



CAPITANES



KENNETH CAMPBELL...

El capitán de L'Oréal México tomó las riendas de la empresa este año, cuando las ventas electrónicas crecieron en 400 por ciento en plena pandemia. Entre otros proyectos, en 2020 la marca hizo una inversión de 100 millones de euros para atender planes de sustentabilidad y economía circular a nivel global.

Reviven Distribuidores

Ahora que el Gobierno federal tiene la misión de repartir la vacuna contra el Covid-19, los distribuidores de medicamentos podrían dejar de ser el enemigo.

Esta administración terminó con el esquema de compra de medicamentos que prevaleció por más de una década en el que se echaba mano de laboratorios y distribuidores para hacer llegar medicinas y dispositivos médicos a más de 2 mil clínicas y centros de salud públicos.

Los grandes distribuidores, la mayoría pertenecientes a la Asociación Nacional de Distribuidores de Insumos de Salud, que lleva **Rubén Hernández**, prácticamente fueron borrados de la ecuación para entrega de productos al sector público y muchos de ellos comenzaron a dismantelar sus centros de distribución.

Pero ahora que se requiere infraestructura especializada para el traslado, conservación y aplicación de la vacuna, el Gobierno nuevamente voltea a ver a los privados.

Quienes están al tanto de la negociación entre el sector privado y el Gobierno federal para la distribución de la vacuna aseguran que se están contemplando todas las alternativas para que las vacunas lleguen a la población en el menor tiempo posible.

Expectativa fallida

Los pronósticos para la recuperación de empleo se están volviendo difíciles de determinar debido a que la situación de la pandemia es cambiante y el nuevo confinamiento en el Valle de México echa por tierra cualquier previsión a mediano plazo.

En su estudio sobre expectativas de empleo para el primer trimestre, la empresa de capital humano Manpower, que dirige **Mónica Flores**, aseguró que algunos empleadores hicieron un cálculo de 4 a 9 meses de plazo para volver a los niveles de contratación anteriores a la pandemia.

Pero con el nuevo confinamiento, se anticipa que estas predicciones se modifiquen y la recuperación se tarde más tiempo en llegar.

Los empleadores ya se muestran conservadores al momento de contratar, ya que el 79 por ciento de los entrevistados por Manpower advirtió que

mantendrá sin cambios en su nómina en el arranque del 2021.

Sin duda se anticipa que será un año difícil para el empleo.

Gas para Baja

Desde hace varios meses, la Comisión Federal de Electricidad (CFE), a cargo de **Manuel Bartlett**, estaba preparando un concurso para contar con gas natural en Baja California Sur.

Contar con gas natural para la región es urgente y relevante, pero le contamos que el proyecto no se concretará sino hasta después del primer trimestre del 2021.

La urgencia es porque toda la península opera como un sistema aislado del resto del País, de modo que la generación en Baja California Sur se hace con combustóleo.

Se trata de una generación costosa y en puntos turísticos como La Paz y San José del Cabo, la contami-

nación que genera el uso de combustóleo no presenta la mejor imagen a los visitantes. Pero es lo que hay.

Por ello se ha planteado la alternativa de llevar gas a la zona, lo cual no resulta tan fácil, al no haber infraestructura y mucho menos barato.

El concurso que estaba a cargo de la filial CF Energía, donde manda **Miguel Reyes**, fue diferido debido a que la CFE replanteó todos sus proyectos de generación, razón por la que el alcance del suministro de gas también deberá reevaluarse.

El nuevo concurso se lanzará en marzo del 2021 y se invitará a las empresas pre registradas.

En apuros

Ricardo Añorve, el capitán del grupo restaurante Sonora Grill, que además de los negocios del mismo nombre también opera Parrilla Urbana, Sonora Prime, Terraza Stella, Holsteins y Fisher's, no deja de echar números.

El semáforo rojo en la capital del País y el Estado de México hace que más del 60 por ciento de sus 38

restaurantes estén cerrados. Y siendo honestos, Añorve sabe que el servicio a domicilio está lejos de replicar las ventas en sus sucursales, por lo que no está muy esperanzado en recuperar algo de lo perdido en el año.

De hecho, el servicio a domicilio para sus restaurantes no representaba ni el 4 por ciento de sus ingresos hasta antes de este nuevo confinamiento.

Con tanta presión Añorve pretende continuar con su plan de expansión a partir de 2021. A inicios de año eran 8 restaurantes los que tenía en construcción, mismos que pretende abrir en la primera mitad del 2021.

La clave para seguir expandiéndose a partir de ahora estará en atraer a nuevos inversionistas y franquiciatarios. De hecho, la firma ya cuenta con 9 franquicias de sus restaurantes Parrilla Urbana, pero también busca socios para expandir el resto de sus marcas.

El éxito que tenga en su expansión será resultado no solo del posicionamiento de la marca, sino del empeño que pone el negocio en seguir adelante.

capitanes@reforma.com



What's News

* * *

Thoma Bravo LP, firma de capital privado, llegó a un acuerdo para comprar al proveedor de software de administración de propiedades RealPage Inc. en 9.6 mil millones de dólares, en una de las adquisiciones apalancadas más grandes de los últimos tiempos. Thoma Bravo está pagando 88.75 dólares por acción, una prima de 3% sobre el precio de RealPage, empresa que con sede en Richardson, Texas, proporciona servicios para alquilar.

◆ **Royal Dutch Shell** adelantó que para el cuarto trimestre va a reducir el valor de sus activos hasta en 4.5 mil millones de dólares y advirtió sobre un resultado de pobres ganancias, mostrando cómo la industria del petróleo y el gas continúa luchando en medio de las consecuencias de la pandemia. El gigante energético indicó que su negocio de producción de hidrocarburos ligará tres trimestres de pérdidas. Su unidad de refinación sí mostrará mejorías.

◆ **Presuntos piratas** informáticos rusos que se infiltraron en agencias gubernamentales de EU también obtuvieron acceso en las principales empresas de tecnología y contabilidad de la Unión Americana, según un análisis de The Wall Street Journal de registros de internet. Fueron

identificadas computadoras infectadas en docenas de organizaciones que instalaron un software de monitoreo de red contaminado llamado SolarWinds Orion.

◆ **Las empresas de semiconductores** más grandes, como Intel Corp., Advanced Micro Devices Inc. y Nvidia Corp., enfrentan una creciente amenaza competitiva: sus clientes más importantes fabrican sus propios chips adaptados a la computación en la nube y la inteligencia artificial. Ahora Amazon.com Inc., Microsoft Corp. y Google se están metiendo en el juego en la búsqueda de un mejor rendimiento y menores costos, cambiando el equilibrio de poder en la industria.

◆ **Jack Ma**, el millonario chino que es el presidente ejecutivo de Alibaba Group, ha ofrecido al Gobierno de Beijing entregar partes de su gigante de tecnología financiera, Ant Group, en un intento por quedarse con la mayoría de éste. Ma molestó al Gobierno chino hace un par de meses cuando arremetió en un discurso contra la política del Presidente Xi Jinping para controlar los riesgos financieros, asegurando que estaba inhibiendo la innovación.



MARIO MALDONADO

Historias de NegoCEOs

El desastre en la Secretaría del Bienestar

Con más de un millón 320 mil casos de Covid-19, cerca de 120 mil muertes y una escalada de contagios en las últimas semanas, en la Secretaría del Bienestar que encabeza el tabasqueño **Javier May Rodríguez** parecen haber dejado de lado el interés por conservar la salud de los beneficiarios de los programas sociales para hacer proselitismo político.

La entrega de apoyos por hasta 10 mil pesos a los más de 200 mil damnificados por las inundaciones en Tabasco, quienes durante horas hicieron largas filas sin cumplir las medidas de sana distancia en los módulos que instaló la dependencia federal, evidenció la irresponsabilidad de Javier May, quien aspira a ser gobernador de Tabasco.

El actual gobernador de ese estado, **Adán Augusto López**, le sugirió que los recursos fueran distribuidos a través de transferencias electrónicas para evitar tumultos que agravaran el ya de por sí preocupante semáforo epidemiológico naranja en el que se encuentra la entidad.

Sin embargo, los mensajes que el mandatario estatal envió a su coterráneo fueron ignorados; más aún, el titular del Bienestar responsabilizó a los damnificados por ocasionar las aglomeraciones, pues aseguró

que varios estaban acudiendo a los módulos en días que no les tocaba cobrar.

La entrega de recursos en efectivo abona además a la opacidad que, según la Agencia de Gestión Social y Cooperación, presentan 99 de 116 programas sociales del gobierno de Andrés Manuel López Obrador. “La administración federal 2018-2024 debe plantear una revisión integral de la política social para evitar los actuales niveles de dispersión”, se lee entre las recomendaciones que hizo la agencia.

En específico, debe revisarse lo que se denominó la “caja negra” del gasto social, que son programas de los cuales no se reportó la población beneficiaria ni las acciones correspondientes de la estrategia, pero se les asignaron unos 4 mil millones de pesos de presupuesto público.

Otros programas más, con alrededor de 194 mil millones de pesos, fueron calificados con un nivel de desempeño escaso, tanto por presentar bajos niveles de cobertura de su población potencialmente beneficiaria como por los “avances medios en el cumplimiento de sus metas”. Ahí se encontraron, entre otros, el de Sembrando Vida y el Programa Pensión para el Bienestar de las Personas con Discapacidad Permanente.

Ante las irregularidades, se exhortó a que el Poder Legisla-

tivo tome provisiones en materia de transparencia y rendición de cuentas respecto a los programas para los próximos ejercicios fiscales. “De los 17 programas sociales prioritarios del presidente Andrés Manuel López Obrador, 14 obtuvieron bajos niveles de desempeño y uno operó bajo condiciones de opacidad”, señala el reporte.

A esos programas se les aprobaron 158 mil 962 millones de pesos en 2020, mientras que para 2021 se contempló un incremento superior a 3% en el presupuesto.

Además de Tabasco, beneficiarios de los programas del bienestar han acusado anomalías con la entrega de apoyos en estados como Aguascalientes, Puebla y Chihuahua; este último un estado donde el exdelegado federal y pareja de la subsecretaria **Ariadna Montiel, Juan Carlos Loera**, fue señalado por desplegar una campaña de promoción con espectaculares previo a ser nombrado candidato de Morena para buscar la gubernatura.

Existen al menos 97 denuncias contra los superdelegados por promoverse con fines electorales con los recursos federales y por el manejo irregular de los programas sociales.

Un desastre. ●

Página 3 de 6

mario.maldonado.pacilla@gmail.com

Twitter:@MarioMal

La entrega de recursos en efectivo abona además a la opacidad que, según la Agencia de Gestión Social y Cooperación, presentan 99 de 116 programas sociales



Un adelanto de lo que será noticia en 2021



Algunos de los temas que darán de qué hablar en México el próximo año: **1.- La 4T, preocupada por las elecciones de 2021:** la dirigencia de Morena y hasta el Presidente parecen dispuestos a hacer cualquier cosa por mantener la mayoría en la Cámara de Diputados y ganar la mayor parte de las 15 gubernaturas en juego. Han presionado al INE para no emitir el acuerdo que toparía la sobrerrepresentación de las coaliciones y hasta apretado al TEPJF para que el Ejecutivo continúe con las maneras y, desde éstas, a través de los medios públicos federales y las redes sociales, haga campaña

electoral. Algo que no se le había permitido a ningún otro funcionario público, ya no se diga a algún Presidente, desde 2007.

Y tendrían que estar preocupados, pues las encuestas de las elecciones de este 2020 en Coahuila e Hidalgo, en las que ganó el PRI, daban para Morena un resultado inferior de 10 puntos al que obtuvo. Así, en la 4T saben que en las encuestas hay una sobrerrepresentación a su favor.

A eso hay que agregar la creación de la inesperada coalición del PRI, PAN y PRD, que es mucho más competitiva que si fueran solos y puede ganar una cantidad de distritos que la acercaría a la mayoría en la Cámara Baja.

Finalmente, con el Covid fuera de control, una economía que sigue haciendo agua, el desempleo y la inseguridad como nunca de mal es probable un voto de castigo a Morena. Por eso quieren que, a toda costa, el Presidente haga campaña, aunque sea violando la absurda ley electoral que tenemos. Mejor la hubieran cambiado con oportunidad.

2.- La continua ineptitud del sector Salud: entre tanta crisis se nos olvida que el sector Salud federal ha dado tumbos desde que arrancó el sexenio: la desaparición del Seguro Popular y la creación del INSABI con más dudas que logros, la falta de medicamentos para niños con cán-

cer, la falta de vacunas que antes se conseguían con facilidad –influenza, polio, sarampión– y, desde luego, la escandalosa mortalidad por el Covid en México. Ya van más de 118 mil muertos, cuando el gobierno federal pronosticó apenas 7 mil, no en vano fue la evaluación de 53 países que hizo *Bloomberg*, donde quedó en último lugar. Con puro fracaso en el sector Salud, lo más factible es que la vacunación por Covid, dada su complejidad y cantidades necesarias, también lo sea.

