

NOTICIAS

DIEZ TEMAS DE LOS QUE HABLAREMOS EN 2021

Coronavirus, elecciones, mundo laboral, Pemex, autonomía del Banco de México, Biden, China, empoderamiento de las mujeres, ciberseguridad y pacto fiscal son los temas de los que se hablará en este año por su importancia en la agenda del país.

LUIS MIGUEL GONZÁLEZ

- 1 Coronavirus.** Cerraremos el año con más de 120 mil muertos y con la interrupción parcial de las actividades económicas en el Valle de México, Jalisco y otras entidades. Esperanzados por las vacunas, pero preocupados por el incremento de los contagios y el desbordamiento de la capacidad hospitalaria. La pesadilla no ha terminado. Lo peor está por venir en las primeras semanas del año, advierten los expertos. Mientras siga la crisis sanitaria, no habrá recuperación económica plena.
- 2 Elecciones.** El 6 de junio votaremos para renovar completamente la Cámara de Diputados; además de 15 gobernaturas; 30 congresos locales y mil 900 ayuntamientos. AMLO no estará en las boletas, pero la elección será una especie de referéndum sobre el rumbo del país. La gran cuestión es ¿cuánta fuerza tendrá el presidente en la segunda mitad de su gobierno?
- 3 Mundo laboral.** Empezamos 2020 con una lista de cambios laborales de urgente implementación derivados de compromisos en el T-MEC, entre ellos el nuevo modelo de justicia laboral y el impulso a la democracia sindical. Lo cerramos con la decisión de incrementar 15% el salario mínimo y el compromiso de revisar con lupa la legislación en torno al outsourcing. No hemos terminado el recuento de los empleos perdidos en el año, pero serán más de 400 mil en la formalidad. En lo cualitativo hay un descenso de los salarios promedio y una disminución de las horas trabajadas en promedio por trabajador.
- 4 Pemex.** El rescate de Pemex es el gran sueño económico del presidente. También la pesadilla de las finanzas públicas. En 2016 pagó 103 mil millones de pesos de impuestos y derechos. En 2020 pagará 48 mil 600 millones. Las pérdidas acumuladas al tercer trimestre suman 600 mil millones de pesos y la deuda se mantiene por encima de los 2.4 billones de pesos. En el Senado hay una iniciativa para aligerar una vez más la carga fiscal de la petrolera. El Derecho de Utilidad Compartida era de 65% y bajó en abril a 58%. Para 2021 será de 54%, pero la propuesta es bajarlo a 35%. Las calificadoras están en alerta. El peor escenario es que Pemex no levante vuelo y contamine la calificación de la deuda soberana.
- 5 Autonomía del Banco de México.** El año próximo, la 4T tendrá mayoría en la Junta de Gobierno. Son tres subgobernadores propuestos por el Gobierno actual: Gerardo Esquivel, Jonathan Heath y Galia Borja. En frente quedan dos: Irene Espinosa y el Gobernador, Alejandro Díaz de León. Hace unos días el tema se abrió con la iniciativa del senador Monreal sobre los dólares. Habrá más escaramuzas en el 2021 con diferente balance de fuerzas. Hay muchas preguntas ¿Qué planes tiene AMLO para el banco central? ¿Qué papel jugarán “sus” subgobernadores? [VER MÁS...](#)

EL SEGUNDO JUICIO POLÍTICO DE TRUMP LLEVA A ESTADOS UNIDOS A AGUAS DESCONOCIDAS

EE.UU. estará en territorio desconocido cuando el Senado se reúna los próximos días para el segundo juicio político de Donald Trump, un caso contra el presidente saliente que un demócrata que se prepara para argumentos calificó de “sorprendentemente evidente”. Trump es el primer presidente de la historia del país en tener dos impeachments en su currículum. [VER MÁS...](#)

CLARIDA DICE QUE LA FED NO AUMENTARÁ LAS TASAS HASTA QUE VEA UNA INFLACIÓN DEL 2%

El vicepresidente de la Reserva Federal, Richard Clarida, reiteró que el banco central de Estados Unidos no subirá las tasas de interés hasta que la inflación alcance el 2%. [VER MÁS...](#)

IMEF SE PRONUNCIA A FAVOR DE LOS ORGANISMOS AUTÓNOMOS

Para el IMEF, pretender recabar recursos de organismos autónomos sería contraproducente. Desde una óptica presupuestaria, su desaparición tendría un impacto relativamente menor y abonaría al ambiente general de incertidumbre que ha rodeado a los proyectos de inversión desde 2019, el cual se ha acentuado durante la pandemia. Por ello, exhorta al Gobierno Federal y al Congreso de la Unión a evaluar alternativas para mejorar su operación. [VER MÁS...](#)

CONTINÚA REANIMACIÓN TITUBEANTE: INDICADOR IMEF

Los resultados del Indicador IMEF de diciembre sugieren que la reanimación de la actividad económica, registrada en los meses posteriores al impacto inicial de la pandemia, continúa siendo titubeante y, en el margen, ha perdido impulso. La excepción ha sido el sector manufacturero ajustado por tamaño de empresa, el cual se expandió de manera firme durante todo el segundo semestre del año. [VER MÁS...](#)

