



CAPITANES



MARTIN MAO...

Este capitán dirige Di-Di Food México, firma china que ya cumplió un año desde que arribó al País vía Guadalajara. En noviembre pasado, expandió su oferta a Ciudad de México y Monterrey, donde compite con Uber Eats, Rappi y Sin Delantal. El Covid-19 aumentó su servicio, en un mercado donde el delivery foods es menor al 14 por ciento.

AMLO y el Petróleo

¿Qué decir del mensaje del Presidente en materia petrolera?

Pues **Andrés Manuel López Obrador** insiste en vender como mérito propio la baja de los precios en las gasolinas. Según dijo, Pemex la vende 30 por ciento más bajo del precio que tenía antes de la pandemia.

Pero eso es demagogia, pues nada más faltaba que el Gobierno subiera los precios, si ya está cobrando el 100 por ciento del IEPS a los combustibles, más el IVA, claro está.

Si los precios bajaron no es por gracia lopezobradorista, sino por el efecto de la caída de los precios de referencia en el mundo, amén de que si la economía está frenada, entonces la demanda cayó estrepitosamente. Los gasolineros pasan apuros

por sacar su inventario.

¿Y de dónde saldrán los 400 mil barriles diarios que anunció el Mandatario como volumen adicional para la refinación?

Ayer reveló su jugada. En lugar de exportarlo, ese volumen de crudo lo va a destinar a la refinación para no malbaratarlo por los bajos precios internacionales. El viernes, la mezcla mexicana cerró en 20.48 dólares.

Recuerde que para recibir el pago de las coberturas, el Gobierno no está obligado a poner el mercado físico el petróleo: lo venda o no lo venda, recibirá los 49 dólares por barril cubierto.

La cobertura es una operación financiera, que sólo tiene como referente el precio del crudo en el mercado, no es una cobertura contra entrega del subyacente.

Cierran Cementeras

En medio del decreto de suspensión de actividades no esenciales, quienes aguantaron hasta el último momento fueron los de la Cámara Nacional del Cemento, que dirige **Jaime Rocha Font**.

Las seis empresas que están en la Cámara y que suman más de 30 plantas productoras en el País, tomaron los últimos días de la semana pasada para poner en orden entregas comprometidas y maquinaria con material que resguardar durante la cuarentena.

Como otras empresas, los cementeros mandaron a sus más de 18 mil empleados, la mayoría de ellos de plantas productoras, a descansar con su salario íntegro.

Sin duda meterán en apuros a más de uno de sus clientes, pues para varios capitanes de la industria de la construcción, la clasificación de actividades que deben suspenderse no fue clara, por lo que mantendrán operaciones.

Incluso nos dicen que en EU, las cementeras siguen en operación, pues el Gobierno de ese país clasificó a los materiales para construcción como esenciales por su requerimiento para la infraestructura, pero en México al parecer, la pandemia es diferente.

Aprietos en GRC II

El viernes le dijimos aquí que desde el 1 de abril se informó a la Bolsa Mexicana de Valores que Grupo Radio Centro

había incurrido en Causa de Vencimiento Anticipado de Certificados Bursátiles.

Se trata de las obligaciones de la empresa que preside **Francisco Aguirre** relacionadas con los tenedores de bonos emitidos en 2016 y 2017. Y le dijimos que, por ello, sus inversionistas tendrían la facultad de exigir pagos anticipados.

Bueno, pues quien lo reportó así fue Monex Casa de Bolsa, en su calidad de representante común de los tenedores.

Pues bien, el mismo viernes **Juan Aguirre Abdó**, CEO de Grupo Radio Centro, nos precisó que lo difundido por el representante común fue falso e inexacto, pues conforme a las asambleas del mismo día primero de abril, el emisor se encuentra

en cumplimiento de sus obligaciones.

Es decir, que los certificados bursátiles no presentan ninguna causa de vencimiento anticipado. Y así lo aclaró ese día a la BMV.

El bono de 2016, que vence a finales de 2023, es por 500 millones de pesos, y el de 2017, en dos tramos, es por mil 476 millones de pe-

sos con vencimiento el 8 de diciembre de 2023.

Apoyos a Domicilio

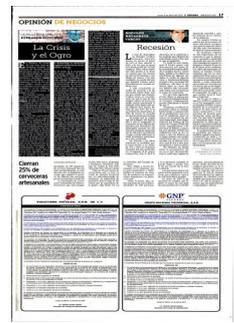
No le pierda la vista a Rappi, firma de envíos a domicilio que en México capitanea **Alejandro Solís**.

En medio de la falta de apoyos gubernamentales para empresarios que han visto caer sus ventas, Rappi trabaja para lanzar ofertas crediticias que buscan apoyar principalmente a pymes y evitar que desaparezcan con la crisis económica que se avecina.

Rappi, que este año recibió una millonaria inyección de capital por parte del japonés SoftBank, por mil millones de dólares, tiene experiencia en el otorgamiento de crédito a pequeñas y medianas empresas, pues desde hace varios meses comenzó a adelantar efectivo a los restaurantes que reportaban mejores resultados de ventas, con el fin de acelerar su expansión.

Apenas empezó a sentirse el impacto negativo de la pandemia en América Latina, la firma decidió elegir a los 5 mil restaurantes más pequeños de la región y dejó de cobrarles la comisión que obtiene por cada una de sus ventas.

Capitanes regresa el lunes próximo.



La Crisis y el Ogro

En México, de acuerdo con una nota periodística reciente, un proyecto de decreto presidencial dice que la "Secretaría de Salud podrá de manera inmediata utilizar como elementos auxiliares **todos** los recursos médicos y de asistencia social de los sectores público, social y privado existentes en las regiones afectadas y en las colindantes". (Una requisa, pues; el énfasis es mío).

En Estados Unidos, una propuesta también reciente consiste en que el gobierno **obligue** al sistema económico a producir los equipos y los medicamentos necesarios para enfrentar la enfermedad. Hasta ahora, las empresas, de por sí, han respondido bien a la demanda.

La función primordial del Gobierno es la seguridad física y patrimonial de la gente. (Al respecto, el Gobierno mexicano ha rendido cuentas insatisfactorias, pero eso es otra historia). Las dos medidas referidas se fincan en el enorme costo humano potencial de la infame pandemia. A mi juicio, eso no es el centro de la discusión. Lo controversial de veras con-

siste en las implicaciones políticas de las propuestas. Específicamente, en darle a la burocracia un poder discrecional muy significativo, como el ejercido en tiempos de un conflicto armado. Esto desasosiega en particular a quienes prefieren un sector público acotado.

En la teoría de la economía del sector público, el debate de fondo es viejo, pero no obsoleto. Un economista alemán, Adolph Wagner, propuso en 1911 lo que llamó la *Ley del Incremento de las Actividades Estatales*. De acuerdo con su tesis, conforme crece una economía, el sector público aumenta a una tasa superior que la del sector privado. La experiencia europea valió durante décadas del siglo pasado la "Ley" en cuestión. En varios países, la fracción del gasto público en el PIB creció en unos treinta puntos porcentuales. Y con ello, como era inevitable, creció la carga tributaria. En Estados Unidos, al otro lado del océano, sucedió algo parecido.

Allá por el cierre de los sesentas, un economista estadounidense, Richard Musgrave,

atribuyó (*Fiscal Systems*) el crecimiento del tamaño relativo del sector público a un fenómeno peculiar: el gasto gubernamental aumentaba abruptamente en el caso de una guerra, pero, después de ella, no regresaba del todo a su nivel inicial. Los políticos y los burócratas se encargaban siempre de descubrir nuevas actividades "apropiadas" para el sector público.

Veinte años después, Robert Higgs publicó un libro estupendo, intitulado *Crisis and Leviathan*. Su tesis central extendió el argumento de Musgrave, y es muy relevante hoy día: en tiempos de crisis, crece la demanda de una mayor intervención gubernamental en la economía (y en otros órdenes de la vida social), sin la necesaria consideración de cuáles serán sus efectos subsecuentes. Y esto último es clave, por supuesto.

Por ejemplo, en Estados Unidos se ha puesto en práctica un enorme y diverso "paquete" de apoyo económico, frente a los daños previsibles del Covid-19. Los que siguen son unos cuantos ejemplos de sus componentes, y de sus consecuencias colaterales.

1.-El Fed se ha encargado de proveer liquidez al sistema financiero, para aminorar el riesgo de un colapso del sistema bancario. ¿Cómo? Comprando masivamente valores públicos y privados, y pagando con creación de dinero.

2.-La intención del grueso del "paquete" es transferir temporalmente recursos a la población, para paliar la caída del consumo. El resultado será, sin remedio, un abultamiento del ya considerable déficit fiscal. ¿Quién lo pagará? El público, con más impuestos, eventualmente.

3.-Para complementar los puntos previos, se plantea apoyar a las empresas que, aunque no estén directamente relacionadas con el sector salud, sean productoras de bienes y servicios "básicos". La cuestión es definir qué quiere decir "básicos" --y quién lo decide--.

Y así por el estilo.

Leviatán seguirá creciendo en Estados Unidos, eso parece inevitable. En nuestro caso, crecerá *El Ogro* (no tan *Filantrópico* de Octavio Paz.



DESBALANCE



Raquel Buenrostro

SAT, estrenando uniforme

Ahora que inició la temporada de declaración de impuestos para personas físicas, nos dicen que la jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT), **Raquel Buenrostro**, está al pendiente de que todos hagan su chamba. Nos dicen que se le vio supervisando y echando porras a los empleados, y también estrenando uniforme con chaleco guinda, color distintivo del partido en el poder, y con camisa blanca con el logotipo del SAT. Nos cuentan que la idea del uniforme fue de la nueva administradora general de Recursos Humanos y Servicios, **Paloma Rachel Aguilar**, originaria de San Luis Potosí, de quien nos dicen que, a pesar de formar parte de la 4T, metió a trabajar ahí a su novio y a su suegro.



Arturo Herrera

Herrera: ¿fuego amigo?

A medida que pasaron las horas más oscuras en el área hacendaria en Palacio Nacional, por el trabajo de convencimiento que tuvieron que hacer para conseguir el aval del Presidente para el programa de apoyo a familias ante la coronación, nos cuentan que subieron de intensidad los comentarios de que el responsable de las finanzas públicas estaría evaluando seguir el camino de su antecesor y renunciar, a tan solo nueve meses de que entró de bateador emergente. Nos dicen que tal fue el desconcierto y preocupación entre la comunidad, financiera y bursátil, que **Arturo Herrera** tuvo que dar “señales de vida” y lanzó un tuit, comentando que a partir de esta semana, empezará a detallar los apoyos a micro y pequeñas empresas.



Adolfo Cuevas

¿Mensaje enviado?

