

NOTICIAS

¿SOBREVIVENCIA DE EMPRESAS Y EL EMPLEO?

El cierre generalizado de actividades económicas y comerciales debido a la pandemia en abril y mayo de 2020 y desde el 19 de diciembre (más de siete semanas), ha repercutido en una aterradora cifra de negocios que han tenido que cerrar.

FEDERICO RUBLI KAISER

En la segunda Encuesta sobre el Impacto Económico Generado por Covid-19 en las Empresas, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) reveló con cifras a octubre, que de 4.9 millones de micro, pequeñas y medianas empresas censadas antes de la pandemia sobrevivieron 3.9 millones. El millón de negocios que quebraron empleaba a cerca de 3 millones de personas. Esta realidad es estremecedora.

El INEGI clasifica a una microempresa como la que tiene de 1 a 10 trabajadores, la pequeña de 11 a 100 y la mediana de 101 a 250. La afectación de la crisis y la respuesta respectiva diferirán por tamaño de establecimiento. Aquí solo consideraré a las micro y pequeñas. Se pueden adelantar algunas hipótesis sobre su comportamiento ante la crisis.

Dos académicos de la Universidad de California-Berkeley realizaron un estudio sobre la capacidad de sobrevivencia de pequeñas empresas en la ciudad de Oakland (Bartlett y Morse, NBER WP-27629), utilizando los datos de una amplia encuesta para esa ciudad. Los autores establecen que la sobrevivencia es función de: 1. La resistencia a menores ingresos; 2. Flexibilidad de los costos laborales; y 3. Habilidad para reestructurar costos. Pensemos estos factores para México.

Si consideramos a las micro (piénsese en una taquería, papelería o taller) es muy probable que con dificultad puedan aguantar menores ingresos, pues tienen reservas líquidas casi nulas. Pero, por otro lado, tienen inventarios reducidos, con lo que ese costo puede ser menor. Seguramente enfrentan una flexibilidad laboral, pues en muchos casos son negocios familiares que emplean parientes o amigos, lo que facilita el exhorto a la solidaridad. Finalmente, la reestructuración de costos puede implicar reducciones u otro tipo de arreglos temporales en la renta del local.

En las medianas (típicamente un restaurante), las sobrevivientes sí han tenido reservas en efectivo y han adaptado sus costos de inventarios, cambiando su composición. No tienen mucha flexibilidad laboral por lo que han tenido que despedir o reconvertir personal. Muchas sí han podido reestructurar costos, como la renta de los locales o cerrar sucursales. Asimismo, muchas han podido renegociar deudas. Aun así, hay una mortandad calculada de 65,000 restaurantes en la Ciudad de México.

El impacto sobre el desempleo ha sido mayúsculo. Los afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social cayeron en 647,000 en 2020. Adicionalmente, de la Población Económicamente No Activa, 9.4 millones están dispuestos a buscar trabajo por lo que se deben sumar a la cifra de desempleados. Además, si se agregan los desempleados informales, la recesión ha dejado, quizá, 15 millones de personas sin trabajo. A pesar de todo esto, el gobierno se negó sistemáticamente a brindar apoyos para proteger el empleo, por ejemplo, un programa de protección de nóminas. ¿En verdad cree la 4T que podrá darse una recuperación de empleos para superar la recesión más allá del rebote inercial? [Fuente](#)

MÉXICO OFRECE RENDIMIENTO POSITIVO AÚN CON RECORTE DE TASAS: EXPERTOS

A pesar del recorte en la tasa de interés de referencia, México mantiene el mayor premio por arriba de los bonos del Tesoro entre los emergentes de América Latina, concuerdan analistas de Wall Street. [VER MÁS...](#)

SECTOR ELÉCTRICO: ¿DE VERDAD ES EL NACIONALISMO CONTRA LOS DEPREDADORES?

La narrativa conduce la realidad, en lugar de que sea al revés, dice Robert Shiller, premio Nobel de Economía y autor de un excelente libro sobre el tema llamado Narrativas Económicas. Quien controla el relato tiene una especie de superpoder: define de qué cosas hablar y cuáles se deben callar o mencionar poco. Tenemos en la mesa la discusión sobre la industria eléctrica llevada a otro nivel por la presentación de una iniciativa de contrarreforma energética que ha llegado al Congreso. Esta no se produce en el vacío, porque estamos en una sociedad polarizada. [VER MÁS...](#)

DESEMPLEO GOLPEA A MINORÍAS: FED

Afroamericanos, mujeres y otras personas con empleos mal remunerados tienen más probabilidades de quedar desempleados durante la pandemia, ya que enfrentan más riesgos de salud si siguen trabajando y, además, son expulsados del mercado laboral a un ritmo más rápido, según una investigación de la Reserva Federal de Nueva York. [VER MÁS...](#)

COMPORTAMIENTO HETEROGÉNEO: INDICADOR IMEF

Tras la marcada caída en la actividad económica durante el segundo trimestre de 2020, la economía mexicana siguió recuperándose en la segunda mitad de 2020, registrando un crecimiento del PIB de 3.1% en el cuarto trimestre y una contracción de (-)8.5% para todo el año. Si bien estas cifras fueron ligeramente mejores a lo esperado, el rasgo principal del proceso recesivo ha sido su heterogeneidad y así lo reflejan los resultados del indicador IMEF de enero. [VER MÁS...](#)