MERCADO DE CAPITALES	Cierre al	Cambio % acumulado			Últimos	
	03/12/2020	Últimos 15 días	En el mes	En el año	30 días	12 meses
NACIONALES						
IPC	43,934	4.7	5.2	0.9	17.3	3.9
INTERNACIONAL						
Ibovespa (Brasil)	112,292	5.8	3.1	-2.9	17.0	3.1
IPSA (Chile)	4,189	1.9	3.9	-10.3	19.0	-6.8
Dow Jones (EE.UU.)	29,970	1.8	1.1	5.0	9.1	9.0
NASDAQ (EE.UU.)	12,377	4.9	1.5	37.9	10.9	45.3
S&P 500 (EE.UU.)	3,667	2.8	1.2	13.5	8.8	18.5
TSE 300 (Canadá)	17,398	3.0	1.2	2.0	9.2	3.0
EuroStoxx50 (Europa)	3,517	1.0	0.7	-6.1	13.5	-2.6
CAC40 (Francia)	5,574	1.1	1.0	-6.8	13.2	-3.9
DAX (Alemania)	13,253	0.4	-0.3	0.0	7.5	0.9
FTSE-100 (Londres)	6,490	1.6	3.6	-14.0	10.3	-9.7
Hang Seng (Hong Kong)	26,729	0.7	1.5	-5.2	7.4	2.6
Shenzhen (China)	5,057	3.4	2.0	23.4	5.1	31.4
Nikkei225 (Japón)	26,809	4.2	1.4	13.3	13.1	15.9
MERCADO DE DIVISAS						
(divisa por dólar, excepto en el caso de la libra y el euro)						
Peso mexicano	19.90	2.1	1.4	-4.9	5.2	-2.3
Dólar canadiense	1.29	1.7	1.1	1.0	2.1	2.6
Libra Esterlina	1.35	1.4	1.0	1.5	3.6	2.7
Euro	1.21	2.5	1.8	8.3	3.6	9.6
Yen japonés	103.85	-0.0	0.4	4.6	0.6	4.8
Real brasileño	5.16	3.8	3.9	-21.9	11.5	-18.5
MERCADO DE METALES						
Oro-Londres	1,833	-2.4	3.4	20.4	-2.9	25.8
Plata-Londres	2,398	-1.4	8.3	32.9	0.0	42.1
Petróleo						
(dólares por barril)						
Barril de Brent	49	10.0	2.5	-26.1	22.8	-19.8
Barril de WTI	46	9.1	0.7	-25.3	21.2	-18.6
MERCADO DE DINERO	Nivel	Cambio en pb			Últimos	
	(%)	Últimos 15 días	En el mes	En el año	30 días	12 meses
INTERNACIONAL						
LIBOR 3 meses	0.23	1	0	-168	1	-167
Treasury 2 años	0.15	-2	0	-142	-2	-139
Treasury 5 años	0.39	-0	3	-130	-0	-115
Treasury 10 años	0.91	4	7	-101	1	-81
NACIONAL						
Cetes 28 días	4.31	8	-10	-299	7	-310
Bono M 3 años	4.48	-8	0	-228	-13	-239
Bono M 10 años	5.74	-28	-5	-112	-65	-136
Bono M 30 años	6.87	-18	-5	-33	-44	-49
MERCADO DE DEUDA	Índice	Cambio % acumulado			Últimos	
		Últimos 15 días	En el mes	En el año	30 días	12 meses
NACIONALES						
S&P/VLMR Corporativo	559.98	0.84	1.63	11.66	0.92	9.94
S&P/VLMR Corporativo 'AAA' Variable	387.63	0.19	0.44	6.12	0.22	4.03
S&P/VLMR Corporativo 'AAA' Fija	738.71	1.11	2.13	14.49	1.22	13.00
S&P/VLMR Corporativo 'AAA' Fija Real	693.52	0.73	2.62	17.97	0.56	17.42
INTERNACIONALES						
US Corporate Bond Index	3,528.78	0.47	2.31	8.90	1.09	15.81
US Corporate High Yield Bond Index	2,302.83	1.06	4.32	5.50	1.67	24.58
EM Investment Grade	552.42	-0.03	1.63	6.59	0.12	12.03
EM High Yield	1,416.24	1.44	5.94	1.67	1.79	23.38

Fuente: Bloomberg, PIP, Banorte

FOCO

La mayoría de los índices accionarios han iniciado el año con ganancias y probando nuevos máximos históricos. Esta inercia se ha observado también en el comportamiento de diversas divisas frente al dólar americano, así como en una importante recuperación en el precio de materias primas. Las tasas de interés de largo plazo se han presionado al alza de manera importante. Este comportamiento de los mercados financieros refleja un fuerte apetito por riesgo.

ACCIÓN

Está centrada en tres aspectos: apoyo fiscal sin precedentes en varias regiones del mundo con condiciones monetarias laxas por más tiempo; cooperación internacional significativa para tratar de contrarrestar las implicaciones negativas de los rebotes de Covid-19 y cautela de los gobiernos respecto al control de la pandemia y las políticas de distanciamiento social; y menores riesgos geopolíticos considerando que ya pasaron las elecciones en EE.UU. y los riesgos asociados al Brexit, ahora son en la implementación..

PERSPECTIVA

Debemos esperar un 2021 desafiante, pero con una luz al final del túnel que tal vez está motivando el comportamiento actual de los mercados financieros. Pero debemos considerar que habrá un calendario electoral muy importante; por ejemplo, elecciones intermedias en México.

2021 ESPERANZA POR LA VACUNA Y RECUPERACIÓN ECONÓMICA

RIESGOS POR LOS REBROTES

Para la gran mayoría de los inversionistas, la implementación de los programas de vacunación y los estímulos adicionales provenientes de las políticas públicas serán cruciales en 2021 para iniciar una fase de recuperación económica y la transición hacia una nueva normalidad post pandemia. Los mercados financieros reflejan optimismo sobre la recuperación.