La semana pasada, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que preside **Adolfo Cuevas**, informó que los usuarios de telefonía móvil recibirían mensajes de texto SMS del remitente GOBMX con información oficial sobre el coronavirus. Y así fue, algunos usuarios de celular recibieron información de GOBMX o el número 7000, sobre la suspensión de labores no esenciales y recomendaciones del gobierno ante la pandemia. Aunque nos dicen que los mensajes son una buena señal y se aprueba que el gobierno lleve a cabo estas acciones, hay muchos otros que no han recibido ni un sólo mensaje, lo que deja dudas sobre la efectividad del proceso de envío, en momentos en que mantenerse informado es decisivo para enfrentar la pandemia en México.●

**Perspectivas****Luis Enrique Mercado**

luemer@gmail.com

No hay estrategia para enfrentar la crisis

- El Presidente reiteró que seguirá el mismo camino.
- No hace caso a los especialistas económicos.

Lo que ayer presentó el presidente **Andrés Manuel López Obrador** no es una estrategia contra la crisis, sino una reiteración de que seguiremos por el mismo camino con el que se inició este gobierno.

Las ideas planteadas por el primer mandatario para hacer frente a la amenaza económica no funcionarán por el sencillo hecho de que se basan en el principio de que el problema económico nace con el COVID-19, cuando la realidad es que el problema económico de México nace con los criterios y políticas establecidas desde el primer día de este gobierno.

Es claro que el Presidente de la República no le hace caso a sus especialistas económicos y que él no tiene la menor idea de la crisis económica que se nos viene encima.

Si no se corrigen los criterios con los que se maneja la economía desde el primer día de ese gobierno, la economía seguirá de caída.

Ayer mismo, lo dijo el primer mandatario, seguirá manejándose la economía con los mismos criterios, lo cual quiere decir que los errores seguirán, agigantados por la pandemia del COVID-19.

La economía mexicana terminó 2019 en una recesión suave, con la inversión caída y con un desplome en la inversión pública en infraestructura y con la inversión privada retraída.

El COVID-19 llevará a la economía a una recesión de, cuando menos -5.0%, arrasará con el empleo y con cientos o miles de empresas pequeñas y medianas; ya ha colapsado a la industria turística, a los sectores hotelero

y restaurantero y sus últimas consecuencias son imprevisibles, pero inevitables.

La realidad es que México empezó desde 2019 una caída económica que ahora se ha profundizado y que, sin estrategia para enfrentar lo que viene, los resultados serán terribles.

Los criterios con los que **López Obrador** ha gobernado continuarán.

La estrategia social a favor de los más pobres no está mal, pero no es una estrategia económica para hacer frente a la crisis económica agravada en la que México se ha metido.

La mayor parte de los gobiernos tienen estrategias claras para hacer frente al tsunami económico que amenaza al mundo.

El gobierno mexicano no ve ese tsunami y, en lugar de medidas contracíclicas, propone tres pilares:

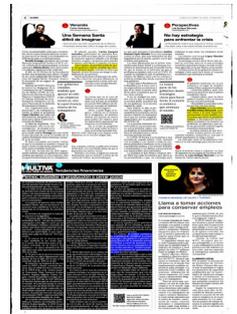
- Inversión pública, pero sólo en los tres proyectos que el primer mandatario desea.
- Empleo pleno, pero sin decir quién lo creará y con la economía en una recesión profunda.
- Honestidad y austeridad sobre las que hay muchas dudas.

López Obrador sacó otro héroe, **Franklin Delano Roosevelt**, quien hizo frente a la Gran Depresión, precisamente con las medidas contracíclicas que ahora el presidente rechaza. La ideologización del problema económico no resuelve los problemas, los agravará y para antes de que termine el año la tragedia económica estará presente.

La única manera de que la recesión termine pronto son precisamente medidas contracíclicas, ésas que el primer mandatario se niega a tomar.

La crisis que viene no la habremos visto

nunca y no hay estrategia para hacerle frente. **gobiernos tienen**
Hasta el próximo lunes y, mientras, no deje **estrategias**
de seguirme en mi página de Facebook Pers- **claras para hacer**
pectivas de **Luis Enrique Mercado** y en mi **frente al tsunami**
cuenta de Twitter @jerezano52. **económico**
La mayor **que amenaza**
parte de los **al mundo.**



Pemex: subsidiar la producción o cerrar pozos

En el primer trimestre de 2020 los precios del petróleo han tenido fuertes caídas principalmente por dos causas:

i. La baja en la demanda mundial de petróleo por el paro de la economía china y de prácticamente la de todos los países, por las medidas adoptadas para contener la pandemia provocada por el coronavirus.

ii. La guerra de precios entre Arabia Saudita y Rusia, que no alcanzaron un acuerdo para equilibrar la oferta y la demanda en el mercado de petróleo crudo.

En términos de magnitud la caída de los precios es la siguiente:

i. El precio del barril West Texas Intermediate (WTI) —un tipo de petróleo catalogado como ligero y suave por su baja densidad y mínimo contenido de azufre, que sirve como referente internacional— cotiza alrededor de los 25 dólares por barril (dpb), lo que representa una caída en el año de -60.0 por ciento.

ii. El precio de la mezcla Brent —que también es un crudo ligero y suave, de referencia para el petróleo extraído en la cuenca del Atlántico— se ubica alrededor de 30 dpb para una caída aproximadamente 55% en el año.

iii. El precio de la mezcla mexicana de petróleo se ubica ligeramente por debajo de los 11 dpb, por lo que se ha reducido más de -81% en el año.

En relación con la guerra de precios entre la OPEP y Rusia, conviene destacar que en 2019 los trece miembros de la OPEP (Irán, Irak, Arabia Saudita, Venezuela, Libia, Emiratos Árabes Unidos, Argelia, Nigeria, Gabón, Angola, Guinea Ecuatorial y Congo) produjeron casi 35% de los 100 millones de barriles diarios que se extrajeron en el mundo. Si a ese porcentaje se suma la producción de Rusia (11.69% del total mundial), que desde septiembre de 2016 había cooperado con el cartel petrolero, el poder de mercado del grupo denominado OPEP+ representaba 46% de la producción mundial de crudo.

De acuerdo con información publicada por Aramco, la compañía petrolera de Arabia Saudita, en 2019 el país árabe produjo 12.0% de todo el petróleo del mundo sólo después de Estados

Unidos (18.8 por ciento). Los saudíes podrían estar en la posición de escalar el conflicto hasta las últimas consecuencias si se toma en cuenta que su costo promedio de extracción antes de impuestos y derechos de explotación por barril es de 2.80 dpb, actualmente el precio del barril de petróleo saudí cotiza ligeramente arriba de los 16 dpb, por lo que el país árabe aún tiene una amplia ventaja competitiva en el mercado. De prolongarse la guerra, se podrían observar precios de alrededor de 10 dpb, mismos que no se han visto desde la década de 1990.

La caída tan pronunciada en los precios del petróleo tiene repercusiones negativas sobre la mayoría de las empresas petroleras en el mundo, entre las que se encuentra Petróleos Mexicanos (Pemex). De acuerdo con la forma 20-F que Pemex envía a la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (SEC), sus costos de extracción del barril de petróleo antes del pago de derechos de explotación al gobierno federal (royalties) en 2018 fueron:

i. 10.03 dpb por barril para los campos de Ku, Maloob y Zaap que concentran el 42.91% de la producción total del país.

ii. 38.94 dpb barril en el campo de Akal, que forma parte del antiguo Cantarell, el campo más productivo del país en la década de 1980, y que ahora sólo produce 2.43% del petróleo del país.

iii. 14.78 dpb para el resto del país, es decir, el 54.66% de la producción a nivel nacional.

Si el precio de la mezcla mexicana continúa a la baja o se mantiene en niveles cercanos a los 10 dpb, Pemex se enfrentará a serios problemas financieros y estructurales. Si se considera el precio al cierre del 31 de marzo (10.76 dpb), aproximadamente el 60% de los campos de Pemex se encuentran en un esquema donde el precio de venta es menor al costo de producción; si el precio de la mezcla mexicana disminuyera -7.0% para ubicarse cerca de los 10 dpb, toda la producción a nivel nacional se encontraría en esta situación.

Cabe señalar que el precio promedio en el año, al cierre de marzo, fue de aproximadamente 40 dpb, debido a los altos precios que se observaron

en enero, antes de la propagación de la pandemia. Es probable que esto cambie hacia adelante.

En caso de agudizarse la caída en los precios del petróleo o si éstos se estabilizan en niveles similares a los de hoy en día, Pemex enfrenta la siguiente disyuntiva:

i. Continuar su producción, aunque ésta le represente pérdidas. Lo anterior implica un subsidio directo del gobierno federal que generaría presiones adicionales en las finanzas públicas. En este sentido, al finalizar marzo las calificadoras S&P y HR Ratings redujeron la calificación de la deuda soberana mexicana y de Pemex al destacar esta situación explícitamente.

ii. Cerrar aquellos pozos petroleros que dejarán de ser rentables, aunque esto impida la recuperación de la producción de petróleo de acuerdo con las metas gubernamentales.

Por último, se podría considerar la posibilidad de modificar la actitud ideológica del gobierno y permitir la participación de la inversión privada en Pemex a través de *farmouts* o de forma directa con la reanudación de las rondas petroleras. Desafortunadamente esta ventana de oportunidad ya se cerró por dos razones:

i. La posición ideológica del actual gobierno, que genera desconfianza en los inversionistas extranjeros, especialmente después de la reciente cancelación de la planta que la cervecera Constellation Brands estaba construyendo en Mexicali, Baja California.

ii. La probable falta de interés en este tipo de inversiones que son de largo plazo en donde, a la luz de la recesión mundial que se espera por efecto de la pandemia del coronavirus COVID-19, los precios se podrían mantener entre 10 y 20 dpb por un largo tiempo, tal como sucedió en la década de los noventa.



La reunión secreta Facebook NSO Group

La mañana del 17 de octubre de 2017, dos representantes de alto rango de la compañía Facebook llegaron a las oficinas de la compañía israelí NSO Group, acusada en varias partes del mundo, incluido México, de vender el software espía Pegasus a gobiernos para vulnerar smartphones de sus blancos y tener acceso a su información remotamente.

La reunión de varias horas llegó a su clímax cuando los empleados de la red social de **Mark Zuckerberg** pidieron a los israelíes comprar el derecho de usar las capacidades de espionaje de Pegasus para aplicarlo a sus intereses y conocer "más a sus usuarios".

Facebook había comprado, el 13 de octubre de 2013, una compañía de análisis web llamada Onavo, la cual había creado una aplicación de Red Privada Virtual (VPN), Onavo Protect, la cual analizaba el tráfico web enviado a través de la VPN para proporcionar estadísticas sobre el uso de otras aplicaciones que los usuarios de la red social descargaban en su muro o ya tenían en sus equipos.

Durante la reunión, los representantes de Facebook señalaron que a **Zuckerberg** y a su equipo le preocupaba que su método para reunir los datos de los usuarios a través de Onavo Protect fuera menos efectivo en dispositivos Apple que en Android. Ante ello, estaban dispuestos a pagar una buena cantidad de dinero por usar las capacidades de Pegasus y monitorear a sus usuarios en ambos sistemas operativos.