MERCADOS FINANCIEROS

MERCADO DE CAPITALES	Cierre al 11/02/2021	Cambio % acumulado			Últimos	
		Últimos 15 días	En el mes	En el año	30 días	12 meses
NACIONALES						
IPC	44,060	-2.2	2.5	0.0	-5.0	-2.1
INTERNACIONAL						
Ibovespa (Brasil)	119,300	2.9	3.7	0.2	-3.2	3.4
IPSA (Chile)	4,548	2.9	6.1	8.9	-0.1	-2.4
Dow Jones (EE.UU.)	31,431	3.7	4.8	2.7	1.4	7.4
NASDAQ (EE.UU.)	14,026	5.7	7.3	8.8	7.6	45.5
S&P 500 (EE.UU.)	3,916	4.4	5.4	4.3	3.1	16.6
TSE 300 (Canadá)	18,393	5.6	6.1	5.5	2.6	3.5
EuroStoxx50 (Europa)	3,672	3.8	5.5	3.4	1.4	-4.0
CAC40 (Francia)	5,670	3.9	5.0	2.1	0.1	-6.4
DAX (Alemania)	14,041	3.1	4.5	2.3	0.7	3.0
FTSE-100 (Londres)	6,529	-0.6	1.9	1.1	-4.0	-12.9
Hang Seng (Hong Kong)	30,174	3.0	6.7	10.8	6.7	8.4
Shenzhen (China)	5,808	5.1	8.5	11.4	6.7	46.9
Nikkei225 (Japón)	29,563	3.2	6.9	7.7	5.1	24.8
MERCADO DE DIVISAS						
(divisa por dólar, excepto en el caso de la libra y el euro)						
Peso mexicano	19.96	1.6	3.1	-0.2	0.5	-6.5
Dólar canadiense	1.27	0.8	0.6	0.2	0.6	4.6
Libra Esterlina	1.38	0.9	0.8	1.1	2.2	6.7
Euro	1.21	0.2	-0.0	-0.7	-0.2	11.1
Yen japonés	104.73	-0.6	-0.0	-1.4	-0.4	4.8
Real brasileño	5.39	0.5	1.6	-3.5	2.3	-19.6
MERCADO DE METALES						
Oro-Londres	1,843	-0.2	-0.5	-2.5	-2.5	17.1
Plata-Londres	2,723	8.1	-0.7	2.8	2.2	53.1
Petróleo						
(dólares por barril)						
Barril de Brent	61	9.1	9.0	17.6	9.4	12.8
Barril de WTI	58	9.7	11.1	19.5	11.0	16.1
MERCADO DE DINERO						
	Nivel (%)	Últimos 15 días	Cambio en pb En el mes	En el año	Últimos 30 días	12 meses
INTERNACIONAL						
LIBOR 3 meses	0.20	-1	-0	-4	-2	-151
Treasury 2 años	0.11	-1	-0	-1	-4	-132
Treasury 5 años	0.46	5	4	10	-4	-96
Treasury 10 años	1.16	15	10	25	2	-44
NACIONAL						
Cetes 28 días	4.04	-16	-17	-21	-16	-296
Bono M 3 años	4.24	-3	-5	-14	-12	-223
Bono M 10 años	5.56	-2	-4	2	-13	-102
Bono M 30 años	6.70	2	-6	13	-9	-19
MERCADO DE DEUDA						
	Indice	Últimos 15 días	Cambio % acumulado En el mes	En el año	Últimos 30 días	12 meses
NACIONALES						
S&P/MLMR Corporativo	568.87	-0.15	-0.23	0.41	0.04	6.35
S&P/MLMR Corporativo 'AAA' Variable	391.60	0.19	0.11	0.54	0.24	3.77
S&P/MLMR Corporativo 'AAA' Fija	752.17	-0.28	-0.37	0.36	-0.04	7.55
S&P/MLMR Corporativo 'AAA' Fija Real	707.35	-3.02	-2.41	3.74	-0.16	8.90
INTERNACIONALES						
US Corporate Bond Index	3,515.71	-0.17	0.16	-1.06	-0.04	5.27
US Corporate High Yield Bond Index	2,368.45	0.86	0.70	1.31	0.82	11.55
EM Investment Grade	553.37	0.01	0.08	-0.63	0.19	5.73
EM High Yield	1,449.55	0.88	0.39	-0.33	0.89	11.71

Fuente: Bloomberg, PIP, Banorte

FOCO

La combinación de los estímulos fiscales y monetarios sin precedentes, el inicio de los programas de vacunación y las estrategias para transitar hacia una nueva realidad post pandemia ha ocasionado que los inversionistas hayan replanteado sus estrategias a favor de activos financieros cíclicos (e.g. mercado accionario), alejándose de refugios de valor (e.g. Treasuries).

ACCIÓN

El inicio de la presidencia de Biden ha sido un factor importante en la estrategia de los inversionistas que se ha visto plasmada en un repunte en varios índices accionarios, principalmente en economías avanzadas, a la vez que se ha observado un empujamiento en las curvas de rendimientos (tasas de corto plazo ancladas, pero presiones al alza en las de largo plazo). También las materias primas reflejan esta expectativa con aumentos en precios en sus tres grupos principales: energía, metales y agropecuarios.

PERSPECTIVA

Por la naturaleza de la crisis de 2020 originada por el Coronavirus (a diferencia de las dos previas de 2008-2009 y 2001-2002) y la forma en la que se ha implementado la respuesta de política económica, se espera que esta recuperación pueda venir acompañada de aumentos de la inflación en los próximos años.

EL MERCADO APUESTA POR EL REFLATION TRADE

Los inversionistas globales muestran actualmente una mayor convicción por el llamado *reflation trade*, una terminología que hace referencia a la “teoría de reflación”, acuñada por el economista Irving Fisher en su nota de investigación *Reflation and Stabilization* en 1934, después de la Gran Depresión de 1929. Esta teoría se centra en la expectativa de una expansión de la economía acompañada de presiones inflacionarias, producto de los estímulos generados por políticas económicas (fiscal y monetaria) expansivas.