ALEJANDRO PADILLA*

La mayoría de los índices accionarios han iniciado el año con ganancias, destacando EE.UU. en donde el S&P500 y otras referencias están probando nuevos máximos históricos. Esta inercia se ha observado también en el comportamiento de divisas –tanto del G10 como emergentes– frente al dólar americano, así como en una importante recuperación en el precio de materias primas. De igual forma, las tasas de interés de largo plazo se han presionado al alza de manera importante. Este comportamiento de los mercados financieros refleja un fuerte apetito por riesgo, el cual comenzó en la segunda mitad del 2020. El optimismo ha tenido lugar a pesar de rebotes de contagios de Covid-19, así como los retos logísticos que han enfrentado varios países en sus procesos de vacunación, y ni se diga a la necesidad de nuevas políticas de contención de movilidad.

¿Qué explica este razonamiento de los inversionistas? Probablemente tres aspectos que puedan dar sustento a la recuperación económica y a una transición gradual hacia una nueva realidad post pandemia. El primero está asociado a la gran liquidez derivada de los importantes programas de estímulo fiscal y monetario. Un ejemplo es el nuevo programa fiscal que ha anunciado el Presidente electo Joe Biden, quien iniciará su mandato, con un apoyo del ala demócrata en ambas cámaras donde obtuvieron mayoría. El apoyo fiscal sin precedentes continuará también en otras regiones en el mundo. Aunado a esto, los bancos centrales probablemente mantendrán condiciones monetarias laxas por más tiempo, tal como lo acaba de sugerir el Presidente del Fed, Jerome Powell. En este sentido, Banxico podría retomar el ciclo de baja de tasas en este 2021.

El segundo aspecto es la existencia de vacunas con una elevada efectividad, lo cual es un cambio diametral. A pesar de que la gran mayoría de los países ha enfrentado retos de logística importantes en la fase inicial de los planes de vacunación, se espera una cooperación internacional significativa para tratar de contrarrestar las implicaciones negativas de los rebotes que se viven actualmente. Incluso se espera que los gobiernos se tornen más cautelosos en esta difícil disyuntiva entre el control de la pandemia y las políticas de distanciamiento social que afecten a la economía como sucedió en el 2T20.

El tercero viene de la expectativa de menores riesgos geopolíticos respecto al año pasado, tomando en cuenta que ya pasaron las elecciones en Estados Unidos con una derrota de Donald Trump, lo que implica una agenda internacional más conciliatoria. Asimismo, los riesgos asociados al Brexit estarán ahora centrados en la implementación y no en la negociación de un acuerdo. A pesar de ello, debemos tomar en cuenta que habrá un calendario electoral muy importante en el mundo este año (por ejemplo, elecciones intermedias en México), así como tensiones sociales en muchos países, tal como se vio reflejado con la lamentable toma del Capitolio en EE.UU. En general debemos esperar un 2021 desafiante; todavía falta mucho camino por recorrer este año.

Los primeros meses de este año serán fundamentales para ver en dónde está parado el mundo y si la valuación de los activos financieros refleja fidedignamente la realidad que enfrentamos

* Director Ejecutivo de Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados de Grupo Financiero Banorte. @alexpadillasan
Las opiniones expresadas en este documento son de exclusiva responsabilidad del autor y no representan la opinión de Grupo Financiero Banorte ni sus subsidiarias o filiales.

10 Preguntas para hacerle a su proveedor de tecnología

Descúbralas aquí

SAP Concur

COMIENZA LA ERA BIDEN

RETOS A CORTO PLAZO

El arribo a la presidencia de Estados Unidos del demócrata Joe Biden representa una esperanza para los ciudadanos americanos ante un cierre de la administración de Donald Trump, caracterizado por el caos provocado por no saber perder e incitar a invadir el Capitolio y la consecuente intención de demócratas y republicanos de llevarlo a juicio político, en el marco de una redefinición de la política económica, comercial y de salud de la potencia mundial.

ALFREDO HUERTA*

El inicio de 2021 será conocido como las semanas de grandes contrastes en el ambiente político, social y económico en Estados Unidos como pocas veces se había visto. El triunfo en Georgia de los dos escaños demócratas al Senado le dio un toque de mucha esperanza a la población para tratar de controlar la pandemia y reactivar una economía que pierde fuerza con mucha velocidad, situación que puede verse con la creación de empleos que en diciembre de 2020 fue negativa en 140 mil plazas, la presión inflacionaria en salarios registrada en 5.1% anual y una tasa de desempleo que se mantuvo en 6.7%.

Ante este escenario, la administración de Joe Biden tendrá dos fases: la primera será de una política expansiva; se estarán buscando estímulos fiscales que ayuden a contener la desaceleración y otorgar apoyos a personas, familias y empresas más allá del paquete autorizado por cerca de 900 mil millones de dólares. Se trata de, al menos, otro paquete adicional de estímulos que se discuta y apruebe entre enero y marzo, el cual deberá combinarse, probablemente, con un control más estricto de actividades que limite el aceleramiento de los casos por Covid-19, que alcanza los 24 millones de infectados, casi el 7% del total de la población que asciende a 331.5 millones de personas. Cabe mencionar que estados como California, Texas, Florida, Nueva York, Illinois, Ohio, Georgia y Pennsylvania destacan por la falta de controles sanitarios y algunos de ellos fueron determinantes para el triunfo de Biden.

Una vez que se logre dar estabilidad a la economía y se vaya controlando la pandemia, la segunda fase incluirá el aumento de impuestos, la reducción de beneficios fiscales, el aumento de salarios e inversión en infraestructura más acelerada, además de una mayor regulación a varios sectores de la economía como el financiero y el tecnológico, aunque aún hay incertidumbre sobre cuándo se llevarán a cabo esas medidas.

POLÍTICAS ECONÓMICA Y DE SALUD

Por otro lado, a pesar de que los mercados están premiando el exceso de liquidez por parte de la FED y la posibilidad de más estímulos fiscales —que han llevado a máximos históricos a las bolsas accionarias—, ahora existe la preocupación de una probable alta sobrevaluación de empresas de algunos sectores como los de tecnología, comunicaciones, consumo discrecional y materiales, entre otros, que desencadenen una corrección significativa.