Los empleados de Facebook propusieron pagar a NSO una tarifa mensual por cada usuario de Onavo Protect, pero, según **Shalev Hulio**, CEO y cofundador de NSO Group Technologies, y Q Cyber Technologies Limited y accionista mayoritario del directorio de las compañías mencionadas, se negó la venta del software "pues Facebook es una entidad privada y no un gobierno soberano o agencia gubernamental nacional con fines de seguridad y aplicación de la ley y, por lo tanto, no cumple con los criterios de cliente de NSO".

Esta declaración y crónica de la visita de los representantes de Facebook a las oficinas de NSO Group están establecidas en el documento 45-11 del Caso 4:19-cv-07123-PJH, del cual tengo copia. Ahí **Hulio** establece la doble moral de Facebook para espíar a sus usuarios de

manera ilegal y sin su consentimiento, a manera de defensa contra una demanda que Facebook y WhatsApp tienen interpuesta contra NSO Group, por, supuestamente, usar Pegasus para vulnerar su servicio de mensajería en algunos países del mundo, entre ellos la India, con fines de espionaje y vulnerando los derechos humanos.

Pero ¿si NSO Group hubiera aceptado venderle Pegasus a Facebook, no estaría incurriendo, la compañía de **Mark Zuckerberg**, también en un acto de violación a los derechos humanos y a un espionaje ilegal para favorecerse económicamente? ¿Habría hoy demanda por parte del equipo de la red social, a la cual se le ha comprobado que usa varias formas para hacerse de datos de sus usuarios de manera ilegal? ¿Recuerda el caso de Cambridge Analytica? La demanda por vulnerar el servicio de WhatsApp en equipos de funcionarios, líderes de derechos humanos, periodistas y varias ONGs en el mundo lleva varios meses en proceso y nadie duda de que el espionaje usando las nuevas tecnologías es ilegal.

Lo preocupante, más allá del caso Facebook, es que el mismo CEO de NSO Group acepta, en una corte de California, Estados Unidos, que sí se vende este tipo de software espía a los gobiernos que acuerden utilizar la tecnología Pegasus "sólo para la prevención o investigación de delitos y terrorismo, garantizando que no se utilizará para violaciones a los derechos humanos, además que se notificará de inmediato a NSO Group sobre cualquier posible uso indebido".

Hay que recordar que hace dos años se destapó fuerte el caso en México sobre el espionaje a periodistas, líderes de ONGs, funcionarios y personal de derechos humanos, por lo cual **Tomás Zerón**, extitular de la Agencia de Investigación Criminal (AIC) en la administración pasada, tendrá que declarar sobre su compra y uso. Lamentablemente, y de buena fuente me consta, este tipo de software se sigue usando en este sexenio.

Otra cosa alarmante es que según **Shalev Hulio**, la tecnología Pegasus también tiene salvaguardas técnicas y limitaciones geográficas específicas a sus clientes. Una de las limitaciones relevantes para este caso es que este software de espionaje no se puede usar contra números de

teléfonos móviles de EU y no se puede utilizar contra un dispositivo dentro de los límites geográficos de ese mismo país. ¿Ahora entiende parte de lo que le comenté hace unas semanas sobre el triángulo entre EU, Israel y China?

Cuide lo que publica en redes sociales, no descargue las apps y juegos que ofrece Facebook en su muro o se sumará a los que, de una manera ilegal o poco transparente, otorga todos sus datos a la compañía de **Zuckerberg**

**Veranda****Carlos Velázquez**

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Una Semana Santa difícil de imaginar

- Será el peor periodo vacacional de la historia.
- Empresas demandan diferir el pago de cuotas.

Como otra lamentable señal para el turismo, hoy inicia la peor Semana Santa de la historia para un sector donde la incertidumbre no debería dar paso a la desesperación.

Braulio Arsuaga, presidente del Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET), envió, a finales de la semana pasada, la tercera carta para **Alfonso Romo**, pero ahora junto con algunas organizaciones sindicales.

El jefe de la Oficina de la Presidencia recibió una propuesta para diferir el pago de las cuotas patronales del Instituto Mexicano del Seguro Social. Infonavit, afores y

la demanda de un seguro de desempleo.

Además del CNET, firmaron la misiva los dirigentes de la Confederación de Trabajadores de México (CTM), la Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC), la Cámara Nacional de Aero-transporte (Canaero) y la Cámara Nacional de la Industria Restaurantera (Canirac).

Las organizaciones empresariales y de trabajadores, unidas, le piden al presidente **López Obrador** que utilice las herramientas del gobierno federal para salvar el presente y el futuro de México.

La falta de respuestas –hoy el mandatario sólo ve los micronegocios– se resume en lo que sucedió el propio viernes

por la tarde cuando **Arsuaga** tuvo que tomar la dura decisión de cerrar 10 hoteles de su cadena Presidente Intercontinental, sumando ya 12 en total.

El mejor escenario en Estados Unidos es que la economía se reabrirá a finales de mayo y junio es una fecha altamente optimista para el turismo mexicano.

Así es que, en este mes de abril, seguramente veremos cómo los gobiernos estatales tendrán que apoyar, no a las empresas, sino la supervivencia misma de los trabajadores.

El sábado pasado, **Carlos Joaquín González**, gobernador de Quintana Roo, lanzó un video en el que ofreció a los grupos de menores ingresos subsidio a la energía eléctrica, al agua y despensas para quienes no tienen cómo llevar el sustento a la mesa.

Otros estados, de persistir la falta de apoyo del gobierno federal, tendrán que recurrir a contratar deuda conforme la crisis vaya llegando al nivel de poner en riesgo la subsistencia de las personas.

Hoy los principales empresarios de Quintana Roo observan una gran diferencia, en comparación a otras crisis mayúsculas como las que han provocado los huracanes.

Se estima que en el caso de *Wilma*, por poner un ejemplo, hubo una derrama en el destino de más de 300 millones de dólares por concepto de indemnizaciones de los seguros.

Ahora, cuando llegue el regreso, todavía en el terreno de lo imaginario, los destinos

abrirán sus puertas de nuevo para recibir a los viajeros, pero no habrá dinero para poner las empresas en movimiento.

Èse es el tipo de preguntas que hoy están sobre la mesa y para resolverlas hará falta inte-

ligencia, valor, liderazgo y ese ímpetu y esas respuestas no se ven por ningún lado.

Esta columna volverá a publicarse el lunes 20 de abril, con el profundo deseo de que el panorama sea menos oscuro.

Mientras, los invito a seguir las noticias importantes para el turismo a través de mi cuenta de Twitter: [@carlosvelazquez](https://twitter.com/carlosvelazquez)

Los gobiernos estatales tendrán que apoyar no sólo a las empresas turísticas, sino la supervivencia misma de los trabajadores.



• Carlos Joaquín González, gobernador de Quintana Roo.

**Cuenta corriente**Alicia Salgado
alicia@asalgado.info**¿Cuánto se requiere para empujar la economía?**

La respuesta no es sencilla, pero puede oscilar entre el siete y el 10% del PIB, porque lo que hoy se observa en otros países que traían un buen ritmo de crecimiento económico —como el efecto del cierre productivo— en México tiene otros componentes: 1) debilidad económica que acumula 21 meses entre estancamiento, 2) desconfianza del sector privado expresada en bajos niveles de inversión y 3) la interrupción real de los flujos de capital del exterior hacia México, sumada a la consecuente devaluación del peso, impusieron a la economía un ajuste doloroso, pero inevitable.

Ayer, el presidente **López Obrador** presentó una propuesta económica que será modificada con el tiempo, porque la caída económica llevará a una pérdida recaudatoria a partir de marzo, pero su estrategia puede ser mejor entendida si se acompaña del documento que circuló Morena, que dirige **Alfonso Ramírez Cuéllar**. Su diagnóstico es claro y la articulación de la propuesta es objetiva.

Según este documento, es temprano para definir el monto de recursos que se requerirán, pero es certero al decir que, seguramente, supera el monto del gasto programado para el 2020 (20% del PIB o 4.3 billones de pesos).

El escenario es el siguiente: se pronostican, en este 2020, menores ingresos (296 mil 961 millones de pesos respecto a programa) derivados de una caída de los ingresos petroleros y de los tributarios (250 mil millones de pesos o 1.0% del PIB). Así como un aumento en

el gasto programable de 45 mil 345 millones de pesos destinado, principalmente, a atender la emergencia en salud. Esto es Precriterios y estimación de **Arturo Herrera**, quien ni ha renunciado ni pretender hacerlo.

Ni el gobierno ni el país tienen ese margen de maniobra, de manera que tres acciones se tomaron de entrada: se mantienen las medidas de cumplimiento fiscal, se establecen de nuevo medidas de ahorro y gasto nacional público sin suspender obras de infraestructura definidas y la liquidación de fideicomisos sin estructura orgánica y objetivo legal comprobable, pero no da más allá de 1.5% del PIB.

Volviendo a Morena. Igual que lo propone **Concamín**, de **Francisco Cervantes**, en documento separado, llama a un Acuerdo Nacional Amplio, que integre al sector público, privado y social para que juntos realicen un diagnóstico despolitizado (difícil tarea) sobre el estado de la economía y las finanzas, entregable el 15 de abril, para definir cursos de acción que eviten una destrucción económica mayor y posibiliten la recuperación de producción y empleo.

¿Por qué se utiliza a la banca de desarrollo para impulsar economía? Porque tiene capital para tomar pérdidas en los sectores críticos y compartir el riesgo. Por cada peso garantizado con programas de primeras pérdidas se extiende ocho veces la capacidad de los bancos de prestar sin deteriorar su propia base de ca-

pital. Ahí se concentran los 70 mil millones de pesos en créditos y garantías indirectas.

Con intermediarios financieros, se multiplican, pero habrá un proceso —que podría ser burocrático y lento— para identificar que no se cuelen empresas que traían un problema de impagos antes de marzo.

El componente social es de transferencias directas por 1.0% del PIB. Se trata de distribuir con nombre y apellido el grueso de los 25 mil millones que han sido anunciados para microempresarios, productores y comerciantes del sector informal y personas empleadas por su cuenta y se comenta que otros 15 mil millones en programas para agroproductores sociales; más mil 500 pesos por tres meses a quienes están inscritos en el SAT, pero perdieron el empleo, a informales que se inscriban en el registro de transferencias y a personas inscritas en los programas sociales como trabajadores en condición de pobreza. El programa tendría un costo de 0.6% de PIB.

En cuanto a las medidas de apoyo a la planta productiva a condición de que no se reduzca el empleo, son: 1) posponer el pago de aportaciones obrero-patronales (0.65% del PIB) por lo meses de abril, mayo y junio; 2) créditos de banca de desarrollo para capital de trabajo y liquidez por 70 mil millones de pesos; 3) devolución acelerada del IVA que en 2019 alcanzó 553 mil 981 millones de pesos, y 4) agilizar el pago de proveedores del gobierno. Esto último, se considera poco realista.



↓ El largo plazo

Édgar Amador

dinero@gimm.com.mx

Lo normal ya no es lo que era antes

- Una de las víctimas inmediatas de la pandemia será el neoliberalismo.
- Los gobiernos deben tener flexibilidad para contraer y expandir sus balances.

