujeres, sino porque, dada la experiencia común de discriminación en distintos niveles, tienen mayor conciencia y, por ende, probabilidad de traer a la mesa valores que contrarresten los costos negativos de una masculinidad exacerbada y tóxica. El país también necesita implementar procesos para que, como dice el estudio, los hombres puedan liberarse de esta "caja de la masculinidad".

Por años se han dado cursos para sensibilizar sobre los daños y costos de estas conductas. Sin embargo, quizás la pandemia pueda ser la mejor escuela. En la crisis de este año y el que viene, se requiere flexibilidad, prudencia, cuidados, pluralidad, inclusión y colaboración. Los sistemas que más rápido puedan incorporar estos valores tendrán una mayor capacidad de recuperarse y resurgir.



¿Cómo medirás tu vida?

Lamentablemente, a inicio de año murió Clayton Christensen, uno de los pioneros en analizar la era de la disrupción en la que vivimos.

Su libro el dilema del innovador explica cómo empresas longevas, bien manejadas y exitosas, a veces fracasan ante “sismos” tecnológicos.

“La mayoría de los cambios tecnológicos mejoran el desempeño de productos, lo que llamo tecnologías para sostener. Pero a veces emergen tecnologías disruptivas (TD) que tumban a empresas exitosas”, señala Christensen, en un video (velo en nuestros sitios).

Y es que en las tecnologías para sostener, la empresa lleva ventaja. Su tamaño le permite desarrollarla rápido, aun si va tarde. Recuerda a Explorer y Netscape. Aunque Netscape inventó la industria de los “browsers”, Microsoft terminó borrándola del mapa.

Pero con las TD, las prácticas gerenciales del líder operan en su contra, provocando que pequeñas *startups* tumben a gigantes establecidos. Relee “¡Destruya su negocio!”.

Pero el profesor de Harvard no sólo fue un

gran estratega. Tenía otra faceta: fue profundamente religioso y ético.

En el 2010 le detectaron el cáncer que eventualmente le ganó la batalla y escribió un artículo con la pregunta del título de esta columna y que luego convirtió en un libro: ¿Cómo medirás tu vida?

Excelente tema ahora que finaliza el año.

“El último día de clases les pido a mis estudiantes que respondan 3 preguntas: **¿Cómo puedo asegurarme que**

seré feliz en mi carrera? ¿Cómo puedo asegurarme que mis relaciones familiares serán una fuente permanente de felicidad? y, ¿Cómo puedo estar seguro de que no terminaré en la cárcel?”, explica Christensen en el HBR.

Excelentes preguntas. Repasemos los consejos de Christensen.

Para ser feliz en tu carrera.

Según lo que explica el gurú del *management* Frederick Herzberg, **el motivador más importante en la vida no es el dinero, sino la oportunidad de aprender, crecer en responsabilidades, contribuir al progreso**

de otros y ser reconocido.

El corolario es obvio: **revisa tus actividades a la luz de estos consejos.** Ah, y una nota para cualquier líder: tú tienes la gran oportunidad de influir en la satisfacción de muchos. ¿Cómo la estás usando?

Sobre las relaciones familiares.

La estrategia de una empresa la determina las iniciativas en las que se invierte. Igual pasa en las relaciones familiares. “Si se asignan mal los recursos, se llegará a un lugar muy distinto al deseado”, explica.

Christensen recomienda entonces **definir con claridad el propósito de vida para luego asignar bien tu tiempo, energía y talento.** El gran reto es que una carrera profesional ofrece resultados concretos y frecuentes, mientras que la vida personal muchas veces no.

Es más, tus relaciones más cercanas casi nunca van a solicitarte que les dediques más tiempo. Por eso a veces se privilegia lo profesional a costa de lo familiar. El que pierde el balance puede **bar mal.**

La solución es pensar en tus relaciones como si

fuera un trabajo. Sí, igualmente. Ah, y Christensen sugiere contestar una pregunta para mejorar tus relaciones: “¿qué es lo que X más necesita que yo haga?”

Para no terminar en la cárcel.

Evitar el error del “costo marginal”. El hacer algo mal “sólo por una vez” puede llevarte directito a la prisión. Como bien dice Philip Zimbardo en “El efecto Lucifer”: el camino al mal puede iniciar con un pequeño paso (relee “Ganarle al mal”). Por ende, no hay que darlo.

Las 3 lecciones del libro

“¿Cómo medirás tu vida?” (según “Four minute books”) son:

1. Tus relaciones necesitan tu atención. Siempre.

2. Para entender mejor a otros y hacer lo correcto, pregúntate cuál es el rol que debes tener en tus relaciones.

3. No caigas en la trampa del pensamiento marginal.

Un consejo final de Christensen: practicar la humildad. Ésta genera una alta autoestima. Y el que sabe lo que vale rara vez se porta mal.

Sabiduría pura de un tipo analítico, exitoso y ético. Lástima que se fue tan temprano.

Ojalá te sirvan ahora que cierra el año.

Te deseo una cálida Navidad y un gran fin de año.

Aquí nos vemos en enero.

Posdata. \$14,200 millones de dólares. Es lo que la 4T le ha inyectado a Pemex para bajar deuda y mejoras operativas. ¿El resultado? La deuda sigue al alza y la producción estancada. Pemex es un desastre. Pero YSQ tiene otros datos. Terrible.

EN POCAS PALABRAS...

“Es más fácil aplicar tus principios 100% del tiempo que 98% del tiempo”.

Clayton Christensen



Adiós a Interjet; la 4T apuesta por Mexicana

El gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** decidió tomar acción ante el colapso de la aviación que ha generado la pandemia del Covid-19, y se prepara a realizar el rescate de una aerolínea.

Contra todos los pronósticos, la compañía a rescatar no será la prácticamente desahuciada Interjet, sino la emblemática Mexicana de Aviación, considerada también por este gobierno como una víctima del periodo neoliberal y de la presidencia de **Felipe Calderón**.

Los encargados de dar forma a esta aventura son la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**, y el titular de Comunicaciones y Transportes, **Jorge Arganis Díaz**, quienes tienen como prioridad resolver los conflictos laborales provocados por la quiebra empresarial, con lo que buscan poner la primera piedra del rom-

pecabezas para volver a poner en los aires a la aerolínea que desplomó **Gastón Azcárraga** y su Grupo Posadas.

Hasta ahora, la única premisa de la estrategia es que el gobierno no invertirá un solo peso en la operación, sino que facilitará todos los trámites y condiciones para que la otrora aerolínea bandera de México pueda regresar a los aires.

La oferta no es poca cosa si se toma en cuenta que esas deferencias no las recibió Interjet, la cual tiene una de sus más grandes deudas con el SAT; le debe cerca de 3 mil millones de pesos.

Los trabajadores sindicalizados recibieron luz verde para buscar inversionistas que permitan poner en funcionamiento los activos de Mexicana, los cuales son, en su mayoría, la concesión vigente hasta 2030. La ventaja que le ven en el gobierno es

que no tiene pasivos, como Interjet, y sólo requeriría un inyección inicial de recursos frescos de 3 mil millones de pesos.

Entre las alternativas de solución se considera también la posibilidad convertir a la aerolínea en una cooperativa, o bien vender o rentar la marca de Compañía Mexicana de Aviación a una nueva organización empresarial, siempre y cuando esta se comprometa a contratar a los empleados que desde hace una década se vieron afectados con el cierre de sus operaciones.

El año pasado publicamos aquí que la idea de regresar a los aires a Mexicana de Aviación rondaba los pasillos de Palacio Nacional, sobre todo en las oficinas de la SCT, en ese entonces encabezadas por un excolaborador de la empresa, **Javier Jiménez Espriú**, quien se desempeñó como director general de la misma durante 1994 y 1995.

En la entrega del 6 de febrero de 2019 se mencionó que uno de los obstáculos para revivir a la simbólica compañía era precisamente la presencia de Interjet en el mercado aeronáutico, propiedad en esos momentos de la familia Alemán y dirigida también por uno de los integrantes del

llamado Consejo Asesor Empresarial de la Presidencia, **Miguel Alemán Magnani**.

El escenario, casi dos años después, es totalmente diferente, pues ni Alemán tiene el control de Interjet, ni la aerolínea está en condiciones de operar un día más. Además de los adeudos fiscales, la firma que ahora encabeza **Alejandro del Valle** carga pasivos por más de 2 mil 500 millones de pesos en la facturación de turbosina y atrasos de hasta tres meses en el pago de salarios de sus más de 5 mil empleados.

La mesa está puesta para que los grandes fondos de inversión abran la cartera para participar en un negocio que, según los números, ha tocado fondo y que deberá recuperar su valor. Una apuesta por Mexicana, que en el pasado buscaron PC Capital, Med Atlántica, Union Swiss, TG Group, Avanza Capital y el canadiense **Mikhael Shamis**, todos ellos bloqueados en su momento por los ahora innombrables **Gerardo Badín**, Conciliador y Administrador de Mexicana de Aviación, y el controvertido Juez **Felipe Consuelo Soto**.

mario.maldonado.podillo@gmail.com

Contra todos los pronósticos, la compañía a rescatar no será la prácticamente desahuciada Interjet, sino la emblemática Mexicana de Aviación



DESBALANCE

Ahora sí, todos unidos

:::: Para despedir bien el año, todos juntos, aunque con sana distancia, nos dicen que, en la última reunión del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero en 2020, por fin se abordó el tema de la *ley Montreal*. En la sesión que presidió **Arturo Herrera**, como titular de la Secretaría de Hacienda, ahora sí se oyó fuerte y claro el apoyo al respeto de la autonomía del Banco de México ante cualquier intento por trastocar su independencia, que tanto le ha costado mantener intacta desde que la consiguió hace 26 años. Nos dicen que ahí todos los reguladores del sistema financiero mostraron su interés por hallar la mejor forma de dar solución a esos dólares que traen en la bolsa los migrantes cuando visitan el país. El CESF fue creado en 2010 por iniciativa del entonces gobernador central, **Agustín Carstens**, en respuesta a la crisis de 2008.

Las golondrinas en la AMIS

:::: Nos cuentan que después de 17 años dirigiendo la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), **Recaredo Arias** anunció su jubilación, que será efectiva a partir de enero próximo. El directivo apoyará al organismo en la transición y designación del nuevo director de la AMIS, quien enfrentará un reto importante ante el impacto que ha tenido la pandemia en las aseguradoras que operan en el país. Nos recuerdan que Recaredo es reconocido por su amplia trayectoria en el sector, además de enfrentar escenarios adversos para la industria desde la implementación de nuevas regulaciones, las negociaciones con la autoridad para trabajar en la disminución del robo de autos asegurados y los sismos de 2017, por mencionar algunos. La AMIS, presidida por **Sofía Belmar**, enfrentará 2021 con bastantes retos, nos adelantan.



Recaredo Arias

¿Más inversión en telecom?

:::: El mes pasado, la firma Squared Capital representada por su vicepresidente **Victor Sosa**, se reunió con el Pleno del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que preside **Adolfo Cuevas**. Su objetivo es entender mejor el marco regulatorio actual en el sector de telecomunicaciones, como las implicaciones de preponderancia en el mercado minorista y mayorista, iniciativas del gobierno para atraer inversionistas, así como planes del regulador a futuro. La reunión llama la atención, pues nos explican que Squared Capital es una compañía de capital privado, centrada en inversiones globales en infraestructura, y pone capital en proyectos de energía, servicios públicos, transporte y telecomunicaciones en América del Norte, Europa y en economías como India y China. La pregunta pendiente, nos dicen, es si se habrán convenido de traer sus recursos al país.

Golpe a cigarrillos ilegales

:::: La dupla formada por los tabasqueños **Rosalinda López Hernández**, administradora general de Auditoría Fiscal Federal y por Humberto Mayans Hermida, encargado de la Administración General de Auditoría de Comercio Exterior, reporta avances relevantes contra el comercio de cigarrillos y tabaco ilegal, nos cuentan. La semana pasada, en un operativo simultáneo en tres diferentes domicilios de Tijuana y Ensenada, en Baja California, se aseguraron casi 19 millones de cigarrillos ilegales, con valor de 20 millones de pesos, así como máquinas para empacarlos. El SAT cerrará este año con 49 millones de cigarrillos y 93 toneladas de tabaco incautados, con valor de 170 millones de pesos. Además, explican que para realizar los operativos es necesario un trabajo previo de inteligencia.

:::: **Desbalance** regresará el 4 de enero de 2021

**Cuenta corriente**Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx**Fin de año difícil para proveedores de Pemex**

• El "riesgo Pemex" para las empresas y los bancos es más alto que nunca.

La CNH aprobó los planes de exploración y producción de Pemex, es decir, la hoja de ruta para invertir en exploración, con el objeto de aumentar las reservas y la producción petrolera. La aprobación contempla una inversión de poco más de 436.3 millones de dólares para cuencas del sureste, específicamente, Chiapas y Tabasco, incluso deja abierta la puerta para la inversión en la cuenca Tampico Misantla (la de gas Shell). La mala noticia es que la relación de PEP con los proveedores está a punto de reventar.

La razón es muy sencilla: del lado de la iniciativa privada hubo apertura y flexibilidad para negociar pagos atrasados, e incluso ofrecer descuentos para que pudieran solventarse facturas ya emitidas. Pero lo que teje PEP lo desteje el área financiera, como si se tratara de dos empresas totalmente diferentes. Una tiene que producir más petróleo con menos dinero, y la otra incumple financieramente lo que las áreas administrativas logran negociar con proveedores. El "riesgo Pemex" para las empresas y los bancos que fondean buena parte de sus operaciones con la empresa productiva del Estado, es más alto que nunca. Hoy se afirma que la monetización de 95,600 millones de pesos correspondientes al penúltimo tramo del bono de pensiones del 2015 que se autorizó para fondear los pasivos laborales de Pemex (hoy de 1.5 billones de pesos), se

utilizará para pagar proveedores y parte de la deuda de corto plazo de la empresa petrolera, pero nadie está seguro de que Administración continúe ejerciendo la extraña política de pagos a proveedores cuates y no cuates. ¿O qué, apoco ni el-jurídico ni el sistema de control interno le ha echado un ojo a tal discrecionalidad?

**DE FONDOS A FONDO**

#FirstMajestic... No siempre sucede, pero a veces una empresa es reconocida por su mismo sector. Eso le pasó a Minera First Majestic Silver, que fue reconocida por sus colegas del Clúster Minero de Sonora por sus proyectos de responsabilidad social tras construir una clínica en Banámichi en ese estado y un dispensario médico en La Mora para sumar una inversión de 2.8 millones de dólares en salud. Se dice fácil, pero sumar 24 mil consultas médicas para la comunidad es un logro. ¡Ojalá tengamos muchos otros casos así!

#Huawei... En las últimas semanas, Huawei ha establecido una diversidad de acciones para impulsar proyectos globales de Investigación y Desarrollo (I&D), que incluye invitar talento universitario joven de países como México, para que se traduzca en proyectos tangibles en pro de las comunidades de México. **Esteban Moctezuma**, titular de la SEP y próximo embajador mexicano en EU, ha sido pieza clave para este proyecto de capacita-

ción, pues la inversión pública en I&D en México apenas se acerca a 0.38% del PIB el gasto público está por debajo de estas cifras con tan sólo 5%, mucho menor al recomendado por la Unesco (8 por ciento).

Huawei, a nivel global, ha tratado de revertir esta situación en pro de las necesidades tecnológicas de nuestro país, destinando para la innovación mediante su área de I&D más del 15% de sus ingresos totales al año y en la que se ocupa el 45% de sus empleados a nivel global. Además, se ha dedicado a localizar universidades y centros de investigación lo suficientemente competentes e interesantes como para establecer alianzas como la firmada con la SEP y el Tecnológico Nacional de México, por la que capacitarán y certificarán de forma gratuita a cerca de 50 mil jóvenes a través de la plataforma Huawei Learn On. Los que obtienen mejores resultados se integran a un proceso de aprendizaje en China para apropiarse de la tecnología en favor de la innovación.

#Feliz Navidad y mejor 2021. El covid-19 no aconseja la movilidad, pero sí el descanso. Por lo mismo, amable lector@ esta columnista tomará descanso las siguientes dos semanas. Regreso el 5 de enero del 2021. Agradezco a tod@s la lectura asidua de esta *Cuenta Corriente* y por compartirla y comentarla en todos sus espacios, por sus sugerencias y por su amistad. @allizesalgado



Aquelarre económico

José Manuel Suárez-Mier
aquejarre.economico@gmail.com

¡Los orates andan sueltos!

• No ocurrió ninguno de los escenarios catastróficos que muchos temían y los trumpistas ansiaban con furor.

Una de las secuelas positivas de la necia negativa de **Trump** y sus secuaces a aceptar la victoria presidencial de **Joe Biden** es que los habitantes de EU y muchos extranjeros interesados siguieron con atención las minucias del proceso electoral, lo que ha servido como un ejemplar curso de civismo.



El lunes pasado se consumó la certificación del voto de los electores de los 50 estados de la unión más el Distrito de Columbia, donde se ubica la ciudad de Washington, en ceremonias que se siguieron arcanas tradiciones ritualés que se remontan a la fundación del país y que casi nadie conocía con antelación.

No ocurrió ninguno de los escenarios catastróficos que muchos temían y los trumpistas ansiaban con furor, que los cuatro estados (Georgia, Michigan, Pennsylvania y Wisconsin) en los que la elección fue más apretada, pero ganó **Biden**, revirtieran la decisión mayoritaria de los votantes y le dieran la victoria a **Trump** mediante alquimia electoral fraudulenta.

Días antes, la Suprema Corte rechazó la demanda del procurador de Texas en la que impugnaba el resultado electoral de esos estados con base en que, por la pandemia, habían hecho cambios "ilegales" en sus procesos electorales, lo que ponía en entredicho la validez de sus resultados. Lo asombroso es que otros 17 procuradores estatales y 120 congresistas apoyaran esa locura.

Tal decisión provocó el berrinche de **Trump**, que pensaba que elegir a la tercera parte de los miembros de la Corte era suficiente para que revirtiera el resultado electoral, con su tonta fijación de que los funcionarios y jueces nombrados por él le deben

lealtad personal y no a la Constitución que juraron defender.

A pesar de todo lo anterior, los orates que siguen a **Trump** sin reservas, continúan negando que la elección haya sido válida y acusan estentóreamente un fraude que no han probado, y que 86 jueces de todos los niveles y a lo largo de toda la geografía de EU han rechazado sus "evidencias".

Las delirantes sinrazones de estos fanáticos se pueden ilustrar a la perfección con los desvaríos de uno de ellos, originario de Sonora y autoexiliado en Arizona, que tiene la impudicia de escribir lo siguiente:

"El gobierno de los EU... ha sido secuestrado y está siendo utilizado para, traicionando al presidente y, sobre todo, a los 75 millones de americanos que le dieron su voto, operar el fraude más grande de la historia (sic)..."