También existe la preocupación en el sentido de que si la vacunación y el control de la pandemia se resuelven exitosamente en este año, el banco central pudiera empezar a reducir el ritmo de estímulos monetarios, lo que ha venido a presionar al alza el desempeño de los bonos del tesoro a 10 y 30 años, especialmente. En este tema hay que destacar el éxito en la nominación de Janet Yellen al frente del Tesoro quien conoce muy bien las funciones y alcances de la FED. Será un buen enganche entre la política fiscal y la monetaria en la administración de Biden.

ANTE TODO, CAUTELA

Sobre los temas expuestos pende la situación de Donald Trump, quien tiene el riesgo de un segundo juicio político por incitación a invadir el Capitolio con la agravante de varias personas muertas y heridas, lo que generó una renuncia masiva de funcionarios de su gabinete y el reproche de muchos republicanos. Lo que los demócratas buscan es evitar que Donald Trump asuma algún cargo público futuro, pues lo ven como un riesgo inminente hacia la seguridad de los ciudadanos y del país entero.

El reto de Joe Biden es recuperar la confianza de

331.5
MILLONES

de estadounidenses para reparar la división que actualmente existe en la sociedad americana

Al asumir la presidencia, Biden tendrá que enfocarse en las políticas fiscal, comercial y de salud, además de recuperar la confianza de los estadounidenses divididos por su predecesor Trump

* Director de estrategias de mercado de AD Value Asesoría de Inversiones S.C.

La información y comentarios expuestos en este artículo son responsabilidad de autor.

Una vez que se logre dar estabilidad a la economía y se vaya controlando la pandemia Biden tendrá que enfocarse en cinco temas: aumento de impuestos, reducción de beneficios fiscales, aumento de salarios, planes de inversión en infraestructura y fortalecer la regulación a varios sectores como el financiero y el tecnológico

Biden tendrá el compromiso de trabajar para todos los estadounidenses y ser inteligente para reparar la gran división que actualmente existe en la sociedad americana, brindando la misma oportunidad a todos los ciudadanos en los 50 estados que conforman el país; es decir, mejorar la calidad de vida de los estadounidenses en el menor tiempo posible.

Otra de las tareas de Biden será definir la estrategia económica, política y social con China, país que, si consideramos el ritmo promedio de crecimiento en los últimos 20 años, podría superar al PIB de Estados Unidos entre cinco y siete años, pero que si registra un menor crecimiento podría hacerlo hacia el año 2040.

Hacer que China reduzca su ritmo de crecimiento económico es vital e importante para que Estados Unidos mantenga el liderazgo mundial; por ello, consideramos que la presión con los aranceles a China continuará y la búsqueda de acuerdos comerciales de manera más acelerada por parte de Estados Unidos será parte de la actividad diaria de la administración Biden, que también tiene en la agenda el liderazgo tecnológico 5G.

Por todo esto, la administración de Joe Biden debe realizar acciones rápidas que, en primera instancia, permitan alcanzar el control de la pandemia. Haciendo un ejercicio simple, si la población de Estados Unidos asciende a 331.5 millones, pensar en controlar la pandemia este año implicaría que al menos el 70% de la población sea vacunada, por lo que requeriría de, por lo menos, 600 mil vacunas diarias (habrá vacunas de una o dos dosis como la de Pfizer). Ese será un objetivo del equipo sanitario que entrará en funciones en pocos días.

De controlarse la pandemia, es muy probable que veamos mayores niveles de confianza que permitan recuperar los empleos perdidos en 2020 que ascendieron a 9.4 millones y a 1.1 millones de empleos no generados en forma anual. Por ello, la primera fase de una política fiscal expansiva deberá prevalecer en los primeros meses del año de la administración Biden.

Por otro lado, el partido republicano tendrá de uno a dos años para reorganizarse y volver a conformar una verdadera oposición; es decir, resarcir los daños que generó Donald Trump, hoy prácticamente solo y aislado con un lamentable término de su gestión presidencial.

**TE AYUDAMOS
A ENTENDER
EL PRESENTE...**

- Análisis
- Reportes
- Evaluaciones
- Monitoreo
- Mapeo
- Seguimiento
- Estrategias
- Narrativas
- Planes de desarrollo
- Comunicación
- Prevención y manejo de crisis

**... PARA QUE
TE ANTICIPES
AL FUTURO**


www.integralia.com.mx


denise.canto@integralia.com.mx

 [integraliamx](https://www.facebook.com/integraliamx)  [@Integralia_Mx](https://twitter.com/Integralia_Mx)

DA CLIC Y SUSCRÍBETE A

IMEF REVISTA **LIDERAZGO EN
FINANZAS
Y NEGOCIOS** **NEWS**

INFORMACIÓN PARA COMPARTIR Y OPINAR

**Y RECIBE GRATIS LA INFORMACIÓN MÁS RELEVANTE Y OPORTUNA
DE LA COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA DOS VECES AL MES**

RETOS DE LA VACUNACIÓN Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO

La pandemia ha causado un gran número de muertes y enfermedades; ha sumido a millones de personas en la pobreza y de no tener éxito el programa de vacunación podría retrasar la recuperación económica, por lo que las principales prioridades políticas a corto plazo son el control de la propagación de la Covid-19 y la garantía de una distribución rápida y amplia de las vacunas.