ALEJANDRO PADILLA*

La apuesta del mercado sobre una recuperación en 2021 en el mundo está sustentada por tres pilares: estímulos fiscales y monetarios sin precedentes; el inicio de los programas de vacunación; y las estrategias para transitar hacia una nueva realidad post pandemia. Asimismo, por la naturaleza de la crisis de 2020 originada por el Coronavirus –a diferencia de las dos previas de 2008-2009 y 2001-2002– y la forma en la que se ha implementado la respuesta de política económica, se espera que esta recuperación pueda venir acompañada de aumentos de la inflación en los próximos años. La combinación de estos factores ha ocasionado que los inversionistas hayan replanteado sus estrategias a favor de activos financieros cíclicos (e.g. mercado accionario), alejándose de refugios de valor (e.g. Treasuries).

Lo anterior se ha visto plasmado en un repunte en varios índices accionarios, principalmente en economías avanzadas. Al mismo tiempo, se ha observado un empujamiento en las curvas de rendimientos (tasas de corto plazo ancladas, pero presiones al alza en las de largo plazo). También las materias primas reflejan esta expectativa con aumentos en precios en sus tres grupos principales: energía, metales y agropecuarios. Las principales referencias del petróleo se encuentran en máximos desde 2020 y el cobre desde 2013.

El caso más claro del *reflation trade* es EE. UU. A finales de enero, el FMI aumentó de manera significativa su pronóstico de crecimiento del PIB para 2021 de 3.1% a 5.1% en base a los tres pilares mencionados. La victoria de Biden, acompañada de una mayoría demócrata en las cámaras, ha incrementado la posibilidad de un nuevo estímulo fiscal, el cual podría aprobarse a finales de este mes. A pesar del reciente debate sobre los riesgos asociados a la propuesta de mayor alivio fiscal entre Lawrence Summers y la Secretaria del Tesoro, Janet Yellen, así como las discusiones entre legisladores demócratas y republicanos, el mercado reconoce que habrá una política fiscal más acomodaticia en este 2021.

Por el lado de política monetaria, es probable que la Fed opte por mantener su postura sin cambios importantes este año, dando un apoyo adicional a la recuperación para permitir que la inflación en promedio oscile alrededor del 2% –tal como lo refleja la inflación implícita del mercado de 2 años que ahora está en 2.5%–. Ante este panorama serán cruciales las minutas que se publicarán esta semana, así como la próxima reunión de política monetaria a mediados de marzo.

Adicionalmente, el inicio de la presidencia de Biden ha sido un factor importante en esta estrategia de los inversionistas, recibiendo favorablemente las 43 órdenes ejecutivas y acciones anunciadas hasta el momento. Además de brindar una esperanza para la recuperación, también han contribuido al manejo de la pandemia, como se ha visto con la proporción actual de 13 vacunados por cada 100 habitantes, y la expectativa de al menos 100 millones vacunados en sus primeros 100 días de gobierno. Sobre la transición hacia la nueva normalidad, existe un anhelo sobre el ímpetu de los consumidores por regresar a sus patrones, inclusive de una manera más acelerada cuando las condiciones de salud lo permitan, tal como sucedió con los “felicis años veinte” (*roaring twenties*).

En general esta estrategia de los inversionistas muestra la esperanza sobre el inicio de la recuperación del mundo en 2021, alineado con las discusiones en el Foro Económico Mundial sobre el “gran reinicio”. Probablemente este primer trimestre del año será clave para el *reflation trade* en base a los tres pilares de la recuperación comentados en este artículo.

La apuesta del mercado sobre una recuperación en 2021 en el mundo está sustentada por tres pilares: estímulos fiscales y monetarios sin precedentes; el inicio de los programas de vacunación; y las estrategias para transitar hacia una nueva realidad post pandemia

* Director Ejecutivo de Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados de Grupo Financiero Banorte. 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.
@alexpadillasan

PRIMERA REUNIÓN EMPRESARIAL DEL
INDICADOR IMEF
FEBRERO 17 17:00 A 19:30 HRS.

2 MESA

Algunos de los ponentes son: Jonathan Heath, Gerardo Leyva, Gabriel Casillas, Jessica Roldán, Alexis Milo y ...

10 ESPECIALISTAS

CLIC AQUÍ

INFORMACIÓN COMPLETA

CTIC

NETCURIO

LAS BALAS PERDIDAS LEY DE LA INDUSTRIA ELÉCTRICA

A principios de febrero, el Ejecutivo Federal presentó al Congreso de la Unión una iniciativa preferente (INP) que contempla reformas a la Ley de la Industria Eléctrica (LIE) con la finalidad de fortalecer la participación de mercado de la Comisión Federal de Electricidad (CFE); sin embargo, los cambios propuestos debilitan el objetivo principal de la reforma plasmada en la LIE.

JOSÉ ANTONIO AGUILAR*

Para la Secretaría de Energía (SENER), estas reformas se justifican para “el beneficio del Interés Nacional, cuyo carácter estratégico en la confiabilidad del sistema eléctrico es indispensable para sostener el compromiso de largo plazo con el pueblo de México consistente en no incrementar las tarifas de electricidad, así como garantizar la seguridad energética como pieza estratégica del concepto superior de la seguridad nacional”.

La LIE contiene el marco legal del mercado eléctrico mayorista (MEM) y asigna responsabilidades y obligaciones a los diferentes participantes del mercado, entre ellos la CFE, la Comisión Reguladora de Energía (CRE), el Centro Nacional del Control de Energía (CENACE) y el sector privado en sus distintas formas de participación: generador, suministrador, usuario calificado, etc.