La nota es que la filtración de documentos que hicieron ayer a la reportera Natalie Kitroeff, del NYT, revela una fractura al interior de la 4T con la Secretaría de Salud federal. Me parece que la cantidad de muertos y la crisis que generará la vacuna hará insostenible al hoy subsecretario López-Gatell. Cada día que el Presidente lo mantenga en el cargo, los negativos para él y su proyecto electoral serán mayores.

3.- El Congreso y sus ocurrencias: dado que es la primera vez que los diputados federales se

podrán reelegir, muchos dejarán sus cargos en abril para irse de campaña. Eso significa que, desde que inicien sesiones en febrero, van a querer sacar pendientes y asegurar una serie de normas que den a Morena una base legal por si acaso pierde su mayoría. Vendrán: el registro de celulares para que nuestros datos queden expuestos; cambios a leyes de derechos de autor para cobrarnos por usar aparatos inteligentes, desde celulares hasta impresoras; impuesto a las herencias, lo que significará pagar por lo que ya se pagó; topar comisiones bancarias y lo que se acumule.

El año entrante estará lleno de retos y en lugar de afrontarlos de manera unida, lo haremos más polarizados que nunca. Y para que todos veamos esa polarización, desde este miércoles y hasta el 6 de junio se van a transmitir 53.3 millones de spots en una lucha electoral que será deplorable. ●

Twitter: @JTejado

El año entrante estará lleno de retos y en lugar de afrontarlos de manera unida, lo haremos más polarizados que nunca



Economía sin lágrimas
 Ángel Verdugo
 averdugo@gimm.com.mx

¿Qué sigue una vez que el ciudadano ignora al gobierno?

Una manifestación de repudio al gobierno como respuesta a su incapacidad para cumplir con sus obligaciones más elementales, y la desobediencia y la pérdida del respeto obligado a la autoridad y las leyes son, inequívocamente, el mensaje que muestra los primeros indicios de un estallido que podría llegar a ser incontrolable.

secuestrados para que no se enteren de la realidad cotidiana que padecen decenas de millones de sus gobernados.

Es tal el alejamiento de la realidad, que las decisiones del gobernante y sus proyectos son pensados y decididos con base en la imagen distorsionada que tiene de la realidad que padecen millones. Al tiempo que esto sucede, en las calles avanza el fermento

de la insatisfacción ciudadana y, al no aplicar aquél medidas correctivas y llevar a cabo las rectificaciones obligadas y urgentes, las protestas estallan, crecen y se fortalecen.

Al principio se dan sin orden y concierto pero en días se hace presente una articulación natural, y más ciudadanos se unen a la protesta. Es aquí cuando los populistas exhiben sus profundas limitaciones en la gobernación; a la sorpresa del principio sigue el pánico y enseguida, en vez de entender que son sus decisiones la causa de la protesta, exhiben su vena autoritaria y recurren a las fuerzas armadas y la policía.

En los tiempos actuales, a diferencia de los años sesenta y setenta del siglo pasado —cuando las democracias en América Latina eran débiles y las fuerzas armadas el *facto-tum* en la gobernación—, recurrir a la represión no garantiza acallar la protesta, mucho menos derrotarla. Por el contrario, Bolivia es ejemplo reciente, el poder de las FA se utiliza

contra del causante del problema, no en contra de quienes lo padecen.



Ese eslabón es parte de un proceso de debilitamiento del Estado el cual, de no darse una profunda rectificación en la gobernación acompañada —imperativamente— de una reorganización profunda del gabinete, daría paso a la inestabilidad política y manifestaciones masivas sin control. Estas, ante la parálisis del gobierno por no entender que la tragedia que causa las protestas es obra suya, fácilmente pueden dar paso a la violencia generalizada y la anarquía.

Ante esto, la experiencia lo demuestra, no queda más salida que el uso masivo de la fuerza por parte del Estado lo cual, en los tiempos que corren, no siempre garantiza el éxito. El caso reciente de Bolivia es un buen ejemplo; lo que podría suceder, es algo que muchos se niegan a entender y aceptar: Las fuerzas armadas y policías movilizadas, lejos de obedecer al gobierno causante del problema, lo desobedecen y apoyan a la población para orillar al gobernante a renunciar y salir del país, en el mejor de los casos.

Los gobernantes populistas que aceptan —sin cuestionamiento alguno—, que son populares y adorados por “su pueblo”, pierden todo contacto con la realidad; ésta les es ocultada por su círculo cercano que por diversas razones los mantienen, de hecho,

Bolivia es ejemplo reciente, el poder de las fuerzas armadas se utiliza en contra del causante del problema, no en contra de quienes lo padecen.



Dan sillazo a expresidente de Bolivia, Evo Morales, en acto de su partido.



Dada esa experiencia y la nueva realidad mexicana, ¿qué diríamos de lo que vemos y padecemos hoy aquí? Es más, ¿tiene usted idea de lo que sigue?

la de na el ra ne ni ca de co
 ej ni ya cu ca ha de of pu cc ca
 a : cr ch el sí se da ac de ba pr
 m pe cu re m ve



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

Para la segunda sesión de la semana, la agenda tendrá disponibles una mayor cantidad de datos entre los que destacan las cifras del PIB y consumo estadounidense; en México los indicadores estarán a cargo del Banco de México (Banxico). Mientras que en Estados Unidos, se espera una mayor cantidad de información donde también se tendrán datos de venta de vivienda, confianza y subastas; en Europa se contará con indicadores de la cuenta corriente y el clima de negocios en Reino Unido.

MÉXICO

La información del día dará comienzo en punto de las 9:00 horas con la información del Banco de México que publicará el saldo de las reservas internacionales al 11 de diciembre; una semana antes, el principal activo del banco central alcanzó 195 mil 359 millones de dólares.

Horas más tarde, a las 11:30 horas, el Banxico realizará subastas de deuda del Gobierno Federal, con una oferta primaria de Certificados de la Tesorería (Cetes) a plazos de 1,3, 6 y 12 meses; Bonos de Desarrollo (Bonos M) a tasa fija con vigencia a 10 años y Bonos de desarrollo (Bondes D) a un plazo de 1,3 y 5 años.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte la información dará comienzo a las 7:30 horas, cuando el Buró de Análisis Económico publique las cifras finales del PIB al tercer trimestre del año e indicadores del consumo personal; analistas estiman que el crecimiento estadounidense haya sido alrededor del 33.1 por ciento anualizado, en tanto el consumo haya aumentado 40.6 por ciento. Asimismo, se tendrá información del PCE (gasto de consumo personal).

A las 9:00 horas, The Conference Board dará a conocer el estado de la confianza del consumidor durante diciembre; para este indicador se espera una caída marginal de

0.8 unidades que lo lleve a los 97 puntos.

En el mismo horario, la Agencia de Agentes de Bienes Raíces tendrá listos indicadores de la venta de viviendas de segunda mano al mes de noviembre.

Asimismo, la Reserva Federal de Richmond publicará su índice manufacturero correspondiente al mes de diciembre.

A las 10:30 horas, el Departamento del Tesoro subastará deuda de corto plazo para el manejo de liquidez por un monto cercano a los 60 mil millones de dólares; al mediodía realizará otra puja de bonos ligados a la inflación por 15 mil millones de dólares.

EUROPA

Los indicadores a seguir en el Viejo Continente serán las cifras de la cuenta corriente, el PIB al tercer trimestre y las necesidades de financiamiento en Reino Unido a noviembre; además se revelará el indicador del clima de consumo en Alemania para enero del 2021 donde se espera una caída de 9.2 por ciento, la más fuerte desde julio pasado ante el rebrote de los casos por Covid-19.

ASIA

En la región asiática destacan los indicadores líderes para Japón correspondientes a octubre, además de las minutas de la última decisión de política monetaria del mismo país.

— Rubén Rivera



6 tendencias de la banca y los mercados de capitales



COLUMNISTA INVITADO

**Hermes
Castañón**

Socio Líder de Servicios Financieros
de KPMG en México

Opine usted:
asesoria@kpmg.com.mx

A lo largo de la pandemia el sector de la banca y los mercados de capitales han desempeñado un papel fundamental de cara a la sobrevivencia y la recuperación. Las instituciones financieras han sido clave para la rápida ejecución de los planes de continuidad de las empresas al brindarles programas de apoyo, lo cual permitió que tanto organizaciones como individuos accedieran a la liquidez y administraran sus finanzas, al tiempo que hacían cambios profundos en su forma de trabajar.

Además, los servicios bancarios desempeñan un papel clave en la estimulación de las economías, y seguirán siendo un requisito para que las economías funcionen. Dicho papel será cada vez más relevante a medida que las restricciones de movilidad disminuyan o desaparezcan.

BANCA Y MERCADOS DE CAPITAL HACIA LA NUEVA REALIDAD

Debido a las regulaciones derivadas de la crisis financiera de 2008 (como el Dodd-Frank Act, emitido en 2010), la mayoría de las instituciones financieras cuentan con niveles de capital saludables, y se espera que superen relativamente bien la pandemia, a pesar de tener que

aprovechar al máximo las reducciones de liquidez, en algunos casos.

Todo apunta a que la industria está en fase de resiliencia, y que COVID-19 impactará sus resultados en el corto plazo debido a factores adversos como las bajas tasas de interés y las mayores pérdidas de crédito previstas por la creciente interrupción del negocio y los niveles de desempleo.

Se espera que la entrada a la fase de recuperación se produzca a medida que los mercados y las empresas vuelvan a abrirse a los negocios, y que la industria se adapte a nuevas formas de trabajar.

Pero ¿qué le espera al futuro al sector? Existen 6 principales tendencias:

1. Nuevos canales de distribución.

La mayoría de las instituciones financieras ha realizado un cambio significativo en el trabajo y la distribución por medios digitales. Los canales y servicios habilitados para la tecnología son más importantes que nunca, al igual que contrarrestar los crecientes riesgos cibernéticos. Las organizaciones tendrán que replantear sus productos y servicios, pues los clientes valoran un mayor grado de autoservicio,

así como una mejor funcionalidad, disponibilidad y cumplimiento de los productos. El cambio de hábitos del consumidor detonado durante la crisis sanitaria continuará, por lo que la banca deberá enfocarse en crear experiencias digitales seguras.

2. Transición a una economía digital.

La banca y los mercados de capitales están acelerando su uso de la tecnología para ser más relevantes y responder a las preferencias de los clientes en un mundo posCOVID-19. Operar en dominios virtuales y físicos sin problema alguno es parte de la nueva normalidad. Esto implica aprovechar el potencial que ofrecen nuevos mecanismos de pago electrónico, monedas digitales y pagos sin contacto, a medida que el uso de transacciones en efectivo disminuye. Será de utilidad definir las estrategias en torno a la intermediación de proveedores de servicios habilitados para la tecnología, incluidas las asociaciones para tal fin, cuya tendencia es al alza.

3. Se reinventan las prioridades de costos y surgen nuevos modelos operativos.

Los gastos operativos probable-

mente recibirán mayor atención. Muchas instituciones financieras buscarán reducir los costos al tiempo que sientan las bases para su crecimiento. La tecnología será fundamental para lograrlo, mediante un mayor uso de la inteligencia artificial (IA), el aprendizaje automático y las capacidades en la nube. También podría darse un aumento en el aprovechamiento de nuevos modelos operativos, como los servicios públicos (propiedad de consorcios o terceros) o modelos de servicios gestionados que no comprometan la resiliencia operativa.

4. Gestión de riesgos, cumplimiento y resiliencia.

Se anticipa una mejoría en las consideraciones regulatorias y de riesgo (como ciberseguridad, vigilancia a los comerciantes, identidades digitales, cambios contables), de modo que los bancos requieren pasar de un enfoque reactivo a uno de prevención. Los accionistas y reguladores tendrán que estar seguros de que las hojas de ruta para la recuperación crean resiliencia operativa y mantienen el suministro de servicios empresariales a pesar de posibles incidentes. En resumen, las consideraciones regulatorias y de riesgo adicionales requerirán que las organizaciones renueven sus controles y modelos operativos.

5. Gestión y desarrollo de la fuerza de trabajo.

Las instituciones financieras deben

evaluar lo que ha funcionado del *home office* e identificar la combinación óptima para el modelo operativo futuro, así como evaluar el propósito y el uso de los espacios corporativos. En esta nueva etapa, será primordial garantizar la resiliencia y, para lograrlo, será importante mantener y aumentar la automatización de actividades laborales. Asimismo, desarrollar nuevos enfoques para la atracción de nuevo talento, así como para la retención, capacitación y desarrollo de nuevas capacidades en los colaboradores será un factor crucial para configurar la fuerza laboral del futuro.