ADRIANA REYES URRUTIA*

Si bien este reto es para todos los países, para México se convierte en un asunto de la más alta prioridad debido a dos situaciones: el número de muertes e infectados por el virus —al 10 de enero se registraban 133 mil 706 muertes y un millón 534 mil 39 casos confirmados de acuerdo con la información proporcionada por la Secretaría de Salud— y la estrategia de vacunación que tiene muchas indefiniciones, por lo que la meta del gobierno de alcanzar el 100% de la cobertura de los mayores de 16 años en marzo de 2022 es incierta por los factores que están involucrados.

Las situaciones mencionadas están determinando los pronósticos de crecimiento económico. De acuerdo con el reporte [Perspectivas Económicas Mundiales del Banco Mundial \(BM\)](#), al ser México uno de los 10 mercados emergentes con los niveles más altos de muerte per cápita por Covid-19, los principales factores para la recuperación económica están en el control de la pandemia y el éxito en la logística de vacunación.

La proyección del BM es compartida por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal); el organismo regional considera que la recuperación económica esta condicionada al menos por tres elementos: la eficacia de las vacunas contra el coronavirus, su llegada y distribución en el país, además de la capacidad de las políticas económicas para apuntalar la recuperación.

En el reporte 10 Riesgos Políticos para 2021, la consultora Integralia que dirige Luis Carlos Ugalde, señala a “las fallas en la estrategia de contención y vacunación contra la Covid-19, por lo que se prolongaría la contingencia sanitaria”, como el riesgo número uno de México debido a que [“aumentan los riesgos de deterioro e ineficacia gubernamental”](#). La prioridad de este factor es clasificada por Integralia como “muy alta”.

RAZONES Y CONDICIONES

Sin duda, México se encuentra ante un gran reto: adquirir las dosis de vacunas necesarias de acuerdo al calendario establecido (distribuido en cinco etapas que van de diciembre de 2020 a marzo de 2022); desarrollar un esquema de distribución de la vacuna que llegue a todas las zonas del país en concordancia con el calendario de aplicación, tomando en cuenta la infraestructura requerida (hospitales, clínicas, etc.) y considerando las necesidades del fármaco (dosis, manejo y temperatura); además de contar con los recursos económicos (estimados por la Secretaría de Hacienda en 35 mil millones de pesos, aproximadamente) para la compra y aplicación de la vacuna.

Ad Value, Asesoría de Inversiones S.C. hizo un ejercicio comparativo de los requerimientos de vacunas en Estados Unidos y México, tomando en cuenta una población (350 millones y 125 millones de personas, respectivamente); dosis requerida por persona; volumen de producción y recepción de vacunas; logística de distribución nacional y refrigeración requerida; así como brigadas de aplicación de vacuna a nivel nacional.

Los resultados del ejercicio de Ad Value se pueden ver en las tablas 1 y 2 que nos dan un idea del reto que tiene México, país que de acuerdo con la OCDE enfrenta un problema logístico para la distribución y aplicación de las vacunas por el tamaño de su población, que es del doble de países europeos como Francia; no obstante que según el mismo organismo México se desempeña bien en el ámbito de la vacunación infantil oportuna, aunque en este rubro solo atienda a menos del 30.8% de la población que es la correspondiente a las edades de 0 a 17 años, un rango que de acuerdo con el plan de vacunación entraría en la etapa 5 que va de junio de 2021 a marzo de 2022. Además, el éxito del programa de vacunación infantil radica en la colaboración pública y privada para la adquisición y aplicación de las vacunas.

El reporte de Integralia ya calificó a la prolongación de la contingencia sanitaria por fallas en la estrategia de contención y vacunación como un riesgo muy alto, y el BM y la Cepal como un factor de riesgo para la recuperación económica, por lo que no se puede evitar separar el tema de la salud y la recuperación económica. De acuerdo con el BM, para superar los impactos de la pandemia y contrarrestar los factores adversos que afectan a las inversiones se debe poner el foco en la mejora del entorno empresarial, la flexibilidad del mercado laboral y de productos, así como en el reforzamiento de la transparencia y gobernanza, lo que contribuiría a generar escenarios menos adversos ante una pandemia ocasionada por [un virus que ya está mutando en varios países, incluido el nuestro](#). Según la [Organización Mundial de la Salud](#) es más transmisible que otras, y esto eleva el número de personas promedio a las que un individuo infectado puede contagiar.

¿CRECIMIENTO? SÍ, PERO CONDICIONADO

El reporte del BM en su escenario base señaló que la economía mexicana conseguirá en 2021 un rebote estadístico del PIB de 3.7% (la Cepal lo ubica en 3.8%), impulsado principalmente por el impacto positivo que tendrá en decisiones de inversión el acuerdo comercial entre Estados Unidos, México y Canadá (T-MEC), pero advirtió que en el peor de los escenarios, con casos de contagio persistentemente altos y una lenta logística de vacunación el crecimiento de la economía

TABLA 1. VACUNACIÓN: TIEMPO Y REQUERIMIENTOS (DOSIS 1)