De igual forma, la LIE da creación a los Certificados de Energías Limpias (CELs) y obliga su compra a todos los usuarios del sistema eléctrico. Los CELs constituyen un instrumento para acreditar el cumplimiento de las metas de generación de energías limpias del país. Entre los cambios contenidos en la INP destacan:

1. Asignación directa de plantas de CFE generación al Suministrador de Servicios Básicos, eliminando la obligatoriedad de las subastas de largo plazo que se requerían para obtener la energía (artículo 53 de la LIE).
2. Modificar el orden de mérito del mercado (despacho de energía de las centrales eléctricas), en función del siguiente orden: energía generada por hidroeléctricas; energía generada en otras plantas de CFE (nuclear, geotérmicas, ciclos combinados y termoeléctricas); energía eólica o solar de particulares; y ciclos combinados de empresas privadas.
3. Los CELs serán otorgados sin depender de la propiedad o la fecha de inicio de las operaciones comerciales de las centrales eléctricas (artículo 126 de la LIE).
4. La CRE podría revocar permisos de autoabastecimiento y sus modificaciones.
5. Los contratos de productores independientes de energía (PIE) podrían ser revisados “a fin de garantizar el cumplimiento del requisito de rentabilidad para el Gobierno Federal”.

IMPACTO DE LOS CAMBIOS PROPUESTOS

Los cambios propuestos debilitan el objetivo principal de la reforma eléctrica plasmada en la LIE que es fomentar el desarrollo de infraestructura para la generación, transmisión y distribución de energía en un entorno de competencia que nos lleve a tener tarifas eléctricas competitivas (vis a vis otros mercados) y respetando el medio ambiente.

En primer lugar, al eliminar la obligación de la CFE de contratar energía adicional a través de subastas de electricidad se está actuando en detrimento de la competencia, además de que aumentarían los costos a los cuales la CFE adquiere energía en el MEM. Lo anterior impactará directamente en las tarifas de usuarios finales, a excepción de que se otorgue un mayor subsidio a las mismas. Es decir, este cambio nos va a costar a todos porque serán nuestros impuestos los que paguen por esta decisión.

En segundo lugar, porque cambiar el orden de despacho de electricidad para favorecer directamente a las centrales de CFE afecta directamente a los generadores privados, sobre todo, cuando se considera que la CFE es un parti-

4

CAMBIOS DESTACAN

en la Iniciativa
Preferente (INP)

Las modificaciones a la LIE son balas perdidas que, de no corregirse, pueden herir de gravedad a aquellos que podrían contribuir a lograr los objetivos esperados de la presente administración, además es claro que estos cambios no ayudan a que CFE deje de perder dinero

* Miembro del Comité de Energía del IMEF.
jaguilar64@gmail.com

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

Todo parece indicar que la SENER está errando al privilegiar a la CFE en sus acciones y que está empleando los incentivos equivocados para dar cumplimiento a las metas de la Administración en materia eléctrica. Las modificaciones a la LIE son balas perdidas que, de no corregirse, pueden herir de gravedad

cipante más del MEM. El cambio deja a los privados en los últimos lugares de despacho a pesar de tener precios más bajos y competitivos de energía. Claramente esto operará en detrimento de la inversión en el sector.

En tercer lugar, debido a que representa un paso atrás en materia ambiental. Las plantas de generación más contaminantes de México son propiedad de CFE. Al obligar al operador del sistema a despachar las plantas de CFE antes que cualquier otro generador se estará ocupando más tiempo con plantas ineficientes y contaminantes en un día cualquiera.

Finalmente, la revocación de permisos de autoabastecimiento y la revisión de los contratos de producción independiente de energía atentan contra derechos otorgados en la Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica, que se encuentran protegidos en los transitorios de la Ley de la Industria Eléctrica. Es, además, un atentado contra el marco legal de varios tratados a los que México se adhiere, incluyendo el T-MEC.

UN ENFOQUE EQUIVOCADO

Después de revisar los cambios propuestos a la LIE debemos pensar a quienes están afectando y a quienes beneficiando. Afecta a los participantes del mercado, de forma directa al medio ambiente, a la imagen de México en el mundo y al atractivo de invertir en el país. Afecta económicamente a los ciudadanos más necesitados al aumentar tarifas; también a la creación de empleos y a la salud. De hecho, prácticamente toda la sociedad en su conjunto se vería afectada de alguna manera con estos cambios.

Por el contrario, estos cambios son para beneficiar a la CFE, empresa líder indiscutible en generación, que tiene por ley asegurada la venta exclusiva de electricidad a más del 95% de los usuarios del sistema eléctrico, es propietaria del sistema de transmisión y distribución nacional y tiene las redes de telecomunicaciones más amplias después de Telmex y, además, es líder indiscutible del mercado del gas natural del país. Después de leer lo anterior más de uno se podría preguntar si en realidad la CFE necesita cambios a la LIE para sobrevivir.

Más bien todo parece indicar que la SENER está errando al privilegiar a la CFE en sus acciones y que está empleando los incentivos equivocados para dar cumplimiento a las metas de la Administración en materia eléctrica relativas al no incremento en tarifas y garantizar la seguridad energética.

Primero, con relación al no aumento de tarifas, la LIE vigente (sin los cambios propuestos) promueve la competencia entre generadores a través del MEM. Con un número mayor de participantes de mercado, como se observa al ver la extensa lista de ganadores de las subastas eléctricas, se amplía la capacidad de generación del sistema y se reducen los costos de generación. Esto finalmente se traduce no solo en el no incremento de las tarifas eléctricas, sino en su eventual reducción.

Segundo, con relación al tema de la seguridad energética que la SENER ha buscado equiparar con la capacidad del sistema de transmisión de “transportar” la electricidad a todo el país de forma segura y sin contratiempo, los cambios propuestos a la LIE no implican su fortalecimiento o crecimiento.