6. Enfoque en el propósito de la empresa y los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

La contingencia sanitaria ha puesto de relieve la importancia crítica de los valores y el propósito corporativo, así como la agenda ambiental, social y de gobernanza (ASG). Los clientes, inversionistas y partes interesadas querrán conocer cada vez más la cultura, los valores y la misión de la empresa; no solo su fortaleza financiera. Preocupaciones ambientales y de sostenibilidad, ética, gobernanza, responsabilidad social e inclusión serán temas críticos que no solo las instituciones financieras sino también gobiernos y ciudadanos observarán en la nueva realidad.

HACIA LA RECUPERACIÓN

El sector de la banca y los mercados de capitales es una parte crítica del ecosistema de las economías, ya que proporcionan liquidez y estabilidad monetaria. Las instituciones financieras seguirán operando durante toda la pandemia, aunque la gran mayoría mantendrán el *home office*.

La incertidumbre se mantiene en torno a quiénes lograrán una mejor recuperación en diferentes regiones y países; el resultado puede depender de las estrategias individuales que persigan (ventas, fusiones, desinversiones, entre otras).

Las líneas de negocios dentro de la banca y mercados de capitales pueden recuperarse a diferentes tasas (por ejemplo, el consumo comparado con la banca de inversión) pero, en general, el sector se recuperará cuando el empleo vuelva a los niveles anteriores a COVID-19 y los consumidores comiencen a adquirir nuevos hogares, automóviles, a viajar, y mantengan niveles de gasto similares a los que tenían antes de la pandemia. La combinación de estos factores influirán en el crecimiento del sector. A pesar de todo, en medio de la crisis experimentada durante los últimos meses, este es un momento de retos, recuperación y oportunidades para la industria de la banca global y los mercados de capitales.



Incrementos extraordinarios del salario mínimo, ¿inflación y desempleo?

PERSPECTIVA GLOBAL

Gabriel Casillas

@G_Casillas



La semana pasada la Comisión Nacional de Salarios Mínimos (Conasami) acordó un incremento extraordinario del salario mínimo de 15 por ciento para el 2021. 'Extraordinario' debido a que es muy por arriba de la inflación observada en el 2020 o la esperada para el próximo año. Quiero resaltar tres aspectos de esta decisión: (1) El sector privado no aprobó el acuerdo; (2) posibles consecuencias en la inflación; e (3) impacto potencial en el empleo.

(1) El sector privado no aprobó el acuerdo. La Conasami es un organismo público descentralizado, encargado de fijar y actualizar los salarios mínimos generales y

profesionales. Esta comisión está formada por representantes del gobierno, de los trabajadores sindicalizados y de los empresarios o patrones. En un hecho inusitado, este órgano tripartita aprobó por mayoría – y no por unanimidad, como siempre había sido –, un incremento del salario mínimo de 15 por ciento para el 2021. El sector patronal fue el que en esta ocasión votó en contra de ese incremento. Cabe destacar que después de 16 años de incrementos anuales promedio de alrededor de 4.0 por ciento (2000-2016), en los últimos cuatro años los empresarios acompañaron a los otros dos sectores votando a favor de incrementos extraordina-

rios en el salario mínimo (2017: 9.6 por ciento; 2018: 10.4 por ciento; 2019: 16.2 por ciento; y 2020: 20.0 por ciento. La zona geográfica 'A').

(2) Posibles consecuencias en la inflación. Se ha dicho que los incrementos extraordinarios pueden llegar a tener consecuencias muy graves en la inflación. Esto se debe a que estos costos pueden ser parcial o totalmente transferidos a los consumidores vía aumentos de precio, dado que los incrementos en el salario no están ligados con aumentos en la productividad de los trabajadores. No hay duda de que esto ocurrió en nuestro país en los años ochenta. Sin embargo, este no ha sido el caso en los últimos años en

los que se han aprobado incrementos extraordinarios. De hecho, la inflación anual se ubicó en 6.8 por ciento a finales de 2017, 4.8 por ciento en 2018, 2.8 por ciento en 2019 y el consenso de analistas en varias encuestas anticipan que este año la inflación terminará alrededor de 3.5 por ciento. ¿Por qué ahora los incrementos extraordinarios no han tenido un impacto substancial en la inflación? En mi opinión, esto se debe principalmente a dos cambios importantes: (a) Hace algunos años se modificaron un gran número de referencias ligadas al salario mínimo, siendo reemplazadas por las UMAs (Unidad de Medida y Actualización). Tal era el caso de las multas originadas por infracciones a la ley, que se expresaban en número de salarios mínimos. Es decir, cuando aumentaba el salario mínimo, aumentaba automáticamente una serie de precios y tarifas, principalmente de trámites gubernamentales y esto generaba un aumento generalizado en los precios; y (b) la forma en como se han otorgado los incrementos extraordinarios del salario mínimo. En este sentido, el incremento se dividió en dos: (i) El MIR (Monto Independiente de Recuperación), que no está expresado en cambio porcentual, sino en pe-

sos; y (ii) un incremento ligado a la inflación. Por ejemplo, el año pasado se autorizó un MIR de 14.67 pesos y se aplicó un incremento adicional de 5.0 por ciento. Entonces, para quienes ganaban un salario mínimo (1x), éste se incrementó de la siguiente manera: $\$102.68 + \$14.67 = \$117.35 \times (1 + 0.05) = \123.22 . Esto provoca que conforme los trabajadores ganan un número mayor de salarios mínimos, el MIR se diluya porcentualmente. Adicionalmente, el número de personas que reciben un salario mínimo en un empleo formal representa menos del 4.0 por ciento de la población ocupada del país. Es por esto que considero que los incrementos extraordinarios en el salario mínimo que se han otorgado en años pasados, no han tenido un impacto significativo en la inflación.

(3) Impacto potencial en el empleo. Se ha dicho que cuando se incrementa el salario, normalmente se observa mayor empleo, debido a que un salario más alto incentiva a un número mayor de personas a incorporarse a la fuerza laboral. No obstante lo anterior, esto ocurre solo cuando la economía se encuentra en fase de expansión y las empresas necesitan llenar un número mayor de puestos de trabajo. En este

sentido, desafortunadamente un aumento en el salario en una recesión tiene un efecto contrario: Aumenta el desempleo. Esto se debe a que, para poder otorgar el incremento obligatorio del salario mínimo, en un ambiente de baja actividad económica, las empresas se ven obligadas a recortar sus planes de contratación o inclusive llevan a cabo despido de trabajadores. Dado que nuestro país vive hoy su peor recesión desde 1932, es comprensible que las empresas hayan votado en contra de la aprobación de un incremento extraordinario del salario mínimo.

En conclusión, considero que este incremento extraordinario del salario mínimo no va a tener un impacto relevante en la inflación. Sin embargo, es muy factible que aumente el desempleo, por lo que no es una política adecuada para lograr una recuperación económica más vigorosa.

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



Estados Unidos nos lanza nuevamente el salvavidas

COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q_

Lame duck', pato cojo. Así se califica en Estados Unidos al periodo en el cual un presidente sigue en el cargo, pero ya hay alguien electo que lo va a reemplazar.

El poder del presidente constitucional se debilita fuertemente en ese lapso de dos meses y medio, pero él sigue siendo el responsable del Poder Ejecutivo.

Justo en este periodo, **Estados Unidos volvió a arrojar el salvavidas a México.**

Ayer, estaba por votarse en el Congreso el **paquete de rescate de la economía norteamericana**, que fue negociado entre demócratas y republicanos, en un monto de **900 mil millones de dólares** aproximadamente.

Los demócratas, que llegarán pronto al poder, querían más. Pero 900 mil millones de dólares equivalen a **17 por ciento del PIB**. O si lo quiere poner en pesos, se trata de alrededor de 18 billones, equivalentes a **cerca de 110 por ciento del PIB mexicano** este año.

Si Trump hubiera ganado las elecciones, los republicanos, que tienen el control del Senado, difícilmente hubieran accedido a pasar un paquete de esa magnitud. Pero, ahora, con un presidente que está en su ocaso y del que quieren distanciarse diversos legisladores, se pudo llegar a una solución negociada.

Para la economía mexicana **es una excelente noticia**, pues si le va bien a Estados Unidos, hay muchos sectores de nuestra economía que van a beneficiarse.

Los síntomas de debilidad económica en EU eran ya notorios. Por ejemplo, en el mes de noviembre las ventas minoristas cayeron en 1.3 por ciento respecto a octubre. Ese fue el primer retroceso de esta variable desde el mes de abril.

Para el arranque del 2021, probablemente van a crecer de nuevo, ya que las familias cuyos ingresos sean inferiores a 75 mil dólares anuales, van a recibir **un cheque de 600 dólares.**

Y en el caso de los desempleados, durante las pri-

meras 11 semanas del próximo año, recibirán una partida semanal de **300 dólares adicionales a su subsidio.**

Es decir, las familias de menores ingresos van a tener más dinero en las primeras semanas del 2021.

Habrán créditos por **284 mil millones de dólares para los pequeños negocios.** Ese dinero salvará a muchos de la bancarrota y los dejará con posibilidades de salir adelante el próximo año.

Pero habrá recursos para diversos rubros y sectores. Habrá apoyo a la industria de la aviación, a las escuelas y universidades, a los sectores que requieren dinero para tener acceso a la banda ancha, a los que necesitan dinero para no ser desalojados de sus viviendas por no pagar renta, a la prensa local que apenas sobrevive. Habrá 69 mil millones de dólares para la vacuna y 22 mil millones de dólares para hacer pruebas covid.

Desde México, **observamos ese paquete con envidia.** Con algo así, la economía mexicana se levantaría.

Pero, ya sabe que aquí 'somos una raza resistente', así que tendremos que **aguantar sin más ayuda... que la de EU.**

Muchos de los productos que adquieran los consumidores que van a recibir dinero en los próximos meses en EU **provendrán –al menos en parte– de fábricas establecidas en México** y con ello se preservará el empleo de miles de personas.

Pero, además, muchos de los que sigan trabajando en EU serán mexicanos cuyas familias se encuentran en nuestro país y al tener ingresos, estarán **en capacidad de enviar las esperadas remesas a México.**

Sin estos apoyos, la economía mexicana se habría hundido mucho más.

No es suficiente, pero al menos es un salvavidas que, como el arrojado en el pasado abril, puede mantener a flote a empresas y familias mexicanas, que de otra manera se hundirían.

Fecha: 22/12/2020

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 348

Costo: 77,534

2 / 2

Enrique Quintana





Lo que está caracterizando a la población mundial es el miedo a la pandemia que ha matado a más de 1 millón 600,000 personas en todo el mundo. En América Latina, con el 8% de la población mundial tiene el 30% de los muertos. En México han sido 116,000 personas.

El miedo ha conducido a la esperanza de que con la vacuna las cosas mejoren. También se espera que continúen los apoyos para recuperar a la economía mundial caracterizada por un enorme deterioro.

En Estados Unidos los líderes del Congreso ya están cerca de autorizar un paquete de medidas que tendrá un costo de 900,000 millones de dólares, destinado a canalizar estímulos a la pequeña empresa, apoyo a desempleados, ayudas a gobiernos estatales y locales, transferencias a las agencias del gobierno federal para evitar su cierre.

Estados Unidos es un modelo político y económico que se ha propagado en el mundo. Lo que se realice internamente es motivo de imitación y referencia. Su política contra la pandemia, además de lo que se ha hecho, es un ejemplo para aquellos gobiernos reacios a enfrentar con políticas articuladas los efectos de la pandemia. Pero si en Estados Unidos las muertes suman 307,000 personas quiere decir que lo hecho no fue sufi-



Economía y sociedad

Sergio Mota
smota@eleconomista.com.mx

¿Pasaremos del círculo vicioso al círculo virtuoso?

ciente. Esa fue la crítica que hizo Joe Biden a Donald Trump.

La Unión Europea que ha sido la pionera en el financiamiento a sus países afectados ha decidido realizar la colocación de eurobonos por 750,000 millones de euros. De estos, el 52% son a fondo perdido lo que libera compromisos de los deudores y le da liquidez a los países.

Recientemente la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) ha reconocido que la región ha sido la más afectada por el Covid-19 debido esencialmente a tres factores: 1) la vulnerabilidad de los sistemas de salud, 2) la baja inversión en ciencia y tecnología y 3) la limitada capacidad de aplicar políticas anticíclicas. Este conjunto de características crea obstáculos de difícil ruptura. También estima la CEPAL que para el 2021 no se podrá recuperar ni el 40% de lo perdido en el 2020.