Las agencias calificadoras están degradando las notas crediticias de Estados y compañías por todo el mundo como consecuencia del apretón de flujo resultante del parón económico provocado por la emergencia sanitaria.

Si sólo un país fuera degradado en su calificación crediticia, ese país debería de preocuparse, pero si el conjunto de emisores está experimentando degradaciones, entonces los inversionistas no escapan de ese país para irse a otro si todos están siendo degradados. Tal es un ejemplo de la nueva normal en los mercados financieros del mundo.

Lo que somos es siempre en relación con los otros. Una persona alta en México puede ser una persona baja de estatura en Holanda, el país con la mayor estatura promedio del mundo. Lo mismo en economía y en las finanzas globales: una caída del PIB de 4.9% parecería catastrófica, pero no en un contexto en donde las economías similares se hundían 8.0 por ciento. Una degradación de la calificación debido a un incremento de la deuda pública de un país podría parecer demeritorio, pero no lo es si se encuentra en un contexto en donde economías similares, incluyendo a sus principales competidores en el mercado global, están teniendo que hacer lo mismo para combatir la pandemia.

La economía global ha dejado de ser normal en el sentido en el que estábamos acostumbrados hace cuatro semanas. Las economías con poca deuda ya no son vistas, necesariamente, como virtuosas, en un contexto en donde todas, encabezadas por Estados Unidos y China, han requerido aumentar sus déficits y financiarlos con deuda pública para combatir la pandemia y amortiguar la terrible depresión económica y el colosal desempleo que se nos viene encima.

En periodos convulsos, lo extraordinario se convierte en norma. Los mejores guerreros (pienso en **Rodolfo Fierro**, el ejecutor de **Pancho Villa**), en medio de una conflagración, son personas que, en condiciones normales, estarían en la cárcel. Las guerras, las catástrofes naturales, las pandemias, necesariamente invierten el orden de la normalidad. Lo que era normal estorba y lo que antes era un estorbo se convierte en lo normal.

Y en este sentido, el mundo ha cambiado ya y cambiará mucho más a partir de la disrupción más violenta que hemos conocido desde la Segunda Guerra Mundial. El enemigo, esta vez, es microscópico y no las feroces divisiones alemanas y los ejércitos del Eje, pero la mortandad puede ser igual o peor si no echamos mano de los recursos que la ciencia, la tecnología y las finanzas modernas ponen a nuestra disposición.

Dentro del arsenal financiero con el que cuentan familias, empresas y gobiernos, se encuentran los mercados profundos y so-

fisticados, en este momento con la liquidez suficiente para financiar esta emergencia, apoyados por la torrencial inyección de los bancos centrales de todo el mundo, quienes han abierto la ventanilla para proveer los fondos suficientes para activar el crédito.

La lucha contra la pandemia implicará, y ya implica, que el tamaño del sector gobierno dentro de la economía crecerá. No únicamente porque incurrirán en déficits e incrementarán su deuda, sino porque deberán de aumentar su rol en sectores críticos que décadas de desregulación y privatización habían abandonado: notablemente en el sector salud, pero, también, en sectores como la infraestructura, la investigación y el desarrollo; la producción de conocimiento científico y patentes y la educación superior y la investigación especializada, entre muchos otros.

Una de las víctimas inmediatas de esta pandemia, entonces, deberá ser el neoliberalismo, la necesidad de insistir en un gobierno mínimo, con reglas fiscales inamovibles y conductas monetarias grabadas en piedra. Esta terrible crisis ha demostrado lo deseable que los gobiernos cuenten con la flexibilidad para contraer y expandir sus balances y sus abanicos de opciones, dependiendo de la situación y del enorme valor que tiene que el Estado desarrolle un sector salud y de desarrollo científico como un activo estratégico. La nueva norma será ésta, a despecho del neoliberalismo, que prohijó un Estado escuálido, la pandemia nos ha revelado la importancia crítica de un Estado fiscal y operativamente muy fuerte.



Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés
milcarmenm@gmail.com

Informe de AMLO: más de lo mismo

- Sólo se incluyó una propuesta de los empresarios: acelerar la devolución del Impuesto al Valor Agregado.

El programa de “rescate” de la economía, anunciado ayer en su informe trimestral de gobierno por el presidente **López Obrador**, sólo incluyó una de las medidas que le presentó el sector privado en la reunión del pasado jueves y que se prolongó por cinco horas: acelerar la devolución del Impuesto al Valor Agregado.

El plan de **López Obrador**, ya anunciado varias veces en su mañaneras, se basa en una mayor austeridad en el gasto público, aumentar los subsidios o apoyos sociales para llegar a 22 millones de personas marginadas, más apoyos a Pemex, no incrementar la deuda externa, combate a la corrupción, más inversión pública, enfocándose a sus programas prioritarios como son la refinería Dos Bocas, el Tren Maya y el aeropuerto de Santa Lucía; y crédito para microempresas y personas que viven en la economía informal a través del programa Tandas para el Bienestar.

Con el optimismo —o miopía— que caracteriza a **López Obrador** aseguró que México se recuperará muy pronto y que en nueve meses se crearán dos millones de nuevos empleos y no es cierto. Sí habrá dos millones más de beneficiarios de programas sociales, pero no de empleos formales inscritos en el IMSS, porque se perderán cientos de miles de empleos formales ante la ausencia de estímulos fiscales para la planta productiva y sectores como turismo y servicios, los cuales registrarán enormes pérdidas por la contracción de la economía.

**T-MEC, TAMPOCO FUERON
ESCUCHADOS LOS EMPRESARIOS**

No sólo en materia fiscal los empresarios no fueron escuchados, Concamin, AMIA y ANPACT solicitaron al gobierno que retrasara al primero de enero de 2021 la entrada en vigor del T-MEC porque ante la contingencia sanitaria, el cierre de plantas y la interrupción en las cadenas de producción, las empresas establecidas en México no podrán cumplir con las más estrictas reglas de origen.

Sin embargo, el presidente **López Obrador** insistió la semana pasada en acelerar la entrada en vigor del T-MEC porque permitirá generar más inversiones y el sábado, **Jesús Seade**, subsecretario para América del Norte y negociador en jefe del T-MEC, presumió en su cuenta de Twitter que México notificó a sus socios la conclusión de sus procesos internos para la entrada en vigor del T-MEC que, dijo, fortalecerá la competitividad de la región y dinamizará la relación trilateral.

Canadá presentó, también la semana pasada, su notificación de que concluyó sus procesos internos y para que el T-MEC entre en vigor el primero de julio se requiere que Estados Unidos, notifique también.

La esperanza ahora para la industria automotriz es que **Donald Trump** no acelere la implementación del tratado como lo solicitan no sólo las empresas de Estados Unidos, sino un grupo de legisladores republicanos y demócratas.

SAT: SIN PRÓRROGAS

El Premio Limón Agrio es para **Raquel Buenrostro**, jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT), por su negativa a con-

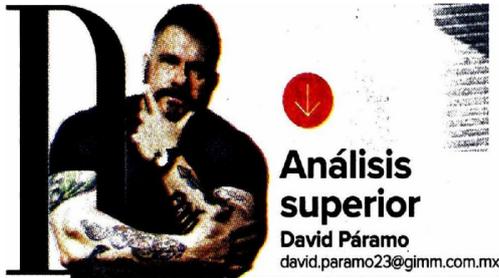
ceder una prórroga al pago de declaraciones fiscales ni de empresas ni de personas físicas, que era una de las peticiones que, en materia fiscal, presentaron todos los organismos representantes del sector privado, así como plazos para pagos de impuestos, lo cual no implicaba una condonación, sino un estímulo fiscal.

El subsecretario presumió que México notificó

- Jesús Seade, subsecretario para América del Norte.

a sus socios la conclusión de sus procesos internos para la entrada en vigor del T-MEC.





IP, solución, no enemigo

Uno de los más inteligentes amigos del *Padre del Análisis Superior* le recordó esta frase de **Winston Churchill**: "Muchos miran al empresario como el lobo que se debe abatir, otros lo miran como la vaca que hay que ordeñar, pero muy pocos lo miran como el caballo que tira del carro".

En las últimas semanas el PAS ha ratificado una de sus convicciones fundamentales: el bienestar de la población, especialmente de quienes menos tienen, depende directamente de la iniciativa privada, la cual genera nueve de cada 10 empleos y, sin ninguna discusión, es el máximo generador de ingresos para el gobierno.

Gracias a decisiones muy inteligentes de los neoliberales, las finanzas públicas dependen cada vez menos de la venta de petróleo, recorrer el camino sentido contrario es un error, como lo han advertido recientemente las calificadoras, que no son la Biblia pero sí la guía para los inversionistas globales.

La iniciativa privada es la gallina de los huevos de oro, apretarle tanto el cuello como para que pueda ahogarse es, sin lugar a dudas, un gravísimo error. Los empresarios están siendo puestos en una posición casi imposible: mantener el empleo, pagar impuestos y superar la pandemia, simultáneamente.

Como dirían los ideólogos de izquierda en la década de los setentas, la pandemia ha acelerado las contradicciones ideológicas que hacen ver a la iniciativa privada como un lobo al que se debe abatir.

Suponen que los empresarios son una raza depredadora y voraz que se aprovecha de los trabajadores para acumular ganancias desmedidas. Esta visión, la cual parece sacada de una novela de **Nikolai Ostrovski**, olvida que la mayoría de los empresarios en México son micro y pequeños, hombres y mujeres que emprenden y que además de pagar impuestos, también que crean empleos, lo que permite a otros mejorar sus condiciones de vida.

Exigir a las empresas lo imposible, como advierte la Cancintra, es una equivocación fundamental: no se abate al lobo, se mata al caballo que arrastra la carreta.



REMATE ORDEÑADO

El Servicio de Administración Tributaria parecería tener argumentos sobre no detener la presentación de las declaraciones. Se presentaron 47 mil declaraciones más de personas morales este año con relación a las 519 mil de 2019. En

cuanto a las declaraciones de personas físicas, tan sólo el primer día se presentaron más de 908 mil declaraciones, es decir, 10% del total de las presentadas un año antes.

Hay dos maneras de interpretar este número: primera, que el SAT ha logrado generar una gran presión hacia los contribuyentes y, segunda, que los miembros de la iniciativa privada están dispuestos a cumplir, a pesar de las dificultades. Ellos no son la vaca a la que se debe ordeñar, sino el caballo que tira del carro.



REMATE FUNDAMENTAL

Al Presidente de la República no le falta razón cuando dice que los impuestos son necesarios para comprar medicinas, atender a adultos mayores... Sin embargo, parecería que, por momentos, olvida que ese dinero sale de los contribuyentes.

El gobierno no produce dinero, su misión es administrarlo con sabiduría, distribuyéndolos de la manera más inteligente y útil para que la iniciativa privada haga su trabajo y genere bienestar para la mayoría.

Existe un mito muy profundo según el cual la evasión de impuestos es una obsesión que se sustenta en el bajo nivel de recaudación, el cual supera, ligeramente, 13% del Producto Interno Bruto. No se considera que más de la mitad de las actividades económicas no pagan impuestos, lo que algunos llaman economía informal, cuando en realidad es ilegalidad. Duele que el gobierno prepare programas para los que no pagan impuestos y siga ordeñando a los que sí lo hacen.