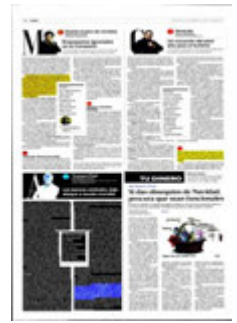
"El presidente ha emergido y ha hablado (sic). Y lo ha hecho con la fuerza que sólo la verdad, la justicia y la razón pueden proporcionar..."

"Esto no es más que la ejecución de un golpe de Estado y, definitivamente, no sería el primero que operara esta mafia. El primero fue activado contra el presidente **Nixon**, organizado y ejecutado por **Henry Kissinger**. El segundo, operado y ejecutado por la CIA... contra el presidente **Kennedy** al asesinarlo. Este sería el tercero..."

El autor de tales dislates ignora que **Trump** preside el gobierno, que 81 millones votaron por **Biden**, que **Trump** ha mentido 25,000 veces en su gestión y, además, cree los complots más grotescos, ¡jurge enviarlo al manicomio!

Trump pensaba que elegir a la tercera parte de los miembros de la Corte era suficiente para que revirtiera el resultado electoral.





Trump L'Oeil

Abel Mejía Cosenza

Socio del Despacho Sánchez Devanny Eseverri S.C.

Twitter: @MrMejiaCosenza

Los bancos centrales, bajo ataque a escala mundial

Ha estado sonando mucho la noticia de que la autonomía del Banco de México se encuentra en peligro derivado de la iniciativa de ley presentada por Morena. A grandes rasgos, esta iniciativa permitiría a los bancos comerciales recibir dólares en efectivo y obligaría al banco central a captar los excedentes que no pudieran cambiar dichos bancos.

La justificación es facilitar que los mexicanos que reciban remesas en efectivo del exterior, puedan fácilmente introducir dichos recursos al sistema financiero y cambiarlos a pesos. No obstante, pinta complicado tragarse esta justificación, pues los datos indican que sólo el 1% de las remesas llegan en efectivo y el 99% vía transferencias bancarias. Preocupa que lo que realmente sucedería es que (a) se abriría la puerta al crimen organizado, que generalmente opera en efectivo, para acceder al sistema financiero y (b) se atentaría contra la autonomía del Banxico porque (i) se le obligaría a comprar dólares, cuando tal vez no lo haría voluntariamente y (ii) puede estar sujeto a sanciones por otros jugadores del sistema internacional financiero por recibir recursos de origen ilícito.

¿Es el tema grave? Sí, sí que lo es; pero no es fenómeno único de nuestro país. Por ejemplo, en noviembre pasado el presidente turco, **Erdogan**, corrió al presidente de la banca central de su país (por segunda ocasión en poco más de 1 año) porque se rehusaba a reducir las tasas de interés (porque el señor tiene la ilusa teoría de que el cubrebocas no sirve, ah, no, perdón, de que las altas tasas de interés crean inflación en lugar de controlarla). El gobernador de la Reserva Nacional de la India también renunció en 2018 debido —presuntamente— a presiones del primer ministro indio para tener más control sobre los poderes regulatorios del banco y el uso de su capital excedente. En el mismo EU, el —ya casi merito, no más— presidente **Trump** ha constantemente criticado la política de la Reserva Federal en materia de tasas de interés, siendo que había una regla no escrita en dicho país que señalaba que el

Ejecutivo estadounidense no criticaba la política monetaria por respeto a la autonomía del banco central.

Los bancos centrales han sido objeto de recelo por otros actores gubernamentales que traen agendas que no son consistentes con los momentos y metas de un banco central. Recordemos que, en general, un banco central tiene como misión principal mantener la estabilidad de precios y la económica, v.g., controlar la inflación. Este objetivo de largo plazo e institucional (léase, en teoría, ajeno a los vaivenes políticos de un país) con frecuencia se contraponen a las

metas cortoplacistas de los políticos en turno. Por ejemplo, la administración en turno podría buscar que se bajen las tasas de interés para que haya más dinero circulando y se genere una sensación de bienestar ficticio que aumente su popularidad y sus oportunidades de ganar la siguiente elección; o podría buscar incrementar las reservas internacionales artificialmente (v.g., forzando al banco central a adquirir divisas internacionales), y después empujar para que ese exceso se utilice para rescatar

empresas paraestatales anquilosadas y al borde de la quiebra; o buscar financiar proyectos faraónicos que no logran captar capital de ninguna otra fuente.

El Banxico ganó su autonomía en 1994 y los resultados son claros, pues la inflación se ha mantenido controlada desde entonces y la institución es claramente respetada a nivel internacional. No podemos dejar de ver que los países crecen en la medida que se respetan y robustecen instituciones y, al contrario, las crisis se generan cuando se distorsionan dichas instituciones, más aún cuando son tan vitales para la estabilidad de un país como lo es un banco central. Los ejemplos internacionales de los resultados negativos de la supresión de la autonomía de los bancos son variados y claros, aprendamos y no repitamos errores de otros. Los invito a hacer diálogo en @MrMejiaCosenza.



Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés
milcarmenm@gmail.com

Empresarios ignorados en la Conasami

• El incremento se aprobó con el voto en contra del sector privado, lo que no había ocurrido en años.

Después de un año tan complicado como fue este 2020 por la pandemia, 2021 iniciará con el pie izquierdo por los mayores costos laborales por el alza de 15 por ciento al salario mínimo; la nueva ley que obliga a los patrones a cubrir costos del *home office* y la incertidumbre sobre la revisión de la ley contra el outsourcing y la ley del Banco de México.

Nuevamente, en el caso del salario mínimo fueron ignoradas las demandas del sector privado en la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos (Conasami), para que el incremento no fuera mayor al 10 por ciento ante la crítica situación que enfrentan, principalmente las pymes por la contracción económica y su caída en ingresos.

El presidente López Obrador fijó sus posturas en la mañana de que el salario mínimo debería subir 15 por ciento en 2021, y desde luego los representantes del gobierno y del sector obrero cerraron filas en la Conasami y el incremento se aprobó con el voto en contra del sector privado, lo que no había ocurrido en muchos años.

Todos los organismos del sector privado aseguraron que este incremento afectará a las pymes, se traducirá en mayores presiones inflacionarias y en incentivos para una mayor economía informal, pero López Obrador calificó de "insensato asegurar que el incremento al mínimo afectará a la economía".

Ya veremos en el primer trimestre de 2021 qué tan insensatas o realistas fueron las quejas empresariales.

Todos los organismos del sector privado aseguraron que este incremento afectará a las pymes.



• Gerardo Esquivel, subgovernador del Banxico.

de 3.34 por ciento a 3.44 por ciento y la mala noticia es que se mantienen pesimistas para 2021, ya que anticipan que el PIB crecerá sólo 2.60 por ciento, ligeramente arriba del 2.5 por ciento de la encuesta anterior.

La caída de 9 por ciento de este año será la mayor desde 1932 y por segundo año consecutivo —los dos de la actual administración— se habrá registrado una contracción del PIB porque en 2019 cayó 0.3 por ciento—.

En cuanto a la expectativa de empleo, pronostican que en 2020 se habrán perdido 820 mil empleos y en 2021 se crearán sólo 350 mil, o sea, no se cumplirá la meta del presidente López Obrador de recuperar en marzo próximo los empleos perdidos en la pandemia.



BANXICO, DECISIÓN DIVIDIDA

Con 2 votos en contra, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener sin cambios las tasas de interés en 4.25 por ciento anualizada porque consideran que hay presiones inflacionarias.

En dos semanas, cuando Banxico publique la minuta de esta última reunión de política monetaria de 2020, conoceremos quiénes votaron a favor de bajar las tasas de interés, pero muy probablemente fueron Jonathan Heath, quien, desde la anterior reunión se había manifestado a favor de reducir las tasas en 25 puntos base, y Gerardo Esquivel.

A pesar de que la inflación al cierre de noviembre bajó a 3.3 por ciento, la Junta de Gobierno consideró en su mayoría que se mantienen presiones inflacionarias y económicas, entre ellos mayores costos para las empresas.



CAÍDA DEL PIB DE 9% EN 2020

Los analistas encuestados por Banxico pronosticaron para el cierre de este año una contracción de 9 por ciento, que es la meta que tenían en la encuesta de noviembre. Para 2021 sí mejoran su expectativa ligeramente

Esta columna volverá a publicarse el lunes 4 de enero. Deseo de todo corazón que 2021 sea un mejor año para todos.



Aumenta salario mínimo y más la informalidad

El presidente **López Obrador** atendió a los empresarios, pero al final hizo lo que pensaba desde el principio, dijo que el salario mínimo debía aumentar un 15%, y así fue. Negociaciones. Pláticas. Conferencias. Sirvieron de muy poco.

Los organismos empresariales volvieron a perder otra batalla con la 4T. El Consejo Coordinador Empresarial, a cargo de **Carlos Salazar**, se molestó. La Coparmex, con **Gustavo de Hoyos**, propuso una ayuda gubernamental que jamás llegó. La Concamin, con **Francisco Cervantes**, creyó que podía ser la salvadora del acuerdo. No fue así.

Los organismos empresariales no ganaron ni en subcontratación ni en salario mínimo ni en obtener apoyos gubernamentales en la crisis.

**ALZA EN MÍNIMO, CORRECTA, PERO 2020 FUE DISTINTO**

La política salarial de **López Obrador** es correcta. Pero el año ameritaba mayor sensibilidad.

La política de elevar el salario mínimo comenzó con el gobierno de **Mancera** en la CDMX. Le siguió el de **Peña Nieto**. Pero fue con **López Obrador** cuando cobró realce. Hoy el salario mínimo ya no funciona como dique anti-inflacionario. Busca satisfacer las necesidades básicas de una familia (medida por la Línea de Bienestar del Coneval).

Durante 2019, el gobierno de **López Obrador** elevó el salario mínimo un 16.2 por ciento. En el 2020 un 20 por ciento. Y ahora para el 2021 lo subirá un 15 por ciento.

Sin embargo, en 2020 vivimos la peor recesión en décadas. Han desaparecido un millón de micro, pequeñas y medianas empresas. En esas difíciles circunstancias, el empresariado proponía para 2021 elevar un 10% el salario mínimo.

A los empresarios les aumentan el costo de contratar personal porque les prohibirán subcontratar y elevar de más el salario mínimo.

**ARROLLARON A CCE, CONCAMIN Y COPARMEX**

Su propuesta de 10% se estrelló en la Comisión Nacional de Salarios Mínimos, donde gobierno y sindicatos votaron por el 15% de aumento salarial.

Los empresarios viven su peor crisis en décadas. Ahora les aumentan el costo de contratar personal, porque les prohibirán subcontratar y elevar de más el salario mínimo. Y tampoco les das la mínima ayuda.

La mesa está servida para seguir buscando la informalidad como ventana de escape.



● Gustavo de Hoyos, presidente de la Coparmex.

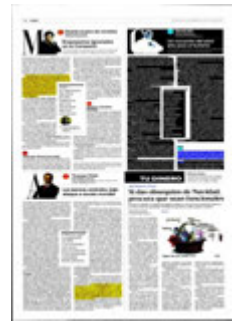
**¡56.5% DE TRABAJADORES EN MÉXICO SON INFORMALES!**

Sobre la economía informal, ayer el Inegi nos lanzaba un dato aterrador: el 56.5% de los empleos en México son informales. ¡56%! Los informales son empleos de baja calidad, sin seguridad social y poco productivos. Mientras que los empleos formales sólo son el 43.5 por ciento.

La economía informal es poco productiva. A pesar de su enorme tamaño en empleo, sólo aporta el 23% del PIB. En cambio la economía formal aporta el 77% del PIB.

Tenemos un grave problema. Los incentivos de este año promueven, aún más, la informalidad. Las empresas buscarán pagar por fuera a sus trabajadores por no poder subcontratar. Usarán más efectivo para evadir impuestos. Contratarán informales para evitar el costo del salario formal. El dato es alarmante: 56.5% de los empleos ya son informales. Y seguimos haciendo más difícil la entrada a la formalidad.

Cerramos la cortina por vacaciones de fin de año. Volvemos el 11 de enero. Muchas felicidades.



Veranda

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Un recuento del peor año para el turismo

• El turismo mexicano es el que más rápidamente se está recuperando en Latinoamérica.

El que termina se ha vuelto ya un año de referencia para el turismo y, aunque es pronto para hacer una valoración cabal, es buen momento para recapitular algo de lo que ha ocurrido.

¿Qué estamos aprendiendo?

1. Que incluso con el temor a ser víctimas potenciales del nuevo coronavirus, millones de personas seguimos viajando armados de tapabocas, careta y germicidas.

El mercado no se equivoca y el turismo mexicano es el que más rápidamente se está recuperando en la región latinoamericana; no por una estrategia ex profeso de las autoridades, sino porque las fronteras se mantuvieron abiertas a los extranjeros y porque, sobre todo los estadounidenses, siguen viniendo a México.

2. Que no es indispensable la Secretaría de Turismo.

Sin presupuesto ni capacidad para influir en las decisiones del presidente **López Obrador**, la iniciativa privada ha encontrado opciones que no pasan por los carriles del gobierno federal.

Miguel Torruco, quien ve a la Sectur como el máximo poder de su medallero personal, cuando se baje también podría haber cavado la tumba de la dependencia.

De entrada, le regaló a Crea, de **Alejandro Soberón**, los tianguis y las ferias, con un bono extra de un millón de dólares.

Y le dio las llaves del VisitMexico a **Marcos Achar**, **Carlos González** y **Juan Vergara**, quienes descuidaron lo digital e insisten en hacer un negocio publicitario e improductivo para destinos y empresas turísticas, apoyándose en el dudoso *power* de **Torruco**.

3. Que los gobiernos de los destinos turísticos sí reaccionaron para que la crisis sanitaria no deviniera en crisis social y no sólo atendieron los protocolos sanitarios de

la Secretaría de Salud, para evitar los contagios de la covid-19, sino que muchas veces incluso los elevaron.

Ellos también, con sus secretarías de Turismo, fondos y consejos de promoción, siguen impulsando campañas digitales en el extranjero; negocian con las aerolíneas estadounidenses, que afortunadamente no tienen muchos países a dónde volar, y están generando alianzas regionales.

4. Que muchos empresarios, sin apoyo público, defendieron los salarios y la salud de sus colaboradores; pagaron capacitaciones y certificaciones; invirtieron en promoción y seguirán haciendo lo necesario para mantener sus negocios a flote.

5. Que las agencias de mercadotecnia digital; las empresas de tecnología interesadas en diferentes nichos del sector turismo; las agencias de relaciones públicas innovadoras y los "magnetos" globales, como Facebook, Google y Amazon, están recomponiendo las oportunidades para alentar la demanda turística.

6. Que las reservaciones de corto plazo llegaron para quedarse, lo que le da un valor que no tenía a la inmediatez; que el turismo corporativo y de negocios sigue en medio de un terremoto y que las opciones de comunicación a distancia le están dando nuevo fondo y

forma al contenido.

Incluso con el temor a ser víctimas potenciales del nuevo coronavirus, millones de personas seguimos viajando armados de tapabocas, careta y germicidas.



Hay mucho más que decir, informar y analizar sobre el tema; tarea en la que el autor de este espacio espera seguir participando cuando se vuelva a publicar *Veranda* el 7 de enero.

De corazón, lo mejor para todos al final de un 2020 que sigue siendo riesgoso y nos hace aquilatar el privilegio de estar vivos.



Mitos y mentiras

El *Padre del Análisis Superior* repudia el uso de calificativos como si fueran argumentos. Así que ha decidido dedicar esta columna para explicar algunos mitos y mentiras que llevan a tomar decisiones equivocadas.

1.- Los empresarios no quieren que los trabajadores sean pobres. Eso es tan equivocado como suponer que los empleados quieren que quiebre su fuente de trabajo. Acabemos con el mito de que la iniciativa privada quiere alguna forma de esclavitud.

2.- A los empresarios les conviene que a la gente la vaya cada vez mejor. Véalo desde el sentido común. Si una persona tiene más dinero consume más bienes y servicios. Al hacerlo, las empresas venden más y, por lo tanto, los empresarios aumentan sus riquezas. En sentido contrario, si los trabajadores se empobrecen consumen menos y eso hace que las ventas se caigan y el empresario disminuya su riqueza.

3.- Son los empresarios quienes tienen la capacidad de mejorar las condiciones de vida de la población, no el gobierno. El gobierno no genera riqueza, los empresarios sí.

4.- La iniciativa privada ha sido la principal promotora del aumento al salario mínimo como vía de recuperación del poder adquisitivo. La idea de que fuera un porcentaje vinculado a la inflación más una cantidad en efectivo surgió, precisamente, entre los miembros del Consejo Coordinador Empresarial.

5.- La inmensa mayoría de las empresas en el país son micro y pequeñas. Es tan empresario el que tiene una papelería familiar como el dueño de un conglomerado de empresas que a su presidente le colocan entre los más ricos del mundo.

6.- La discusión no es si se debe aumentar el salario mínimo o no, sino cómo hacerlo de una manera que sea sostenible.

La decisión que tomó la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos el miércoles parece correcta, pero no lo es. Aumentar 6% el salario mínimo más una aportación de 10.46 pesos, con lo que el incremento es de 15%; sin embargo, puede resultar peor para el trabajador.

La lucha por la preservación del empleo formal ha sido brutal, entre más pequeña la empresa es más difícil para el patrón. Si la empresa no puede pagar este incremento se verá obligada a despedir trabajadores (ese daño es mayor que ganar menos) o irse a la economía informal, en la que se pierden

prestaciones. El aumento directo al salario mínimo tiene un efecto "faro" para los contractuales, es decir, se convierte en un mínimo en las negociaciones entre sindicatos y empresas. En las condiciones actuales eso hará todavía más difícil la recuperación del empleo.

7.- Es una mentira que los empresarios son multimillonarios, muy pocos lo son. Es un mito que tienen dinero como para resistir, sin importar la situación, actos de justicia social.

8.- El resultado neto de la forma en la que se dio el salario mínimo será: menores oportunidades para que las personas consigan trabajo en el sector formal; mayor tensión entre empresas y sindicatos; menor recuperación en la economía... Quizá políticamente pareció una gran jugada, pero en realidad se perdió una gran oportunidad.

REMATE INEXPLICABLE

Durante meses, **Hugo López-Gatell** trató de justificar el creciente número de contagios y muertos por covid culpando a la mala alimentación de los mexicanos, lo que, según él, propiciaba mayores comorbilidades (padecer hipertensión, diabetes, enfisema pulmonar, sobrepeso). Si hace un poco de memoria, recordará que el *Padre del Análisis Superior* documentó que en otros países hay más problemas de este tipo, pero menor cantidad de contagiados de covid.

Pues resulta que si esa afirmación hubiera sido cierta, entonces se habría usado como criterio para determinar quiénes deben ser vacunados primero; sin embargo, se optó por un arbitrario nivel de edades.

REMATE VACACIONAL

El *Padre del Análisis Superior* tomará vacaciones, por lo que todos los espacios bajo la denominación *Análisis Superior* dentro de **Grupo Imagen** reaparecerán el 11 de enero, pero no sin antes dejarles una reflexión.