Las dificultades financieras de la región son

evidentes. Por ello han privilegiado los créditos. El FMI ha canalizado el 62% de sus créditos a América Latina. Aun así la penuria continúa.

La esperanza para el mundo es inestable, porque descansa en decisiones que no sabemos de los resultados esperados. También la esperanza es resignación, que no ayuda a resolver los problemas.

Lo que resulta previsible es que los principales países por su importancia mundial, Estados Unidos, China, la Unión Europea, Japón, serán los primeros en salir del atolladero. No van a sacrificar a más población, y sus gobiernos están preocupados por su legitimidad.

La pregunta ¿Pasaremos del círculo vicioso al círculo virtuoso?. Todo dependerá de lo que realicen los gobiernos. Por lo pronto el Congreso de Estados Unidos y la Unión Europea están mostrándonos que se puede poco a poco superar la actual incertidumbre.



- Logros
- Anuncia compra
- Se expande

Quién está despidiendo el año es Jorge Mendoza Sánchez, director general de Banobras, pues en su mensaje de fin de año explicó que el banco de desarrollo tiene una cartera de 571,000 millones de pesos para proyectos de infraestructura, una cifra histórica.

"Los recursos fueron destinados en 44% a la región sureste del país y en 35% a la población con muy alto, alto y medio grado de marginación", aclaró Mendoza.

En cuestión de necesidades de infraestructura, el funcionario público dijo que la institución de banca de segundo piso otorgó créditos a 353 municipios, principalmente de estados como Oaxaca, Veracruz, y CDMX.

El directivo comentó que Banobras es un emisor de bonos sustentables, y se acreditó la institución para ser parte de un fondo verde para acceder a recursos adicionales para un portafolio verde y social, y con ello impulsar las políticas ambientales, sociales y de género.

"Para el 2021, Banobras está listo para continuar trabajando en la recuperación económica, para impulsar el desarrollo económico, la inclusión financiera y los proyectos prioritarios para mejorar la calidad de vida de los mexicanos", concluyó Jorge Mendoza.

Lockheed Martin, compañía dedicada al segmento aeroespacial y de defensa, se dijo lista para cerrar el acuerdo para adquirir al fabricante de sistemas de propulsión Aerojet Rocketdyne Holdings, valorando esta transacción en 5,000 millones de dólares.

Aerojet recibirá una prima del 33 % sobre el precio de cierre de la acción el viernes, lo que indica una cifra de 56 dólares por cada una y una prima del 42 % sobre el precio promedio ponderado por volumen de 90 días a ser pagados por Lockheed Martin.

Los accionistas de la empresa a ser adquirida obtendrán un componente de dividendo especial incluido en la transacción de efectivo, pagadero al 24 de marzo. Las estimaciones ubican el precio de compra revisado en 51 dólares

por acción, después de haber ajustado el dividendo especial que estaba en 5 dólares por unidad.

Este acuerdo todavía no ha recibido el visto bueno por parte de las autoridades regulatorias correspondientes, pero tampoco por parte de los propios accionistas.

Por esa razón, ambas empresas anticipan que el acuerdo se podría cerrar en algún momento del segundo semestre del próximo año, si todo sale como esperan.

RSM, consultora especializada en temas de auditoría e impuestos, anunció su crecimiento en América Latina con la incorporación de oficinas en Chile y Paraguay.

Dice la firma que la economía latinoamericana ha experimentado un crecimiento considerable en los últimos años, con importantes desarrollos en sectores como la construcción y los bienes raíces, las telecomunicaciones, la agricultura, el mercado industrial y las participaciones de inversión, lo que convierte a la región en una perspectiva de inversión atractiva para muchos inversionistas extranjeros.

Trascendió que la empresaria mexicana María Asunción Aramburuzabala Larregui, junto con la especialista en política global, Anna Adeola Makanju, se unieron al consejo de Administración de Coty, una de las empresas de belleza más grandes que existen a nivel internacional. Ambas trabajarían estrechamente con Sue Y. Nabi, directora de Coty.

Aramburuzabala actualmente preside Tresalia Capital, una firma de inversión global y es directora de la junta de varias empresas globales como las cerveceras Anheuser-Busch InBev y Grupo Modelo.

Por su parte, Anna Adeola Makanju es una especialista en política global con más de 15 años de experiencia en el gobierno estadounidense y en empresas privadas.

Actualmente ocupa el cargo de gerente de Regulación de Contenido en la red social más grande y popular del mundo, Facebook.



Defensa Nacional S.A. de C.V.



Ímpetu Económico

Gerardo Flores Ramírez
@GerardoFloresR

Lo hemos venido comentando prácticamente desde que inició la administración del presidente López Obrador, no hay duda que su visión sobre la gestión gubernamental está anclada en lo que prevalecía en América Latina en los años 60 y 70, período en el que el Estado había adquirido un rol más activo en la actividad económica, entre otras razones, porque prevalecía una idea utópica de que la mejor forma de distribuir el ingreso es que fuera el Estado quien a través de su participación en distintas ramas de la economía se encargara de subsanar todas las deficiencias en los mercados que los empresarios guiados "por su perversa avaricia" no solucionaban y al no hacerlo, le encarecían la vida a todos. Esa visión incluía en varios países latinoamericanos, hay que decirlo, la idea de que el Ejército podía tener un papel central, no solo como garante de la defensa nacional, sino como administrador público, y desde luego, como gobernante.

El presidente López Obrador, después de cuestionar de manera sistemática durante años a las fuerzas armadas, hoy es su principal aliado y promotor. En estos dos años ha ido perfilando una actitud y visión con respecto al Ejército y la Marina muy distinta a esa con la que pidió el voto de los mexica-

nos bajo el ofrecimiento de que con un gobierno encabezado por él todo sería diferente. Los ha convertido en constructores de obra civil, en administradores de proyectos, en policías, en administradores de puertos, en administradores de aeropuertos, y ya el domingo anunció, que incluso estarán a cargo de la operación del Tren Maya, a través de una empresa "que dependa de las Fuerzas Armadas, con el propósito de que sea buena la administración de el (sic) tren, de los aeropuertos, que sea autosuficiente y que las utilidades de esta empresa se destinen a fortalecer las finanzas para pensionados y jubilados de las Fuerzas Armadas tanto de la Secretaría de Marina como de la Secretaría de la Defensa".

Aún cuando los avances del proyecto del Tren Maya son realmente incipientes, el presidente ya está dictando cuál deberá ser su política de precios y ya desde ahora anticipa que la empresa que administre el tren generará utilidades, tales que servirán "para financiar las pensiones de marinos y de soldados". Es muy temprano para emitir valoraciones sobre los lineamientos en materia de precios que ya está dictando el presidente. Pero una pregunta muy relevante en este momento es ¿con qué criterio se definió que las utilidades de esa empresa, si es que las llega a tener, serán

destinadas a financiar las pensiones de las fuerzas armadas? ¿por qué?

No tengo nada en contra del Ejército o la Marina, desde luego, pero de ahí a aceptar que se conviertan en un agente económico de peso y que con ello cada vez tengan mayor influencia en las decisiones de política en nuestro país, hay un gran trecho.

Por lo pronto, el cariño del presidente con el Ejército se refleja obviamente en el presupuesto. Por ejemplo, para el 2021, la Secretaría de la Defensa Nacional obtuvo un mayor incremento, tanto en pesos como en términos porcentuales, que la Secretaría de Salud, por ejemplo. Tan solo para el primer trimestre del 2021, período en el que México seguirá sufriendo el embate de la pandemia del Covid-19, el gobierno del presidente López Obrador destinará, en comparación con el primer trimestre de 2020, 44% más a la Sedena, 171% más a la Secretaría de Energía y 192% más a la Secretaría de Turismo, mientras que a la Secretaría de Salud solo un 22% más, todos en términos nominales. ¿No se supone que debería ser un momento para hacer un mucho mayor esfuerzo en el sector salud? Todo indica que importa más el cariño por el Ejército que la salud de los mexicanos.



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

¿Adiós a Interjet, hola a Mexicana?

Los acontecimientos de las últimas dos semanas parecen sugerir que el mercado aéreo mexicano sufrirá una enorme transformación en el 2021. ¿Hacia dónde vamos? No es fácil saberlo, pero pareciera que el actual gobierno no está muy convencido de apoyar la permanencia de Interjet sin que exista la liquidación total en efectivo de sus adeudos, lo cual no se ve muy plausible.

Al mismo tiempo, un boletín conjunto de las secretarías de Gobernación y de Comunicaciones y Transportes anunció que los titulares de ambas dependencias se reunieron con algunos dirigentes sindicales para manifestar la voluntad del gobierno en apoyar el reinicio de Mexicana... apoyo más bien moral porque no habrá dinero, pero algo es algo.

Luego de la reunión entre el Gobierno Federal y representantes del Grupo Mexicana de Aviación, los intermediarios explicaron que el gobierno no rescatará a la Compañía, pero analizará todos los aspectos para resolver de fondo la problemática de los trabajadores.

Asimismo, señalaron que, durante la reunión, dieron a conocer la situación laboral que guarda el problema de Mexicana y Aerovías Caribe, las pláticas que se han dado en la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje (JFCA) además de señalar todos los activos, bienes inmuebles y unidades de negocio en operación de Mexicana, entre los cuales destaca el taller de mantenimiento MRO y el Centro de Adiestramiento (CAT), entre otros.

También explicaron las posibles soluciones al conflicto, entre las cuales podría estar la venta de los activos para cubrir los adeudos con los empleados o la creación de una Cooperativa. De esta última opción, desde septiembre se ha-

bían realizado mesas de trabajo entre los extrabajadores jubilados y representantes sindicales, en el Instituto Nacional de Economía Social (Inaes) para conocer sobre este modelo de negocio, antecedentes y su proceder en el país. Sin embargo, a la fecha, no hay acuerdos. ¿Qué tan factible es esto? La verdad es que existe escepticismo entre los trabajadores porque se trata de empezar de cero y buscar a un inversionista en un momento en que el sector transporte aéreo está en uno de los peores momentos de su historia. Sin embargo, nada está escrito.

Miguel Angel Yúdico, del SNTASS, considera que, de concretarse el plan para crear una "nueva" Mexicana de Aviación, ésta tendría todo el *know how* para ocupar el lugar que está dejando la aerolínea Interjet ante los problemas financieros que enfrenta.

Imposible no hacer el nexo entre la situación difícil de Interjet y la posibilidad revivida de hacer volar a Mexicana. El hueco que está dejando la primera sería retomado por Mexicana, como ocurrió en su momento con el cese de operaciones de la Primera Línea Aérea de Latinoamérica.

Lo de menos, desde luego, es encontrar flota disponible. Existe a raudales en este momento en que las aerolínea del mundo luchan por devolver aviones. Tripulantes los hay también, aunque muchos de ellos ya están trabajando en otros lugares y en cuanto a los servicios de adiestramiento y mantenimiento, tienen en casa un MRO de alta calidad y un Centro de Adiestramiento de los mejores en Latinoamérica. ¿Se podrá? Ojalá que sí, y ojalá que esto no implique, *a fortiori*, la muerte de Interjet, sino que ambas logren salir adelante, juntas o separadas. Feliz Navidad para tod@s.



Banxico abre la puerta a nueva baja en tasas

La semana pasada Banxico dio a conocer su último anuncio de política monetaria del año, dejando la tasa de fondeo sin cambios en 4.25% como era esperado por el mercado.

Sin embargo, como comentamos en la edición de Sin Fronteras previa al anuncio de Banxico, la atención del mercado estaba en el tono y contenido del comunicado del banco central que acompaña la decisión de política monetaria en búsqueda de pistas sobre posibles recortes adicionales en la tasa de interés de referencia en el 2021.

En este sentido, tanto el tono como el contenido confirmaron, en la opinión de este columnista, que el ciclo de bajas podría reanudarse si la dinámica inflacionaria y de tipo de cambio lo permiten.

Como comentamos en la última edición de Sin Fronteras, la evolución de la dinámica inflacionaria más reciente ha sido favorable y la inflación para los últimos 12 meses al cierre de noviembre se ubica ya dentro del intervalo objetivo del Banxico. Adicionalmente, las expectativas de inflación para el cierre del 2020 y del 2021 han mostrado una ligera mejoría mientras que las expectativas de inflación de mediano y largo plazos se mantienen bien ancladas.

Asimismo, la debilidad generalizada del dólar, que se ha traducido en una apreciación importante del peso frente al dólar, desde la última decisión de política monetaria, ha abierto cierto espacio para que Banxico pueda reducir el diferencial de tasas con otros países sin que esto tenga un impacto importante en la cotización del peso.