DOSIS: 1		VACUNACIÓN DIARIA VS TIEMPO DE EJECUCIÓN										
ESTADOS UNIDOS		VACUNACIÓN DIARIA 1 DOSIS										
POBLACION	350,000,000	100,000	200,000	300,000	400,000	500,000	600,000	700,000	800,000	900,000	1,000,000	1,100,000
100%		TIEMPO DE EJECUCIÓN (DÍAS)										
70%	245,000,000	2,450	1,225	817	613	490	408	350	306	272	245	223
60%	210,000,000	2,100	1,050	700	525	420	350	300	263	233	210	191
50%	175,000,000	1,750	875	583	438	350	292	250	219	194	175	159
		TIEMPO DE EJECUCIÓN (AÑOS)										
70%	245,000,000	6.71	3.36	2.24	1.68	1.34	1.12	0.96	0.84	0.75	0.67	0.61
60%	210,000,000	5.75	2.88	1.92	1.44	1.15	0.96	0.82	0.72	0.64	0.58	0.52
50%	175,000,000	4.79	2.40	1.60	1.20	0.96	0.80	0.68	0.60	0.53	0.48	0.44
MÉXICO		VACUNACIÓN DIARIA 1 DOSIS										
POBLACION	125,000,000	100,000	200,000	300,000	400,000	500,000	600,000	700,000	800,000	900,000	1,000,000	1,100,000
100%		TIEMPO DE EJECUCIÓN (DÍAS)										
70%	87,500,000	875	438	292	219	175	146	125	109	97	88	80
60%	75,000,000	750	375	250	188	150	125	107	94	83	75	68
50%	62,500,000	625	313	208	156	125	104	89	78	69	63	57
		TIEMPO DE EJECUCIÓN (AÑOS)										
70%	87,500,000	2.40	1.20	0.80	0.60	0.48	0.40	0.34	0.30	0.27	0.24	0.22
60%	75,000,000	2.05	1.03	0.68	0.51	0.41	0.34	0.29	0.26	0.23	0.21	0.19
50%	62,500,000	1.71	0.86	0.57	0.43	0.34	0.29	0.24	0.21	0.19	0.17	0.16

Supuestos:

POBLACION	350,000,000	125,000,000
DOSIS X PERSONA	1.0	1.0

Dependientes:

Volumen de producción y recepción de vacunas
Logística de distribución nacional y refrigeración requerida
Brigadas de aplicación de vacuna a nivel nacional

TABLA 2. VACUNACIÓN: TIEMPO Y REQUERIMIENTOS (DOSIS 1.5)

DOSIS: 1.5		VACUNACIÓN DIARIA VS TIEMPO DE EJECUCIÓN										
ESTADOS UNIDOS		VACUNACIÓN DIARIA 1.5 DOSIS										
POBLACION	350,000,000	100,000	200,000	300,000	400,000	500,000	600,000	700,000	800,000	900,000	1,000,000	1,100,000
100%		TIEMPO DE EJECUCIÓN (DÍAS)										
70%	367,500,000	3675	1838	1225	919	735	613	525	459	408	368	334
60%	315,000,000	3150	1575	1050	788	630	525	450	394	350	315	286
50%	262,500,000	2625	1313	875	656	525	438	375	328	292	263	239
		TIEMPO DE EJECUCIÓN (AÑOS)										
70%	367,500,000	10.07	5.03	3.36	2.52	2.01	1.68	1.44	1.26	1.12	1.01	0.92
60%	315,000,000	8.63	4.32	2.88	2.16	1.73	1.44	1.23	1.08	0.96	0.86	0.78
50%	262,500,000	7.19	3.60	2.40	1.80	1.44	1.20	1.03	0.90	0.80	0.72	0.65
MÉXICO		VACUNACIÓN DIARIA 1.5 DOSIS										
POBLACION	125,000,000	100,000	200,000	300,000	400,000	500,000	600,000	700,000	800,000	900,000	1,000,000	1,100,000
100%		TIEMPO DE EJECUCIÓN (DÍAS)										
70%	131,250,000	1313	656	438	328	263	219	188	164	146	131	119
60%	112,500,000	1125	563	375	281	225	188	161	141	125	113	102
50%	93,750,000	938	469	313	234	188	156	134	117	104	94	85
		TIEMPO DE EJECUCIÓN (AÑOS)										
70%	131,250,000	3.60	1.80	1.20	0.90	0.72	0.60	0.51	0.45	0.40	0.36	0.33
60%	112,500,000	3.08	1.54	1.03	0.77	0.62	0.51	0.44	0.39	0.34	0.31	0.28
50%	93,750,000	2.57	1.28	0.86	0.64	0.51	0.43	0.37	0.32	0.29	0.26	0.23

Supuestos:

POBLACION	350,000,000	125,000,000
DOSIS X PERSONA	1.5	1.5

Dependientes:

Volumen de producción y recepción de vacunas
Logística de distribución nacional y refrigeración requerida
Brigadas de aplicación de vacuna a nivel nacional

sería cercano a 1.6%. En tanto la OCDE estima que el PIB de México crecerá 3.6%, impulsado por las exportaciones de la industria manufacturera, pero advirtió que el futuro es incierto y que las cifras pueden cambiar; coincide con el BM que indica que el crecimiento depende de las acciones que se tomen para contener los contagios y el impacto que tendrán nuevamente en la actividad productiva.

A las medidas mencionadas por el BM se suma el contexto de México en 2021, caracterizado por una contienda electoral que ya desde hace más de un año se pronosticaba compleja porque podría dificultar el programa de vacunación que el país requiere. Los números relacionados con las muertes e infectados por la Covid-19 y los correspondientes al crecimiento económico están ligados; son un binomio insoslayable.

La recuperación económica depende del éxito del programa de vacunación y el impacto que tendrá en la actividad productiva, coinciden BM, OCDE y Cepal

1.6 %
SERÍA EL
CRECIMIENTO
DE LA
ECONOMÍA
MEXICANA
EN 2021

si persisten los casos de
contagio y el programa de
vacunación es lento, indica
el Banco Mundial

* Editora del Newsletter IMEF.

adria.urrutia@gmail.com

Las opiniones expresadas son responsabilidad exclusiva del autor.

#TuBancoTuTiempo

BANORTE

¡DIGITALIZARSE O MORIR!

En 2020, un año de múltiples dificultades, muchas empresas ejecutaron proyectos de alta disrupción en apoyo al negocio y para superar los impactos de la pandemia. Enfoques en la inteligencia artificial, analítica y virtualización han sido los más requeridos y marcan la pauta en la innovación enfocada en productos o servicios, así como en la mejora de procesos internos.