¿Vale la pena poner en riesgo la vida o por lo menos la salud del ser amado por verlo en estas condiciones? **Erich Fromm** escribió en *El arte de amar* que el amor es la ocupación activa del ser amado.

En tiempos de covid, la mejor forma de amar es regalando vida al ser amado y, en no pocos casos, eso pasa por quedarse guardado en casa, a no ser que tenga una imperiosa necesidad de salir.



Aquelarre económico

José Manuel Suárez-Mier
aquejarre.economico@gmail.com

¡Los orates andan sueltos!

• No ocurrió ninguno de los escenarios catastróficos que muchos temían y los trumpistas ansiaban con furor.

Una de las secuelas positivas de la necia negativa de **Trump** y sus secuaces a aceptar la victoria presidencial de **Joe Biden** es que los habitantes de EU y muchos extranjeros interesados siguieron con atención las minucias del proceso electoral, lo que ha servido como un ejemplar curso de civismo.

El lunes pasado se consumó la certificación del voto de los electores de los 50 estados de la unión más el Distrito de Columbia, donde se ubica la ciudad de Washington, en ceremonias que se siguieron arcanas tradiciones ritualés que se remontan a la fundación del país y que casi nadie conocía con antelación.

No ocurrió ninguno de los escenarios catastróficos que muchos temían y los trumpistas ansiaban con furor, que los cuatro estados (Georgia, Michigan, Pennsylvania y Wisconsin) en los que la elección fue más apretada, pero ganó **Biden**, revirtieran la decisión mayoritaria de los votantes y le dieran la victoria a **Trump** mediante alquimia electoral fraudulenta.

Días antes, la Suprema Corte rechazó la demanda del procurador de Texas en la que impugnaba el resultado electoral de esos estados con base en que, por la pandemia, habían hecho cambios "ilegales" en sus procesos electorales, lo que ponía en entredicho la validez de sus resultados. Lo asombroso es que otros 17 procuradores estatales y 120 congresistas apoyaran esa locura.

Tal decisión provocó el berrinche de **Trump**, que pensaba que elegir a la tercera parte de los miembros de la Corte era suficiente para que revirtiera el resultado electoral, con su tonta fijación de que los funcionarios y jueces nombrados por él le deben

lealtad personal y no a la Constitución que juraron defender.

A pesar de todo lo anterior, los orates que siguen a **Trump** sin reservas, continúan negando que la elección haya sido válida y acusan estentóreamente un fraude que no han probado, y que 86 jueces de todos los niveles y a lo largo de toda la geografía de EU han rechazado sus "evidencias".

Las delirantes sinrazones de estos fanáticos se pueden ilustrar a la perfección con los desvaríos de uno de ellos, originario de Sonora y autoexiliado en Arizona, que tiene la impudicia de escribir lo siguiente:

"El gobierno de los EU... ha sido secuestrado y está siendo utilizado para, traicionando al presidente y, sobre todo, a los 75 millones de americanos que le dieron su voto, operar el fraude más grande de la historia (sic)..."

"El presidente ha emergido y ha hablado (sic). Y lo ha hecho con la fuerza que sólo la verdad, la justicia y la razón pueden proporcionar..."

"Esto no es más que la ejecución de un golpe de Estado y, definitivamente, no sería el primero que operara esta mafia. El primero fue activado contra el presidente **Nixon**, organizado y ejecutado por **Henry Kissinger**. El segundo, operado y ejecutado por la CIA... contra el presidente **Kennedy** al asesinarlo. Este sería el tercero..."

El autor de tales dislates ignora que **Trump** preside el gobierno, que 81 millones votaron por **Biden**, que **Trump** ha mentido 25,000 veces en su gestión y, además, cree los complots más grotescos, ¡jurge enviarlo al manicomio!

Trump pensaba que elegir a la tercera parte de los miembros de la Corte era suficiente para que revirtiera el resultado electoral.



¿Qué va a pasar con Donald Trump?





1234 EL CONTADOR

1. Los Cabos, cuyo Fideicomiso de Promoción Turística está a cargo de **Rodrigo Esponda**, recibirá nuevos vuelos procedentes de Estados Unidos antes de que finalice el año. El viernes y sábado llegarán de American Airlines, que en México dirige **José María Giraldo**, desde destinos como Nueva York, Austin y Sacramento. Mientras que Jet-blue, de **Robin Hayes**, planea nuevas salidas diarias desde Nueva York y de Los Ángeles hacia el destino mexicano a partir de junio del próximo año. El destino ha sido uno de los que mejor recuperación han tenido tras la pandemia de covid-19, pues ha restablecido hasta 80% de su capacidad aérea. Por si fuera poco, los viajeros que llegan por aviación privada han crecido 140 por ciento.

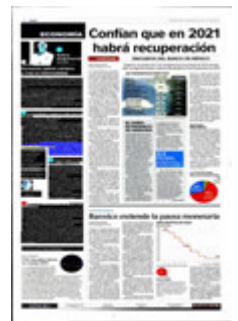
2. Las videoconferencias han servido para evitar la propagación del virus, dado que algunas personas, pese a estar enfermas, se han resistido a ausentarse de reuniones clave. Este es el caso del director general de HSBC, **Jorge Arce**, quien, con evidentes síntomas de enfermedad respiratoria, participó en la reunión extraordinaria con la Comisión de Hacienda en la Cámara de Diputados para abordar los riesgos del proyecto de decreto que reforma la Ley del Banxico. Con pañuelo desechable en mano, advirtió que se crearía un incentivo perverso para que lleguen dólares a México de cualquier parte del mundo. Posteriormente, decidió concentrarse en recuperarse y ausentarse por un rato de toda actividad laboral.

3. El interés del sector empresarial por participar de la campaña de vacunación contra el covid-19 suma adeptos. Y es que el gremio de los industriales, que lidera **Francisco Cervantes Díaz**, manifestó su interés por ser parte de la coordinación entre la iniciativa privada y las autoridades de salud federal para acelerar la aplicación de la vacuna en las diversas fases, así como en

los centros de trabajo. Se anticipa que sea la siguiente semana cuando los empresarios y las autoridades sanitarias elaboren un plan de trabajo encaminado a vacunar a los trabajadores, lo cual sucedería en las fases posteriores del inicio de la vacunación. **Cervantes** hace todo lo posible por que la industria sea parte de la solución.

4. El Banco del Bienestar, encabezado por **Diana Álvarez**, lanzará una licitación para cubrir servicios técnicos y administrativos de apoyo. Lo curioso es que pretende obtener estos servicios mediante la figura de *outsourcing*, la misma que buscaba desaparecer hace unas semanas a través de una reforma. La contratación se estima por un monto de 520 millones 706 mil 402 pesos, según un oficio fechado el 30 de noviembre de 2020 y firmado por la directora de Recursos Materiales de la institución, **Mónica Adriana Salguero**. La convocatoria está programada para aparecer en el *Diario Oficial de la Federación* el 4 de enero de 2021. Mientras que la reforma será retomada por el Congreso en febrero. Sí tendrán tiempo.

5. Con el objetivo de desarrollar modelos innovadores de educación a distancia, el IPADE Business School, que dirige **Rafael Gómez Nava**, y Cisco México, que lidera **Isidro Quintana**, ofrecerán a los egresados y participantes de la escuela de negocios una experiencia de aprendizaje remoto virtual gracias a la instalación de soluciones de colaboración Cisco Webex en las aulas de sus sedes de Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey. Con esto, el IPADE continúa su transformación digital para fortalecer sus clases presenciales y virtuales, y dar paso a una educación híbrida a través de una plataforma de colaboración que cumple con los estándares de seguridad que requieren los sistemas empresariales actuales.



**Activo
empresarial**

José Yuste
dinero@gimm.com.mx

Aumenta salario mínimo y más la informalidad

El presidente **López Obrador** atendió a los empresarios, pero al final hizo lo que pensaba desde el principio, dijo que el salario mínimo debía aumentar un 15%, y así fue. Negociaciones. Pláticas. Conferencias. Sirvieron de muy poco.

Los organismos empresariales volvieron a perder otra batalla con la 4T. El Consejo Coordinador Empresarial, a cargo de **Carlos Salazar**, se molestó. La Coparmex, con **Gustavo de Hoyos**, propuso una ayuda gubernamental que jamás llegó. La Concamin, con **Francisco Cervantes**, creyó que podía ser la salvadora del acuerdo. No fue así.

Los organismos empresariales no ganaron ni en subcontratación ni en salario mínimo ni en obtener apoyos gubernamentales en la crisis.

↓ **ALZA EN MÍNIMO, CORRECTA, PERO 2020 FUE DISTINTO**

La política salarial de **López Obrador** es correcta. Pero el año ameritaba mayor sensibilidad.

La política de elevar el salario mínimo comenzó con el gobierno de **Mancera** en la CDMX. Le siguió el de **Peña Nieto**. Pero fue con **López Obrador** cuando cobró realce. Hoy el salario mínimo ya no funciona como dique anti-inflacionario. Busca satisfacer las necesidades básicas de una familia (medida por la Línea de Bienestar del Coneval).

Durante 2019, el gobierno de **López Obrador** elevó el salario mínimo un 16.2 por ciento. En el 2020 un 20 por ciento. Y ahora para el 2021 lo subirá un 15 por ciento.

Sin embargo, en 2020 vivimos la peor recesión en décadas. Han desaparecido un millón de micro, pequeñas y medianas empresas. En esas difíciles circunstancias, el empresariado proponía para 2021 elevar un 10% el salario mínimo.

↓ **ARROLLARON A CCE, CONCAMIN Y COPARMEX**

Su propuesta de 10% se estrelló en la Comisión Nacional de Salarios Mínimos, donde gobierno y

sindicatos votaron por el 15% de aumento salarial.

Los empresarios viven su peor crisis en décadas. Ahora les aumentan el costo de contratar personal, porque les prohibirán subcontratar y elevar de más el salario mínimo. Y tampoco les das la mínima ayuda.

La mesa está servida para seguir buscando la informalidad como ventana de escape.

¡56.5% DE TRABAJADORES EN MÉXICO SON INFORMALES!

Sobre la economía informal, ayer el Inegi nos lanzaba un dato aterrador: el 56.5% de los empleos en México son informales. ¡56%! Los informales son empleos de baja calidad, sin seguridad social y poco productivos. Mientras que los empleos formales sólo son el 43.5 por ciento.

La economía informal es poco productiva. A pesar de su enorme tamaño en empleo, sólo aporta el 23% del PIB. En cambio la economía formal aporta el 77% del PIB.

Tenemos un grave problema. Los incentivos de este año promueven, aún más, la informalidad. Las empresas buscarán pagar por fuera a sus trabajadores por no poder subcontratar. Usarán más efectivo para evadir impuestos. Contratarán informales para evitar el costo del salario formal. El dato es alarmante: 56.5% de los empleos ya son informales. Y seguimos haciendo más difícil la entrada a la formalidad.

Cerramos la cortina por vacaciones de fin de año. Volvemos el 11 de enero. Muchas felicidades.

A los empresarios les aumentan el costo de contratar personal porque les prohibirán

subcontratar y elevar de más el salario mínimo.

● Gustavo de Hoyos, presidente de la Coparmex.





¿Quién 'apachurra' fuerte la pantalla de su teléfono?

PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

Opine usted:
 jrui@elfinanciero.com.mx
 facebook @RuizTorre

@ruiztorre



“El salario para un novato en la ciberseguridad puede estar entre los 20 mil y los 30 mil pesos mensuales, un buen sueldo de ...”

INICIO

Ellos lo saben. Pueden tener los datos que indican cuánta presión ejercen con su dedo cuando hacen un “scroll down” para ver otra noticia, también qué tan rápido hacen un “swipe” para ver al siguiente candidato en Tinder o una foto más en Instagram.

Ellos son especialistas en algo que la mayoría de los mortales ignoramos. Le llaman “behavioral biometrics” o “biometría del comportamiento” y en buena medida llegó para evitar que les “clonen” la tarjeta o la cuenta en el banco.

Recuerden la última vez que usaron una aplicación en su “smartphone” para transferir o recibir dinero o notificaciones.

Ustedes mueven el teléfono de un modo único dependiendo de dónde lo guardan; tocan determinadas áreas de la pantalla de una manera diferente a los demás, quizás eligen un dedo diferente cada vez, y finalmente, accionan menús y botones virtuales con una presión única. Es su biometría de comportamiento, algo parecido a su peculiar modo de caminar... y ese contorneo también pueden revelarlo a los sensores que portan en un “smartphone”.

La que entregan involuntariamente al portar o usar un dispositivo conectado al internet, es el tipo de información que recoge una empresa como Nudata y que protege las tarjetas que llevan la marca de Mastercard, la compañía que comanda regionalmente **Jorge Noguera** en México y Centroamérica.

Es el precio que paga quien no quiere ir a la sucursal bancaria para evitar contagios o que le roben dinero. Al final, los ladrones están tan lejos de éste como ustedes y el único impedimento es conseguir la contraseña para suplantarlos.

Mastercard adquirió Nudata en 2017 y esta compañía de tecnología está especializada en analizar esa información para alertar a los bancos cuando una acción resulta sospechosa por romper patrones. Ellos explican así su servicio:

“Cada interacción con su plataforma en línea es monitoreada en tiempo real por nuestras cuatro capas de seguridad. El usuario: Un usuario interactúa con su entorno, protegido entre bastidores por las soluciones Nudata. La tecnología: Cuatro capas integradas de tecnología analizan cada

evento desde todos los ángulos. Interdicción: Si un evento está marcado como de alto riesgo, puede automatizar cualquier tipo de veda, desde una autenticación biométrica o una llamada telefónica, hasta un CAPTCHA”.

Entre esas “interdicciones” está la de disparar, además de las barreras mencionadas, una solicitud de identificación biométrica ante un usuario sospechoso. Recuerden imágenes con las que les piden indicar en ven semáforos o señalizaciones. Sin saberlo, además de confirmar que son ustedes, están ayudando a las computadoras a aprender.

¿En qué mundo están? En uno más expuesto por el simple hecho de que la gente durante el gran encierro por la presente pandemia hace muchas más transacciones digitales durante este 2020 que en el pasado. En una sociedad en la que no hay entrenamiento oficial para policías del internet.

Hay escuelas de policía tradicional... que en algunos casos son confiables. Pero ¿quién entrena a aquellos que vigilan las redes?

Oficialmente, nadie ofrece una carrera profesional especializada

en esa actividad en México, pese a que hay una alta demanda de sus servicios, me advirtió Gildardo Sánchez, ex director de investigación en Guadalajara para el Tec de Monterrey. Ahora en calidad de rector de la Universidad Politécnica de Yucatán, busca que ésta sea la primera institución nacional en ofrecer una licenciatura en ciberseguridad, aprobada por la Secretaría de Educación Pública.

El salario para un novato en la materia puede estar entre los 20 mil y los 30 mil pesos mensuales, un buen sueldo de inicio.

Para los más experimentados existe incluso la oportunidad de fundar empresas en un mercado poco atendido.

En cualquier caso, la tecnología existente corre a la misma velocidad de delincuentes que varían sus estrategias para intentar robos a un ritmo de miles por año. Los chips en tarjetas, los nips para puntos de venta y, claro, la biometría de comportamiento, son armas de defensa que han podido contenerlos en la amplia mayoría de los casos. Todavía.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Operador turístico canadiense pierde en México

La pandemia pegó muy duro a todo el sector turístico de México, pues las restricciones de viajes y el miedo limitaron el movimiento de viajeros, esto en particular fue muy duro para el operador turístico internacional Transat A.T. Inc., integrado verticalmente con casi 20 unidades de negocios en ocho países, incluido México.

Jean-Marc Eustache, director general de la empresa de origen canadiense, reconoció que al cierre del cuarto trimestre del año fiscal 2020 tuvieron una pérdida neta atribuible a los accionistas de 238 millones de dólares, resultados que se vieron afectados por la apuesta que tiene la firma en México.

Esta cantidad incluye partidas especiales que consisten en cargos por deterioro por un total de 87 millones de dólares, que comprenden 51 millones por activos relacionados con el arrendamiento de aeronaves que no se utilizan, 33 millones para un terreno en Quintana Roo donde construirían un complejo hotelero, y 3 millones de dólares para la inversión en una empresa mexicana que opera un hotel en Puerto Vallarta.

La empresa no espera mejoría a



inicios de 2021, pues las reservas dependen de dónde la gente vea que es seguro viajar. “Lo que estamos viendo en este momento con las fronteras cerradas, las restricciones de viaje y las cuarentenas que continúan vigentes es que la demanda de viajes sigue siendo baja. Sin embargo, durante la última semana hemos visto un poco más de reservas, más movimiento de lo que estábamos viendo en noviembre”, afirmó Annick Gueard, directora de operaciones de la firma en conferencia con analistas.

Brilla el precio del cobre

En el mes de noviembre, **Germán Larrea** vendió acciones de Southern Copper Mine que le generaron cerca de 6 millones de dólares de ingreso. La transacción refleja el buen momento que pasa el precio del cobre. A principios de diciembre el mercado de futuros a tres meses llevó la tonelada de cobre a 7.743 dólares, su máximo nivel en siete años.

Y pasa lo mismo con otros metales como el acero, níquel o aluminio. Industrias que se nutren del reciclaje han tenido que enfrentar escasez de producto debido a la baja producción industrial generada por la pandemia o a que el precio del dólar ha llevado al incremento de precios en los mercados de futuros de los metales.

Además, la recuperación de la industria en China y otros países aumentará la presión sobre los precios. El impacto sobre la industria será muy variado. Por ejemplo, en el caso de la construcción, el efecto sería reducido considerando que en una vivienda normalmente el contenido de acero es de alrededor del 5 por ciento, pero para otras industrias que dependen de otros metales, puede resultar más retador.

Elia Santillán, directora general de Atento

La empresa especializada en Experiencia al Cliente (CX) y externalización de procesos de negocios (BPO) en México, Atento, nombró a **Elia Santillán** como su nueva directora general en el país.

Nos cuentan que Elia Santillán tiene más de 20 años trabajando en el sector, en el que ha creado metodologías, procesos de automatización y herramientas tecnológicas que han impulsado la evolución de la atención a los clientes.

Con sede en Madrid, la firma, que a nivel global lleva **Carlos López-Abadía**, apostó por Santillán para llevar las riendas de la empresa en México, donde será responsable de 15 centros de contacto y más de 18 mil 500 colaboradores distribuidos en 4 estados: Ciudad de México, Nuevo León, Edomex e Hidalgo.

Con presencia en 13 mercados, Atento trabaja en México con empresas de todos los sectores, pero con un fuerte *expertise* en banca, telecomunicaciones, *retail* y salud.

***Esta columna volverá a publicarse el lunes 4 de enero. ¡Felices fiestas!**



Seguimos en enero



No tenemos ninguna estrategia para reducir contagios, controlar el proceso

Pues 2020 ha sido un año muy complicado. Es el año de la pandemia y así se recordará en todo el mundo. En México es además el segundo del nuevo gobierno, que desde 2019 empezó a destruir todo lo edificado en los últimos 25 años. No fue coincidencia que López Obrador viese la pandemia como “el anillo al dedo” que le permitiría terminar su obra destructiva. Ahí va.