De continuar estas tendencias y mantenerse un entorno global de disminución en la aversión al

riesgo, Banxico seguramente buscará realizar recortes adicionales en la tasa de fondeo empezando en su reunión de febrero.

Aunque el consenso de expectativas en la última publicación de la encuesta de expectativas de Banxico anticipa un solo recorte en la tasa de fondeo para todo el 2021 —que se llevaría a cabo en el segundo trimestre del año— hay algunos especialistas que esperan una postura más acomodaticia que implicaría entre dos y tres recortes en el año para ubicar la tasa entre 3.50 y 3.75% al cierre del 2021.

En la reunión de la semana pasada, dos de los cinco miembros de la Junta de Gobierno votaron a favor de un recorte de 0.25% y la nueva composición de dicha junta refuerza la percepción de que la postura de Banxico podría ser más acomodaticia hacia adelante.

Uno de los factores que Banxico tendrá que ponderar es el potencial impacto en la inflación del incremento de 15% en el salario mínimo aprobado la semana pasada.

En condiciones normales, dicho incremento probablemente generaría algo de presión inflacionaria; sin embargo, en el entorno actual de enorme holgura en la demanda agregada, es posible que el impacto inflacionario sea menor y, por lo tanto, compatible con una menor tasa de fondeo.

Si la inflación se mantiene en niveles cercanos a 3.5%, la tasa de fondeo podría bajar lo suficiente como para hacer que la tasa real sea igual a cero y aún mantener un diferencial de tasas contra Estados Unidos de casi 3.5 puntos porcentuales. Por vacaciones, esta columna se volverá a publicar el jueves 7 de enero.



Perpectivas
con RJO'Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



Tránsito alcista en mercados agrícolas por intersección de avenidas congestionadas

Los precios agrícolas suben y la demanda no para, y si esto fuera poco, los precios altos al consumidor empiezan a obligar a ciertos gobiernos abrasivos, rencorosos, y manipuladores a tomar medidas cortoplacistas

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Siendo esta la última intervención del 2020, dejamos para la bitácora la despedida de un mercado alcista en *commodities* agrícolas.

Esto se da en la intersección de dos avenidas de relevancia; la primera viene de sur a norte y se llama "falta de abasto por razones climáticas", donde han convergido varias arterias periféricas, una que nace en Argentina, donde el efecto de La Niña ha dejado patrones climáticos escasos de lluvia, la producción se recorta progresivamente y esta campaña podría ser bastante raquítica.

No está destruido aun el tema pero preocupa, a esto se suma una situación coyuntural en lo político y económico, el presente gobierno está muy golpeado por la pérdida productiva por la pandemia, un alto grado de populismo, inflación estratosférica y una grieta cambiaria que inhibe la actividad comercial. Licúa los ingresos de los productores que al cobrar dólares, les cambian a pesos a tipo de cambio controlado, pero cuando requieren comprar o pagar insumos o maquinaria lo deben hacer a tasas de cambio de más de 100% de diferencia, el dólar "blue" como le llaman, o el financiero, está al doble del oficial y gastar al doble ingresando a la mitad los está matando. A eso súmale que los productores deben coexistir en un ambiente inflacionario de más

del 40 por ciento.

Muy exitoso el modelo popular argentino que en sentido estricto los obliga a no tener pesos pues pierden valor adquisitivo con cada respiración.

No te estoy invitando a poner las barbas a remojar, solo estoy tratando de mostrarte que encima de una sequía, la economía no da para comercializar agresivamente aun cuando los precios internacionales son buenos y eso es penoso. El sistema del pueblo deja más gente dependiente que productiva, es cuestión de tiempo.

Otra arteria que entronca con esta avenida de sur a norte viene desde Brasil, donde la situación es distinta y los productores brasileños sin impuestos a la exportación y sin un gobierno lacerante están encantados con la capacidad adquisitiva que gozan.

Nunca en la historia un productor en Brasil había podido comprar tanto con un kilo de soya y el sistema les promueve a seguir creciendo y produciendo. Si el sistema lo promueve, el negocio lo propone y por encima de cubrir suficiencia alimentaria estos tipos hacen patria produciendo, incorporando tecnología sin campaña política y sin desperdigar información falsa incompleta o tendenciosa.

Brasil es el rey de la soya y en maíz ha cre-

cido mucho. Pero la madre naturaleza es más poderosa y de momento la samba suena un tanto lenta porque el clima no ayuda, La Niña está siendo algo berrinchuda y la producción sudamericana está en duda.

La avenida sur es una avenida cuyo torrente transporta falta de oferta e interseca con otra que se origina en oriente llamada "demanda fuerte, consumo creciente". Viene de China pero para cuando se cruza con la que viene del sur, ha sumado varios troncales del resto del mundo, la demanda esta activa, los compradores buscan abasto y China está resuelta a comprar como si no hubiera mañana, el mundo está dejando a Estados Unidos cada vez con inventarios más y más delgados.

Cuando un mercado tiene demanda fuerte y dudas productivas hay que entrar en una secuencia de racionalización, y eso se consigue con precios más altos.

Como te puedes imaginar, cuando los precios se salen de control y suben más allá de la capacidad de pago, los precios altos se curan con precios altos, así que una vez que estamos más allá de dicha capacidad de pago, la demanda ha sido racionalizada.

Los precios agrícolas suben, la demanda no para, y si esto fuera poco, los precios altos al consumidor empiezan a obligar a ciertos

gobiernos abrasivos, rencorosos, y manipuladores a tomar medidas cortoplacistas.

Me refiero a Rusia, que siendo el exportador de trigo más grande y dominante ha decidido poner una cuota máxima de exportación para el 2021 y un impuesto de 25 euros por tonelada. La idea es hacer que el precio local se caiga una vez que la exportación no pueda mover producto y haya más trigo para el servicio interno. Putin tiene todo bajo control, tal vez lo único que no está bajo control es el tema de la vacuna Covid.

Así las cosas, te dejé un escrito en el que te muestro cómo el populismo repetido no paga, la actividad productiva obedece más las reglas del mercado, y que la volatilidad está en alta utilización, no son tiempos fáciles, los chinos nos han cambiado el juego de la demanda, y La Niña, el orden productivo. Si eso no te alcanza, súmale al dólar que debilitado promueve el incremento de todo lo que cotiza en dólares.

Te deseo felices fiestas y que esta época cuidándonos hagamos un 2021 lleno de potencia.

Animo

25

EUROS

por tonelada es lo que el gobierno ruso cobrará a las exportaciones de trigo a partir del 2021.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

¿Cómo mejorar nuestra situación financiera?

TERCERA Y ÚLTIMA PARTE

Hemos hablado mucho en las primeras dos partes sobre el crédito y la forma de pensar de mucha gente, en el sentido que es "normal" vivir con dinero que no es nuestro. Recordemos: el que debe se hace esclavo de sus acreedores y empieza a trabajar para ellos. Una parte de su ingreso futuro es para pagarles. Espero que todas esas reflexiones nos hayan hecho entender que para mejorar nuestra situación financiera es necesario primero salir de deudas (especialmente tarjetas de crédito, préstamos de nómina y otros préstamos de corto plazo).

El ya no tener esos compromisos nos libera flujo de efectivo y nos permite ahorrar, primero, para construir un colchón que nos proteja en caso de un imprevisto. Lo que menos queremos es tener que endeudarnos nuevamente y volver a esa mala costumbre de ver al crédito como una solución, cuando en realidad no soluciona el problema: sólo lo "patea" para más adelante y lo hace más grande. Este fue el tercer consejo. ¿Qué sigue?

4. Una parte de lo que ganamos tiene que ser para nosotros. Hace muchos en un libro de finanzas personales, el autor hizo la siguiente pregunta: ¿Cuánto has ganado desde que empezaste a trabajar (o en los últimos cinco años)? ¿Cuánto, de ese dinero, has guardado para ti?

Es un ejercicio que ayuda mucho a abrir los ojos. En general, uno tendría que ahorrar al menos uno de cada diez pesos que gana, para formar un patrimonio (retiro) desde su primer trabajo. Si uno empezó más tarde, el porcentaje tendría que ser mayor. Eso no incluye, desde luego, las contribuciones obligatorias a las Afores y a la seguridad social.

Si no hemos empezado, hagámoslo ahora, aunque sea sólo con 1% de nuestros ingresos. Más vale empezar con algo e ir incrementando poco a poco que no empezar nunca.

5. El ahorro no es suficiente, hay también que saber invertir. Muchas personas guardan sus ahorros en cuentas que no pagan rendimientos (o pagan mucho menos que la inflación). Entonces, su dinero, en lugar de crecer, va perdiendo poder adquisitivo poco a poco.

No tiene sentido ahorrar, si en el futuro nuestro dinero alcanzará para menos de lo que podemos comprar hoy con él. Al contrario: invertimos para que hacer que nuestro dinero trabaje

para nosotros y vaya creciendo con el tiempo, de manera exponencial.

He escrito mucho en este espacio acerca de cómo invertir es simplemente crear un portafolio diversificado, que combine distintas clases de activos (acciones, bonos, *commodities*, bienes raíces, *crowdfunding*, criptomonedas) de una manera inteligente y que tenga sentido para nosotros.

Eso significa, que tome en cuenta nuestro horizonte de inversión y nuestra tolerancia al riesgo. Porque no es lo mismo invertir para el largo plazo, que dinero que vamos a necesitar en dos años. Por otro lado, hay gente que es más aventurada y que puede tolerar mucha volatilidad en su portafolio, y personas que se asustan ante una minusvalía pequeña.

6. Dejemos de estar desprotegidos. En México hay una muy baja cultura de previsión. No protegemos lo que tenemos, porque pensamos demasiado en el corto plazo o porque vemos que la posibilidad de que algo pase es remota.

Es curioso: en nuestro país vemos tragedias todos los días. Hay terremotos, inundaciones, huracanes y gente que lo pierde todo de la noche a la mañana. Aún así pensamos que a nosotros nos va a pasar. Hasta que sucede.

En ese mismo sentido, muy poca gente hace un testamento, o dejan protegida a su familia en caso de que de repente lleguen a faltar.

Tenemos que cambiar esa manera de pensar y pensar un poco más hacia el futuro y cómo proteger aquello que tanto trabajo nos cuesta construir.



DINERO

Remesas de los paisanos llegarán a 800 mil millones de pesos // Una maestra en la Secretaría de Educación // Odebrecht cambia de nombre

ENRIQUE GALVAN OCHOA

ESTAMOS A UNOS días de que termine el año y será el momento de hacer la suma del dinero que nuestros paisanos enviaron a sus familias en México, pero ya puede anticiparse que serán alrededor de 40 mil millones de dólares (800 mil millones de pesos). Es una excelente, agradecida noticia. Sin embargo, no puede soslayarse que una suma cercana se tomará del presupuesto federal para el pago de los intereses de la deuda heredada por el *prianismo*, la cual se contrajo para financiar corrupción y despilfarro, y los responsables siguen libres. La mayor parte del año, el dólar se mantuvo muy por encima de 20 pesos, rindió más el dinero al convertirlo a nuestra moneda. Además, en los primeros meses de 2021 continuará la tendencia. Les diré por qué: los líderes de los partidos Republicano y Demócrata en el Congreso estadounidense acordaron activar un nuevo paquete, ahora por 900 mil millones de dólares, para estimular la economía, que se ha visto afectada por el Covid-19. Se trata del segundo mayor esquema de estímulos económicos en la historia de Estados Unidos, después de otro por 2.3 billones de dólares aprobado de urgencia en marzo, a inicios de la pandemia. El dinero permeará en la economía de nuestros paisanos y contarán con recursos para seguir financiando a sus familias en México.

Una maestra en Educación

LA EX CANDIDATA al gobierno del estado de México y actualmente *superdelegada* en esa entidad, Delfina Gómez, será la próxima secretaria de Educación Pública, en sustitución de Esteban Moctezuma, informó el presidente López Obrador. “Ella tiene esa profesión, es maestra. Empezó como maestra de grupo, maestra de primaria”, detalló el Presidente en su conferencia matutina. Gómez es senadora con licencia desde 2018, cuando se separó del cargo para ser superdelegada en el Edomex. Moctezuma fue propuesto por el presidente para ocupar el cargo de embajador en Estados Unidos.

Cambio de piel

EL GRUPO BRASILEÑO Odebrecht decidió cambiar su nombre comercial y a partir de ahora se llamará Novonor, después de haberse visto implicado en escándalos de corrupción en diferentes países de América Latina, incluido México. “No estamos borrando el pasado. El pasado no se borra. Pasado es exactamente lo que es, pasado”, señaló en un comunicado Mauricio Odebrecht, accionista mayoritario del grupo. Odebrecht fue la empresa más investigada por la operación anticorrupción *Lava Jato* que llevó a la cárcel a miembros de la élite política y empresarial brasileña y de algunos países de Latinoamérica. Novonor (¿honor?) controlará las seis empresas del grupo que emplean a cerca de 25 mil trabajadores y participan en los sectores de ingeniería y construcción; movilidad urbana, carreteras, petróleo y gas; así como inmobiliario, petroquímica y la industria naval. Aquí, los implicados siguen libres, con excepción del ex director de Pemex, Emilio Lozoya, que disfruta de una prisión sin rejas. De lujo, pues.