Se podría concluir que los cambios propuestos no van enfocados al cumplimiento de las metas propuestas por la SENER: no ayudan a mantener tarifas fijas y tampoco a garantizar la seguridad energética. Al contrario, las modificaciones a la LIE son balas perdidas que, de no corregirse, pueden herir de gravedad, justamente, a aquellos que podrían contribuir a lograr los objetivos esperados de la presente administración, además, es claro que estos cambios no ayudan a que CFE deje de perder dinero. La CFE no es una empresa que deba temer a la competencia. Al contrario, tiene todo para ser la líder de México en materia de electricidad en un mercado abierto y de libre competencia.

¿Cuánto
pierde tu
empresa a
causa del
**estrés
financiero**
de tus
trabajadores?



**CALCÚLALO
AQUÍ**

minu

Líderes en
el **salario**
On-demand
en México

¿Y LA VACUNA?

DATOS DUROS FRENTE A REALIDADES HUMANAS

Los programas de vacunación contra la Covid-19 iniciaron en diciembre de 2020 con la expectativa de cubrir lo más pronto posible al mayor número de personas en todo el mundo; sin embargo, diversos factores como los programas de vacunación y su logística, además de la insuficiente producción de vacunas han retrasado las metas, lo que impacta en la salud de la población y en la recuperación económica, dos factores unidos insoslayablemente.

ADRIANA REYES URRUTIA*

Mientras los países desarrollados ya han comenzado a vacunar a sus ciudadanos y esperan una aplicación de la vacuna para una gran mayoría de su población hacia la mitad y final de este año, los más pobres tendrán que esperar a mediados de 2022, e incluso 2023, para lograr una cobertura del 60 al 70% de la población adulta.

En el mundo más de 131 millones de personas han recibido la primera dosis de la vacuna. De acuerdo con [Statista](#) al 5 de febrero, Israel se posicionaba como el país con una mayor cobertura de vacunación contra la Covid-19, con más de 61 dosis administradas por cada 100 habitantes. Le siguen Emiratos Árabes Unidos, Reino Unido y Estados Unidos con 38.9, 16.2 y 10.53 respectivamente. Muy lejos se ubican Brasil y Argentina con 1.45 y 0.98 y aún más lejos México con 0.54.

REVESES

Cuando empezó la pandemia había un objetivo principal para todos los países: aplanar la curva de contagio; con la vacuna, la meta es inmunizar a millones de personas en tiempo récord; no obstante, los programas de distribución y logística, las características propias de cada uno de los países, así como la producción de la vacuna tienen un papel preponderante. La demora en la entrega de las dosis de Pfizer en enero provocó un revés para los países que adquirieron la vacuna de estos laboratorios.

RESULTADOS DE SALUD COVID-19: MÉXICO, LATAM Y GLOBAL

	México		Latam		Global	
Casos totales	1,886,245		15,648,221		103,399,922	
Muertes totales	161,240		412,956		2,238,034	
Tasa de letalidad*	8.7%	↑	4.4%	↑	2.7%	↑
Casos diarios*	11,342	↓	45,088	↑	527,676	↓
Muertes diarias*	1,086	=	1,975	↑	14,033	=
Casos diarios por millón**	88	↓	183	=	126	↓
Muertes diarias por millón**	8.4	=	4.4	↑	3.4	=
Pruebas diarias por millón**	241	↓	555	=	1,571	↓
Tasa de positividad**	36%	↓	33%	=	8%	=

*Promedio móvil 7 días. **Promedio de países de la región: Latam: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, Perú y Uruguay. Las flechas indican la tendencia durante las últimas 2 semanas.

Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de Bloomberg, Our World in Data y la Secretaría de Salud.

Cuando empezó la pandemia había un objetivo principal para todos los países: aplanar la curva de contagio; con la vacuna, la meta es inmunizar a millones de personas en tiempo récord; lograrlo es un imperativo

* Editora del Newsletter IMEF
adria.urrutia@gmail.com

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

RESUMEN DE LOS RESULTADOS DE SALUD COVID-19:
MÉXICO VS MUNDO

	Casos	Muertes	Tasa de letalidad	Casos pmh	Muertes pmh	Pruebas pmh	Pruebas positivas
EUA	26,317,525	443,361	1.7%	79,749	1,343	934,506	15%
India	10,757,610	154,392	1.4%	7,786	112	143,313	1%
Brasil	9,229,322	225,099	2.4%	43,654	1,065	105,975	40%
Reino Unido	3,846,851	106,774	2.8%	57,198	1,588	1,087,394	3%
Rusia	3,825,739	72,456	1.9%	26,059	494	697,356	6%
Francia	3,260,308	76,657	2.4%	50,164	1,179	685,220	5%
España	2,822,805	59,081	2.1%	60,716	1,271	725,425	30%
Italia	2,560,957	88,845	3.5%	42,479	1,474	552,239	9%
Turquía	2,485,182	26,117	1.1%	29,524	310	359,729	4%
Alemania	2,232,327	58,059	2.6%	26,847	698	459,488	10%
Colombia	2,104,506	54,272	2.6%	41,364	1,067	210,309	28%
Argentina	1,933,853	48,249	2.5%	42,607	1,063	137,212	23%
México	1,886,245	161,240	8.5%	14,630	1,251	33,578	36%
Sudáfrica	1,456,309	44,399	3.0%	24,406	744	139,958	9%
Irán	1,424,596	58,038	4.1%	16,929	690	112,942	15%
Perú	1,138,239	41,026	3.6%	33,983	1,225	194,825	20%
Chile	730,888	18,537	2.5%	37,562	953	424,086	8%
Ecuador	250,986	14,890	5.9%	14,333	850	51,702	41%
China	100,127	4,818	4.8%	71	3	-	-
Mediana mundial	480,038	9,354	2.4%	23,370	496	121,870	8%

Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de Bloomberg

Los factores relacionados con la adquisición y aplicación del fármaco llevan a establecer que hay una brecha de vacunación entre países ricos y pobres que se empieza a mostrar en las cifras. Un mapa de [Our World in Data](#) muestra a los países con mayores niveles de dosis iniciales aplicadas hasta ahora respecto al total de su población. Como ya se mencionó destacan Estados Unidos, China, Emiratos Árabes Unidos, Israel, y países europeos, como Reino Unido; también muestra a los países que aún no han iniciado la vacunación, que no han reportado datos o que tienen cifras muy bajas. En ese contraste se ubican África y Europa, del primer continente solo se tenía el registro de 390 mil dosis aplicadas y del segundo 29 millones.