REMATE AXIOMA

Insistir en que los empresarios son un lobo al que se debe abatir es la mejor manera de convertir una crisis –temporal por definición– en un ciclo de caída económica. Ver a los empresarios como una vaca a la que hay que ordeñar es la mejor manera de convertir una crisis –temporal por definición– en un ciclo de caída económica. Usar a los empresarios como el caballo que tira de la carrera es la mejor manera de convertir una crisis –temporal por definición– en un ciclo de crecimiento económico.

Sin los empresarios, nada; sin los empresarios, nada.



1234 EL CONTADOR

1. Existen diversos sectores que, a pesar de la crisis sanitaria, no pueden parar, más aun cuando se trata de la vigilancia de cumplimiento de Normas Oficiales Mexicanas y Normas Mexicanas. Claro ejemplo es el que están poniendo diversos organismos certificadores y la misma Entidad Mexicana de Acreditación, de **Jesús Cabrera**, los cuales, desde finales de marzo, cuentan con 140 colaboradores laborando desde sus casas, esto a fin de no detener su operación. De hecho, durante este periodo de cuarentena se logró la acreditación de los dos primeros organismos en el Plan de Compensación y Reducción de Carbono para la Aviación Internacional.

2. Los industriales y fabricantes del plástico, agrupados en la Asociación Nacional de Industrias del Plástico, de **Aldimir Torres**, y la Asociación de Industrias de Bolsas Plásticas, de **Álvaro Hernández**, lanzaron el mensaje de suspender la prohibición de bolsas de plástico, no sólo en la Ciudad de México, al frente de **Claudia Sheinbaum**, sino también en otros estados. Lo anterior derivado de la emergencia por COVID-19, y es que, en estos momentos, son la mejor alternativa sanitaria, tanto para el manejo y consumo de alimentos como para contener los residuos que se generan a diario. Ejemplos de ello son ciudades en España, Inglaterra y Estados Unidos.

3. Apesar de que la propagación del COVID-19 exige desinfección constante de las áreas gubernamentales en contacto con la ciudadanía, la Secretaría de Gobernación, de **Olga Sánchez Cordero**, se quedó plantada con su nuevo proveedor de limpieza. Se trata de Construcción & Proyecto Vial, el cual fue adjudicado en el proceso IA-004000998-E12-2020 con

un contrato que puede alcanzar los 38 millones de pesos, pero que tenía que haber prestado servicios desde el viernes pasado, sin embargo, ya llegada la tarde ni sus luces en la dependencia. Sin duda, la directora general de Adquisiciones, **Martha Hernández Rangel**, tendrá que dar explicación, pues la firma ganadora fue elegida por la cotización más baja.

4. Constructores y proveedores de vivienda piden no suspender la cadena productiva relacionada con esta actividad, como lo son el suministro de cemento, acero y concreto. Para ello, proponen incluirla como actividad esencial. En cartas dirigidas a **Román Meyer**, titular de la Sedatu, y a funcionarios como **Edna Vega**, **César Cravioto** e incluso a la jefa de Gobierno de la Ciudad de México, **Claudia Sheinbaum**, el Consejo Nacional de Vivienda Económica Social y Sustentable, que preside **Carlos de la Garza**, resalta el riesgo de que se interrumpa una actividad que ha generado 182 mil 254 empleos y ha beneficiado con vivienda a más de 900 mil personas.

5. A pesar de que el titular de la Secretaría de Hacienda, **Arturo Herrera**, quiso calmar los rumores de que dejará el cargo, vía un un mensaje en redes sociales, adelantando que esta semana dará a conocer los detalles de programas de crédito para apoyar a las pymes y mitigar el impacto del coronavirus, lo cierto es que quien está más activo y presente es el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorrio**, quien, además, ha tenido que salir a dar la cara con los inversionistas extranjeros para explicar el desempeño de las finanzas públicas; o el mismo canciller **Marcelo Ebrard**, quien estuvo en la llamada con **Larry Fink**, el CEO de BlackRock, empresa de gestión de activos.



AMLO reactivación con 4T; IP: es insuficiente

• Ante la falta de ingresos públicos, el presidente López Obrador tomó tres decisiones.

Desde el jueves, cuando los empresarios regresaron a Palacio Nacional para reunirse con el presidente **López Obrador**, sabían que tenían la pelea perdida: no habría apoyos fiscales. La principal demanda empresarial de diferir el pago de impuestos, naufragaba. Una y otra vez, **Carlos Salazar** (CCE), **Antonio Del Valle** (CMN), **Francisco Cervantes** (Concamín) y **Luis Niño** (ABM) se toparon con pared: habría que pagar impuestos, fuere como fuere, en plena emergencia económica y sanitaria y sin actividad. Sin embargo, había una esperanza en créditos de Nafin, inversiones energéticas y posibles transferencias.



CANACINTRA, NOS CAEMOS

Desde ayer domingo, los empresarios estaban escépticos. Fue el caso de Canacintra. Normal: representa a las más afectadas, las mipymes, a las cuales les urgía diferir pago de impuestos. Y de plano **Enoch Castellanos**, líder de Canacintra, horas antes que el presidente **López Obrador** diera su plan de reactivación, lanzó la advertencia: "Las mipymes representan el 52% del PIB y el 72% del empleo formal, si caen, cae México. Por esta razón reiteramos nuestro llamado al Presidente para reconsiderar su postura: ésta es la última oportunidad para frenar la terrible recesión económica que se avecina".

IMPUESTOS PARA MANTENER EL PROYECTO DE LA 4T

Pero el Presidente había tomado su decisión: mantener el cobro de impuestos, pese a la caída económica. Sus razones: las fuentes de ingresos se han desmoronado con el volátil mercado petrolero, y sus proyectos de Dos Bocas, Tren Maya y Santa Lucía corrían riesgo.

Ante la falta de ingresos públicos, el Presidente tomó tres decisiones.

Una, terminar con los fideicomisos públicos, que fueron

creados con base a Decretos. Esto le daría 250 mil millones de pesos de respiro. El problema: desaparecer fideicomisos sin el riguroso análisis de cada uno.

La segunda medida fue pragmática, decir adiós al superávit primario e irse por un déficit manejable y necesario.

La tercera medida, que trae descontento empresarial: cobrar impuestos mientras la economía mexicana se encamina a la recesión.

El presidente **López Obrador** tomó la decisión de seguir cobrando impuestos y echa mano de una funcionaria que siempre le ha dado resultados, **Raquel Buenrostro**. Sin embargo, no hay que ser adivino para saber que la menor actividad económica generará menores pagos impositivos.



CRÉDITOS NAFIN, NO DIFERIR IMPUESTOS

El presidente **López Obrador**, asesorado por **Arturo Herrera** (de quién hay mil rumores), tomó una buena decisión: revivir Nafin para otorgar créditos, pero las pymes muy difícilmente los tomarán en momentos críticos.

Hasta el momento de cerrar esta columna, entendimos que **AMLO** dará transferencia monetaria a trabajadores independientes que pierdan su trabajo. Es por 1,500 pesos. Aquí los empresarios le habían propuesto un salario de subsistencia (financiado por IP y gobierno).

Como vemos, las mipymes, las mayores generadoras de empleo, no tuvieron el respiro fiscal. Y a pesar de los créditos Nafin y las transferencias, no ven lo que esperaban. El Presidente ha tomado la decisión de mejor mantener su proyecto (Pemex, Dos Bocas, Tren Maya, Santa Lucía) y, con base a él, acomodar su plan de reactivación.

Sigue el cobro de impuestos.

La razón: las fuentes de ingresos se desmoronan con el volátil mercado petrolero.



GESTIÓN DE NEGOCIOS

Mauricio Candiani

Opine usted:
empresas@elfinanciero.com.mx

@mcandianigalaz



Las tres preguntas a responder para evitar la quiebra

Numerosas empresas van a quebrar. Otro buen número sufrirán descapitalización crónica y pérdida de valor relevante.

Y es que iniciamos una recesión mundial, acentuada con una recesión nacional profunda, aderezada con una afectación estructural de muchas cadenas de valor, en una diversidad de industrias y ubicaciones geográficas. A ello súmela la limitada intervención gubernamental.

Sí. Es un choque externo que se suma a los retos internos que –de suyo– ya imponían complejidades importantes en la gestión

de una empresa: digitalización, cambios en los patrones de consumo multifactoriales, inteligencia artificial y modificación en los modelos de producción, así como en hábitos de uso y consumo de toda clase de bienes y servicios.

¿Qué deben estar discutiendo al interior de cada equipo directivo con disciplina de método y voluntad de transformación? Aquí tres preguntas para la reflexión:

1) ¿Qué debe la empresa empezar a hacer el día de ayer?.- Y no me refiero a recuperar una supuesta nueva normalidad, sino

a producir nuevos productos, construir nuevas capacidades, resolver nuevos problemas o tocar puertas diferentes.

Estamos en una era de nuevos problemas y ello requiere nuevas aproximaciones. Las complejidades inéditas no suelen resolverse con métodos conocidos. Así que no debe ser extraño que en la organización se escuche decir un día sí y otro también: “es la primera vez que hacemos...”

2) ¿Qué debe la empresa de dejar de hacer inmediatamente?.- En momentos como este, la inercia irreflexiva destruye valor. En cada empresa habrá una lista

de acciones, gastos, provisiones o iniciativas que han perdido toda vigencia o toda posibilidad de retorno en el futuro.

Es tan brusco y tan potencialmente prolongado el freno que tardarse en cancelar ciertas actividades quemará recursos estructuralmente escasos que más temprano que tarde van a requerirse en otros frentes de la organización.

3) ¿Qué debe la empresa seguir haciendo sin interrupción alguna?.- Toda entidad productiva tiene algunas actividades núcleo que no puede o no debe dejar de hacer. En un escenario de supervivencia, podrá reducir las a su mínima expresión posible. No obstante, no debe dejar de

operarlas porque atenta contra el corazón de la oferta de valor que produce ingresos razonablemente recurrentes.

Por definición deben ser pocas, muy pocas. Pero aquello que se defina como estratégico en su realización debe diseñarse para que no pare o que no escasee aún en los momentos más críticos de dolor en la organización.

No hay un modelo diseñado para sobreponer una crisis de esta complejidad y –menos– de esta magnitud. Cada compañía tendrá que ir creando su propio mapa para navegar la complejísima situación que vivirá en los siguientes meses.

La buena noticia es que cuando termine este capítulo de terror

de la historia mundial, no sólo no habrán muerto todas las empresas, sino que algunas mantendrán su competitividad y unas más ganarán en medio de la tempestad.

Y serán aquellas que sobrevivan en un estado operativo y financiero razonablemente sólido las que podrán aprovechar la sacudida de mercados que inevitablemente se producirá y las que tendrán la oportunidad de consolidarse o convertirse en líderes en su respectivo mundo competitivo.