Cubrebocas

ANTE LA PREGUNTA de un usuario de por qué el presidente no usa cubrebocas, el subsecretario de Prevención a la Salud, Hugo López-Gatell, en un video de TikTok respondió: “Esa pregunta, por favor hágansela al Presidente directamente. Yo entro a las conferencias de todos los días a las 7 con cubrebocas, doy el saludo con cubrebocas, me lo quito para la conferencia porque estoy a sana distancia de todos los demás, y me lo pongo al cerrar para promover el cubrebocas, son dos cosas; pregúntaselo a él, yo no voy a responder por él”.

A LO LARGO de la emergencia sanitaria por la pandemia de coronavirus, López-Gatell dijo que medidas coercitivas, como obligar al uso de cubrebocas, podrían resultar contraproducentes. En Estados Unidos, el presidente Biden y su esposa, quienes siempre se han mostrado

con cubrebocas en público, ayer recibieron la vacuna.

Twitteratti

SÓLO EN EL siglo XXI, por la SEP pasaron personas señaladas por crímenes de lesa humanidad y desvíos de miles de millones de pe-

sos. Eso no les molestó tanto como que llegara una docente de carrera con doble maestría en educación. Dice mucho de los conservadores molestos.

@cesarfaz

Facebook, Twitter: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com



▲ Francia prohibió los viajes desde el Reino Unido durante 48 horas. La imagen, en la

terminal del ferry de Dover, que fue cerrada al igual que el acceso al Eurotunnel. Foto Ap



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Lavado de dinero

MIGUEL PINEDA

TANTO LOS LEGISLADORES como el presidente López Obrador están convencidos de que el Banco de México requiere una reforma legal que se llevará a cabo en 2021. Entre tanto, se escucharán las críticas de los banqueros, pero la decisión ya está tomada.

HAY DOS PROBLEMAS a resolver: la autonomía del Banco de México y el lavado de dinero. En cuanto al primer tema, cuando alguna operación se vuelve obligatoria, como la compra de divisas, se pierde libertad de acción y se limita la flotación de la moneda, ya que se fijará un precio determinado, aun tomando como base las cotizaciones en el libre mercado.

CON RELACIÓN AL lavado de dinero, hay que señalar que en México existe un mercado negro de miles de millones de dólares por exportación de drogas, secuestros, negocios ilegales y por manejo de recursos en los que no se pagan impuestos.

HASTA HACE UNOS meses, la Secretaría de Hacienda se preocupaba por cerrar los circuitos financieros al uso de dinero en efectivo en grandes volúmenes. En la mayor parte del siglo XX, por ejemplo, uno podía comprar un automóvil o una casa con dinero en efectivo o podía llevar al banco una carretilla de dólares para de-

positarla en alguna cuenta y nadie preguntaba por su procedencia.

AHORA, QUIEN INVIERTE en efectivo tiene que demostrar que el dinero lo obtuvo de actividades lícitas en las que pagó los impuestos correspondientes. Si no comprueba estos movimientos, los distribuidores de autos, los notarios o los bancos no deben aceptar las transacciones porque están fuera de la ley.

EL GRAN PROBLEMA con la propuesta de Ricardo Monreal es que obliga al Banco de México a cometer el ilícito que las leyes no les permiten a los particulares. Si algún banco, digamos Banco Azteca, ya recibió uno o 10 millones de dólares de un cliente y no está claro de donde provienen esos recursos, el banco central los tendrá que intercambiar por pesos sin poder rechazarlos y sin investigar su procedencia. Hay que señalar que más de 99 por ciento de las remesas de trabajadores no entran al país en efectivo, por lo que ése no es el problema.

LO QUE TIENE que evitar la nueva ley es que el Banco de México incorpore al mercado financiero formal miles de millones de dólares producto de los negocios ilegales.

miguelpineda.ice@hotmail.com



MÉXICO SA

AMLO: ahorros y más ahorros //

Más de billón y medio de pesos

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EN CUESTIÓN DE tres semanas, el presidente López Obrador actualizó las cifras que él mismo divulgó el pasado 2 de diciembre, cuando informó sobre el ahorro gubernamental derivado de la lucha contra la corrupción y la decisión de “des- echar las recetas económicas aplicadas durante el periodo neoliberal”. En aquella fecha dijo que en dos años de gobierno sumó un billón 300 mil millones de pesos, equivalente a cerca de 22 por ciento del presupuesto para 2020.

YA ESA CANTIDAD era lo suficientemente atractiva como para presumirla, pero ayer Andrés Manuel recalculó su propia numeralia e informó que “nos hemos ahorrado, por no permitir la corrupción y por la austeridad republicana, como un billón 500 mil millones en el tiempo que llevamos (en el gobierno), un billón 500 mil millones. Sólo cobrando los impuestos que no pagaban los que se sentían influyentes hemos acumulado, hemos recuperado 800 mil millones de pesos”.

LA “LIMPIEZA” ES a fondo, dijo el mandatario, aunque lleva tiempo, porque donde se apriete sale pus: “estaba podrido el gobierno: aduanas, migración, puertos, Pemex, Comisión Federal de Electricidad, Caminos y Puentes Federales de Ingresos y Servicios, contratos de obra, adquisiciones, reclusorios y un largo etcétera; pero ahí vamos limpiando, porque de esa manera es que se va a moralizar al país y el gobierno debe de poner el ejemplo. Y la corrupción no sólo hay que combatirla por razones de índole ético, sino porque se liberan muchos fondos para el desarrollo; cuando hay corrupción, todo se va por el caño, todo el presupuesto, y no alcanza. Cuando no hay corrupción, el presupuesto rinde”.

UN BILLÓN 500 mil millones “recuperados” no es una cantidad menor, porque, como dice el mandatario, “se está demostrando que no hace falta endeudar al país ni aumentar impuestos; no hace falta que haya *gasolinazos*. Se pueden atender las necesidades de la gente si no hay corrupción, si no hay impunidad”.

ENTRE LA NUMERALIA que divulgó ayer, López Obrador informó que por combatir el *huachicol* en Pemex el ahorro ha sido cercano a

120 mil millones (una cantidad que antes se repartía mayoritariamente entre los machuchones de la ex paraestatal y amigos asociados y, en una proporción mínima, entre los que ordeñaban los ductos directamente y arriesgaban la vida) y en el caso de la compra de insumos para la generación de la energía eléctrica también ha sido muy considerable el ahorro”.

EN EL DETALLE, Andrés Manuel recordó que en tiempos neoliberales “el *huachicol* se toleraba; en la torre de Pemex, el piso tres estaba destinado a combatir el *huachicol* y tenían equipos modernos y carísimos; sonaba la alarma, porque había sensores en los ductos, pero podía sonar todo el día y nadie atendía, porque había complicidad. Entonces, eso se terminó. Imagínense cuánto nos hemos ahorrado en contratos, en compras. Estamos limpiando y es lo que nos permite enfrentar la crisis; estamos optimistas de que vamos a salir adelante”.

EN MATERIA DE recaudación fiscal, dijo, en 2019 “llevábamos 3 billones 889 mil millones de pesos, y en 2020, 3 billones 992 mil. En términos nominales más de 100 mil millones con relación al año pasado; en términos reales, si agregamos inflación tenemos una disminución de 0.7 por ciento. Nada. Eso es en cuanto a ingresos totales, pero en los tributarios, lo que tiene que ver con impuestos, de 3 billones 141 mil a 3 billones 260 mil, 119 mil millones más, y aquí sí es positivo: 0.4 por ciento. Por ejemplo, ISR positivo, casi uno por ciento, en términos reales; IVA, positivo, uno por ciento”.

¿A QUÉ SE deben estos resultados? De acuerdo con el mandatario a que “ya no hay condonación de impuestos; estamos combatiendo las facturas falsas y ya no hay influyentismo. También por eso es el enojo de los adversarios. Pero esto nos da tranquilidad: tenemos finanzas públicas sanas. ¿Necesitamos comprar las vacunas? Tenemos el dinero”.

Las rebanadas del pastel

YA SE CONOCE por qué el gobierno mexicano reclamó a su par estadounidense por la detención del general Salvador Cienfuegos. Bien, pero ¿el proceso judicial en contra del militar en qué queda?



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo Damm Arnal

Minimizar la escasez

arturodamm@prodigy.net.mx

El problema económico de fondo es la escasez: no todo alcanza para todos, menos en las cantidades que cada uno quisiera, mucho menos gratis.

Para minimizarla deben cumplirse ciertas condiciones por el lado de la oferta, de la demanda, del dinero.

1.- Por el lado de la oferta debe producirse lo más posible y ofrecerse al menor posible.

Para que se produzca lo más posible debe invertirse directamente lo más posible, siendo inversiones directas las que producen bienes y servicios, crean empleos y generan ingresos.

Para que directamente se invierta lo más posible se necesita la mayor confianza posible de parte de los empresarios.

Para lograr la mayor confianza posible de parte de los empresarios se requiere el reconocimiento pleno, la definición puntual y la garantía jurídica de los derechos a la libertad individual para producir, ofrecer y vender, y a la propiedad privada sobre los medios de producción necesarios para poder producir, ofrecer y vender.

Para que lo producido se ofrezca al menor precio posible se requiere que en todos los sectores de la actividad económica, y en todos los mercados de la economía, se dé la mayor competencia posible.

Para que se dé la mayor competencia posible debe permitirse que todo aquel, nacional o extranjero, que quiera producir en algún sector de la

actividad económica, ya sea con capital nacional o extranjero, o que quiera ofrecer en algún mercado de la economía, ya sea producto nacional o importado, lo pueda hacer, sin que el gobierno lo limite o lo prohíba.

2.- Por el lado de la demanda debe generarse el mayor ingreso posible, para tener el mayor acceso posible a los bienes y servicios. A mayor disposición de satisfactores menor escasez y mayor bienestar.

Para que las remuneraciones aumenten lo más posible se necesita, dada la productividad, que la demanda de trabajo de parte de los empleadores sea mayor que la oferta de trabajo de parte de los trabajadores. Esta es la relación oferta-demanda de trabajo que eleva las remuneraciones.

Para que la demanda de trabajo de parte de los empleadores sea mayor que la oferta de trabajo de parte de los trabajadores se requiere que directamente se invierta lo más posible, inversiones directas que producen bienes y servicios, crean empleos (para producir alguien debe trabajar) y generan ingresos (a quien trabaja se le paga).

3.- Por el lado del dinero se necesita que aumente su poder adquisitivo, que con la misma cantidad de dinero, al paso del tiempo, se compre una mayor cantidad de los mismos bienes y servicios.

De las condiciones para minimizar la escasez (que se produzca lo más posible; que lo producido se ofrezca al menor precio posible; que las remuneraciones aumenten lo más posible; que aumente el poder adquisitivo del dinero), ¿cuántas se cumplen en México?

Continuará.



IN- VER- SIONES

CHIHUAHUA Y NL

Fibra Prologis compra edificios por 54.4 mdd

Con miras a aprovechar el *nearshoring* que atraerá inversiones al país, Fibra Prologis compró dos propiedades industriales, una en Apodaca, Nuevo León, y la otra en Ciudad Juárez, Chihuahua, con un valor conjunto de 54.4 mdd. Ambas tienen certificaciones Leed plata y oro y están rentadas a multinacionales de artículos del hogar y de electrónica.

RENTA INMUEBLES

Portafolio de Fibra Upsite aumenta 54%

Fibra Upsite rentó “dos trajes a la medida” en Ciudad Juárez y Tijuana, que representarán un crecimiento en su portafolio de 54 por ciento. El primero lo ocupará por 60 meses la firma alemana vinculada a las energías renovables Saertex y el otro estará ocupado en igual plazo por la compañía americana de comercio electrónico Printful.

CDMX Y MONTERREY

Hogan Lovells tiene nuevo directivo

La firma global de abogados y consultoría Hogan Lovells in-

formó que Omar Guerrero Rodríguez será quien sustituirá a Juan Francisco Torres-Landa como office managing partner de sus oficinas de Cdmx y Monterrey. Con más de 90 abogados, la compañía ha posicionado su presencia en el país.

BIOSEGURIDAD

Impulsan iniciativa de reactivación turística

La Asociación de Secretarios de Turismo de México, que preside Juan Carlos Rivera Castellanos, secretario del ramo en Oaxaca, impulsa una iniciativa para reactivar al sector basada en la bioseguridad y la promoción. Por ello realiza estrategias con la Alianza Nacional Emergente por el Turismo.