Aunque todavía hay quien defiende al actual gobierno, la evidencia de su ineptitud y mala entraña es clara. Desde la cancelación de la construcción del aeropuerto, se vino

abajo la confianza, y con ella la inversión. Y ahí sigue, 25% por debajo del nivel previo a esa decisión. A cambio, se ofrecía que mejorarían las condiciones de los más pobres, pero eso no ha sido cierto. Las personas con menos oportunidades en México tenían dos programas sociales de soporte: Prospera y Seguro Popular, y ambos fueron eliminados. Lo que sí ha crecido es la transferencia de dinero en efectivo a distintos grupos: adultos mayores, jóvenes en la escuela y fuera de ella, personas con acceso a terreno que puedan ofrecer como parte de Sembrando Vida, y poco más que

eso. El efecto neto, lo comentamos ayer, es de 150 mil millones de pesos, que no alcanzan a ser 10 mil millones de dólares, 0.7% del PIB reducido de este año.

La otra gran medida del actual gobierno, elevar el salario mínimo, fue en realidad continuación de una política del gobierno previo, que fue el que eliminó los obstáculos para elevar esa referencia. En 2018, bajo la administración de Peña Nieto, el mínimo se incrementó en 10%, y en los dos años del gobierno actual subió 16 y 20%. Este último incremento parece haber sido ya excesivo, pero no pudimos confirmarlo por la llegada

de la pandemia. Anillo al dedo.

No hay avance alguno en temas de seguridad o corrupción, que fueron las dos grandes demandas de la elección que llevó al poder al grupo que hoy lo detenta. Hubo una reversión seria en educación, con la eliminación de la Reforma Educativa. Hay un ataque constante a los organismos autónomos, algunos de los cuales ya han sido desmantelados, y otros tienen que dedicar más tiempo a defenderse que a hacer su trabajo.

El manejo de la pandemia ha sido espectacularmente malo. El objetivo inicial del gobierno fue minimizar el problema y evitar imágenes como las vividas en Italia o España en marzo. Por eso evitaron hacer pruebas, y enviaron a la gente a su casa, en lugar de atenderlos en hospitales.

Nunca hubo una reducción en la tasa de contagios, y en estos días estamos en el peor momento.

Ahora, sin embargo, la gente sí va al hospital y ya no hay dónde atenderla.

Ofrecieron que morirían unos pocos miles de personas, pero hoy el exceso de mortalidad ronda 300 mil mexicanos. La mitad de ellos en edad laboral, a diferencia de lo ocurrido en Europa. Y no tenemos ninguna estrategia para reducir contagios, controlar el proceso, evitar la mortandad. Todo, porque el Supremo no ha querido usar cubrebocas.

Esta columna hizo todo lo posible por alertar del peligro que significaba López Obrador y la horda que lo acompaña. No tuvimos éxito alguno. Hay que reiterarlo, sin embargo:

López Obrador es un peligro para México, una amenaza, una tragedia.

Pero 2020 ha llegado a su fin. Esta columna tomará unos días de descanso, y a partir de enero regresaremos, pero sólo tres días por semana, a petición de parte. El jefe Quintana ha aceptado la propuesta. Este autor quisiera dedicar algo de tiempo a libros que no se han podido escribir. Y también usted merece descansar. Felices fiestas, en lo que cabe, y que a partir de 2021 las cosas sean un poco más leves.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Al cierre de la semana, la agenda en los mercados financieros contará con una mayor cantidad de indicadores económicos entre los que destacan PMIs; en el mercado local, la agenda económica estará a cargo del INEGI; en Estados Unidos destacan el índice líder, cifras comerciales y energéticos; en Europa se esperan ventas minoristas, inflación al productor y cuenta corriente. Además, se esperan los datos de las posiciones especulativas sobre distintos activos.

MÉXICO

La información local dará comienzo en punto de las 6:00 horas con el INEGI que tendrá listos una serie de indicadores donde destacan los datos de la oferta y demanda agregada al tercer trimestre del año; cifras de las empresas constructoras durante octubre y de la industria automotriz.

Más tarde, a las 9:15 horas, BLOOMBERG publicará su encuesta de expectativas económicas.

ESTADOS UNIDOS

En la Unión Americana, la información dará comienzo a las 7:30 horas, con la información del Buró de Análisis Económico que publicará cifras de la balanza de cuenta corriente al tercer trimestre del año; analistas consultados por BLOOMBERG estiman que el déficit ronde los 187 mil millones de dólares.

A las 9:00 horas, The Conference Board del país publicará su índice líder durante

noviembre; analistas estiman que el indicador muestre una expansión de 0.5 por ciento.

Al mediodía, la empresa privada Baker Hughes publicará el número de plataformas petroleras activas al 18 de diciembre.

EUROPA

En el Viejo Continente los datos provenirán de Alemania que tendrá disponibles indicadores de la inflación del productor en noviembre y cifras sobre el clima de negocios en diciembre; también habrá datos de ventas minoristas en Reino Unido en el penúltimo mes del año, además de la cuenta corriente en la Zona Euro y España.

RESTO DE AMÉRICA

En Canadá habrá datos sobre los precios de la vivienda en noviembre y la evolución de las ventas minoristas en octubre; en Brasil se revelarán cifras de la cuenta corriente y de inversión extranjera directa en noviembre.

— Rubén Rivera



A veces, la IP es la principal promotora de AMLO

COORDENADAS

Enrique
Quintana

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



Como ha pasado en estos últimos tiempos, la decisión de **aumentar en 15 por ciento** los salarios mínimos ha **polarizado las opiniones**.

Ha ganado la ideología y en gran medida se ha perdido la discusión sensata, que pondere los hechos y sus consecuencias.

Algunos han repetido el manido argumento de que no se pueden fijar los salarios por decreto.

Tan se puede que es **lo que ha ocurrido en México desde hace casi un siglo**.

Y también se puede bajar los salarios mínimos reales por decreto. Es lo que pasó en México a partir de 1977.

Entre ese año y el 2000, **el poder adquisitivo de los salarios mínimos se redujo en alrededor de 55 por ciento**. No porque cayera la productividad ni la demanda laboral. Fue por decisión de política pública.

Y, desde entonces hubo una recuperación tímida y sin continuidad.

Sin embargo, en el sexenio de Peña, finalmente hubo un alza que se aceleró al final, cuando **al salario mínimo se le desvinculó de otras variables económicas**.

Durante la **administración de Peña**, el incremento del salario mínimo fue de 36.4 por ciento frente a una inflación de 27.6 por ciento. **El crecimiento real fue de 6.9 por ciento**, el mayor en seis sexenios.

Hasta el mes de noviembre de este año, el crecimiento del salario mínimo en este sexenio había sido de 39.4 por ciento, con una inflación de 6.2 por ciento. **El aumento real fue de 31.3 por ciento**.

Si la inflación del siguiente año estuviera en el objetivo del Banxico, el alza real de 2021 sería de un 11.6 por ciento adicional, acumulando un 46.5 por ciento en la primera mitad de esta administración.

Con esto, el nivel del **salario mínimo real estaría ya "sólo" un 25 por ciento por abajo del nivel que tenía en 1977**.

Obviamente que van a crecer los costos de las empresas con este incremento. Pero, ni lejanamente lo que el discurso empresarial dice.

Luis Munguía, presidente de la Comisión Nacional

de los Salarios Mínimos, presentó un análisis detallado, señalando que hay aproximadamente **4.56 millones de trabajadores en la economía formal** con remuneraciones que quedarían por abajo del nuevo mínimo, tanto en la frontera (donde el mínimo será mayor, de 213.39 pesos), como en el conjunto del país.

Para ajustarse a los nuevos mínimos habrá que pagar 12.82 pesos adicionales promedio por cada trabajador que hoy está por debajo de ese nivel en la frontera y **7.19 pesos en el resto del país**.

Los incrementos totales en el costo laboral serán de 0.4 por ciento en el conjunto del país y 0.7 por ciento en la frontera.

El ajuste al mínimo ni sacará de la pobreza a la gente que lo gana ni creará una crisis en las empresas que paguen más.

El INEGI reportó ayer los datos de la economía informal y señaló que el **56.5 por ciento** de los trabajadores ocupados está en el **sector informal o con una ocupación informal**, aunque la unidad económica que lo emplea esté en el sector formal.

A poco menos de las dos terceras partes de la población empleada, ni les va ni les viene lo que pase con el mínimo legal.

Al grueso de los **trabajadores sindicalizados** tampoco. En este año, el incremento del salario mínimo fue de 20 por ciento, mientras que el promedio de las revisiones contractuales anduvo en cerca del 6 por ciento. **Los incrementos derivan de la capacidad de negociación de los sindicatos**, no de la productividad ni del crecimiento de la economía.

El salario mínimo ya no guía los incrementos que se fijan en las negociaciones de los sindicatos.

Como reportó el Coneval, a pesar de lo anterior, la pobreza laboral se incrementó en México el último año. Sobre todo, debido al alza en los precios de los alimentos y la caída del empleo.

Pero, no confundamos una cosa con otra.

En ocasiones, la **ideologización de las respuestas** es lo que ha dado combustible y respaldo por parte de la gente a López Obrador.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Covid y más allá: ¿Hay relación entre esfuerzo fiscal y caída del PIB?

México no fue el país que hizo el menor esfuerzo fiscal para mitigar los efectos sociales y económicos de la pandemia. En América Latina, República Dominicana y Costa Rica gastaron una menor proporción del PIB.

En Dominicana fue 0.8% del Producto Interno Bruto. En Costa Rica, 0.9%. Para México, el dato es 1.1 por ciento. La fuente es la CEPAL y lo más interesante de todo es que no hay una relación de causalidad directa entre el esfuerzo fiscal y el tamaño de la caída de la economía en 2020. Los países que menos gastaron no son los que mas caerán. Costa Rica "sólo" se achicará 4.8 por ciento. República Dominicana tendrá un descenso de 5.5 por ciento. Todo parece indicar que en México estará alrededor del 9 por ciento.

La mayor caída de América Latina y el Caribe corresponde a Venezuela. De crecerá 30% en 2020, pero no podemos atribuir el desplome sólo a la pandemia. La República bolivariana tiene un buen rato siendo la que peor desempeño tiene en la región, en buena medida por el manejo desastroso de su economía y su industria petrolera. Si excluimos a Venezuela, al final de la tabla de posiciones se encuentran Panamá y Perú, dos países que registran las mayores tasas de crecimiento promedio en los últimos 10 años. Perú tendrá una caída de 12.9% y el PIB de

Panamá se achicará 11 por ciento. En el caso peruano, el esfuerzo fiscal de mitigación de los efectos sociales y económicos equivale a 6% del PIB y es la tercer inversión más grande en América Latina, según la CEPAL. Sólo lo superan El Salvador (11% del PIB) y Brasil, que invirtió 8.5% de su Producto Interno Bruto. En el 2020, El Salvador caerá 8.6% y Brasil, 5.3 por ciento.

¿Sirvió el esfuerzo fiscal para evitar la caída del PIB? Para contestar esta pregunta, necesitamos algo más que dos cifras y tener claro que el tamaño del gasto público no explica toda la película. Para empezar, debemos partir del hecho de que cada país tiene circunstancias únicas. Perú vivió un año de turbulencias políticas y Panamá se vio afectada por la disminución drástica de los volúmenes de comercio mundial. Además, debemos reconocer que estamos en penumbras cuando se trata de entender la economía del covid, que algunos llaman *Coronanomics*.

Sabemos que el virus afectó más a las regiones o países que dependían más del turismo, pero no podemos explicar completamente porque unas regiones turísticas cayeron más que otras, Cancún vs Costa Rica o Punta del Este, por ejemplo. Del mismo modo, seguimos frotándonos la cabeza para encontrar un patrón en el comportamiento de las remesas.

En México y Nicaragua hay un crecimiento que nadie pudo anticipar en febre-

ro. En Honduras, las remesas van a caer y en El Salvador se estancaron. Una cosa que sí podemos afirmar, sin sombra de dudas, es que el covid afectó menos a las zonas o países que estaban especializadas en manufactura de exportación. Uno de los mejores ejemplos de esto es la franja fronteriza norte de México.

Son muchos los economistas que piensan que la inversión del 2020 en mitigación del daño económico y social rendirá frutos en el 2021. A ellos darían la razón los pronósticos de la CEPAL que colocan a Perú a la cabeza de la recuperación en América Latina, con un crecimiento previsto de 9.0%. Este dato justificaría la inversión en mitigación hecha por el gobierno peruano, equivalente al 6% del PIB.

No en todos los casos serán así. De hecho, no hay una regla que aplique para todos los países, cuando se trata de comparar el esfuerzo fiscal y los pronósticos de recuperación. La inversión de 8.5% del PIB de Brasil en 2020 apenas le alcanzará para crecer 3.2% en 2021. Los 11 puntos del PIB de El Salvador se traducirán en un crecimiento de 3.5 por ciento. En ambos casos estarían por debajo del promedio regional de 3.7 por ciento. Abajo, también, de México que crecerá 3.8 por ciento. Si alguien tiene curiosidad por Venezuela. Les cuento que está proyectada para volver a caer. En 2021 sería 7 por ciento. de cualquier modo, son pronósticos. Están sujetos a los caprichos de un escenario de alta volatilidad.



Macron jugó a las escondidillas con el Covid-19

El epicentro del Covid-19 político se encuentra en París.

El presidente Emmanuel Macron se reunió con algunas decenas de personas durante los últimos siete días, y para evitar el efecto dominó, presidentes, primeros ministros y políticos comunitarios tendrán que aislarse durante los próximos días por temor a ser portadores del nuevo coronavirus.

Pedro Sánchez (España), Antonio Costa (Portugal), Charles Michel (Consejo de Europa) y Xavier Bettel (Luxemburgo), entre otros, se reunieron con Macron en los días anteriores al de ayer, día en que a las 10:28 de la mañana los franceses se enteraron que su presidente tiene Covid-19.

Las figuras de jefes de Estado son como las principales piezas del ajedrez, concentran campos de poder. Algo más, sus imágenes están totalmente vinculadas al terreno cívico porque detrás de ellos se encuentran naciones enteras.

En Francia, la salud de sus presidentes, desde François Mitterrand hasta Nicolas Sarkozy, pasando por Jacques Chirac y George Pompidou, se mantuvieron siempre en secreto.

¿Cuál es el estado de salud del presidente Macron? Un asesor de Macron responde: "secreto médico" (**Le Monde**, 17 de diciembre).

"Si hay un momento en esta triple crisis que atraviesa Francia, sanitaria, económica y terrorista, lo que necesitamos hoy es un ejecutivo fuerte". Lo dijo con razón el senador centrista Claude Malhuret (**Le Monde**).

En este 2020 es imposible no recordar *La Peste* de Camus y *Ensayo sobre la ceguera* de Saramago. "La responsabilidad de tener ojos cuando otros los perdieron", es una frase que embona en la actualidad. Son millones de personas quienes han "perdido la vista" al es-

tar dispuestos a contagiar del Covid-19 a los otros, es decir, con quienes comen en la misma mesa o se transportan en el mismo vagón del metro. Sobre la obra de Camus, no es difícil dejarse de asombrar frente a la solidaridad de los médicos en una crisis sanitaria que deriva en crisis moral.

El ejercicio de rechazar la realidad es un acto demencial. Bolsonaro ha asegurado que tarde o temprano todos vamos a morir. Premisa de un presidente que simplemente carece de empatía, no solo con quienes no le votaron, también con quienes confiaron en él.

Donald Trump perdió la reelección por haber recomendado tomar detergente para limpiar baños en caso de estar contagiado con Covid-19. Boris Johnson degradó su imagen al haber hecho bromas con la enfermedad. Ambos fueron contagiados.

El presidente tose y de repente todo se congela. *Le Monde* realiza un recorrido de nombres vinculados a encuentros con Macron durante las últimas horas. Nodos que se multiplican de manera exponencial. El miércoles por la noche, 12 horas antes de que el Eliseo reportara su enfermedad a través de un comunicado, el presidente francés se encontraba bien, pero rodeado de gente. Asistió a una cena a la que acudieron el primer ministro Jean Castex, el presidente de la Asamblea Nacional Richard Ferrand, Christophe Castaner, presidente de los diputados macronistas y François Bayrou, presidente del partido MoDem, entre otros. Al menos diez personas se reunieron en la mesa con Macron. La cifra rebasó lo que indica la recomendación del propio Gobierno: seis adultos durante los festejos navideños.

Macron jugó a las escondidillas con el Covid-19, perdió. Sin embargo, desciende escalones en esa difícil pirámide llamada responsabilidad.



Decisiones como el aumento al salario mínimo, sin razonamientos económicos y sin el consentimiento de los que lo van a pagar, son lo mejor que le puede pasar a la 4T.

Tiene todos los componentes del populismo que se opone a un pensamiento lógico. Es un aumento por decreto, de 15%, en un país de una inflación de 4%, en el peor año económico desde 1932. Es un incremento que también cae como anillo al dedo a los líderes sindicales que van a correr a presumir su gestión.

No será la 4T la que tenga que asumir los costos de tal incremento, pero sí será desde la tribuna del poder donde se llenarán la boca con el discurso de la justicia social, de la redención de la clase trabajadora ante décadas de olvido de los corruptos sexenios neoliberales.

Y como cereza del pastel, podrán señalar a los organismos empresariales como esos insensibles integrantes de la mafia del poder que se oponen al bienestar de los trabajadores. Y, junto con ellos, a todos los que se atreven, desde la insensibilidad de sus posiciones físis, a decir que esta decisión corre en contra de los propios trabajadores, de la creación de empleos y de la economía del país.

A la Comisión Nacional del Salario Mínimo le sucedió lo mismo que a la mayoría de las instituciones de este país: recibió una instrucción presidencial que anuló cualquier negociación o trabajo autónomo de consulta. Así, la Conasami es una víctima más de la desinstitucionalización del país.

El presidente Andrés Manuel López Obrador

usó la tribuna de sus mañaneras para dictar un aumento de 15% al salario mínimo y así sucedió, porque dos de las tres partes lo aceptaron. Sólo la representación patronal trató de hacer entender los peligros económicos de un aumento de esa magnitud.

Así, la 4T puede ofrecer el "paquete elecciones 2021" que incluye aumento al salario y vacuna contra la Covid-19. No dudarán en presentar ambos hechos como logros de la transformación.

Y si hay empresas que no puedan soportar la combinación de sufrir los efectos económicos de la pandemia más el severo aumento en los costos laborales, el gobierno se encargará de responsabilizar de ello a los insensibles empresarios.

En la mente de los fieles de la 4T, los empresarios que tendrán que aumentar los salarios en esa proporción son los que se dan lujos de magnates, son los Gustavo de Hoyos o los Carlos Salazar.

En la vida real, las micro empresas de tres o seis trabajadores serán las que no puedan asumir tal incremento y entonces despidan personal o de plano dejen de operar. Son negocios de empresarios que viven al día, muchas veces con menos ingresos que muchos de los asalariados.