Así que la pregunta inevitable es estos tiempos es: y tu empresa, ¿de qué lado de la historia acabará estando al final de la crisis global?

Empresario y conferencista internacional



PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

Opine usted:
jruij@elfinanciero.com.mx
facebook@RuijTorre

@ruijtorre



Estupefactos

“Demagogia”. “Una mañana más”. “Ya lo perdimos”. “Qué triste”. “Creí que sí cambiaría, soy un ingenuo”. “Vamos solos”. “No hay empatía”.

Es una colección de respuestas que recibí en mi cuenta de Twitter ayer domingo, mientras redacté en esa plataforma las frases y lo que a mi juicio resultaba relevante del Informe de Gobierno de ayer.

El presidente Andrés Manuel López Obrador parece haber perdido conexión con una parte de los mexicanos, quizá con la mitad, a decir de las encuestas de aprobación en torno a su gobierno. Ese medio México está atónito, estupefacto. Pero permítanme contarles de Florencio.

Lo conocí al paso cuando un amigo lo vio a la orilla del camino en una zona alejada de la ciudad, en el campo. Desde el coche, él le dijo a Florencio, quien viajaba en una vieja bicicleta, que tenía trabajo duro en un terreno. Había que desmontar, cortar las matas bajas para dejar crecer los árboles.

Florencio dijo que él podía hacerlo a cambio de 150 pesos ¡150 pesos! y pronto sacó de su mochila una “coa”, una suerte de hoz muy filosa. Trabajó durante el día y después de unas 3 horas obtuvo su pago. Me di cuenta de que mi amigo le dio un poco más dinero.

La relación entre ellos se intensificó durante los siguientes meses, hasta que Florencio dejó de contestar llamadas. Se ocupó. Co-

noció a un representante del programa Sembrando Vida y ahora recibe un poco más de dinero que el que le ofrecía mi amigo, además, trabajando en su propio terreno. Dice López Obrador que como él hay millones. Yo conozco ahora a unos cinco individuos en el caso de Florencio. Lucen contentos.

La brújula cambió de dirección con el nuevo gobierno apoyado por la mayoría. Dejé de apuntar al Norte y ahora se fija en el Sur en términos figurados y literales.

Eso puede tener beneficios para mucha gente como Florencio y sus nietos o su madre, pero implica un fenómeno **Al Impacto** 14 para millones de mexicanos.

Para los primeros, ayer el presidente hizo su intento real por

saltar a la historia. Nadó contra corriente y se ciñó su narrativa.

Desestimó a quienes le pidieron un plan congruente de reactivación económica con la crisis que se aproxima. Ellos solicitaron un plan similar al propuesto por otros mandatarios: créditos para todas las empresas, perdón fiscal para los contribuyentes, una fuerte apertura a la inversión privada... no. Nada de eso.

El argumento de AMLO se basó en la historia de que en el pasado los créditos o los rescates al sector financiero ampliaron la brecha entre ricos y pobres. Es parte del discurso que mantiene desde sus primeros textos.

Cuando el presidente se aproximó ayer a establecer una respuesta coyuntural su mensaje topó en algunas partes con la lógica: ¿Cómo ayudar a la golpeada

industria del turismo reduciendo o eliminando los viáticos del gobierno? ¿Cómo colaborar con pequeños comercios informales y formales reduciendo salarios y eliminando los aguinaldos de subdirectores y directores en el gobierno? ¿Cómo usar el dinero disponible para producir más gasolina cuando no hay en dónde poner el combustible residual que ya generan las refinerías? Son asuntos prácticos que no caben en un discurso cuyo autor asume más sintético y profundo.

Como expuse aquí antes, Andrés Manuel López Obrador es un hombre que definió sus metas hace mucho tiempo y no cambiará su posición. La opción democrática es adaptar a las empresas mexicanas a la nueva situación.

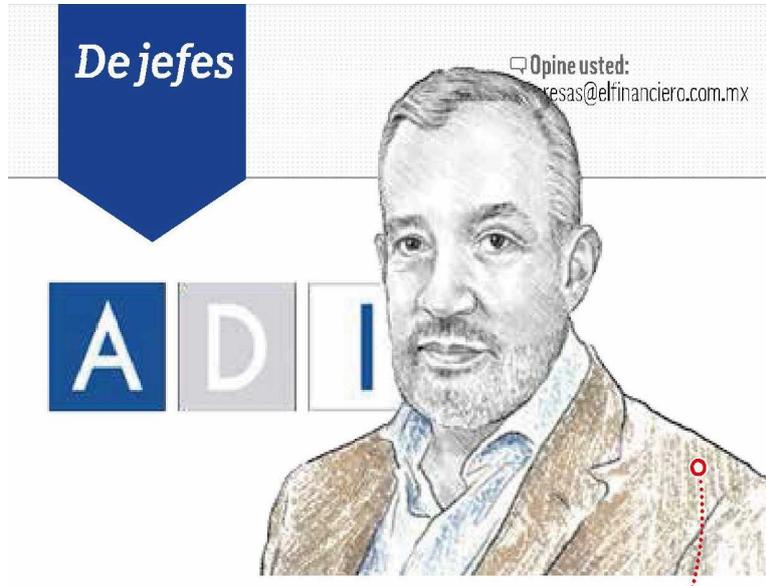
Las empresas que sobrevivan, claro. El escenario actual con los

mercados locales y de exportación casi cerrados, no ofrece muchas opciones.

El presidente prometió un plan de inversión en energía e infraestructura para esta semana. Algunos abrigarán esperanzas de traer de regreso algo de lo "perdido". Lo encomiable sería prepararse para una adaptación acelerada mediante la innovación... después de la estupefacción.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“Andrés Manuel López Obrador es un hombre que definió sus metas hace mucho tiempo y no cambiará su posición”



Se niegan a pagar renta

Nos cuentan que, desde el pasado 2 de abril, circula una carta firmada por un nutrido grupo de cadenas comerciales que demandó a la Asociación de Desarrolladores Inmobiliarios (ADI), que preside **Enrique Téllez Kuenzler**, tomar acciones más agresivas y contundentes, ante el cese de operaciones de sus más de 13 mil 600 tiendas, ubicadas en todos los centros comerciales de México.

Además de la ADI, la petición de firmas como Alesa, Inditex México, H&M México, Forever 21 México, C&A México, Pastelerías El Globo, Nike México y Taco Holding, es que los grupos inmobiliarios desarrolladores de centros y plazas comerciales contemplen acciones por un periodo mucho más largo que la contingencia.

El llamado, además de a la ADI, es para desarrolladores tan importantes como Fibra Uno, GICSA, Liverpool Inmobiliaria, Inmuebles Carso, Grupo Sordo Madaleno, FRISA, Grupo GDI, Acosta Verde, Mexico Retail Properties MRP, Thor Urbana, FibraShop, GUTSA, Promodinamica, WalMart Inmobiliaria, Citelis, Aryba, Grupo Gigante Inmobiliaria y Grupo Jomer, entre muchos otros.

Incluso, nos dicen que algunas empresas expresaron su firme intención de no pagar rentas durante abril o por el periodo en que las plazas permanezcan cerradas.

Algunas empresas aducen que existe el fundamento legal en las leyes mexicanas al haber imposibilidad para el uso del bien arrendado, además de que tienen que pagar gastos operativos, nóminas e impuestos. Veremos en qué para este tema.

Smart Fit cumplirá su meta, pese a Covid-19

La cadena de gimnasios Smart Fit aseguró que sostiene su estrategia de cerrar este año con 200 unidades, esto pese a la pandemia de Covid-19, que ha hecho que distintas empresas modifiquen sus planes de negocio.

Oriol Cortés, director de *marketing* de la firma en México, destacó que ellos tomaron la medida de suspender operaciones

desde el 18 de marzo pasado, pero no recortaron o redujeron el salario a empleados directos de la firma.

“Continuamente revisamos la situación, tenemos listas 11 aperturas para los próximos tres meses, pero estamos atentos a las disposiciones oficiales para el regreso a operaciones”, destacó.

Cortés remarcó que Smart Fit cuenta con una posición financiera sana para mantener sus operaciones y tener un pronto retorno, el cual esperan sea después del primero de mayo.

“Tenemos las medidas preparadas para tener las instalaciones limpias y desinfectadas”, dijo el director de *marketing*.

Smart Fit habilitó la plataforma de entrenamientos en línea www.smartfit.com.mx/entrenaencasa para que sus 500 mil usuarios se mantengan activos y puedan continuar con sus rutinas en sus hogares.

Starbucks, apuesta al drive thru y delivery

Esta semana la cadena de cafeterías Starbucks, que opera en México Alsea, informó a sus clientes que cerraría temporalmente algunas de sus tiendas, pero en unidades seleccionadas mantendrá su servicio de *drive thru*, que permite a sus clientes comprar productos sin salir de sus coches, además del *delivery*.

Además, la cadena que preside **Alberto Torrado Martínez** notificó a sus clientes que los beneficios de su programa de fidelidad estarán vigentes durante tres meses.

Como se recordará, frente a la situación sin precedentes gobiernos de diversos países han tomado medidas para ayudar a combatir la propagación del Covid-19, entre ellas la suspensión temporal de actividades no esenciales.

A nivel mundial, se permitió la operación de servicios de entrega a domicilio, *carry-out* y *drive-thru*, con lo que la intención de Alsea ha sido maximizar las ventas de las unidades de negocios que permanecen abiertas.



Algo sobre política

Muchas cosas pasan en estos días extraños para todos. Encerrados, ponemos más atención en lo que pasa, en lo que dicen nuestros gobernantes, que en el sentido de sus decisiones. Lo mismo hacemos con lo que pasa en el mundo: vemos la muerte que se cuele en los países más poderosos y tiene asolado a España, Italia, Estados Unidos. Tan solo en el estado de Nueva York han llegado a tener más de 600 muertos en un día por el coronavirus. Por supuesto, las decisiones que se toman por parte de los políticos implican, como pocas veces, decisiones de vida o muerte para sus ciudadanos. Si siempre es importante la política y quienes la ejercen, hoy con mayor razón.

Hace ya varios años, Harry Mulish, uno de los grandes literatos holandeses de la postguerra, escribió *El descubrimiento del cielo* (ed. Tusquets), una novela que recorre turbulencias humanas y por lo tanto políticas. Van algunos subrayados en ese sentido.

“Onno se dio la vuelta y ase-

guró que tras constatar que la política consistía en llamar por teléfono, uno se preguntaba cómo se las ingenió Julio César”.

“Pero en política las acciones son las palabras mismas, y eso es algo muy diferente. (...) Yyo, por mi parte me paso el día hablando de todo con todo el mundo en esas mismas ocasiones, y durante conferencias de prensa, o entrevistas en el periódico, y en la televisión. Yo trato de convencer, trato de influir en la gente. La política es eso, es poder de persuasión; todo es verbal, una permanente tormenta de palabras. Pero no es sencillamente hablar, no, se trata de ir emitiendo juicios. Es negociar; es hacer algo sin hacerlo. Claro que resulta muy bonito si con ello puedes cambiar y mejorar las cosas, de eso no me oírás quejarme; pero la conciencia de que sucede por esos medios me está empezando a comer la moral”.