En su oportunidad el director de la Organización Mundial de la Salud, Tedros Adhanom Ghebreyesus, señaló que más de las tres cuartas partes de las vacunas aplicadas hasta ahora se concentran en solo 10 países, que representan casi el 60% del PIB mundial.

Respecto a América, de los 35 países que tiene el continente, a la primera semana de febrero solo 10 habían aplicado las primeras dosis de las distintas vacunas contra el coronavirus que hay en el mercado. Según Our World in Data, en el proceso de vacunación en América, Estados Unidos va a la cabeza con 41.21 millones, le siguen Brasil con 3.55 millones; Canadá 1.04 millones. México está en el cuarto lugar con 710,198; le siguen Chile y Argentina que registran 616,757 y 501,152 aplicaciones respectivamente.

¿CÓMO ESTAMOS EN MÉXICO?

México fue uno de los primeros países en comenzar la vacunación contra Covid-19 el 24 de diciembre con la promesa de obtener 1.4 millones de dosis de Pfizer para inmunizar a todo el personal sanitario de primera línea en enero y tiene la meta de vacunar a todos los adultos mayores de 60 años a finales de marzo. Según los datos oficiales, México tiene acuerdos para acceder a 34.4 millones de dosis de la estadounidense Pfizer, 35 millones de la china CanSino, 24 millones de la rusa Sputnik V, y 51.5 millones de la plataforma [COVAX de la Organización Mundial de la Salud](#), una iniciativa de colaboración mundial para acelerar el desarrollo y la producción de pruebas, tratamientos y vacunas contra la COVID-19 y garantizar el acceso equitativo a ellos.

Además, recientemente anunció que en febrero recibiría adicionalmente un millón de dosis de la vacuna de AstraZeneca y la Universidad de Oxford producidas en el Serum Institute de India (SII). Cabe destacar que la mayoría de estas vacunas es de doble aplicación por lo que a la suma de éstas se tiene que hacer un ajuste.

ORACLE
Enterprise Resource
Planning CloudAtrévete
a liderar el
cambio y a
impulsar el
crecimiento,
con Oracle
Fusion
Cloud ERP

Sin embargo, los datos se presentan duros y poco alentadores. Los 126 millones de habitantes que tiene México representan el 1.64% de la población mundial (7,700 millones) y sin embargo con relación al número de muertes por Covid 19 México tiene el 7.23% del total mundial (170 mil vs. 2.35 millones).

Por otra parte, de acuerdo con un análisis de la Universidad Johns Hopkins de Estados Unidos, México se colocó como el país con mayor letalidad por el Covid-19 entre las 20 naciones más afectadas por la pandemia en el mundo, ya que por cada 100 contagiados de coronavirus se registraban 8.6 muertes en promedio.

Este indicador colocó al país como el de mayor letalidad en comparación con las otras 19 naciones más afectadas por la pandemia, y que de acuerdo con Hopkins son: Perú (3.6 muertes por cada 100 contagios); Italia (3.5); Sudáfrica (3.1); Reino Unido (2.8); e Indonesia (2.7). Cabe señalar que según un estudio de Citibanamex los países de América Latina tienen una letalidad de 4.4% y a nivel mundial del 2.7%.

¿Qué sigue? El cruce de factores y los datos que ha mostrado la realidad pueden proporcionar diversas lecturas a partir de las peculiaridades de cada país en cuanto a capacidad de adquisición de la vacuna, logística de distribución, incluso en temas de política y economía.

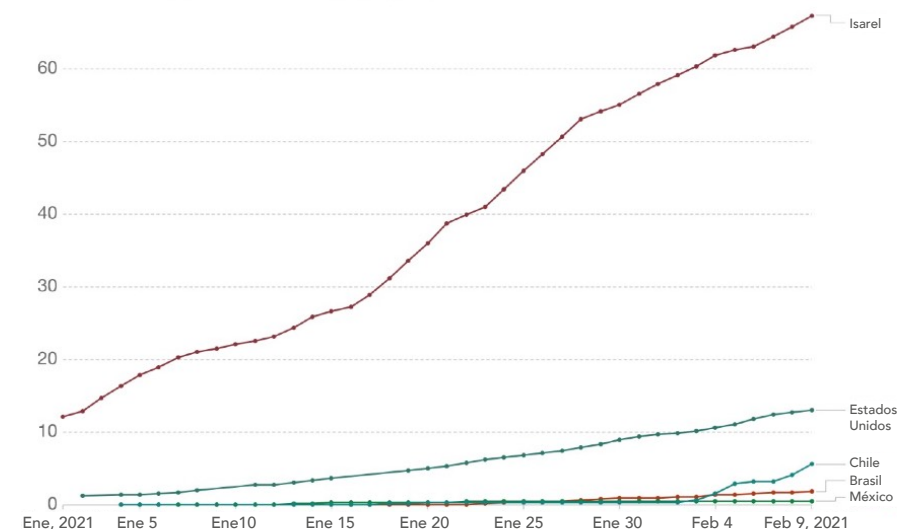
En México se tiene el reto de aplicar 201,974 dosis diarias de vacunas para cumplir con el programa que anunció el Gobierno para lograr la cobertura de 94.12 millones de mexicanos mayores de 15 años hacia finales de marzo del año 2022; sin embargo, las cifras actuales que indican la aplicación de 725 mil vacunas en 52 días, contados a partir del día uno de haber iniciado el programa de vacunación, demuestran que la aplicación diaria de vacunas es tan solo del 6.9% sobre el número de dosis programado a aplicar por día.