Y para los que pensaban en hacer negocios en México, grandes y chicos, nacionales o extranjeros, ahí queda otro mensaje oneroso del desprecio a los empresarios, de la facilidad con la que se toman decisiones por decreto que hacen inviable la operación en un país que cada día se va quedando sin reglas ni certezas.

Pero, eso sí, desde el punto de vista de una política populista, México se acerca a los más altos estándares de otras naciones fallidas de América Latina.



Nombres, nombres y...nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dal

La presión del acero, el reto en 2021 y en chatarra premio a informalidad

Recién le platicaba del alza de las cotizaciones de varios *commodities* y la preocupación en algunos rubros por los efectos en costos y precios en 2021.

Particularmente el acero, combinación de hierro y carbón, se ha visto presionado aquí y en el mundo con la afectación a las constructoras integradas a CMIC de **Eduardo Ramírez Leal** y las de vivienda que forman Canadevi de **Gonzalo Méndez**.

Una nota de Canacero que preside **Máximo Vedoya** señala por ejemplo que la varilla se encareció 11% en EU de julio a la fecha. En Alemania lo ha hecho 22% y en China 23 por ciento. En este incremento inciden el efecto de la depreciación del dólar vs otras monedas y la recuperación más dinámica de China, que produce y demanda el 50% del acero del mundo. Si bien por la pandemia sus hornos se apagaron, han hecho fuertes importaciones.

No todo el acero proviene de la minería. Un 40% deriva del reciclaje del hierro viejo. A última fecha Turquía, alto consumidor de chatarra, realizó fuertes importaciones de EU y Europa. El consumo de aceros y otras materias primas se ha elevado en nuestro vecino del norte por la fuerte producción de bicicletas y aires acondicionados.

El punto es que productos como minerales de hierro han subido su precio 33% de marzo a noviembre, coque 42% y chatarra 29 por ciento. Este último producto casi siempre se encarece a

fin de año. El frío provoca una caída de la recolección. La propia pandemia ha jugado en el mismo sentido. De ahí que la burbuja se mantendrá al menos en la primera mitad del año con un nuevo impacto a nuestra alicaída economía. Esto exigirá medidas integrales de política económica por el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**, y los sectores productivos deberán dialogar para ajustar con eficacia.

Igual se requerirán mejoras en el tratamiento fiscal por ejemplo para chatarra, que en un 20% se importa. Su régimen impositivo merma hasta 50% las ganancias del sector formal. Se imaginará la cantidad de facturas apócrifas, la informalidad y claro las compras foráneas.

El año pasado México produjo 18.4 millones de toneladas de acero, nivel que caerá este 2020 por la crisis. Entre los protagonistas del rubro están AHMSA de **Alonso Ancira** en proceso de venta a Villacero de **Julio César Villarreal**, Deacero de **Raúl Gutiérrez Muguerza**, ArcelorMittal de **Víctor Cairo**, Ternium que lleva Vedoya, Simec de **Rufino Vigil**, por mencionar algunos. **Reestructura FIRA créditos por 18,177 mdp**

En el contexto del impacto que ha tenido la crisis en el sector productivo, FIRA que comanda **Alan Elizondo** tuvo que responder para amor-

riguar el golpe en el sector agroalimentario. De abril a noviembre reestructuró 4,548 créditos por 18,177 mdp. En adición se otorgaron nuevos créditos a las empresas comprometidas en esos procesos por 15,670 mdp. Para apuntalar su actividad crediticia, dicho fideicomiso ha colocado papel en el mercado por 10,000 mdp.

López en AMESP insistirá en acotar informales

Esta semana tomó posesión como presidente de la Asociación Mexicana de Empresas de Seguridad Privada (AMESP), **Salvador López Contreras**. Va a insistir en una legislación que ayude a formalizar el gremio. Hoy de 8,000 compañías, 2,500 son informales. Tampoco se quitará el dedo del renglón en la Ley Federal de Seguridad atorada en el Congreso, y en la formación de una cámara del gremio con el soporte de ASUME que comanda **Armando Zúñiga**.

Tasas en 2021 menor margen a la baja

Banxico de **Alejandro Díaz de León** mantuvo sin cambio las tasas en 4.25% con todo y que dos miembros de la junta insistieron en bajarla. Aún se visualizan riesgos al alza para la inflación. La mayoría de los analistas consultados por el propio banco central observan ese indicador sobre 4.0% en 2021, o sea que el margen de movimiento será acotado.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

2021, perspectivas

¿Qué perspectivas tiene México para el año 2021?

¿Cómo se comportará la economía mexicana el próximo año, luego de que registrará la peor recesión económica en un siglo? En el 2021 ¿se iniciará una rápida recuperación? ¿El crecimiento del próximo año permitirá superar la caída del 2020? ¿Cuáles son los principales riesgos para la economía mexicana para el próximo año?

Todas estas preguntas, las responde la American Chamber-México, en su análisis trimestral The Economy in Brief realizado por Economex. Las perspectivas no son positivas.

El crecimiento económico no podrá superar una tasa del 1.5% durante varios años. México tiene un alto riesgo de ver afectado su perfil crediticio, por el apoyo decidido y creciente que está otorgando a Pemex. La deuda del sector público seguirá siendo elevada. La inversión se mantendrá en niveles muy bajos. El desempleo, la pobreza, la inseguridad y la corrupción seguirán aumentando. El tipo de cambio y la inflación, podrían aumentar. Y el foco rojo sobre Petróleos Mexicanos y su correlación con el gobierno mexicano sigue encendido. Pemex representa cada vez más un riesgo latente para las finanzas públicas, sostiene el análisis.

En la medida en que el gobierno opte por apoyar a Pemex para mejorar su perfil fiscal y financiero, las finanzas del país

podrían deteriorarse aún más e incluso podría afectar el perfil de crédito del soberano. Pemex, de enero a septiembre de este año 2020, registró un déficit financiero de 216,900 millones de pesos.

Esa cifra es muy superior a las reportadas en el mismo período de 2018 y 2019, que fueron 83,800 millones de pesos y 9,900 millones de pesos, respectivamente.

El actual gobierno ha decidido apoyar a la empresa petrolera, compensando su deterioro en las ventas, con recortes de impuestos y transferencias gubernamentales.

En cuanto al comportamiento económico subraya que sólo el motor de las exportaciones se ha reactivado. La inversión y el consumo han registrado caídas fuertes y muestra una inestable recuperación, no solo por los efectos de la pandemia, sino también por el alto grado de incertidumbre que prevalece por la falta de reglas claras en el país. Para los últimos meses de 2020 y para 2021, se anticipa una recuperación lenta y gradual.

En los mercados financieros, se ha registrado una alta volatilidad durante los últimos meses, aunque poco a poco se ha registrado una mayor estabilidad. En la cotización del peso frente al dólar se han registrado depreciaciones que han llevado a 25 pesos por dólar y posteriormente, apreciaciones que han devuelto al peso alrededor de 19.8 por dólar. Pero estas apreciaciones no han sido específicamente debido a una mayor confianza (en

las políticas económicas nacionales) sino más bien a una depreciación del dólar frente a todas las monedas del mundo.

En el mercado de deuda, los títulos públicos en poder de residentes en el exterior, cetes y bonos, han mostrado una tendencia a la baja a lo largo del año, perdiendo más de 30,000 millones de dólares con la salida de capitales extranjeros. Sin embargo, en las últimas semanas, ha sido una pequeña recuperación que indica que ahora la pérdida de capital es menor: aproximadamente 25,000 millones de dólares. Esto se debe a dos causas: 1) la apreciación del peso mexicano frente al dólar y 2) la estimación de que Banxico continuará reduciendo la tasa de interés. Las perspectivas económicas, desafortunadamente muestran un panorama difícil para el 2021.

Atisbos

APOYO INSUFICIENTE.- Fitch Ratings calcula que los estímulos fiscales que el Senado de la República propone para Pemex —que bajarían de 58% a 35% la tasa que paga por Derecho de Utilidad Compartida (DUC)— son insuficientes.

La agencia advierte que el flujo de efectivo de Pemex apenas pasaría a una cifra negativa de 10,200 millones de dólares anuales frente a la estimada actualmente de 13,000 millones de dólares, "también negativos".

VACACIONES.- Por vacaciones de fin de año, se suspende la publicación de la columna Ricos y Poderosos. Reanudamos el próximo 11 de enero del 2021.



- Muy gastalones
- En aprietos
- Se va

De acuerdo con una encuesta de Tiendeo.mx, compañía de soluciones *drive-to-store* para el sector *retail*, los mexicanos gastarán en promedio 4,500 pesos esta Navidad, tomando en cuenta que este monto se destinará a diferentes propósitos. Entre ellos se contempla la compra de alimentos para la cena navideña (51%), regalos para la familia (43%), decoración del hogar (14%) y regalos para los amigos o conocidos (13%).

Como resultado de este análisis, los mexicanos ya han definido la forma en la que celebrarán este próximo 24 de diciembre manteniendo los lineamientos de sana distancia establecidos, ya que el 67% sólo se reunirá con su núcleo, tan solo un 15% con el número de asistentes habitual a estas celebraciones, un 10% con amigos cercanos y finalmente un 6% con su pareja.

La planificación de las compras no deja de ser importante ya que 35% lo hará directamente en las tiendas físicas, 29% planificará a través de catálogos digitales, 28% prefiere las tiendas en línea y tan solo 10% no planificará las compras, según Tiendeo.mx. La tienda física es el lugar preferido para la compra en esta Navidad, con un 61% de preferencia mientras que un 39% optará por adquirir productos online.

La que está en aprietos es Google, de Alphabet, pues un grupo de fiscales generales de Estados Unidos y 35 estados presentaron una demanda antimonopolio contra lo que marca la tercera acción legal contra la compañía de búsqueda en línea desde septiembre.

Las entidades de la Unión Americana piden que su demanda se consolide con una presentada por el Departamento de Justicia apenas en octubre pasado, según un comunicado de la oficina del fiscal general del estado de Colorado.

La queja se centra en el negocio de búsqueda y publi-

cidad de Google, así como en lo que dijeron que es un esfuerzo de la empresa de utilizar acuerdos de exclusión para dominar nuevas tecnologías como altavoces inteligentes, televisores y autos.

A la denuncia del gobierno federal se unieron 11 estados, que acusaron a Google de actuar ilegalmente para mantener su posición en las búsquedas y la publicidad en Internet.

Mercedes Benz pondrá fin a su producción en Brasil al cerrar una pequeña fábrica dedicada a la fabricación de vehículos de lujo en la ciudad de Itacemapolis, lo que dejará a unas 370 personas sin empleo.

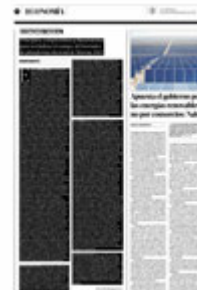
La compañía informó en un comunicado que la pandemia de coronavirus causó una fuerte caída en la demanda de vehículos de lujo que hizo insostenible mantener abierta la instalación.

Según la compañía, pese al cierre mantiene su compromiso con Brasil y una "fuerte presencia", ya que cuenta con otras plantas.

Fibra Uno, el mayor fideicomiso de inversión en bienes raíces en México anunció que repagó en su totalidad el monto dispuesto de su Línea de Crédito Revolvente Comprometida, vinculada a la Sostenibilidad.

En 2015, Funo obtuvo la primera línea de crédito comprometida por 7,000 millones de pesos y 360 millones de dólares, misma que no fue utilizada. En 2019, esta línea fue renovada y ampliada por un monto total de 13,500 millones de pesos y 410 millones de dólares.

En abril, Funo utilizó parte de los recursos para apuntalar su balance y su posición de efectivo y enfrentar, desde una posición de fortaleza, el futuro inmediato que presentaba un panorama desconocido y potencialmente adverso.



ECONOMÍA MORAL

Principios, compromisos y lineamientos para revitalizar el campo, del borrador de plataforma electoral de Morena 2015

JULIO BOLTVINIK

E **NEL BORRADOR** de Plataforma Electoral 2015, PE15, (desechado por AMLO), Morena plantea a la nación los siguientes principios, compromisos y lineamientos para revitalizar el campo: 1) Reconocer el aporte de pequeños y medianos productores y jornaleros agrícolas, quienes producen comida y vestido; cosechan aire puro, agua limpia, tierra fértil y diversidad biológica; generan cultura: lenguajes, vestimentas, saberes y decires; tienen compromisos económicos, sociales, ambientales y culturales con sus pueblos, su país y sus regiones. Pero para cumplirlos necesitan condiciones adecuadas que hoy no existen. 2) Salvar al campo para salvar a México. Establecer un modelo de desarrollo nuevo e incluyente que rescate al campo y a los campesinos es una exigencia de futuro para el país. 3) Un nuevo pacto entre el México urbano y el México rural que establezca una relación simétrica entre los mexicanos del campo y los urbanos. 4) Hacia una nueva reforma agraria. La tierra no es una mercancía. La tierra con todos sus atributos, superficiales y profundos, es lo que hace posible el trabajo productivo. Ante todo, la tierra es raíz, vida, cultura. El suelo, el agua, los bosques, la biodiversidad y los saberes agrícolas, la medicina tradicional y la cultura indígena son bienes colectivos, patrimonio de los pueblos al servicio de la humanidad presente y futura. La reforma agraria del milenio no sólo reivindica parcelas para los campesinos, sino también el derecho al usufructo sostenible de recursos naturales y el reconocimiento de sus territorios. 5) Por la defensa y reactivación del mercado interno. Ante el fracaso del modelo agroexportador y maquilador, es necesario atender también los mercados locales, regionales y nacional, y reactivar e integrar las cadenas productivas, donde la producción se vuelve mercado de la producción. El mercado agropecuario mundial, controlado por transnacionales, es asimétrico, no es 'libre comercio'; tenemos que proteger a nuestros productores y consumidores de este comercio desleal y abusivo. 6) Recuperar la soberanía y la seguridad alimentaria. Un pueblo que no tiene asegurada su alimentación es un pueblo sometido. Por ello,

con sus tratados de libre comercio, exportaciones a precios *dumping* y programas de 'ayuda alimentaria', los países poderosos y sus transnacionales desmantelaron la agricultura de los países débiles. Los alimentos se transformaron en arma de los imperios y pusieron de rodillas a naciones. Por eso luchamos por la soberanía alimentaria, entendida como derecho de los pueblos a definir sus propias políticas y estrategias de producción, distribución y consumo de alimentos. 7) Rechazo a la introducción y uso de organismos genéticamente modificados (transgénicos). Los rechazamos por sus impactos en nuestras reservas biológicas y en la salud de los consumidores y porque refuerzan la dependencia de los agricultores respecto de las transnacionales productoras de semillas y agroquímicos. Como pueblo de maíz nos agravia la contaminación de los maíces nativos con transgénicos.

8) RESTABLECER LA seguridad y soberanía en el empleo. Para frenar el éxodo es necesario que el gobierno desarrolle políticas de fomento económico comprometidas con el empleo. Para contener el éxodo rural hay que impulsar una agricultura familiar y asociativa intensiva en trabajo. 9) Por los derechos del que migra y por el *derecho a no migrar*. La emigración al exterior forzada por la miseria es un cáncer que deberá ser erradicado antes de que nos destruya como nación. Entretanto, debemos reivindicar los derechos humanos y laborales de los migrantes hoy sistemáticamente violados. Es necesario defender los derechos de los asalariados estacionales, en el país o en el extranjero, que son el sector más pobre y desamparado de nuestra muy pobre y desamparada población rural. 10) Defender y apoyar una economía rural popular y solidaria. La economía popular es el modo en que los productores por cuenta propia y los consumidores pobres, se organizan de manera autogestiva para sobrevivir en el mundo deshumanizado del capitalismo, prefigurando el orden justo y solidario por el que luchamos. Defender y apoyar la economía popular es defender el presente y el futuro del país. En particular, debe impulsarse la integración horizontal entre productores diversos y consumidores locales y

la integración vertical en cadenas productivas, operadas por empresas asociativas.

11) CONTRA LA privatización de la vida. La diversidad biológica, pródiga en México, es una de nuestras principales herencias y patrimonios. Preservarla, restaurarla y aprovecharla productivamente, es responsabilidad de todos. Morena impulsará la legislación requerida. Rechazamos la privatización de códigos genéticos, saberes comunitarios y del agua dulce, recurso cada vez más contaminado y escaso que es base de todas las formas de vida. 12) Por una producción agropecuaria y forestal ambientalmente sostenible. México está al borde de una enorme crisis ambiental. El modelo de urbanización-industrialización capitalista es culpable. Pero también lo es una estrategia agrícola capitalista depredadora que dañó severamente tierra, agua, aire, flora y fauna; una tecnología intensiva en el uso de agroquímicos, que envenena la tierra, el aire, el agua, al trabajador y al consumidor. Urge restaurar una economía agrícola sustentable capaz de aprovechar sin destruir. 13) Por los derechos de la mujer campesina. Defendemos los derechos humanos universales de las mujeres del campo que son negados continuamente por la sociedad nacional y por las propias comunidades, las organizaciones sociales y la familia. Lucharemos por un cambio

profundo a este respecto. 14) Restablecer la esperanza en el campo y recuperar a los jóvenes. La necrosis del tejido social es el saldo más doloroso de la crisis rural. La migración compulsiva, las estrategias de sobrevivencia delincuenciales, la agudización de los conflictos, el descreimiento en las instituciones, la ingobernabilidad, son procesos perversos que no remitirán mientras el campo siga siendo cárcel y condena para las nuevas generaciones. Hay que restaurar la economía, la naturaleza y la esperanza, pues sin sangre nueva el campo no tiene futuro. 15) Revitalizar nuestra cultura y nuestra identidad. Proponemos restaurar la vitalidad socioeconómica del campo como sustento de su vitalidad cultural. Proponemos un México moderno, plural y abierto al mundo, pero que sea también indígena y campesino.

DESPUÉS DE ESTE texto, la PE15 propone una serie de acciones estratégicas para el campo, pero se me ha acabado el espacio. La PE15 se encuentra en: <https://bit.ly/3j2cG6S/> ¿Quieres participar en la construcción del programa político para la izquierda? Escríbeme. Los dos próximos viernes (25 de diciembre y 1° de enero) *La Jornada* no se publicará por ser días de descanso obligatorio. *Economía Moral* volverá el 8 de enero. Deseo un 2021 feliz, sin Covid-19, a mis lectores.



MÉXICO SA

Aumento salarial: el chantaje, otra vez //

Cúpula empresarial retorcida por el 15%

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

PREVISIBLE, COMO SIEMPRE, la cúpula empresarial hizo berrinche por el aumento de 15 por ciento al salario mínimo –vigente desde el primer día de 2021–, y como lo suyo no es la creatividad recurrió a lo de siempre: chantajear con la “pérdida de empleo” y la “quiebra masiva de negocios”. De hecho, tal incremento motivó al presidente del Consejo Coordinador Empresarial, Carlos Salazar, a decir que la decisión de la Conasami podría utilizarse como “pretexto” en las negociaciones de los contratos colectivos en todo el país.