ADRIANA REYES URRUTIA*

Lo anterior lo pudimos observar en la edición número 20 del ranking Las más innovadoras que realiza desde hace dos décadas Netmedia Research, a través del cual las 122 empresas participantes (68 del sector privado y el resto públicas) dieron un panorama de la innovación tecnológica en México por categorías, giros y tecnología utilizada.

La categoría más numerosa (49%) correspondió a la innovación enfocada en productos o servicios, es decir, aquella que se destina hacia los clientes; le siguió (28%) la aplicada en la mejora de procesos internos. Esto se debió a que la pandemia trajo, inesperadamente, una nueva realidad en la que la forma de hacer negocios, trabajar por parte de las empresas, la educación, la salud y el entretenimiento han cobrado un nuevo sentido en el cual la digitalización y el uso de la tecnología han obligado a modificar la forma de operar del sector productivo y su interacción con la sociedad.

De acuerdo con las métricas del ranking, ese cambio inesperado se ha dado fundamentalmente en los giros de banca y finanzas, automotriz, medicina y farmacéutica, así como en el comercio. Sobre este último rubro cabe mencionar que de abril a junio de 2020 se incrementó 90% el uso de aplicaciones de compras en México, lo que implicó la adopción de plataformas de comercio electrónico en general, según el Reporte sobre el Impacto de la Covid-19 en Venta Online, elaborado por la Asociación Mexicana de Venta Online.

El abanico de tecnologías utilizadas fue muy amplio, incluyó analítica de datos, machine learning, inteligencia artificial (IA), virtualización, Robotic Process Automation (RPA), seguridad avanzada, Enterprise Resource Planning (ERP), MERP, economía del comportamiento, equipos remotos seguros, natural language, Application Programming Interfaces (APIs), AWS Services, integración digital, microservicios, tecnologías serverless y otros. Las que tuvieron una mayor adopción fueron las cuatro primeras.

La analítica de datos es relevante debido a que la simple acumulación de información y datos no es suficiente, por lo que se requiere convertirlos en verdaderos activos y generadores de valor; machine learning porque su objetivo es hacer predicciones con los datos facilitados, ya sean imágenes, datos estructurados, no estructurados, etcétera; IA por la capacidad que tiene de convertir los datos en conocimiento; y virtualización por la ventaja de compartir los recursos y aplicaciones.

Si bien, lo anterior da un panorama de la innovación tecnológica en México por categorías, giros y tecnología utilizada, es importante destacar que en 2020, debido a la crisis global de la Covid-19, el ranking aportó un dato más: el de la innovación ligada a la contingencia sanitaria, el cual indica que de los proyectos participantes solo el 12% surgió directamente en respuesta a la pandemia, pero el 52% tuvo que ser modificado por la situación generada por la Covid-19.

¿Qué sigue en innovación tecnológica? Los expertos y la realidad indican que, pese a la situación económica, los siguientes meses serán de transformación. La situación de confinamiento o semi confinamiento requiere de la tecnología para interactuar en la nueva normalidad en la que la tecnología adoptada puede generar una nueva fuente de ingresos.

Según el estudio "Cómo innovar a escala y maximizar el valor con los sistemas del futuro" elaborado por Accenture, las empresas que implementan tecnología crecen el doble que las que no lo hacen; en 2018, las rezagadas perdieron 15% de los ingresos anuales previstos y se arriesgan a perder el 46% de sus beneficios en 2023 si no cambian su enfoque tecnológico empresarial. Por lo tanto, la consigna es ¡digitalizarse o morir!

52%
DE LAS
EMPRESAS

de una muestra tuvieron que modificar sus proyectos de tecnología por la situación generada por la Covid-19

La pandemia trajo, de forma inesperada, una nueva realidad en la que ha cobrado un nuevo sentido la digitalización y el uso de la tecnología que han a modificado la forma de operar del sector productivo y su interacción con la sociedad

* Editora del Newsletter IMEF.

adria.urrutia@gmail.com

Las opiniones expresadas son responsabilidad exclusiva del autor.

EN DEFENSA DE LA SOCIEDAD ABIERTA

Revivir el concepto de sociedad abierta y un llamado al cambio, en medio de los desafíos de la pandemia Covid-19 es el motivo de este libro de George Soros, un autor polémico que considera que el momento actual de la historia es muy penoso y se pregunta ¿Cómo pudo suceder?

REDACCIÓN NEWSLETTER IMEF

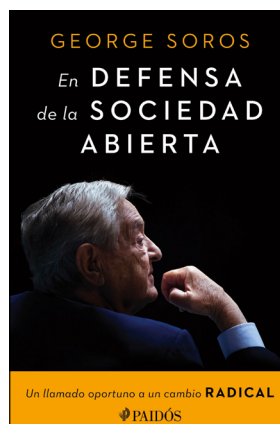
En un artículo que publicó en enero de 2017, George Soros expresó que las sociedades abiertas están en crisis, y diversos tipos de sociedades cerradas (desde dictaduras fascistas hasta estados mafiosos) están en ascenso. Para él, la única explicación es que los líderes electos no consiguieron satisfacer las legítimas expectativas y aspiraciones de los votantes, y que este fracaso llevó al desencanto de los electorados con las versiones de democracia y capitalismo imperantes. “En resumidas cuentas, muchos sintieron que las élites les habían robado la democracia”.