Este avance tan lento del programa de vacunación genera dudas hacia el futuro en cuanto al cumplimiento del programa inicial de vacunación del Gobierno, principalmente por la conformación de las brigadas de vacunación compuestas por 12 personas cada una —dos enlaces de Servidores de la Nación; dos promotores de programas sociales; dos voluntarios; cuatro miembros de las fuerzas armadas; un enfermero y un doctor— ya que los enlaces pertenecen a la estructura territorial del Gobierno.

Finalmente, el diferencial con los países que mejor han manejado la pandemia es grande y, por las afectaciones, las acciones que se están tomando también, lo que plantea una pregunta ¿qué debe hacer México ante los datos duros y la realidad? Una respuesta podría ser corregir la estrategia, así como ordenar y organizar el proceso de vacunación con el involucramiento del sector privado para la adquisición, distribución y vacunación.

Los números son duros, pero es más dura la pérdida de vidas como resultado de la incompetencia o las ideologías o la falta de recursos para hacer frente a la pandemia y las consecuencias derivadas de ésta como la caída de la economía y el aumento del desempleo. Mientras no se aplique la vacuna la población sigue estando en riesgo y el crecimiento económico en duda.

DOSIS ACUMULADAS DE VACUNACIÓN COVID-19 ADMINISTRADAS POR 100 PERSONAS



Fuente: Our World in Data. [Para ver los datos actualizados consultar aquí](#)

El diferencial con los países que mejor han manejado la pandemia es grande y, por las afectaciones, las acciones que se están tomando también. México podría corregir la estrategia



BANORTE

RETORNOS MÁS RÁPIDOS DE UN PROYECTO DE TRANSFORMACIÓN DIGITAL ¿CÓMO?

El escenario de la pandemia aceleró los proyectos de transformación digital, ya que las empresas se vieron obligadas a aportar más eficiencia y agilidad al negocio con parte de su personal actuando de forma remota, entre muchos otros desafíos. Pero ¿cuál es la mejor manera de obtener retornos rápidos de un proyecto de automatización? La ruta indicada es iniciar un proyecto de automatización dirigido por procesos y no solo por tecnología.

FERNANDO PAREDES*

La ruta más indicada para obtener retornos rápidos de un proyecto de automatización es el análisis de los procesos de negocio; es decir, identificar y evaluar qué procesos son más relevantes para la empresa y centrar los esfuerzos en ellos. Deloitte identificó que las organizaciones que tenían una comprensión clara de cómo capturar el valor de la automatización inteligente redujeron los costos en un 21% en promedio. En otras palabras, la ruta indicada es iniciar un proyecto de automatización dirigido por procesos y no solo por tecnología.

Con un enfoque basado en procesos, la atención se centra en el resultado, en las estrategias de negocio. La transparencia que acompaña a un enfoque basado en procesos también es beneficiosa en un momento en el que los procesos estándar necesitan cambiarse rápidamente. Un enfoque ágil, de bajo código y orientado a procesos hace que sea rápido y fácil crear procesos tácticos, como los necesarios para apoyar el trabajo en casa, y probarlos e implementarlos sin que el papel de TI sea tan crucial.

Antes de partir para la automatización o el viaje de la hiperautomatización (un concepto que significa identificar y automatizar tantos negocios y tareas como sea posible a través de la combinación de tecnologías) es esencial identificar, priorizar y documentar los procesos para luego crear una hoja de ruta considerando ese viaje.

Una investigación de McKinsey Global Institute sugiere que en todos los sectores de la economía ya existe el potencial de automatizar más del 30% de las tareas. En finanzas y seguros, por ejemplo, los trabajadores dedican más de la mitad de su tiempo a recopilar y procesar datos, tareas que son eminentemente adecuadas para la automatización utilizando técnicas ya disponibles hoy en día, liberando a estos profesionales en acciones más estratégicas para el negocio y, por supuesto, más interesantes para sus propias carreras.

Un robot no aporta solución a un solo problema, por lo tanto, es perfectamente posible una combinación entre áreas, incluso entre diferentes industrias, escalando así la solución. Según Gartner, para 2024 las organizaciones reducirán los costos operativos en un 30% combinando tecnologías de automatización con procesos operativos rediseñados.

Actualmente ya sabemos que hay un retorno de inversión significativo en proyectos de automatización inteligente que son más orientados a procesos que los que comienzan con la tecnología. La automatización inteligente se basa en la evidencia y ofrece resultados tangibles y más rápidos a las organizaciones que buscan su transformación digital.

58%
DE LOS
PARTICIPANTES

en la 5ª Encuesta Global de Robótica de Deloitte dijeron que sus organizaciones habían comenzado su "viaje de automatización inteligente".

Con un enfoque basado en procesos, la atención se centra en el resultado, en las estrategias de negocio

* Sales México, UiPath.

fernando.paredes@uipath.com

Las opiniones publicadas en esta columna pertenecen exclusivamente al autor.

LA ERA DEL ENFRENTAMIENTO DEL STORYTELLING A LA AUSENCIA DEL RELATO

El triunfo de contar historias al servicio de los actores políticos ha supuesto el descrédito de la palabra pública y, ahora, la conquista de la atención, al igual que la del poder, se basa en el enfrentamiento. Christian Salmon explica el cambio de rumbo acaecido en los últimos años.