MIENTRAS, AL MERCENARIO Gustavo de Hoyos –cabeza visible de la Coparmex– le urge una buena dosis de pomada de la campana, porque el presidente López Obrador “no quiso poner nada” en su enloquecida propuesta de una “aportación gubernamental extraordinaria por Covid-19”, es decir, que el gobierno federal pagara una tercera parte del “irracional” aumento al salario mínimo, según lo calificó, por mucho que a lo largo de 36 años gobierno e iniciativa privado mantuvieron el ingreso mínimo totalmente al margen del mandato constitucional.

NO ES NOVEDAD, pero durante décadas la cúpula empresarial defendió su idílica versión de que en México “casi nadie gana el salario mínimo”, de tal suerte que –de acuerdo con su dicho– no habría motivo de queja. Lo cierto es que lo único que exige es que no le muevan un milímetro al jugoso negocio que le armaron los gobiernos neoliberales, es decir, que crezcan sus ganancias a costillas de la miseria de millones de mexicanos.

COMO LO MENCIONAMOS días atrás, a lo largo del régimen neoliberal el aumento acumulado del salario mínimo fue cercano a 26 mil por ciento, muy alejado del incremento de la inflación en el mismo periodo, que rondó 70 mil por ciento, pero el gobierno y la cúpula empresarial todavía se daban el lujo de presumir que el poder adquisitivo de los salarios “se ha venido recuperando”, cuando en los hechos cayó en picada.

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador documentó muy bien la historia reciente: en 1980 (dos años antes de iniciar el régimen neoliberal), a nivel global el salario mínimo mexicano se ubicaba en

el escalón número 12; para 1990 (con Salinas de Gortari en Los Pinos) cayó al peldaño 30; en 2000 (la primera “alternancia” PRI-PAN) ya estaba en el 48; diez años después (con *Borolas*, autotitulado “presidente del empleo”) en el 81 y al cierre de 2018, con Peña Nieto, en el 82. “Ahora con este aumento (15 por ciento) vamos a subir a 76. Es insensato hablar de que esto va a afectar la economía. ¿Entonces en la economía no cuentan los trabajadores?”

SOBRE LA NEGOCIACIÓN tripartita en materia de salario mínimo López Obrador dijo que no se logró el consenso, pero “no fueron muchas las diferencias; sí se planteó un ofrecimiento de incremento por parte del sector empresarial y los integrantes de la comisión consideraron que no era suficiente. Se debe tener en cuenta que el salario en México se desplomó durante el periodo neoliberal, es de los salarios más bajos del mundo. Entonces, necesitamos, es urgente recuperar la capacidad de compra del salario mínimo. Además, así lo establece la Constitución, el salario debe ser justo y debe de alcanzar para el sustento de la familia, ese es el mandato constitucional. Durante más de 30 años se castigó el salario de los trabajadores, inclusive hubo años en que los aumentos al salario mínimo estuvieron por abajo de la inflación”.

LOS GOBERNANTES NEOLIBERALES y los tecnócratas, “engañaron” al decir que si se aumentaba el salario crecería la inflación. “Ese fue el estribillo, la excusa y acabaron con el salario mínimo. Entonces, por eso es justo, es necesario el aumento. Entonces, los trabajadores van a tener un incremento que, a escala mundial, todavía avergüenza. ¡Cómo vamos a estar en el grupo del G-20, de los países con más riquezas en el mundo y ocupar el lugar 76!”

Las rebanadas del pastel

EN LA “BATALLA” por las vacunas no solo está en juego de la salud del planeta, sino un multimillonario negocio para los laboratorios, y para estos la fórmula es sencilla: sin escrúpulo alguno, surtirán a quienes tengan con qué pagar.



DINERO

El fin de un mito: suben salarios y no crece la inflación // Ya hay otra vacuna, la de Moderna // El peso cerrará mejor que en diciembre de 2018

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

A LO LARGO de los muchos años que estuvieron en el poder los gobiernos *prianistas*, sus voceros nos dijeron, apoyados por los organismos empresariales, que si subían los salarios se dispararía la inflación. Entonces, decidieron congelar los aumentos y ellos mismos se aplaudieron por su prudencia, pero a las familias no les alcanzaba el dinero para comer. El nuevo gobierno otorgó en 2019 un incremento de 16 por ciento al salario mínimo y otro 20 por ciento este año, mientras la inflación sigue dentro del objetivo del Banco de México, entre 3 y 4 por ciento anual. Ahora que el viejo mito de “alza salarial = inflación” ya resultó inoperante, las organizaciones empresariales cambiaron la narrativa: un aumento puede ser la causa de que cierren miles de pequeñas empresas y se pierdan millones de empleos. La Comisión Nacional de Salarios Mínimos anunció que el próximo año, es decir, dentro de unos días, habrá un nuevo aumento al mínimo. Pasará de 123 pesos 22 centavos a 141 pesos 70 centavos; mientras en la Zona Libre de la Frontera Norte subirá de 185.56 a 213.39 pesos. Es decir, el salario mensual será de 4 mil 225 pesos en toda la República, con excepción de la frontera norte donde regirá el de 6 mil 301 pesos.

LA REPRESENTACIÓN PATRONAL no

apoyó el acuerdo de la comisión tripartita. “Reiteramos la posición del sector empresarial –expresó el Consejo Coordinador Empresarial– en el sentido de que, bajo las condiciones actuales el incremento a los salarios mínimos generales para la Zona Libre de la Frontera Norte debería ser de 4 por ciento, como fijación sin incluir cantidad por concepto de MIR, y para el resto del país de 4 por ciento como fijación más \$7.20 pesos por concepto de MIR, es decir, el equivalente a 10 por ciento”, sostuvo. (El MIR son las siglas con las que se conoce el monto independiente de recuperación, es una cantidad extra que se agrega al salario). La Coparmex propone la bizarra idea de que el gobierno les regale dinero a los patrones para que paguen

el MIR, es decir, una parte del salario, “a fin de evitar una catástrofe”. Curioso que acusen de populista a la administración de López Obrador por sus programas sociales y, al mismo tiempo, lo presionen para que siga una política populista como sería regalar dinero a los patrones.

La segunda vacuna

UN COMITÉ ASESOR de la Administración de Alimentos y Medicamentos de Estados Unidos (FDA, por sus siglas en inglés) ha dado su visto bueno a la segunda vacuna Covid-19. El Comité Asesor independiente de Vacunas y Productos Biológicos votó 20-0 con una abstención para apoyar el mRNA-1273, una fórmula hecha en colaboración con el gobierno de Estados Unidos por Moderna, una empresa de biotecnología con sede en Cambridge, Massachusetts. “No hay duda en mi mente, parece que los beneficios superan los riesgos de lo que he visto”, declaró el doctor Steven Pergam, miembro del comité y experto en enfermedades infecciosas y vacunas en el Centro de Investigación del Cáncer Fred Hutchinson en Seattle, expresando el consenso del grupo. “Qué logro científico tan notable es este”, agregó el galeno James Hildreth, miembro del comité, inmunólogo y presidente de Meharry Medical College en Nashville, Tennessee. “Pasar de tener una secuencia de un virus en enero, a tener dos vacunas disponibles en diciembre es un logro notable”. Ya están aplicando la de Pfizer y BioNtech pero, desde el punto de vista de médicos y pacientes, es mejor contar con dos. Y estamos esperando la rusa y la china.

Reacciona bien el peso

EL PESO MEXICANO no se inmutó por las protestas de cierto sector de los empresarios y operó con un avance frente al dólar el jueves. El tipo de cambio se ubicó en el nivel de 19.84 unidades por billete verde, contra su cierre del día anterior de 19.97, con datos del Banco de México. El movimiento significa para la divisa local una ganancia de 13.25 centavos, que son equivalentes a una variación de 0.66 por cien-

to. Todo indica que el peso terminará el año con una mejor cotización que la que tenía en diciembre de 2018.

Twitteratti

UN DÍA LLEGARON las vacunas y nos formaron a todos por igual, pobres, ricos, derechas, izquierdas y entonces comprendí lo que era la democracia y no me gustó. Atte.: La oposición
Escribe @dadkom14

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



Personal sanitario de Médica Sur realiza las pruebas de Covid-19 en un área acondicionada en el estacionamiento. Los pacientes permanecen varias horas sin salir de su vehículo en una fila de unos 100 autos hasta que llega su turno de que les tomen las muestras. Foto Luis Castillo



•BANDA ANCHA

El cierre de un mal año

Por Roberto García Requena



garciarequena@yahoo.com.mx

El 2020 fue un mal año en general. La economía va a decrecer alrededor del 10 por ciento. Los picos alcanzados por la pandemia en el mes de mayo están siendo rebasados por los que estamos presenciando en diciembre. Y la inseguridad simplemente está fuera de control.

La crisis económica causada en parte por la disminución de la actividad económica y, en otra, por una mala instrumentación de políticas públicas para contrarrestar los efectos quebraron a miles de empresas y lanzaron a las filas del desempleo a 1.5 millones de mexicanos. Esto sin contar a otros tantos que se sustentan de la economía informal.

Se calcula que un poco más de la mitad de la población sufrió una

afectación en su ingreso y está enfrentando problemas financieros. Lo peor de todo es que todavía no se toca el fondo. Con el rebrote de la pandemia, las autoridades están aplicando nuevas restricciones de distanciamiento social que continúan profundizando los estragos económicos. No se ve que esta situación vaya a mejorar al menos en el primer semestre de 2021.

El manejo de la pandemia fue de lo más deficiente por parte del Gobierno federal. López-Gatell ya no sabe qué inventar para explicar el desbordamiento de la crisis. Cada vez se le entiende menos a su retórica y cada vez está más fuera de control la crisis. Se dijo que el escenario catastrófico serían 60 mil muertes. Ya vamos casi en el doble y se siguen acumulando todos los días.

Para nadie es novedad las disputas entre López-Gatell y la Jefa de Gobierno de la CDMX, Claudia Sheinbaum. Mientras la segunda abogaba por imponer medidas más restrictivas en la ciudad y regresar al semáforo rojo, el primero decía lo contrario, al grado de comentar que

el color del semáforo es irrelevante (cuando fue él quien lo instrumentó). Al final, el Presidente López Obrador apoyo a López-Gatell y hoy en día no hay una sola cama en la ciudad para atender enfermos de Covid. El sistema hospitalario, público y privado, está saturado.

Por cierto, el tema de la vacuna sigue siendo poco transparente. ¿Cuántas se compraron? ¿Dónde están? ¿Quién las tiene? Hay muchas preguntas y pocas respuestas. Lo cierto es que hasta hoy no se ha aplicado ninguna.

Por último, las cifras de inseguridad están en máximos históricos en casi cualquier rubro. Evidentemente, el deterioro económico y el desempleo tienden a aumentar la delincuencia. Cuando la gente se queda sin sustento y le faltan oportunidades puede cometer cualquier tipo de atrocidad para poner comida en su mesa.

El 2021 no se ve fácil. La situación es compleja y no parece que exista una estrategia para reanimar la economía, combatir la pandemia, y reducir la inseguridad. Espero equivocarme.



• PUNTO Y APARTE

Deuda se catapulta 83% y una década para revertirla

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

La dosis perfecta... Ante el complejo panorama económico que vive el país, resulta indispensable contar con precisión científica para la toma de decisiones en política fiscal.

En los últimos años el acelerado crecimiento de la deuda pública se ubicó como una de las principales preocupaciones, máxime el pírrico avance del PIB y la incipiente capacidad tributaria del país. Dichos desbalances derivaron en llamadas de atención por parte de las calificadoras crediticias.

Como resultado, en los últimos años la austeridad estuvo al centro del presupuesto público.

Sin embargo, los recortes para el cuidado de la salud, educación, apoyos sociales e infraestructura representaron un profundo costo económico. En 2019 el PIB cayó a razón del 0.3%...

Bolsillos cerrados... De igual forma en este 2020, ya por expirar, la falta de apoyos contracíclicos para mantener a flote el barco de la inversión dio como resultado un desplome del PIB que se estima será cercano al 8.7%

Hasta ahora los estímulos fiscales

apenas ascienden al 1% del PIB, cifra que contrasta con el 9.84% del producto que destinó EU o el 9.88% del Reino Unido, naciones que podrían experimentar una recuperación casi total durante 2021.

Asimismo, al comparar a México con otros países emergentes la respuesta gubernamental se equipara limitada. Chile preparó paquetes de apoyo por un 5% de su PIB y Brasil, del 4%.

Aun así, sin un endeudamiento adicional enfocado a estimular la productividad y el empleo, al segundo trimestre del 2020 la deuda pública ascendió al 52.1% del PIB, el máximo histórico en los últimos 20 años. Un 67% de ese aumento se explica por la caída de la actividad; no obstante, el restante 23% es resultado de un mayor gasto, del pago de intereses y un deterioro del balance primario...

Larga vida a la deuda... De acuerdo con datos del Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP), al mando de **Héctor Villarreal**, en el año el endeudamiento podría terminar con un incremento del 83.6% respecto a sus niveles del 2019, para ubicarse cerca del 54.7% del PIB.

Por si fuera poco, la deuda podría tener un impacto de largo plazo. **Carlos Vázquez**, investigador del CIEP, hace ver que para reducir dicho nivel

hasta el 44.5% del PIB que se tenía previo a la pandemia, el superávit primario debería rondar un 3.8% del PIB en los siguientes 4 años, muy por arriba del promedio de entre 1% y 1.4% del PIB del último lustro.

En otras palabras, se debería hacer un monumental esfuerzo en la recaudación o un recorte al gasto cercano a 900 mil 673 mdp en 2021, monto superior al total del presupuesto educativo.

En ese inverosímil contexto y tomando en cuenta los actuales niveles de ingresos y gastos, tomará por lo menos 10 años el revertir el profundo incremento de la deuda **¡Ay dolor!...**

GOLPE REAL A BANCOS PARA PRIMER TRIMESTRE

Morosidad bajo la alfombra... Los programas de diferimiento que la banca otorgó a 9.3 millones de créditos como respuesta al deterioro de las condiciones económicas este año, así como los actuales procesos de reestructura, aplazaron el impacto de la pandemia sobre la cartera vencida.

Ayer, los banqueros agrupados en la ABM, que preside **Luis Niño de Rivera**, reconocieron que dichos esquemas frenaron el deterioro en esos niveles y apuntaron que no será sino hasta el primer trimestre del 2021 que se podrá saber con exactitud **el tamaño del golpe...**



Cuando me preguntan cómo va la economía, refiriéndose obviamente a la mexicana, me gusta responder preguntando cómo te va a ti en tus actividades económicas, que abarcan desde la producción hasta el consumo. Porque eso, las actividades económicas de cada quien, comenzando por la producción de bienes y servicios, y terminando por su consumo, es lo que realmente existe.

La respuesta a la pregunta ¿cómo va la economía? puede darse, una entre otras posibilidades, en términos del comportamiento del Producto Interno Bruto, el PIB, que es la producción de bienes y servicios para el consumo final, variable con la que se mide el crecimiento de la economía.

El INEGI publicó el comportamiento del PIB por entidad federativa para el 2019, año en el cual el PIB decreció, con relación al 2018, 0.1 por ciento. Lo anterior quiere decir que en 2019, para la economía en su conjunto, la producción de bienes y servicios para el consumo final resultó, en términos reales, ya descontado el efecto de los cambios en los precios, 0.1 por ciento menor que en 2018. Para la economía en su conjunto, formada por treinta y dos entidades federativas.

Los tres estados con peores resultados en 2019 fueron: (I) Baja California Sur, cuya economía

decreció 8.6 por ciento; (II) Tabasco, en el cual la producción de bienes y servicios decreció 3.9 por ciento; (III) Zacatecas, con una producción 3.3 por ciento menor que en 2018.

Las tres entidades federativas con mejores resultados el año pasado fueron: (I) Tlaxcala, con una producción de bienes y servicios 5.6 por ciento mayor que en 2018; (II) Colima, en la cual la producción de satisfactores creció 4.6 por ciento; (III) Tamaulipas, cuya economía creció 2.0 por ciento.

En 2019 la economía mexicana, en su conjunto, decreció 0.1 por ciento, con estos límites: Tlaxcala, con el máximo decrecimiento, 5.6 por ciento; Baja California Sur, con el máximo crecimiento, 8.6 por ciento.

De las treinta y dos entidades federativas catorce, el 43.8 por ciento, crecieron en 2019. El crecimiento promedio fue 1.85 por ciento. Tlaxcala con el mayor, 5.6. Nayarit con el menor, 0.1. Las dieciocho restantes, el 56.2 por ciento, decrecieron. El crecimiento promedio fue menos 1.82 por ciento. Baja California Sur con el mayor, menos 8.2. Guerrero, Michoacán y San Luis Potosí con el menor, menos 0.1 por ciento.

El año pasado la economía mexicana decreció 0.1 por ciento, pero las diferencias entre estados fueron notables. Catorce crecieron, Tlaxcala la que más, al 5.6 por ciento, y dieciocho decrecieron, Baja California Sur la que más, al 8.6 por ciento, restando encontrar la respuesta a la pregunta ¿por qué catorce crecieron y dieciocho decrecieron? ¿Qué hicieron, o no hicieron, las primeras que no hicieron, o sí hicieron, las segundas? ¿Por qué resultados tan dispares?



MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL
SOMOZA

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



¿Por qué destruir en lugar de construir?

Llevo mucho tiempo tratando de entender a los políticos y cada vez los entiendo menos. En el mundo moderno, con avances de la humanidad, gracias a la tecnología y a que el mundo ha madurado, los habitantes del planeta han mejorado los niveles de vida y bienestar; por supuesto, no ha sido igual para todos, hay países y regiones que han avanzado más, pero me cuesta trabajo pensar en naciones que estén peor hoy que hace 100 años. Cuando uno generaliza se puede equivocar, pero las naciones que ahora están peor son pocas; desconozco la realidad en África, pero en Occidente solo puedo pensar, a lo mejor, en Cuba.

En estos cien años han existido todo tipo de ideologías, pero las que más tuvieron aceptación fueron el capitalismo y el comunismo; para mí el socialismo es una versión más ligera que el comunismo, que resultó ser un desastre.

El único país que ha progresado con la doctrina comunista es China, que implementó una plataforma capitalista que es la que le ha dado la oportunidad de ser ahora la segunda economía del mundo, pese que aún es pobre, ya que los frutos del desarrollo apenas tocan a 400 millones de chinos de los mil 400 millones que componen su población. Esta introducción solo me sirve para ubicarnos en el siglo XXI, donde doy por descontado que las principales ideologías imperantes, capitalismo y socialismo trabajan para que los habitantes de los países en los que maniobran tengan mejores niveles de vida.

A partir de lo anterior, entiendo que nues-

tro gobierno, que se ostenta como la “cuarta transformación”, desee dar un marcado giro a la izquierda; eso lo comprendo, lo que no es que implícitamente en el cambio quiera destruir lo bueno que tenemos. Muchas instituciones que se construyeron en administraciones anteriores están o estaban funcionando bien, pero ahora están bajo el ataque de los políticos de la “cuarta transformación”. ¿No será más conveniente mantener lo que está funcionando bien y tratar de reconstruir y mejorar lo que no, en lugar de destruir todo? Puedo dar muchos ejemplos, pero me voy a concentrar en el Banco de México.