“La política –dijo poco después– hace daño a cualquier alma. En política tu enemigo mortal en potencia siempre está sentado en la primera fila de tu auditorio. Por eso debo desconfiar de todo el mundo, y en pri-

mer lugar de mis amigos; y eso implica de nuevo que me veo obligado a despreciarme a mí mismo permanentemente”.

“La política es la continuación de la guerra con medios diferentes, en que se puede ganar o perder; pero el problema es que te acostumbras a ganar, nunca a perder. Cuando pierdes pasas por más cosas que cuando ganas; perder se vive más intensamente, y ello implica que mucha gente prefiere en el fondo perder a ganar, porque ganar les aburre”.

“La política –pensó Onno– es un oficio en que las cuentas se ajustan hasta el último centavo”.

“Si no dispones de la carne dulce del Mesías, sólo puedes combatir el mal duramente con el mal. Al servicio de la bondad has de admitir necesaria y trágicamente el mal, ése es el precio que has de pagar. “Nadie puede gobernar inocentemente”, eso ya lo dijo Saint-Just, antes de acabar él también en la guillotina”.

–¿Tú crees en Dios, Quinten?

–No lo he pensado nunca.

¿Y tú?

–Desde que lo he pensado, ya no



La tercera derivada



Muchas personas creen que el remedio resulta peor que la enfermedad. Critican la medida de distanciamiento social, argumentando que el daño a la economía será muy severo, y que el riesgo del coronavirus no lo amerita. Como muchas decisiones en la vida real, tenemos que actuar sin información completa, y es cierto que se corre el riesgo de equivocarse. Sin embargo, con lo que sabemos hasta hoy, evitar el contagio es el camino correcto.

Para entender mejor la razón, basta regresar a las cifras que han ofrecido los expertos. Ellos suponen que este virus tiene la capacidad de contagiar al 70% de la población. Aunque 80% de los contagiados tendrá síntomas muy leves, tal vez imperceptibles, el 15% requerirá ayuda médica, y el 5% atención, cuidados intensivos. Durante mucho tiempo se afirmaba que la mortalidad podría rondar el 2%, pero ahora que tenemos muchas pruebas, el asunto es peor de lo que se

pensaba. Con toda la información global, la tasa de mortalidad con respecto a diagnósticos positivos es del 5.2%, al sábado 4 de abril. En México, esta tasa ha crecido rápidamente (tal vez porque se hacen pocas pruebas), y el sábado llegó a 4.2%.

El Covid-19 no es la peste negra (o las pestes similares de siglos anteriores), que se llevaba al 30 o 50% de la población. Es más parecida a la influenza de 1918, que alcanzó esa cifra de 5% de mortalidad (100 millones, sobre 2 mil que vivían en el mundo entonces). Repetir hoy esa tragedia implicaría la muerte de cerca de 400 millones de personas, más de 4 millones sólo en México. Aunque esto ocurriese en el transcurso de varios años, la cantidad de muertes es abrumadora. Suponga que esas defunciones ocurriesen en el transcurso de los próximos 4 años: estaríamos hablando de una mortalidad 40 veces superior a la que hoy tenemos por homicidios.

Entonces, no creo que deba haber duda, hay que reducir el

contagio. Acerca de la forma de hacerlo, hay diferentes opciones, pero en todos los casos hay que reducir el contacto con los demás. En Corea del Sur, según entiendo, esto se ha hecho con cubrebocas y miles de pruebas diarias. En otros países que no quisieron actuar pronto, se ha tenido que implantar cuarentena. Algunas personas apuntan a Suecia, que no ha utilizado esta medida, pero la tasa de crecimiento de la mortalidad ya es preocupante también ahí.

Para tener una mejor idea de lo que ocurre, creo que hay que recurrir a la tercera derivada. Usted puede seguir el número de casos positivos para Covid-19 en diversas páginas electrónicas. En todas ellas, además del número total, aparecen los casos nuevos de cada día. Ésa es la primera derivada. La segunda corresponde a la velocidad con que crecen los casos nuevos. La tercera, que es la que me parece importante, es la aceleración de los casos nuevos.

Mientras este indicador esté

creciendo, todo lo demás lo hará. Y lo hace exponencialmente. Por eso, el momento en que esta tercera derivada se reduzca, se ha llegado al punto en el que las cosas empezarán a mejorar. Eso no será evidente sino un tiempo después, pero la tercera derivada no falla. Italia alcanzó el máximo en este indicador el 16 de marzo, y España lo hizo el 22 del mismo mes. Ambos países empiezan a reducir sus casos nuevos, y a gran velocidad. Estados Unidos parece haber cambiado de rumbo el día 20, pero a menor velocidad que los otros dos. En todos los casos, es posible que para fines de abril las cosas estén mucho más tranquilas. Esto no significa regreso a la normalidad, pero sí abre algo de esperanza. Por cierto, México no ha llegado al máximo en este indicador, todavía.

Estaríamos hablando de una mortalidad 40 veces superior a la de homicidios



PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA

Ernesto O'Farrill

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrika.com

@EOFarrillS59

¿Debe el Estado rescatar empresas? (I)



En esta fase tan crítica por la que atraviesa la economía global y la nuestra, hemos visto que en el mundo los países han impulsado, además de medidas sanitarias radicales, políticas monetarias extremas junto a paquetes de medidas fiscales sin precedentes, que conjuntamente tratan de apoyar a las familias y a las empresas, con estos objetivos: paliar inmediatamente el daño que sufren individuos, familias y unidades productivas con el distanciamiento social, salvaguardar la fuentes de empleo y de riqueza, y propiciar una rápida recuperación de la actividad económica.

Siempre que suceden las crisis, en cualquier parte del mundo, la paradoja entre tener que rescatar o no a empresas o bancos con recursos fiscales, vuelve a estar presente. ¿Es función de los gobiernos o no? ¿Es ético o no? O ¿Cuándo sí debe hacerse un rescate con recursos fiscales y cuando no?

En México, alguien ya decidió por toda la sociedad, que la prioridad son los apoyos directos a los más pobres, (economía

clientelar) y continuar con la inversión de los muy escasos recursos públicos en los proyectos faraónicos insignia del sexenio. Y ya nos advirtieron que no va a haber rescates, ni incentivos fiscales, ni Fobaproas. Y menos a empresas grandes. Suena bien políticamente. En línea con el pensamiento de la 4T. Pero... ¿Es lo racionalmente o éticamente correcto? De seguro habrá quien diga: "En un país con tanta desigualdad y con tan escasa recaudación fiscal, debe de ser así." Yo me haría una primera pregunta: ¿Esto debe de ser decisión del Presidente o debería discutirse en el Congreso?

No podemos permitirnos caer en el círculo vicioso de una recesión más profunda que nos lleve a una fuerte caída de la recaudación, y por lo tanto a la pérdida del grado de inversión, que encarecería el costo del dinero. El proyecto político de la 4T está en juego.

Este fin de semana, cuando usted lea estas líneas, ya habremos conocido las medidas del "Programa Económico de Emergencia", que de seguro serán in-

suficientes. Muy chiquitas como todo lo que les rodea. Doy por hecho que nos van a volver a decir que no habrá rescates neoliberales para las grandes empresas.

Una pregunta que habría que plantearse es ¿Por qué esta misma administración (y las anteriores) le han invertido cantidades extraordinarias de recursos públicos, una y otra vez, al rescate de las empresas del Estado, que han sido constantemente mal administradas?. ¿Por qué estas entidades si son rescatables y las otras no?

Entre los grandes grupos empresariales de nuestro país, todos sabemos cómo llegaron cada una a estas dimensiones. A veces fue con privilegios del Estado, otras veces con esfuerzo, visión de negocios, liderazgo y mucha perseverancia, a pesar de las piedras que siempre te pone el Estado y las circunstancias adversas. Además hay empresotas que provienen del capital que puso una sola persona. También hay otras empresas que nacen grandes porque su proyecto es en sí grande, y porque se les ha puesto mucho capital. Hoy en día ese capital puede

provenir de diversas fuentes como fondos de capital privado, Afores, colocaciones públicas etc.

Es necesario decirle al Presidente que en la época del Desarrollo Estabilizador, que se supone, es la guía de su “pensamiento económico”, era intrínseco en el modelo, el rescate a las empresas que fracasaban a pesar del proteccionismo comercial y de la estabilidad de la que gozaban. Con el criterio de preservar los puestos de trabajo, el Gobierno se quedó así con Altos Hornos; con Mexicana de Aviación; con Cananea; con el Banco Internacional, ahora HSBC; con bicicletas Bimex, etc. etc. A veces

apoyaba al empresario, otras veces se quedaba con la empresa, salvaguardando las fuentes de riqueza y de empleo. Yo trabajé en los ochenta en Nafinsa y me tocó colaborar todavía en varios rescates, y también en las primeras privatizaciones.

Los rescates pueden ser un excelente negocio, por eso hay empresas y fondos que se dedican a eso. El rescate de Citigroup, General Motors, Morgan Stanley, UBS fue una magnífica oportunidad de negocio para el Gobierno norteamericano y para los fondos soberanos de China, China Investments, Singapur, Temasek o de Emiratos Árabes (Autoridad

de Inversiones de Abu Dabi). No siempre los rescates implican costos para la sociedad y los contribuyentes. El Gobierno Mexicano vendió la banca trece años después de su estatización en precios exorbitantes. En un promedio de 3.6 veces su valor en libros. (Continuará la próxima semana)

“No podemos permitirnos caer en el círculo vicioso de una recesión más profunda”



Juega AMLO a la ruleta rusa

COORDENADAS

Enrique Quintana



Ni cambio de la política económica ni tampoco modificaciones en su gabinete. Quienes esperaban que el día de ayer el presidente López Obrador diera un golpe de timón... es que no han aprendido.

En el discurso que ayer pronunció, ante un patio central de Palacio Nacional completamente vacío, el **presidente reiteró su estrategia**. No habrá cambios. Su convicción es que lo que ha hecho está correcto, y por lo mismo perseverará en esa estrategia.

Esto significa que, a diferencia de lo que están haciendo la mayoría de los gobiernos, el de México no establecerá **ningún esquema de impulso fiscal**, ni a través de la reducción de la carga impositiva para las personas o para las empresas, ni tampoco a partir del crecimiento significativo del gasto público.

Su visión es que lo único que se necesita es **apoyar a los que menos tienen**. Y para eso, basta con seguir con los programas y hacer algunas reasignaciones de recursos además de **usar el fondeo de los fideicomisos** sin estructura, como se resolvió la semana pasada.

Raquel Buenrostro, la Jefa del SAT, le ha convencido de que, pese a la crisis, la recaudación no se va a caer y por lo tanto **no es necesario incurrir en mayor deuda**.

El presidente piensa que en el pasado, las estrategias llamadas 'contracíclicas' han generado que el costo de la crisis se descargue en las grandes mayorías mientras que las grandes empresas reciben rescates.