FIRMA ESPAÑOLA

Atento cambia a sus ejecutivos en México

La firma española Atento nombró a Elia Santillán como directora general para México, quien será responsable del crecimiento de los 15 centros de contacto que tiene en cuatro entidades, y a Berenice Tovar como directora comercial. La industria tiene un valor de 10 mil mdd en AL, de los que México aporta 30 por ciento.


**MERCADOS
EN PERSPECTIVA**
**JUAN S.
MUSI AMIONE**

 juanmusi@gmail.com
@juanmusi


Que cierre tan complicado

A estas alturas del año deberíamos estar en un lugar diferente al que estamos. Todos pensamos que para este mes además de vacuna, la situación estaría bajo control. Y es que muchos comparamos lo vivido en 2009 con el H1N1 en la "influenza mexicana" con el covid 19. Y no, nada que ver en ningún sentido.

Hoy el mundo tiene más contagios, muertes y problemas de saturación en los sistemas de salud. Es increíble como nadie la ha librado y la única diferencia es que unos están menos peor que otros por la manera en la que han

orientado a su población y cómo la han dirigido. Cuando el ejemplo ha sido desde el inicio tomarse las cosas en serio y se ha fomentado la cultura del tapabocas hay sin duda un menor descontrol. También en los países en los que se advirtió sobre la seriedad del virus y su capacidad de acabar con la población vulnerable, hoy se encuentran menos mal.

Cuando la cabeza, el mayor líder, la mayor autoridad, lo han desacreditado, no se lo han tomado en serio e incluso no promueven la cultura de la prevención, las consecuencias son desastrosas, en la salud y en la economía.

Para muchos giros de negocios el mejor mes es diciembre y es justo ahora que ante la incontrolable y caótica situación se regresa al rojo, al confinamiento. Negocios relacionados con Navidad, juguetes, comida, tiendas que ofrecen mercancía para regalos, restaurantes y muchos otros giros, cerrados y en muchos casos dando el puntillazo final.

La salud y la vida se deben anteponer a la economía, sin duda; el problema es cuando llevas 10 meses padeciendo en materia económica y por supervivencia tienes que salir. Insisto, estamos a tiempo de que el líder moral más popular de México predique con el ejemplo, use el tapabocas y en esa oportunidad diaria que tiene de comunicarse con el pueblo, lo haga de manera certera y oriente con la seriedad y la aceptación de la situación en la que estamos.

El hubiera no existe y hoy habrá que pensar en la mejor estrategia hacia adelante.

De nuevo las proyecciones económicas se afectarán y el pesimismo volverá. Los últimos meses las estimaciones del PIB, tipo de cambio, inflación y tasas de interés se veían afectados de manera positiva, pues este cierre y nuevo confinamiento pueden ayudar a volver a un menor PIB y un mayor tipo de cambio. La inflación y la tasa no se modificarán gran cosa.

Mientras unos hacen fiestas, reuniones y posadas, y además las presumen en redes, muchos millones hoy pagan las consecuencias de esta irresponsable e insensible actitud.

El mundo centra la atención en cuatro temas para el cierre de este terrible año:

1. El posible surgimiento de una nueva cepa más contagiosa en Reino Unido.
2. El seguimiento, efectividad, distribución y aplicación de la vacuna.
3. El acuerdo del paquete económico en EU para ayudar a aliviar la economía por la pandemia. Este acuerdo atraviesa por un momento de optimismo y aunque es menor al paquete original de 1.4 trillones de dólares, puede salir por \$900 billones (cifras en cantidades estadounidenses) y 4. Negociaciones del *brexit* que, al igual que el punto anterior, atraviesa por un momento de optimismo y se piensa que puede haber acuerdo de última hora y evitar el *brexit* duro. La fecha se ha ido posponiendo y el nuevo límite es el 31 de diciembre. ■



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx

jbrito@yahoo.com

Twitter: @abritoj

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Examen Standard Q AG para COVID-19, aprobado*
- * *Reducen a 15 minutos ofrecer certeros resultados*
- * *Luz verde a la fusión automotriz entre FCA y PSA*

para detectar de manera temprana la infección por COVID-19, misma que cuenta con el aval de la OMS y en México acaba de ser aprobada por la COFEPRIS.

Se trata de una prueba con un nivel de especificidad de 100 por ciento, de acuerdo con evaluaciones del INDRE (Instituto de Diagnóstico y Referencia Epidemiológicos). De las tres pruebas que actualmente cuentan con permiso para ser comercializadas en México, ésta es la que obtuvo los mejores resultados.

En México, la prueba es distribuida por la empresa Kana Undesa de **Fernando Godoy** y PMI de **Mauricio Villanueva**, las cuales unieron su experiencia de 15 años en el ramo farmacéutico para realizar este proyecto.

Otra ventaja de esta prueba además de la rapidez del diagnóstico es su bajo costo y la facilidad para llevarla a lugares en zonas

Un elemento que ha resultado fundamental en diferentes partes del mundo para controlar el crecimiento de contagios por COVID-19, es la aplicación de pruebas rápidas. Su correcto uso será fundamental para normalizar la actividad productiva en nuestro país, ya que con una baja inversión, las empresas podrían aplicar este tipo de pruebas de manera sistemática a sus empleados. Es en este sentido que la firma coreana SD Biosensor, desarrolló la prueba Standard Q AG

alejadas de las grandes ciudades. A través de un código QR, las personas que se realicen la prueba podrán descargar una guía que contiene acciones concretas a seguir dependiendo del resultado obtenido, ofreciendo una orientación valiosa para el usuario final.

La efectividad de la prueba se constató en miles de personas que se la aplicaron en Corea del Sur y China, quienes en 15 minutos posteriores a su aplicación se pudieron enterar de si eran o no positivos al COVID-19. El prestigio de la prueba pronto la llevó a que países como Brasil, España, Eslovaquia e India la estén utilizando, con gran éxito, para prevenir los contagios y poder controlar el crecimiento de la pandemia, como ocurrió en Corea del Sur y China, países que con una detección oportuna de nuevos casos han experimentado una recuperación sorprendente.

AVANZA. La Comisión Europea dio luz verde a la fusión del grupo automotriz italoestadunidense Fiat Chrysler —FCA— y del fabricante francés PSA, Peugeot-Citroën, bajo la condición de que cumpla con una serie de compromisos, sobre todo en el segmento de vehículos comerciales ligeros. “El acceso a un mercado competitivo de vehículos comerciales ligeros es importante para muchos autónomos y pequeñas y medianas empresas en Europa. Podemos aprobar la fusión de Fiat Chrysler y Peugeot porque sus compromisos facilitarán la entrada y expansión del mercado de vehículos comerciales ligeros”, dijo **Margrethe Vestager**, vicepresidenta de la CE encargada de Competencia.

APRETÓN. Había la esperanza de que la venta de autos pudiera ser considerada como prioritaria, en razón del estricto cumplimiento a las normas ante la pandemia del COVID-19, pero no fue así. El cierre de las distribuidoras hace pensar que alcanzar la cifra de 100 mil vehículos vendidos para diciembre quede solo en buenos deseos.



Carga aérea: la oportunidad

DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés

E-mail: raviles0829@gmail.com

Comparada con el estancamiento que ha vivido el transporte de pasajeros como resultado de la pandemia, la recuperación de la carga aérea ha sido favorable; y es que pese a una notable y lógica caída en la actividad comercial, el 92% del negocio continúa ahí, mientras que el 90% del tráfico internacional de pasajeros desapareció a lo largo del año aunque en algunas zonas muestre indicios de recuperación, aunque endeble.

Las crisis traen oportunidades, y la gran noticia es que México ahora tiene el primer lugar en crecimiento de comercio electrónico en el mundo. Si bien nuestro país aún se encuentra por debajo de los niveles que registra Asia, este 2020 el e-commerce creció aproximadamente 35%.

De acuerdo con análisis de expertos en el tema, el transporte de carga en México experimentará un crecimiento sostenido de 4% durante los próximos 18 años. Esta tendencia está claramente impulsada por el aumento del comercio electrónico en el país durante la pandemia de covid-19.

La Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA), estima que en 2020 las aerolíneas de carga registren ganancias por 117,700 millones de dólares, es decir, un crecimiento importante frente a

los 102,400 millones de dólares generados en 2019. De esta forma, el transporte aéreo de carga representaría el 36% de todos los ingresos de la industria de la aviación durante 2020, mientras que en 2019 representó el 12%.

Sumado a ello, la industria aérea también se está preparando para el transporte de vacunas contra el COVID-19. Este es otro punto interesante, puesto que la aviación hará la mayor operación de la historia: transportar una vacuna para los siete mil millones de habitantes del país requeriría más de ocho mil aviones Boeing 747 cargueros, totalmente llenos.

Derivado de esto, la Comisión Latinoamericana de Aviación propuso, e incluso ya la ejercen algunos países, la aplicación de la séptima libertad del aire (cabotaja, pues) para estos servicios en 22 países de la región. De hecho, ya se hizo un Memorandum de Entendimiento vigente hasta el 31 de diciembre de 2021 y prorrogable por un año más, para los países que así lo requieran.

Sin embargo, el principal problema para la recuperación total de la carga aérea es la falta de capacidad. Actualmente, ya la demanda de carga aérea sobrepasa la capacidad de la flota mundial, esto impulsará el crecimiento de las empresas dedicadas a este tipo de transporte y además incentivará la aparición de nuevos actores.

Al mismo tiempo, muchas aerolíneas comerciales aprovechan las áreas de almacenaje de sus aeronaves para

transportar carga. Por su parte, las aerolíneas cargueras han usado al máximo sus flotas, incrementando en un 20% su capacidad al aumentar el número promedio de horas voladas y añadiendo nuevas aeronaves a sus flotas.

Las luces de esperanza, sin duda, se empiezan a ver ya en el turismo y la carga aérea.

Estas son buenas noticias, sobre todo para México.

Lo oí en 123.45: Se dice que Mexicana podría volver a volar. Hasta el momento es un buen deseo que trae detrás voluntad política (eso es mejor que nada). Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables, resarcirle a los trabajadores su patrimonio y dejar de culparlos por el quebranto.

**Credit
Rating
Agency****RICARDO GALLEGOS**

Durango, seguir invirtiendo, aunque cueste

Durango, como pocos estados, ha apostado a continuar realizando inversiones, a pesar de la pandemia. Definitivamente esta infraestructura es necesaria para no perder ventajas comparativas y para continuar con la provisión de servicios públicos. Muchas de estas acciones han sido fondeadas con financiamiento que, aunque impacta en su calificación por el incremento en el nivel de apalancamiento, produce un efecto multiplicador en términos de empleo y reactivación económica que más de un estado debería voltear a ver, aunque cueste.

Recientemente, Durango recibió una baja en su calificación de HR A a HR A- con perspectiva estable. En particular, esta acción de calificación siempre arroja diferentes lecturas; en mi opinión, y como es este el caso, hay veces que vale la pena pagar el precio. Durango ha mantenido un nivel alto de inversión en los últimos tres años, en este sentido, ha sido muy significativa su inversión en infraestructura carretera y vial, en donde se incluyen accesos, caminos, carreteras y calles, obras de alumbrado y cercado, ampliación de puentes, bacheo, pavimentaciones, señalamientos y rehabilitación de imagen urbana, entre otras. Adicionalmente, el estado invirtió en áreas de seguridad, social, urbana, recreativa y educativa.

Un fenómeno importante, al igual que pasó en todos los estados mexicanos, fue la contracción y casi eliminación del Ramo 23. Muchos proyectos eran financiados con este ramo y muchas entidades optaron, ante la falta de recursos, por dejar de invertir en esos proyectos y/o necesidades, pues eso podría presionar el resultado en el balance financiero y probablemente requerir financiamiento. Durango se distingue por la decisión de continuar con su programa de inversión, a pesar de la contracción de los recursos federales, apostando a que estas inversiones permitan que se siga reactivando la

economía y generen una mejor conectividad en el estado que, a la postre, pueda generar círculos virtuosos en la región y mejores condiciones para su población, sin considerar todos los ajustes presupuestales que tuvo que hacer para dedicarle recursos a la atención de la pandemia, independientemente de los realizados por el gobierno federal.

¿Ha habido más deuda para financiar estos resultados? Sí, básicamente esto se ha reflejado en la evolución de la calificación del estado, la cual integra variables como la Deuda Neta, el uso de créditos de corto plazo, Servicio de Deuda y Balance Primario en resultados observados y proyectados. Aquí lo importante no sólo radica en los movimientos de la calificación, sino en cuál es el motivo: no es lo mismo la situación de un estado que por el crecimiento de su nómina tiene un déficit que financiar, que uno que lo hace por invertir en infraestructura, aquí radica la sutil diferencia. En el primer caso puede traducirse en mayores riesgos y caer en un tema estructural; el otro permitirá generar empleo, ventajas competitivas y bienestar social, que al final es lo que se debería buscar en términos del quehacer gubernamental.