REDACCIÓN NEWSLETTER IMEF

Para Christian Salmon, autor del libro *La era del enfrentamiento. Del storytelling a la ausencia del relato*, la conquista de la atención ahora pasa por la confrontación, la ruptura y la destrucción de las verdades, de ahí que ahonde en la lógica que nos ha llevado al desconcierto actual: en una sociedad hiperconectada e hipermediatizada ya no solo vale la palabra, sino que para llegar a conquistar el poder la combinación ganadora es enfrentarse, transgredir, ser impredecible e imponer la propia verdad, la que convenga. “Estamos ante un período inédito donde impera el caos narrativo”, dice.

La esencia de este libro radica en la apertura de este tiempo en el que parece demostrarse que la nueva era es una sucesión de choques inconexos y de golpes que sorprenden, pero generan atracción y poder; un tiempo en el que concita la atención es el que gana, de ahí que la vida mediática ya no se ordena en secuencias ni se rige por la intriga, sino por el choque.

Por ejemplo, Cuenta Salmon que cuando Trump llegó al poder, en enero de 2017, su entonces consejero especial, Steve Bannon, programó una lista de decretos y decisiones presidenciales para desarrollar y aprobar en los primeros cien días de mandato, algunos de los cuales provocaron un gran enfado entre la ciudadanía. Y cuando se le pregunto a Bannon por qué lo había hecho, respondió que el objetivo era claro y manifiesto: “Para que los exaltados tomaran los aeropuertos y perdieran el control”. Él pensaba que “la energía del caos es lo que revoluciona los acontecimientos”.

Esta y otras anécdotas son narradas en el libro en el que se establece que la crisis de 2008 no fue solo financiera, sino también narrativa: “Políticos, gobiernos e instituciones son víctimas de ese descrédito: Francia, Italia, EE. UU, Reino Unido, Argentina, Chile, Japón, Canadá, Alemania... Pero uno de los ejemplos más evidentes de que el tiempo del relato llegaba a su fin se manifestó en la crisis griega”. Salmon califica a esa época como guerra de relatos en la que tanto el gobierno griego como la Unión Europea desencadenaron un enfrentamiento sin cuartel de imágenes, cifras y palabras durante un largo tiempo. El autor también aborda el caso francés para afirmar que Macron utilizó el *storytelling* para llegar al Eliseo y nos dice qué hizo y qué encontró.

En cuatro partes y un epílogo (La lógica del enfrentamiento, La espiral del descrédito, La guerra de los relatos y La zona cero del relato) Salmon argumenta que todo lo que alimentaba los relatos sobre el mundo, la parte problemática de la existencia humana, ha sido absorbido, adoptado y resuelto eficazmente por los algoritmos. “Todo lo que ha sido pacificado por los algoritmos resurge en otra parte bajo una forma caótica y salvaje. Se multiplican las convulsiones, conforme a una lógica que ya no es política, sino simbólica, y el poder, o lo que queda de él, ya solo tiene una función defensiva: liquidar toda resistencia a ese asalto a lo posible”.



LA ERA DEL ENFRENTAMIENTO

Del storytelling a la ausencia del relato

Christian Salmon

Editorial: Ediciones

Península

[Compra aquí...](#)

SOBRE EL AUTOR

Christian Salmon es escritor y miembro del Centro de Investigaciones sobre las Artes y el Lenguaje. Fue el fundador de la revista *Autodafé y del Parlamento Internacional de Escritores* del que formó parte entre 1993 y 2005. Entre sus obras destacan *Tumba de la ficción* (2001), *Devenir minoritaire. Pour une nouvelle politique de la littérature* (2003) y *Verbicide* (2007). Colaborador durante muchos años de *Le Monde*, desde 2014 escribe para *Mediapart*. *Storytelling* (2008), *Kate Moss Machine* (2010), *La estrategia de Sherezade* (2011) y *La ceremonia caníbal* (2013) le han consagrado como uno de los analistas más incisivos de la sociedad contemporánea.

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

CON
**SEGURIDAD
INTEGRACIÓN
GRANULARIDAD
AGILIDAD
FLEXIBILIDAD**

CTIO
SOLICITE UN DEMO
WWW.CTIGLOBAL.COM

Somos

Gold
Business
Partner

IBM

FEBRERO

Miércoles

17

DE FEBRERO
17:00 a 19:30 HRS

PRIMERA REUNIÓN EMPRESARIAL DEL INDICADOR IMEF

REGISTRO

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

Lunes

22

DE FEBRERO
18:00 a 19:30 HRS

GESTIÓN DE LA ESTRATEGIA PARA INCREMENTAR Y REMUNERAR LA PRODUCTIVIDAD EN LAS EMPRESAS

REGISTRO

Carlos Amtmann Ituarte

Martes

23

DE FEBRERO
18:00 a 19:00 HRS

IMPUESTOS FINANCIEROS DEL INCREMENTO AL SALARIO MÍNIMO Y ACTUALIZACIONES DE UMA

REGISTRO

Rolando Silva Briceño

Miércoles

24

DE FEBRERO
13:00 a 15:00 HRS

RELACIÓN MÉXICO-EUA

REGISTRO

Ana María Salazar



DA CLIC Y SUSCRÍBETE A

NEWS

IMEF LIDERAZGO EN FINANZAS Y NEGOCIOS

INFORMACIÓN PARA COMPARTIR Y OPINAR

Y RECIBE GRATIS

LA INFORMACIÓN MÁS RELEVANTE Y OPORTUNA

DE LA COYUNTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA DOS VECES AL MES



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 J. GUTIÉRREZ ZAMORA F.** • 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