Por qué lanzar una iniciativa que atenta contra su autonomía, es un principio en el cual se comprometió nuestro Presidente en su campaña y que ha ratificado durante su mandato; qué no es obvio que si se cambia la ley para ordenarle al Banxico que compre divisas (que no necesita o no le conviene porque desconoce su origen y con ello abre la puerta a dinero mal habido) representa una pérdida de su autonomía. Nadie en el Senado pensó que esta iniciativa compromete acuerdos internacionales contra el crimen organizado. A nadie se le ocurrió que nos podemos quedar sin credibilidad como hoy están Venezuela, Cuba y Corea del Norte. El daño de esta propuesta puede ser el inicio de una crisis financiera para México, por qué destruir lo que está bien, en lugar de construir con soluciones.

A los políticos que buscan notoriedad y se apoyan en propuestas populistas les pido que primero piensen en el bienestar de la patria, eso debe ser parte de su ideología, y si no lo es, entonces sí que tenemos un grave problema. ■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

La recuperación ya tiene cara: ABM

En efecto, como afirmó Luis Niño de Rivera, presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM), en su mensaje de fiestas navideñas, la recuperación económica “ya tiene cara”, aunque va lenta y se focaliza en industrias relacionadas con el T-MEC como la electrónica, automotriz, el calzado y el sector agropecuario exportador. En 2021 se fortalecerá más por la aplicación de vacunas y mayor control de la pandemia.

Otro ejemplo de la mejoría es el arribo de los primeros 330 mil barriles de la refinadora Valero Energy al puerto de Veracruz, con lo que iniciará operaciones el primer corredor ferroviario en coordinación con el Grupo México Transportes (GMXT). El traslado de combustibles hacia diferentes partes del país será con una flota de cinco trenes a partir de esta semana.

Este sistema de distribución demuestra las ventajas competitivas en confiabilidad y seguridad del ferrocarril de carga, como el modo de transporte más idóneo para el manejo de hidrocarburos porque garantiza el abasto desde los puertos marítimos. GMXT trabaja en nuevas rutas de servicio con otras empresas de hidrocarburos; a través de sus filiales Ferromexy Ferrosur, mostró un crecimiento de 7 por ciento de enero a septiembre, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

También hay alertas en esta incipiente

recuperación de la economía, como el tema de los metales que en el segundo semestre del año incrementaron sus precios. Ahí están el plomo, el cobre, níquel, aluminio o acero por motivos como la depreciación del dólar hasta la reactivación de la industria en China. Según el Wall Street Journal, los precios del cobre subieron a niveles no vistos en ocho años, mientras que el aluminio y el zinc aumentaron 40 por ciento o más desde mediados de mayo.

American Metal Market señaló que los precios de la chatarra ferrosa, que se utiliza para producir acero, subieron 70 dólares la tonelada. Turquía está comprando chatarra a Estados Unidos y Europa en fuertes volúmenes que provocaron el alza de precios y generaron un efecto dominó en el mineral de hierro, arrabio y hierro de reducción directa (HBI). Según datos de Alacero, el consumo del acero alcanzó 14 mil 245 toneladas en el tercer trimestre, un incremento de 15.9 por ciento respecto al trimestre anterior, apalancado principalmente por Brasil, México y Perú.

Bajo este contexto, la economía mexicana está sujeta a esta presión de precios de los *commodities*. Ya hay sectores industriales que demandan implementar medidas integrales de política económica y a dialogar para garantizar que los precios y mecanismos de mercado se ajusten adecuadamente. Y es precisamente el diálogo un elemento necesario para llegar a acuerdos con el gobierno, afirmó **Niño de Rivera**; el caso más cercano es la reforma a la ley del Banco de México. ■



IN- VER- SIONES

EN EL CARGO, 17 AÑOS **Recaredo Arias deja dirección de la AMIS**

Después de 17 años de estar al frente de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, **Recaredo Arias** anunció que dejará el cargo a partir de enero de 2021. El organismo indicó que el motivo es la jubilación y que aún están en el proceso de transición, por lo que todavía se desconoce quién ocupará la dirección.

BIENES RAÍCES **Fibra Uno finiquita un crédito de 2015**

El fideicomiso de inversión en bienes raíces Fibra Uno pagará el total del monto de una línea de crédito obtenida en 2015 que renovó el año pasado. En primera instancia la chequera estaba disponible con siete mdp, pero se decidió no usarla; al renovarla en 2019 se amplió a 13 mil 500 mdp y 410 mdd. En abril, debido a la pandemia, usó la mitad de esa línea.

SIN SUCESOR **Sale Pimentel y deja a CNH sin comisionado**

Ayer fue la última sesión de **Sergio Pimentel** en la Comi-

sión Nacional de Hidrocarburos, tras vencerse el plazo de seis años que marcaba su encargo y que termina el 31 de diciembre, sin que hasta la fecha haya algún sucesor. Ahora corresponderá al Ejecutivo enviar una terna al Senado para designar nuevo comisionado.

AMERICAN SOCIETY **EU firma pactos con cámaras mexicanas**

Con el fin de poder fortalecer la relación entre México y Estados Unidos, la American Society of Mexico, que dirige **Larry Rubin**, firmó dos convenios de colaboración, uno con Coparmex, que lleva **Gustavo de Hoyos**, y otro con Concanaco-Servytur, de **José Manuel López Campos**.

AHORRO PARA NIÑOS **Startup Mozper, con 3.5 mdd en México**

A tres meses de su lanzamiento en México, la *startup* Mozper, dedicada a enseñar a los niños a ahorrar, levantó una ronda de 3.55 mdd, con lo que completa un financiamiento total de 5.1 millones. La nueva ronda permitirá a la firma consolidarse como pionero en banca juvenil en el mercado mexicano y expandirse a Brasil en 2021.



Claudia Villegas

Internet: Lmendivil2010@gmail.com

Facebook: [Leopoldo Mendivil](#)

Twitter: [@Lmendivil2015](#)

Blog: leopoldomendivil.com

IQ FINANCIERO

Banco de México, By the Book

Para la Junta de Gobierno del Banco de México, el banco central y custodio de las reservas internacionales del país, fue una semana difícil. Su gobernador y subgobernadores dejaron sus discretas posiciones como economistas y analistas de los datos que definen el rumbo de la política monetaria, para explicarle a senadores y diputados cómo estaban poniendo en riesgo a la economía entera con su intención de reformar la Ley del Banco de México para obligarlo a comprar dólares en efectivo, resultado de las operaciones cambiarias en ventanillas bancarias como las del Banco Azteca de Ricardo Salinas Pliego.

Alejandro Díaz de León, Jonathan Heath y Gerardo Esquivel protagonizaron una defensa frontal de la estabilidad de las finanzas públicas del país. No sólo les interesaba defender en abstracto la autonomía del Banco de México o que recibieran un mandato del Poder Legislativo. A la Junta de Gobierno del banco central le preocupaba la percepción de riesgo que estas acciones generarían pa-

ra la estabilidad del tipo de cambio, en el nivel de las tasas de interés y, por supuesto, en la deuda del gobierno federal. Así, la autonomía del Banco Central no es capricho de un grupo representante de la "oligarquía" que se olvida de las necesidades del "pueblo", como se intentó calificarlo. En pocas y sencillas palabras, la autonomía del Banco de México representa la certeza de que el poder político no se involucra con el manejo de las variables, de los indicadores, que miden el rumbo de la política monetaria. Las tasas de interés, el tipo de cambio, la inflación, son esas columnas que sostienen las finanzas de un país. Por ello, la sola sospecha de intromisión política o de injerencia de intereses particulares despertó todo tipo de temores y, por supuesto, la amenaza de un incremento en el riesgo que perciben los inversionistas que apuesta por los bonos de deuda del gobierno federal. Así lo dejó en claro Moody's. Hasta ahora, la agencia calificadora de riesgo, había dejado pasar la preocupación por la excesiva inversión en Pemex en medio de la pandemia, la falta de inversión para apoyar a la economía con gasto contra cíclico o el discurso que desincentiva la inversión pública privada en proyectos de infraestructura o energía. Todo eso no había sido suficiente para que Moody's hiciera un llamado casi de emergencia respecto a los riesgos a los que se expone el país de aprobarse una reforma a la Ley del Banco de México para salvar o solucionar un problema privado.

La discusión para la reforma a la Ley del Banco de México aprobada por la vía rápida

en el Senado de la República se observó desde todos los sectores financieros y cada paso en torno a ella será cuidadosamente analizado. Enero, será un mes complicado para la discreta Junta de Gobierno del Banco de México.

Y aunque sólo temporalmente se despejó esta amenaza, la Junta de Gobierno decidió regresar a los números, a los cálculos y a los indicadores para decretar que ésta vez no bajará la tasas de interés después de una estela de ajustes desde agosto del 2019 para relajar la política monetaria para enviar dinero más barato a la economía. Otra interpretación es que el Banco de México no quiso bajar la tasa de interés en medio del mayor riesgo que enfrenta la economía después de que el Senado decidió aprobar una reforma a la Ley del Banco de México que generó muchos temores entre los inversionistas. Así, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.25%. En resumen, el Banco de México siguió By the Book sus decisiones respecto a la economía después de la tormenta.

SE FORTALECE TV ABIERTA .Interesantes los hallazgos de la Encuesta Nacional de Consumo de Contenidos Audiovisuales 2019 realizada por el Instituto Federal de Telecomunicaciones. Destaca el hecho, por ejemplo, de que la televisión abierta se mantiene en la preferencia de las audiencias. Los televidentes pasaron de 72% a 77%, un aumento de cinco puntos porcentuales con respecto a 2018. Así, de 6,422 personas que ven canales de

tv abierta, el 52% dijo sintonizar el canal 2 "las estrellas", y el 44% el canal 5. Los contenidos más vistos en tv abierta son los noticiarios, con 51%; películas, con 46%, telenovelas, con 36% y deportes con 27%. Además, 70% de los suscriptores de la televisión de paga ven canales de televisión abierta. La señal que más ven es la de Canal 2 con 54%. Las audiencias en México consumen más de tres horas al día de contenidos en plataformas de video por internet. También se dio a conocer que entre los niños y niñas, 82% ven canales de tv abierta, ocho puntos porcentuales más que en la encuesta de 2018; y 57% manifestó que ven caricaturas o programas infantiles; 55%, películas; 32%, series y 23%, telenovelas. Los programas que más se atienden en la televisión de paga son: películas con 64%, series 42%, deportes 35% y noticias 23%.

Estas tendencias ya se están capitalizando en los mercados de valores en donde los inversionistas en acciones de renta variable observan con interés el fortalecimiento de las televisoras en medio de la pandemia. Las audiencias están buscando contenidos de nueva cuenta en la televisión ante la mayor permanencia en los hogares. La televisión se percibe como ese vínculo en las familias que no están ofreciendo los contenidos a través de internet. Interesante porque se refuerza con las producciones especiales como La Máscara, los musicales o los eventos deportivos que, antes de la emergencia sanitaria, ya representaban un producto ganador para la televisión abierta. La pandemia también modificó las tendencias en los mercados de contenidos multimedia.

**Julio Brito A.**

julio Brito
 juliobrito@cronica.com,mx
 jbrito@yahoo.com
 @arbitroj

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Caen ventas Smartphone, pero suben videojuegos*
- * *Altan entra al programa Aprende en Casa III de la SEP*
- * *Albo cierra con inversión anual de 45 millones de dls.*



La caída en ventas de Smartphone inteligentes fue de 45% durante el 2T-2020, nivel extraordinario en un mercado que tradicionalmente registra una rampa ascendente hacia su masificación. No obstante, se estima que ante la planeación de la renovación tecnológica al cierre del año y la referida temporada de promociones, los ingresos por la adquisición de Smartphones asciendan a 31.864 millones de pesos durante el 4T-2020, esto es 3.0% más que un año anterior. La proyección al cierre del año vislumbra 115.1 millones de líneas asociadas a un Smartphone, un aumento de 3.7% respecto al año anterior, derivado de la marcada recuperación en la segunda mitad de 2020 y, en especial,

por el impulso de las ventas de cierre año, de acuerdo a datos de The Competitive Intelligence Unit, que dirige Ernesto Piedras.

En cuanto a la nueva Generación de Consolas en términos generales ha tenido un buen desempeño durante este año, sustentado en el mayor tiempo disponible para el entretenimiento en el hogar, debido al confinamiento.

Adicionalmente, el lanzamiento de la nueva generación de consolas y videojuegos deberán impactar en que los ingresos asciendan a 11,470 mdp durante los últimos meses de 2020, cifra que representa 36.3% del total generado en 2020 y 3.9% más en su comparativo anual.

CONECTIVIDAD.- La Secretaría de Edu-

cación Pública y ALTÁN Redes, que dirige **Alejandro Domené**, se unen para dar acceso a los contenidos de la estrategia de aprendizaje a distancia Aprende en Casa III, por medio de la Red Compartida, y al habilitar el servicio Tarifa Cero, para garantizar el acceso a la educación en zonas donde no hay televisión abierta.

AUDIENCIA.- En 2020 TV Azteca, que dirige **Benjamín Salinas** llegó al 95% de la población con su amplia oferta de programación y contenidos Premium para la televisión abierta. De acuerdo a registros de audiencia de la consultora Nielsen-IBOPE México, diariamente 31 millones de personas sintonizan los canales de TV Azteca, lo que significa que estar presente en uno de cada dos hogares mexicanos.

CAMBIOS.- La firma de origen español LLYC, también conocida como Llorente & Cuenca, anuncia que a partir del 20 de diciembre **Carmen Julia Corrales** asume la Dirección General en México, tras la salida de **Rogelio Blanco**, que asume nue-

vos retos profesionales. LLYC fue fundada en 1995 en España por **José Antonio Llorente** y llegó en 2007 a México con **Alejandro Romero**, Socio y CEO Américas. Mientras que **Javier Rosado** continuará liderando la Dirección General de la Región Norte y siendo Socio de la compañía.

DIGITAL.- Con el objetivo de desarrollar modelos innovadores de educación a distancia, IPADE Business School, que dirige **Rafael Gómez Nava**, y Cisco México, que lidera **Isidro Quintana**, ofrecerán a los egresados y participantes de la escuela de negocios una experiencia de aprendizaje remoto virtual gracias a la instalación de soluciones de colaboración Cisco Webex en las aulas de sus sedes Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey. Se trata de los equipos de video Cisco Webex Board, Cisco Webex Desk Pro, Cisco Webex Room Kit Mini y las funcionalidades de la plataforma Cisco Webex como motor colaborativo, para realización de reuniones e intercambio de mensajería.

DEUDA.- Albo, que maneja **Ángel Sahagún**, cerró una histórica ronda de inversión Serie B por 45 millones de dólares, lo que representa un hito en la categoría de negocio de la startup y les permitirá fortalecer su portafolio de productos y servicios para promover finanzas sanas.



OPINIÓN

ANTENA

JAVIER OROZCO

IFT: jalarle los bigotes al tigre

El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) insiste en contraponerse con la 4T, al interponer el recurso de reclamación en contra del otorgamiento de la suspensión otorgada al Senado por la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) para que no se aplique la modificación al estatuto orgánico del órgano regulador que se estima pudiese afectar las atribuciones del Senado, lo que de fondo se resolverá por la SCJN en la controversia constitucional 184/2020.

Y digo que insiste porque esta misma materia ya se resolvió previamente en otro recurso de reclamación (69/2020-C) donde la SCJN concedió la razón al Senado por lo que es poco probable que el nuevo recurso prospere, dado que hay precedente en contra.

No sé si se trate de un ejercicio de autonomía, o de suicidio institucional, cuando precisamente en el Senado se puede iniciar la modificación de las leyes que rigen al órgano regulador y además puede resolver procedimientos de remoción de los Comisionados por omisiones y faltas en el cumplimiento de su encargo.

Hasta el momento – en siete años de existencia del IFT- no se tiene registro de que se haya iniciado procedimiento de remoción alguno, lo que tal vez se deba a que apenas en abril de 2019 se designó a la titular del órgano interno de control, quien podría estar revisando casos – bajo el rasero de la 4T- que eventualmente inicien un procedimiento de remoción ante el Senado.

Además, la actitud litigiosa -de algunos Comisionados- del órgano regulador debe valorarse en el contexto de que nuevamente el Ejecutivo Federal, hace un llamado a revi-

sar la existencia de los órganos autónomos quejándose de la corrupción y de la interposición de amparos en contra de las reglas del nuevo régimen, textualmente se dijo "... ¿Para qué Ifetel, si existe la Secretaría de Comunicaciones? ... Fueron creando aparatos para simular que de esa manera se combatía la corrupción y, al final, una gran cantidad del presupuesto se queda en estos aparatos burocráticos. Entonces sí vale la pena una revisión".

El 2021 será un año de duras exigencias financieras para la 4T y los órganos autónomos podrían ser los primeros en la lista de recortes presupuestales o de recortes constitucionales si insisten en "jalarle los bigotes al tigre" del actual régimen.

INTERFERENCIAS

Recientemente trascendió que el Club de Fútbol Santos Laguna demandó a Fox Sports, ante ello el IFT debería entender que el proceso de venta de Fox Sports se va a llenar de litigios e incumplimientos que harán imposible su enajenación si se mantiene en un estado permanente de prórrogas.

¿Quién gana con ello? Pues ESPN ya que se diluye la competencia en contenidos deportivos, tal vez ya sea momento de que se cumpla la propia resolución del IFT que autorizó la fusión Disney-Fox, a fin de que Fox Sports se afecte a un fideicomiso con el mandato irrevocable de enajenar y/o liquidar el negocio antes de que los activos se vuelvan más litigiosos o se deprecien.

El presidente

Andrés Manuel López

Obrador tiene a los reguladores, como el Instituto Federal de Telecomunicaciones bajo la lupa



UBS, mejores perspectivas para la banca

Recientemente la correduría internacional mejoró su pronóstico para la economía mexicana en 2021, al pasar de 4.4 por ciento a 5.6 por ciento, actualmente la perspectiva más optimista. Una decisión que junto con las noticias positivas sobre los avances de las vacunas, sustenta la revisión de sus expectativas para los bancos que cubre donde el aumento de los precios objetivos a 12 meses fue en promedio de hasta 40 por ciento. Así, UBS recomendó la compra de los títulos del Grupo Financiero Banorte, que es su institución favorita; así como para Santander México, Genera y Banco del Bajío; mientras que para Banregio e Inbursa, la calificación es neutral. Además, UBS puso a disposición de sus clientes globales un modelo interactivo que permite generar escenarios potenciales de la valuación y ganancia de las instituciones en medio del entorno volátil que provoca la pandemia; la herramienta permite modificar hasta 13 variables para conocer el impacto y compararlo con la proyección de UBS.