Los retos para Durango estarán en torno a sortear un muy complicado 2021 y 2022. Existen muchos factores que arrojan incertidumbre al escenario económico nacional; las participaciones, si bien podrían todavía tener un crecimiento positivo, estarán lejanas a los crecimientos de hace tres años; una prolongación más aguda de la pandemia podría ocasionar que el rebote económico no sea tan grande como se estimaba y complique la generación de ingresos locales; a pesar de lo anterior, la apuesta del estado ha sido clara y debería ser analizada por otros subnacionales: seguir invirtiendo, aunque cueste.



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



EMPRESAS MILITARES DEL ESTADO

**Deben establecer pronto los modelos
empresariales que garanticen las
mejores prácticas corporativas**

CARLOS
MOTA

L

a determinación del presidente **Andrés Manuel López Obrador** de otorgar a las Secretarías de la Defensa y de Marina la operación de tres tramos del Tren Maya, así como del aeropuerto de Santa Lucía y tres aeropuertos de la Península de Yucatán, es reflejo de la incapacidad de

la administración pública civil para establecer estructuralmente una organización confiable para activos que demandan una gestión experta.

El Presidente nos está revelando que no existen las capacidades humanas en el gobierno para gestionar esas empresas... excepto en el ámbito castrense.

Los negocios controlados por militares son comunes en ciertos países. En Uganda, por ejemplo, las Fuerzas Armadas se involucraron en la minería; en Angola, en extracción de petróleo; en Camboya, en explotación forestal; y en Ecuador, en el negocio pesquero.

Un reporte global de Transparencia Internacional del Reino Unido sobre el tema (*Military-owned business: corruption and risk reform*) ha evaluado lo inapropiado de que los militares se involucren en negocios.

Concluye: "el involucramiento en negocios actúa en de-

**LOS NEGOCIOS
QUE OPERAN
MILITARES SON
COMUNES EN
CIERTOS PAÍSES**

trimento de las fuerzas armadas, porque se convierte en un gran distractor de su tarea central. Una de las consecuencias más dañinas es que la búsqueda de utilidades económicas infunde corrupción dentro de las fuerzas militares”.

Si los secretarios **Luis Crescencio Sandoval** y **José Rafael Ojeda** quieren que la determinación del Presidente se legitime en función de la justificación que se dio (destinar las utilidades de las empresas al pago de las jubilaciones del personal militar), deben establecer pronto los modelos empresariales que garanticen la adopción de las mejores prácticas corporativas disponibles en el mundo de las empresas civiles, incluyendo desde normas financieras y contables internacionalmente aceptadas, hasta un gobierno corporativo con consejeros independientes.

Nada le daría más fuerza a esta decisión que el hecho de que los propios militares elijan el camino de las organizaciones civiles para la gestión de recursos en la que están a punto de involucrarse.

Sería deseable también que la próxima secretaria de Economía, **Tatiana Clouthier**, y el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, se pronuncien en este sentido.

Lo peor que podría ocurrir a las empresas militares del estado del Presidente es que nazcan con duda, por lo que han sido las experiencias de negocios turbios militares en regímenes autoritarios.

Y esa tentación es grande porque sus reglas internas son una caja oscura para la sociedad y para las autoridades civiles.

CON SAR

La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, que encabeza **Abraham Vela**, autorizó las comisiones que cobrarán las 10 afores en 2021. El promedio estará en 0.808 por ciento. La afore más cara será InverCap, con 0.87 por ciento de comisión.



CORPORATIVO



#OPINIÓN

MÁS PRUEBAS RÁPIDAS

Para salir del semáforo rojo se debe ampliar la aplicación de pruebas rápidas para tratar de frenar los contagios

ROGELIO
VARELA

E

l recrudecimiento de la pandemia del coronavirus obliga a ampliar la aplicación de pruebas rápidas para tratar de cortar la cadena de contagios.

La realidad es que con más de 1.3 millones de contagios y 118 mil decesos, estamos en la parte más alta de la crisis sanitaria, de ahí que la industria farmacéutica ha ampliado las alternativas para tratar de conocer la velocidad de los contagios.

Queda claro que el correcto uso de las pruebas rápidas será fundamental en las próximas semanas para normalizar la actividad productiva, en especial en las zonas del país que están ahora bajo *semáforo rojo* y ya varios especialistas están recomendando la aplicación de pruebas de manera sistemática a sus empleados.

Es en este sentido, la firma coreana SD Biosensor desarrolló la prueba Standard Q AG para detectar de manera temprana la infección por COVID-19, misma que cuenta con el aval de la OMS, y que en México acaba de ser aprobada por la Cofrepris, al frente de **José Alonso Novelo Baeza**.

Se trata de una prueba con un nivel de especificidad de 100 por ciento, de acuerdo con evaluaciones del Instituto de Diagnóstico y Referencia

**LA PRUEBA DE
SD BIOSENSOR
DETECTA DE
MANERA RÁPIDA
LA INFECCIÓN**

to de Diagnóstico y Referencia Epidemiológicos (InDRE); y de las tres pruebas rápidas que actualmente cuentan con permiso para ser comercializadas en nuestro país, ésta es la que obtuvo los mejores resultados.

En México, la prueba es distribuida por la empresa Kana

Undesa, de **Fernando Godoy**, y PMI, de **Mauricio Villanueva**, las cuales unieron su experiencia de 15 años en el ramo farmacéutico para realizar este proyecto.

Otra ventaja de esta evaluación, además de la rapidez del diagnóstico, es su bajo costo y la facilidad para llevarla a lugares en zonas alejadas de las grandes ciudades.

A través de un código QR, las personas que se realicen el examen podrán descargar una guía que contiene acciones concretas a seguir, dependiendo del resultado obtenido, ofreciendo una orientación valiosa para el usuario final.

La efectividad de la prueba se constató en miles de personas que se la aplicaron en Corea del Sur y China, quienes en 15 minutos posteriores a su aplicación se pudieron enterar si eran o no positivos a COVID-19, y de ahí saltó su demanda a Brasil, España, Eslovaquia e India.

Como le digo, la utilidad de las pruebas rápidas ha quedado demostrado y es urgente tratar de romper cuanto antes la cadena de contagios.

LA RUTA DEL DINERO

La pandemia ha acelerado el crecimiento del ecosistema digital en el mercado financiero, donde se fortalecen los jugadores más grandes. Por lo pronto, la *fintech* mexicana Konfío acaba de anunciar la compra de Gestionix, una *startup* que desarrolla y ofrece sistemas de planificación de recursos empresariales (ERP, por sus siglas en inglés) basados en soluciones en la nube y enfocados a atender la gestión de las Pymes. No es la primera vez que Konfío, al mando de **David Arana**, sale de compras, ya que a finales de 2019 sumó a sus filas a Astro, plataforma creada para centralizar el manejo de la operatividad digital.



Traxión y su modelo resiliente

En un entorno complicado, **Traxión de Aby Lijtszain**, especialista en transporte y logística del país ha destacado. Ha hecho gala de su estrategia de resiliencia, ya que al consolidarse como **one-stop-solution**, una de sus piezas clave es la diversificación, y vaya que la tiene, ya que con sus más de ocho mil unidades brinda servicios de principio a fin a lo largo de toda la cadena de suministro.

Por ejemplo, cuenta con movilidad de productos y mercancías mediante carga seca regular, refrigerada, intermodal, plataformas, cruces fronterizos, transporte de materiales especiales, así como mudanzas y reubicaciones, mientras que dispone de un área de logística 3PL de más de 450 mil 475 metros cuadrados, además de última milla, paquetería y mensajería.

Para lograrlo, entre sus filiales se encuentran empresas de renombre y décadas de experiencia como **Transportadora Egoba**, **MyM**, **Autotransportes El Bisonte**, **AFN**, **Grupo Sidy Redpack**, mientras que con **Lipu** brindan transporte escolar y de personal, por lo que sus brazos operativos y administrativos son más que variados.

En cuanto a innovación, se ha colocado como punta de lanza al momento de implementar la tecnología disruptiva en la materia. Muestra de ello, han sido tanto **Traxporta** como **Traxi**, ambas aplicaciones inteligentes, la primera de ellas dedicada a conectar a generadores de carga con pequeños transportistas, y la segunda, enfocada a la movilidad de sus usuarios.

A este elemento se suma la disciplina financiera demostrada por **Traxión**, por lo que tras agregar todos estos ingredientes, obtuvo resultados históricos en la **Bolsa Mexicana**

de Valores (BMV), al cierre del 3T '2020 en sus ingresos, utilidad neta y flujo operativo.

Pero no es el único ámbito que atrajo los reflectores, ya que las actividades relacionadas con el **comercio electrónico**, representaron el 10% de los ingresos consolidados, situación que representó un salto de gran envergadura para **Traxión**, ya que en el mismo periodo de 2019, este rubro representaba menos del 4%. Es así que, en concreto, el servicio de última milla creció casi tres veces.

Su flujo de efectivo creció más de 47% para llegar a 565 millones de pesos, además de que el costo de su deuda se redujo en 66 millones de pesos como resultado de la emisión de bonos quirografarios por 2 mil 500 millones de pesos a un plazo de siete años. Su plantilla laboral se mantuvo al 100%, con especial atención a aquellos colaboradores en situación vulnerable.

Así, todo indica que **Aby Lijtszain** y su equipo, seguirán en un sólido camino de crecimiento y para prueba, están los constantes premios que suma en la escena internacional, principalmente en el viejo continente, donde ha sido reconocida en constantes ocasiones.

BARES Y RESTAURANTES, EN LA PEOR CRISIS

Es claro que la **industria restaurantera** enfrenta una de sus peores crisis de su historia. Las medidas de sana distancia y de confinamiento han ido ahorcando a los dueños de las propiedades, los chefs propietarios y todo el personal que labora en esta industria, a la que debemos de sumar, las cadenas productivas que intervienen.

La **CANIRAC** ha solicitado todo tipo de excepciones para poder continuar operando o al menos salvar las semanas más difíciles del año.



La Recesión por venir

Después de los devastadores efectos de la contingencia sanitaria, las estimaciones y pronósticos para el próximo año son poco halagadores para las empresas mexicanas, si bien los indicadores adelantados se han suavizado en las últimas semanas, la realidad es que el mercado sigue siendo muy volátil y aún presenta grandes nubarrones en el horizonte.

La experiencia de la crisis financiera de 2008, no parece habernos generado un aprendizaje efectivo toda vez que la mayoría de las empresas mexicanas no parecen haberse preparado y las que lo hicieron, lo hicieron demasiado tarde.

Y es que el problema de fondo no está en la crisis misma sino en la forma en que la enfrentamos. El recuento de los daños de las últimas recesiones globales demuestra que las desaceleraciones si bien traen consigo desafíos, también traen oportunidades.

Un estudio de la Universidad de Harvard que analizó a todas las empresas públicas estadounidenses durante las últimas cuatro recesiones, incluidas no sólo las recesiones, sino también los períodos de crecimiento sustancialmente lento, encontró que casi tres cuartas partes de esas empresas experimentaron una disminución en el crecimiento de los ingresos. Sin embargo, el 14% de las empresas no sólo pudieron acelerar el crecimiento, sino también aumentar la rentabilidad.

¿Y cómo lo lograron?

Actuando temprano.

Adoptando una perspectiva a largo plazo.

Enfocándose en el crecimiento y no sólo en la reducción de costos.

Si bien las lecciones históricas pueden ayudar a los empresarios mexicanos a prepararse para una desaceleración, hay varias características únicas del panorama que también deben tenerse en cuenta.

Hoy la incertidumbre está impulsada por riesgos elevados en varios frentes: riesgos tecnológicos, de política económica, riesgos sociales y ambientales, incluido el cambio climático.

Si bien en muchas recesiones pasadas, la caída del crecimiento económico fue el tema dominante. En la próxima recesión, sin embargo, los directivos empresariales deberán lidiar con la disrupción tecnológica, la de la cadena de suministro y la competitiva.

La próxima recesión desafiará a muchas empresas mexicanas, pero algunas emergerán más fuertes, competitivas y con solidez financiera. Los directivos y dueños que aprovechan las lecciones de los ganadores en recesiones anteriores, además de prestar atención a las características únicas del entorno actual, estarán en la mejor posición para tener éxito.

** Profesor del Departamento de Negocios Internacionales del Tecnológico de Monterrey, Región Centro Sur.*