Ese análisis, para el que fue necesario hacer un preámbulo de su vida (“un judío húngaro de 86 años, naturalizado estadounidense después de la Segunda Guerra Mundial. A muy temprana edad, aprendí la importancia que tiene el tipo de régimen político en el que uno vive...”) puede ser el marco para entender el porqué de *En defensa de la Sociedad Abierta*, un libro en el que reúne una colección vital de sus conferencias y escritos, algunos inéditos, que tratan sobre una amplia gama de temas como: los peligros que representa la inteligencia artificial en manos de gobiernos autoritarios como China y Rusia; lo que Soros llama su “filantropía política”; la historia de las Open Society Foundations y de la Central European University (una de las mejores instituciones en ciencias sociales en el mundo y un bastión de la defensa de la libertad académica); su teoría sobre el auge y caída de los mercados financieros y sus implicaciones políticas, y las amenazas que enfrenta hoy la Unión Europea.

En el capítulo 6, el último de este libro, Soros presenta una versión condensada de un artículo que publicó en el *Journal of Economic Methodology* (13 de enero de 2014) que le llevó a la conclusión de que desde el colapso de 2008 ha habido un amplio reconocimiento, tanto entre los economistas como el público en general, de que la teoría económica ha fallado pero no hay consenso sobre las causas y el alcance de este fracaso.

También dice que el nuevo paradigma está destinado a ser muy diferente del que falló; “no puede ser atemporal; debe reconocer que algunos cambios no son recurrentes, mientras que otros presentan regularidades estadísticas. Además, la teoría económica no podría aislarse de otras disciplinas y de la realidad. Puede haber espacio para una serie de paradigmas que vinculen la economía con otras disciplinas como la ciencia del clima”.

Soros, ahora con 90 años, concluye que no podrá desarrollar esas ideas debido a su edad, “mis años creativos casi han terminado...”. En defensa de la sociedad abierta nos da una idea del polémico Soros, quien distinguió “dos clases de regímenes políticos: aquellos donde la gente elige a sus líderes para que estos velen por los intereses del electorado y los otros, donde los gobernantes tratan de manipular a sus súbditos en beneficio propio”.



EN DEFENSA DE LA SOCIEDAD ABIERTA

George Soros

Editorial: Paidós, 2020

[Compra aquí...](#)

Desde el colapso de 2008 ha habido un amplio reconocimiento, tanto entre los economistas como el público en general, de que la teoría económica ha fallado pero no hay consenso sobre las causas y el alcance de este fracaso

**HACER SIMULACIÓN
DE RESULTADOS Y
FLUJO DE CAJA
EN MINUTOS**

CON
**SEGURIDAD
INTEGRACIÓN
GRANULARIDAD
AGILIDAD
FLEXIBILIDAD**

CTI
SOLICITE UN DEMO
WWW.CTIGLOBAL.COM

Somos
Gold
Business
Partner

IBM

ENERO/ FEBRERO

Miércoles

20

DE ENERO
9:00 a 10:00 HRS

REFORMAS FISCALES

Carlos Hernández y Daniel Santiago Salles, Sainz, Grant Thornton

REGISTRO

16 y 17

DE FEBRERO

DIPLOMADO PRODUCTIVIDAD: BASE DE LA COMPETITIVIDAD DE SU EMPRESA

Universidad Anahuac

REGISTRO

Miércoles

17

DE FEBRERO
17:00 a 19:30 HRS

PRIMERA REUNIÓN EMPRESARIAL DEL INDICADOR IMEF

1a Mesa redonda: 16 años del Indicador IMEF
2a Mesa redonda: Perspectivas económicas para 2021

REGISTRO

Cuenta con nosotros.



SMS Auditoría
Asesoramiento Tributario
Consultoría

Red SMS Latinoamérica
Estamos en 21 países y estamos cerca.
Conoce SMS en Aguascalientes, Cancún,
Culiacán, Del. Benito Juárez, Del. Coahuila,
Del. Miguel Hidalgo, Mérida,
Monterrey, Oaxaca, Puebla y Reynosa.

www.smslatam.com/mexico

Y EL PREMIO AL
MEJOR COMPAÑERO DE VIAJES
VA PARA...



AVIS

WORLD TRAVEL AWARDS
WINNER 2020

Empresa Líder en Renta de Autos en México
y Centroamérica 2020

**DA CLIC Y
SUSCRÍBETE A**

IMEF LIDERAZGO EN
FINANZAS
Y NEGOCIOS

NEWS

INFORMACIÓN PARA COMPARTIR Y OPINAR

Y RECIBE GRATIS
LA INFORMACIÓN MÁS RELEVANTE Y OPORTUNA
DE LA COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA DOS VECES AL MES

imef
ejecutivos de finanzas

Cientos de **directivos y
empresarios** han aprovechado
nuestras **sesiones especializadas**
en temas de negocios.



**Participa en los
Comités Técnicos Nacionales**

Areli Cubria Vega | acubria@imef.org.mx

CONSEJO EDITORIAL

Presidente Nacional IMEF **ÁNGEL GARCÍA-LASCURAIN** • Presidente del Consejo Editorial **JOSÉ DOMINGO FIGUEROA** • Vicepresidente de Contenido Editorial **JOSÉ COBALLASI** • Presidente de Planeación de Ingresos **HÉCTOR ALEJANDRO RODRÍGUEZ** • Presidente del Consejo Técnico **FRANCISCO GUTIÉRREZ** • Presidente de Vinculación de Grupos **LILI DOMÍNGUEZ ORTÍZ** • Vicepresidente de Comunicación **CARLOS CHÁVEZ DE ICAZA** • Comité de Estudios Económicos **FEDERICO RUBLI** • Consejera **GABRIELA GAYTÁN** • Dirección General IMEF **GERARDO GONZÁLEZ AYALA** • Staff IMEF **GLORIA ORTÍZ Y ALISSON MARTÍNEZ** • Editora **ADRIANA REYES URRUTIA** • Editora Gráfica **MAGALI RAMÍREZ** • Dirección Comercial **NOÉ PÉREZ** • direccion.comercial@imef.org.mx • 55 33313107 COPYRIGHT © INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS, A.C.