Y justo ayer, la Asociación de Bancos de México, que preside **Luis Niño de Rivera**, consideró que pese a la complejidad del año, los resultados de la banca, aunque menores a los de 2019, son aceptables. Destacó los resultados del programa de apoyo a deudores, que luego se convirtió en un plan de reestructuras que vence a finales de enero de 2021, y que hasta el cierre de octubre alcanzó 110 mil millones de pesos, y que al mismo tiempo las instituciones siguen promoviendo los distintos financiamientos para contribuir a la re-

cuperación plena de la economía, es decir regresar a los niveles de 2018, lo que podría tardar hasta tres años.

ABULTADA CHEQUERA

Muy interesante la opinión de Citi sobre las nuevas adquisiciones de Femsa en Estados Unidos que le permitirán ampliar su negocio de logística y distribución. Estima que las ventas y distribución de artículos de limpieza subirían hasta 40 por ciento el próximo año para representar cerca de cinco por ciento de las ventas totales del grupo. Citi destacó que las fusiones y adquisiciones son una parte integral de la estrategia de crecimiento de la empresa mexicana que tiene como objetivo duplicar su tamaño cada cinco años. Femsa tendría disponibles hasta 13 mil millones de dólares, considerando su tenencia de Heineken valuada a los precios de mercado de las acciones, para potenciales compras en el futuro.

FORTALECER PRESENCIA

La agencia de relaciones públicas, LLYC, acaba de nombrar a **Carmen Julia Corrales** como su nueva directora en México, quien proviene de la agencia de publicidad y mercadotecnia DDB México, para seguir fortaleciendo su presencia y operaciones en el mercado local que es uno de los más importantes para la corporación ibérica. **Javier Rosado**, socio de la firma y director general de la Región Norte, seguirá coordinando las operaciones en México, Panamá, República Dominicana y Centroamérica.



AL MANDO

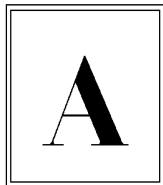


#OPINIÓN

ESPECULACIÓN DE PRECIOS

JAIME
NÚÑEZ

Ya lo estamos viendo en el alza de los precios del carbón, cobre y aluminio



medida que se acerca 2021 aumenta la especulación del comportamiento de los precios de materias primas, en especial porque la esperada recuperación económica podría generar una demanda súbita. Esto lo estamos ya viendo en el alza de los precios del carbón, cobre, aluminio y acero. En el mercado de metales de Londres, hoy los precios por tonelada de cobre y aluminio se cotizan 30 por ciento arriba de su nivel en mayo de 2020. Otro impacto proviene de la debilidad del dólar y la escasez de chatarra y metales para reciclar por la menor actividad industrial debido a la pandemia. La chatarra es un componente esencial en acerías y otras industrias. Dependiendo

del componente de metal que use una industria, ya sea de electrodomésticos, bienes de capital o construcción, los precios de los productos para el consumidor podrían verse impactados. Por ejemplo, en una vivienda el componente de acero es reducido, alrededor de 5 por ciento del valor de la construcción, pero en otras el efecto puede ser mayor, dado el componente de metales en sus productos. Un regreso ordenado a la normalidad en la industria contribuirá a mantener mayor estabilidad.

SIGUEN LOS PROBLEMAS

A Marinsa, de **José Luis Zavala y Lourdes Solís**, le fueron rescindidos dos contratos de Pemex Exploración y Producción por estar vinculada al robo de combustible, conocido como *huachicol*. Por ese motivo dos embarcaciones –Caleta y Go Canopus–, fueron confiscadas y son investigadas por

la Fiscalía General de la República que lleva **Alejandro Gertz Manero**. Uno de los contratos es superior a 231 millones de pesos por la sociedad que tiene con Litoral Laboratorios, propiedad de **Felipa Obrador**, y cuyos contratos fueron revocados luego de que se confirmara la relación con Pemex, de **Octavio Romero**. Algo que se sabe en la región es que en los últimos dos años Marinsa no había cumplido el pago con proveedores locales, ni tampoco con los trabajadores, a pesar de que se había comprometido a impulsar el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas.

AVANZARON ALGUNOS PUNTOS

Hablando de la aprobada reforma al Sistema de Ahorro para el retiro, Amafore, con **Bernardo González** al frente, logró algo que se había pospuesto 23 años, incluso en un contexto en el que priva la suspicacia entre el ámbito público y privado, la participación de todos los sectores involucrados, pese a que se incluyó un control de precios que mina la competencia. Puntos a favor para empresarios, reguladores y Afores, que sacaron adelante la iniciativa; puntos en contra para la autoridad hacendaria que, a través de sus representantes, echaron abajo la posibilidad de una reforma más incluyente.

LA CHATARRA ES ESENCIAL EN LAS ACERÍAS Y OTRAS INDUSTRIAS

¡Felices fiestas! Cuidese mucho, nos encontramos el 4 de enero.

JAIME_NP@YAHOO.COM
@JANUPI



MUNDO DIGIT@L

ARMANDO
KASSIAN

LA UNION EUROPEA VS. GIGANTES TECNOLÓGICOS

Esta semana empezaron las revisiones a las regulaciones de las empresas de tecnología como Facebook, Google y Amazon por parte de la Unión Europea, que quiere regular a este sector ya que existe la percepción de que estos grupos tecnológicos se han vuelto demasiado grandes y es algo que les preocupa, señaló el vocero de esas naciones.

Ellos dicen que el internet que tienen hoy, no es el que los ciudadanos imaginaban. La Unión Europea pretende poner un límite en dos líneas: primero, se busca que las grandes plataformas en línea vigilen mejor el internet o que paguen millones de euros de multas si no lo hacen de forma correcta y en segundo lugar, la Unión Europea quiere frenar el poder de plataformas como Google y Amazon, porque cree que ganaron el denominado *estatus* de guardián, lo que les permite establecer las reglas bajo las cuales compite contra rivales pequeños y esto hace que la democracia se pierda.

También buscan que haya mayores garantías de seguridad, privacidad y despejen el espacio para que pueda entrar la competencia.

Antes de llegar a pensar en si es correcto o es lo mejor para los ciudadanos, es importante aclarar que a los legisladores que están a favor de estas acciones en la Unión Europea les espera una batalla grande, y hay muchos que se oponen a esto, ya que estas empresas tecnológicas son firmas que les generan muchos empleos en sus países. Si logran ponerse de

acuerdo, entonces el escenario se pondrá muy interesante.

Sin lugar a dudas, estas compañías han adquirido un poder muy grande en muchas industrias que pueden afectar el funcionamiento esperado de un país capitalista o cercano a ese modelo. Más allá de si son o no un monopolio, el poder que estas empresas tienen es mucho más grande que ser un consorcio que ya de por sí es algo dañino para el comercio, para el país y para el consumidor.

La cantidad de información que tienen de los mercados, el capital que manejan, que muchas veces es incluso mayor al capital de la misma nación en donde operan y todas las consecuencias que esto tiene y que se viven cada día hacen que se vuelva un peligro, incluso hasta para las mismas empresas. Es importante seguir de cerca hasta donde llega la Unión Europea con este tema, ya que es algo que seguramente se verá replicado en otros países del mundo, ya que la Unión Europea podría ser la única potencia, diferente a Estados Unidos, que tenga el suficiente poder para ordenar esto.





UN MONTÓN
DE PLATA

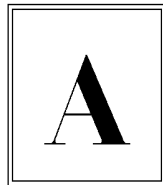
#OPINIÓN



CATÁSTROFE EN
RESTAURANTES

Al final de mes, en este sector se habrán perdido unos 100 mil establecimientos en todo el país durante el año

CARLOS
MOTA



yer moderé un panel organizado por la empresa de bebidas Diageo sobre los desafíos que enfrenta el sector restaurantero y de hospitalidad, tras lo que ha ocurrido este año con la pandemia. Fue presencial, con mucha medida de higiene, y cuyo propósito es auxiliar en la reconstrucción

de esta vital industria para 2021.

Diageo es quizá la empresa internacional que con mayor potencia ha auxiliado a los restaurantes y bares a salir adelante durante estos meses, a través de su programa *Raising the Bar*, facilitando a muchas empresas capacitación, digitalización y fondeo.

El sector restaurantero continúa en jaque. **Francisco Fernández**, presidente de la Cámara Nacional de la Industria Restaurantera, me dijo en entrevista que hacia final de este mes se habrán perdido unos 100 mil establecimientos en todo el país durante el año, y que 400 mil personas que trabajaban en este sector perdieron su empleo.

El problema es que las cosas no terminan ahí: “Desgraciadamente, dado que es una situación de la que todavía no salimos, es probable que este número siga creciendo. Espero equivocarme rotundamente”, apuntó Fernández.

**SE ESTIMA
QUE 400 MIL
PERSONAS SE
QUEDARON SIN
EMPLEO**

Tristemente el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** no auxilió a los restaurantes durante la pandemia. Fue una de esas industrias que requerían una política pública sólidamente estructurada. Que un país que estaba presumiendo en los cinco continentes su gastronomía

tenga un desplome de este calibre, y que a la fecha no exista un plan enfocado en recuperar lo perdido, refleja a un gobierno insensible.

La pandemia es a los restaurantes lo que la devaluación fue a las empresas que tenían deuda en dólares durante las crisis de los 80. Ahora los restauranteros saben que hay riesgos que deben cubrir, y ese quizá sea el mayor aprendizaje de negocio, además de la adaptabilidad rápida que deben mostrar en lo operativo para mantener leal a la clientela.

EFICINE

El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, y la secretaria de Cultura, **Alejandra Frausto**, aseguraron que el programa de apoyo a la creación cinematográfica se mantendrá, pero cambia de reglas. El primer requisito ya no será que los cineastas fichen a una empresa como patrocinadora, sino la calidad de la propuesta cinematográfica a financiar. Es una noticia que refrenda la adecuada decisión de terminar con aquellos fideicomisos opacos que fueron capturados por un mundillo de cineastas. Se abre una nueva era en la financiación del cine.

CANACINE

La Cámara Nacional de la Industria Cinematográfica, que preside **Fernando de Fuentes**, reveló que el desplome de asistencia a las salas cinematográficas en 2020 fue de 81 por ciento: cayó de 335 millones de personas a 62 millones. Y si sólo se toma en cuenta el período desde que inició la pandemia hasta diciembre, la caída es de 95 por ciento. Brutal.



CORPORATIVO

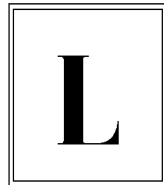


#OPINIÓN

SUBEN ACCIONES DE TV AZTECA

Ante la falta de liquidez, la aerolínea Interjet anuncia que no volará en lo que resta del año

ROGELIO
VARELA



e decía que entre los sectores ganadores con la pandemia está la televisión, simplemente pasamos más tiempo en casa, y sigue siendo una alternativa de entretenimiento accesible a la población.

El caso es que la televisión abierta está más fuerte que nunca, algo que ha reiterado **Benjamín Salinas Sada**, CEO de TV Azteca, quien ha elevado su apuesta en ese negocio con nuevas producciones. Por lo pronto, la televisora del Ajusco cierra el año con niveles históricos de audiencia al llegar a 107 millones de mexicanos, es decir, a 95 por ciento de la población mexicana.

El desempeño de TV Azteca comienza a ser registrado por los inversionistas en bolsa y ayer sus acciones se alzaron con una ganancia de 16 por ciento. Como le digo, Salinas Sada ha ampliado su oferta de contenidos innovadores y atractivos formatos en deportes, información y entretenimiento, lo que ha llevado en varios horarios a ubicarse en primer lugar de señal abierta, según datos de Nielsen-IBOPE México. El caso es que cada semana, uno de cada dos mexicanos sintoniza los canales de TV Azteca, que además distribuye sus programas a través de diferentes plataformas, algo

LA TELEVISIÓN ABIERTA ESTÁ MÁS FUERTE QUE NUNCA

que también ha comenzado a reflejarse en sus ingresos.

LA RUTA DEL DINERO

Otro sector ganador en 2020 es el negocio de servicios sanitarios, lo que ha animado la llegada de nuevas empresas. Tal es el caso de la farmacéutica Bio Products Laboratory (BPL), que acaba de desembarcar en México con la introducción de nuevos tratamientos a las personas con trastornos hereditarios de la coagulación, hemofilia, inmunodeficiencias entre otros. La firma de origen inglés que comanda aquí **Leonardo Torres** es líder en tratamientos derivados de plasma e investiga y elabora una amplia gama de productos a partir del plasma sanguíneo en tres grandes grupos terapéuticos, como son: inmunología, trastornos de la coagulación y cuidado crítico... Otra firma que recién pisa suelo azteca es la prestigiosa bodega Raventós-Codorníu, fundada en 1551 y que es nada más la empresa vitivinícola más antigua de España. Operará aquí a partir de una alianza con Bepensa Spirits que distribuirá en nuestro país 14 etiquetas de sus vinos más reconocidos, entre ellos su famosa "Cava" muy solicitada en todo el mundo por las fiestas decembrinas... El negocio de productos *gourmet* que se basa mucho en las importaciones ha tenido que diseñar estrategias para sobrevivir en la pandemia. Por lo pronto, la cadena española Enrique Tomás que tiene 10 tiendas en nuestro país ha mantenido muchos de sus precios, esto no obstante los vaivenes del euro en un año muy volátil para los mercados. Con esto la firma que basa mucho de su fortaleza en la venta de jamón ibérico ha mantenido sus ventas, aunque naturalmente tomó un compás de espera en lo que refiere a nuevos puntos de venta... Nada que Interjet, que comanda ahora **Alejandro del Valle**, acaba de anunciar que no volará en lo que resta de 2020. Con enormes pasivos la aerolínea que llegó a tener más de 20 por ciento del mercado de vuelos domésticos se quedó sólo con sólo 4 aviones. Haga sus conclusiones.



Banxico cerró el año sin cambio en su Tasa; riesgos y oportunidades en 2021



En una sesión dividida en la votación de tres miembros vs dos, la **Junta de Gobierno del Banxico** decidió mantener sin cambio la tasa de referencia haciendo una segunda pausa en su ciclo de ajuste en la tasa de interés para mantenerse en 4.25% anual.

El entorno internacional ha mejorado en la medida de que las **vacunas** se van haciendo realidad, con la esperanza de ayudar a controlar la expansión de la pandemia, pero tardará meses en su ejecución y aunque no quisiéramos, no podemos dejar de pensar, qué pasará si alguna vacuna fracasa.

Nos llamó la atención ayer que la **Fed** mejoró sus previsiones de **crecimiento, inflación y empleo**. ¿Qué pasaría si el resultado de las vacunas es positivo y la economía americana crece a un mejor ritmo de lo esperado? ¿Qué sucedería con la inflación? Muy probablemente la **Fed** tendría que reconocer un mejor momento y una menor necesidad de seguir estimulando la liquidez y las tasas de interés empezarán a subir inicialmente en el mercado secundario.

- Cuando evaluamos **escenarios globales hacia el 2021** tenemos que considerar:
- Ejecución de vacunas vs expansión de la pandemia.
- Normalización económica vs riesgos sobre la inflación.
- ¿Se alcanzará un acuerdo para un **Brexit** amigable?
- ¿Quién sucederá a **Merkel** en **Alemania** y quién llevará el liderazgo de **Europa**?
- ¿Cómo avanzará el conflicto comercial y político de **Estados Unidos** y **China**?

A todo esto, hay que sumarle que en breve

se estará aprobando un nuevo **Paquete Fiscal** por alrededor de 900,000 millones de dólares, junto con la aprobación para seguir financiando al **Gobierno** y evitar el cierre de operaciones.

Ahora, en la parte interna, existen varios eventos que marcan riesgos y oportunidades para el 2021, mismos que iremos analizando más a detalle en las próximas columnas y que llevaron a **Banxico** a ser más cauto:

- Reforma a la Ley "**Banxico**".

- Menor certeza jurídica.
- Inversión pública + privada es insuficiente.
- Terrorismo Fiscal vs empresas.
- Mayor nivel de inseguridad.
- Modificación al Outsourcing.
- Elecciones intermedias (15 Gobiernos estatales más Congreso).
- Aprovechar el conflicto comercial de **Estados Unidos** con **China**.
- Estabilidad en variables macro.
- Mayor nivel de remesas.
- Déficit Fiscal < a 3.0%.

WOOW... SEGUROS ALAMANO

Y ahora que el **Covid-19** acrecentó la forma de adquirir servicios de manera digital, fue presentada la nueva plataforma **WOOW**, un marketplace digital, 100% mexicano que busca conjuntar en un solo espacio, soluciones innovadoras a la hora de contratar un seguro de cualquier tipo.

Hablamos de más de 60 seguros que van desde **autos, gastos médicos, adquisición de servicios para el hogar, viajes**, hasta **mascotas y gadgets**.



Ingresos

BANXICO MANTIENE TASA DE INTERÉS EN 4.25%

- La Junta de Gobierno del Banco de México publicó la última minuta de política monetaria del año, y toma la decisión de mantener la tasa de interés referencial en 4.25%.
- Justifican la decisión porque posterior a la recuperación en el tercer trimestre, “la actividad económica en México continuó mejorando a inicios del cuarto, si bien permanece por debajo de los niveles previos a la pandemia, en un entorno de incertidumbre y riesgos a la baja”. Para los miembros de la Junta de Gobierno “se anticipan amplias condiciones de holgura a lo largo del horizonte en el que opera la política monetaria. La inflación general anual pasó de 4.09% a 3.33% entre octubre y noviembre de 2020 debido a la reducción de los componentes subyacente y no subyacente”. La inflación subyacente disminuyó de 3.98% a 3.66%, destacando la menor variación anual de las mercancías no alimenticias (3.85% a 3.06%), asociada principalmente a la mayor extensión e intensidad de las ofertas del Buen Fin.

MIGRANTES PAGAN AL INFONAVIT 203 MDP

- De noviembre de 2019 a noviembre de este año, el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda

para los Trabajadores (Infonavit), a través del programa “Infonavit Sin Fronteras”, recibió 203.4 millones de pesos correspondientes al pago de 6 mil 476 créditos de migrantes mexicanos en Estados Unidos. Se han realizado 72 mil 267 transferencias a través de más de mil agentes en 37 estados en ese país, que forman parte de las remesadoras DoLEX, Maxitransfers e Intercambio Express.

FEMSA COMPRA DOS EMPRESAS EN EU

- Femsa anunció que logró acuerdos para adquirir dos empresas independientes dedicadas a la distribución especializada en Estados Unidos, a través de un comunicado enviado a la Bolsa Mexicana de Valores. Al cierre de septiembre de 2020, los ingresos combinados de los últimos doce meses de las empresas adquiridas fueron de aproximadamente 380 mdd (alrededor de 1.6% de los ingresos consolidados de Femsa del mismo periodo). Estas transacciones son consistentes con la estrategia de Femsa de establecer una plataforma de distribución en Estados Unidos. A la par, es importante recordar que en marzo de 2020 Femsa fusionó Waxie y North American, dos empresas cuyas actividades principales eran la distribución de productos consumibles de limpieza y de empaque.