No está equivocado del todo. Hemos tenido en México experiencias en las cuales se han socializado los costos y privatizado los beneficios.

El problema hoy es que nos enfrentamos a **una situación completamente inédita** y de una dimensión que no calibra el presidente.

Por lo mismo, en este momento, López Obrador está escuchando a quienes le ofrecen estrategias y datos

que refuercen su visión.

Y está dejando al margen a quienes puedan cuestionarlo o puedan plantearle opciones diferentes.

En los últimos días ha corrido el rumor de que el presidente no le aceptó la renuncia al secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**.

No sé si Herrera la presentó, pero lo dudo.

Lo que sí es visible es que **una visión racional en materia económica** como la que tiene el secretario de Hacienda, empieza a hacer **cada vez más cortocircuito** con la perspectiva de una economía imaginaria que tiene el presidente.

No sé cuánto tiempo siga Herrera en el equipo, pero ya hubo un signo de que se le margina al no estar presente en el **diálogo que el presidente de la República tuvo con el CEO de BlackRock, Larry Fink**. En el pasado, hubiera sido inimaginable la ausencia de Herrera.

López Obrador, sin embargo, **no ha cerrado las puertas** y estableció que en un plazo de nueve días volverá a reunirse con el sector privado, para valorar si la estrategia económica que se ha puesto en práctica es la correcta o si necesita ajustes.

No sé si esa reunión vaya a tener lugar ni tampoco cuál vaya hacer el resultado, pero lo que sí le puedo anticipar es que al paso de los días y de las semanas habrá crecientes evidencias de que la estrategia imaginada por López Obrador **va a hundir cada vez más a la economía mexicana** y por lo mismo va a generar costos crecientes entre todos, incluyendo los de menores ingresos, que él piensa apoyar.

En este contexto, como pasó en el caso de la pandemia, puede ser que AMLO rectifique y adopte una actitud razonable, así sea por pura conveniencia política.

Pero, también es probable que le gane la ideología e insista en decisiones que nos van a llevar al precipicio.

Y quizás a él también.



Como anillo al dedo

El mensaje que sale por el altavoz de las patrullas se escucha casi cada cinco minutos, es una voz metálica, casi robótica que invita a los ciudadanos a quedarse en casa. ¿Cuándo lo hubiéramos imaginado? ¿Qué novelista habría inventado una historia así? El mundo entero sin tener lugar a dónde correr, un letal enemigo común que como pasa inadvertido en 80% de los casos, nos hace vernos a todos como sospechosos; que tiene como objetivo a las personas mayores y es casi imperceptible en los niños. Que nos deja convivir con más de metro y medio de distancia, pero si intercambiamos objetos, nos vemos obligados a desinfectarlos como si en ello se nos fuera la vida. Que ese enemigo letal que ha puesto a la economía mundial en jaque, que ha contagiado a más de 1 millón de personas en el mundo y cobrado la vida de más de 50,000, se destruye con agua y jabón.

En las últimas semanas, la vida nos cambió por completo. Los niños dejaron las escuelas a medio curso, aun sin tener certeza de lo que pasará con el resto del año escolar. Quienes pudieron comenzar a trabajar desde casa, así lo hicieron; los menos afortunados se quedaron sin empleo; otros no pueden parar: profesionales de la salud, la industria alimenticia, los medios de comunicación, personal de limpieza y muchos otros que a diario se convierten en el último motor que mantiene encendido al país.

Cecilia tiene más de 60 años, diario se

ha dispuesto limpiar una parte de su casa, pero a propósito la deja sin terminar, dice que así lo hace, porque si no, no tendrá que hacer al día siguiente.

Lourdes es empleada del hogar, su hijo cumplió años y por primera vez no lo pasó con él, piensa que ir a casa es poner en riesgo a su padre, quien ya es mayor y tiene problemas de salud.

La familia de Claudia no ha dejado de ir al hospital, son visitantes frecuentes de hace más de un año, el obligado encierro ha sido para su esposo, una oportunidad de vida para disfrutar de su familia de tiempo completo.

Verinda tiene en casa a sus padres, divorciados, por cierto. Hoy escucha esas historias que de adolescente ignoró.

Aun así, dentro de estas historias que se aferran a encontrar algo positivo en medio de la tormenta que a todos nos arrasó, se cuentan noches de insomnio, cuerdas de vida amarradas a videoconferencias con los amigos, cuentas de banco por pagar, empleos en el limbo, angustia por los mayores, por los ya enfermos, por los obesos, por todo aquel que pueda ser parte del grupo vulnerable. Angustia ante un futuro incierto.

No hay viaje sin lección, todos tendremos algo que aprender. Pero decir que la situación te ha venido como anillo al dedo es de una insensibilidad, miseria y ambición sin medida.

De estas historias, ¿sobrevivirá nuestra memoria?



El domingo 5 de abril, a las 5 de la tarde, era el momento ya anunciado en el que López Obrador presentaría su quinto informe trimestral. La coyuntura hizo que coincidiera con pronósticos de una recesión económica mundial que inevitablemente golpeará a México y que generaría la pérdida de empleos en muchos sectores. Cuando los empresarios le demandaban señales claras de apoyos, el mensaje se tornaba importante para todos. No pretendo manejar las cifras que seguro los economistas analizarán, sino enumerar lo que para mí fue lo más importante.

1. El presidente intentó de nuevo, como lo ha hecho en sus mañaneras, mandar un mensaje positivo, asegurando que sus medidas serán no sólo suficientes, sino que su plan de gobierno seguirá adelante como si no estuviéramos en la mitad de una tormenta: no se hizo para atrás en ninguna afirmación anterior: no se contratará deuda, seguirá con sus obras (Santa Lucía, Dos Bocas, Tren Maya, etcétera) y sus programas sociales crecerán.

2. Basa su optimismo, nos dice, en que generará 2 millones de empleos "plenos" (lo que interpreto como formales y permanentes y no sólo sujetos de programas sociales), pero parece que su dicho se fundamenta en las obras de gobierno que no interrumpirá o en las que iniciará; es decir, ve al gobierno como generador de empleo y no como facilitador para que la economía los genere.

3. Para los empresarios no veo ningún guiño, los anuncios de no incrementar impuestos, de devolver el IVA, de créditos a pequeñas empresas formales e informales (sin dar detalles de las condiciones) son anuncios que ya se conocían y que no atienden lo que solicitaban las cámaras empresariales; éstas esperaban prórrogas para el pago de servicios, impuestos y otros gastos; subsidios para el pago de nóminas, fondos de apoyo a sectores de importancia (turismo, aviación, entre otros).

4. Nos previene de un anuncio próximo, donde empre-

sarios comprometerán inversión en el sector energético; es una buena noticia, pero no es inversión inmediata, es dinero que se tendrá a lo largo de muchos meses y esperando buenas condiciones para hacerlo, por ejemplo, a que el precio del petróleo tenga mejores perspectivas.

5. Anuncia más austeridad en el gobierno; es correcto lo que hace, en estas épocas de crisis lo que menos queremos es una burocracia gorda, así que recortará gastos en publicidad, viáticos, contratación de obras (que no es gasto burocrático, por cierto) y dos cosas más que creo le generarán reacciones, si no las explica bien: "reducción de sueldos de subdirector hasta presidente" y "eliminarán aguinaldos". Ambas cosas afectan derechos laborales y no significan grandes ahorros.

6. El dinero para apoyar sus programas lo obtendrá del fondo de estabilización y de los fideicomisos que se acaban de cancelar, dadas las condiciones y considerando que no se contratará deuda pública, era la única opción factible.

7. Para activar la economía, además de los programas sociales, abre créditos para vivienda; esto también es positivo porque podrá activar una parte del sector construcción.

8. Pemex tendrá más dinero al reducir su carga fiscal. Aunque para el presupuesto de la petrolera esto es una muy pequeña parte, no creo que las calificadoras lo registren.

En resumen, el presidente, como acostumbra, dobla la apuesta, vuelve a mencionar a los conservadores, neoliberales, neoporfiristas, como responsables del desastre actual y a la corrupción como la verdadera plaga que nos dejó un sistema de salud y un país destruido; no cancela nada de sus planes ni modifica su visión. Como modelo, opta con apoyar un Estado fuerte sin voltear a ver al sector privado, apuesta por incrementar el consumo popular como motor de la economía, deja a los empresarios, de todos tamaños, la responsabilidad de buscar apoyos en otro lado y les agradece su solidaridad en este momento. En resumen, fue un mensaje con mucha ideología.



La excitación política en España no ha logrado menguar ni con la crisis del coronavirus. Si una pandemia que ha matado a 12,418 españoles no logra el milagro de la despolitización, entonces la condición política resulta ser miserable.

La que pasó, ha sido la semana más crítica para el presidente **Pedro Sánchez** desde que asumió la Presidencia porque el nivel de muertos por día rozó los 1,000 y también porque cometió varios errores en el manejo de crisis de la pandemia.

El olor a sangre despertó los peores apetitos concupiscentes del partido ultraderechista (Vox) y del PP de **Pablo Casado**. Ambos partidos se encuentran en plena batalla para determinar quién domina el espectro de odio en las redes sociales, escenario fundamental para crear y difundir estados de ánimo en contra de los gobernantes.

En las antípodas económicas, Sánchez tuvo a **Iñigo Urkullu** y **Quim Torra**, presidentes de las comunidades vasca y catalana, respectivamente, en una serie de jaloneos que terminaron por presionarlo sobre el grado de paralización de la economía que debería ordenar en todo el país. Urkullu no quería el paro total de las actividades; Torra lo viene solicitando desde hace varias semanas. Al ver el tablero de los decesos, Sánchez tuvo que aplicar las medidas más duras de confinamiento de Europa.

Pedro Sánchez exteriorizó a través de su aislamiento, quizá, su perplejidad ante el azote del coronavirus en su país. Omitió compartir con los líderes de la oposición detalles sobre el plan del estado de alarma que decretó la noche del domingo 29 de marzo e instauró un modelo de conferencias de prensa a la cubana, es decir, filtrando las preguntas y excluyendo la posibilidad de repreguntar. Esto último le acarreó duras críticas periodísticas, en especial del diario *El Mundo* que decidió cancelar su participación.

En un vuelco de escenarios que obedece a la aceptación de errores, Sánchez pidió disculpas por no haber tomado

en cuenta a los líderes de la oposición y les llamó el viernes por teléfono para informales que tomaría la decisión de prorrogar el estado de alarma. El líder de Vox, **Santiago Abascal**, no le tomó la llamada; su mezquindad le ha nublado el sentido de la realidad crítica que vive España.

Por otra parte, Sánchez lanzó el sábado una propuesta de unos nuevos pactos de la Moncloa. El presidente entiende que solo no va a poder emprender acciones para reducir los efectos de la crisis económica que se pronostica.

De los españoles, 92% estaría hoy a favor de unos acuerdos de amplio espectro para buscar una salida a la serie de crisis que está produciendo el Covid-19, según una encuesta de Metroscopia en el diario *La Vanguardia*. El apoyo es unánime, pero el escepticismo no es alentador: 79% de los encuestados considera improbable que los partidos políticos españoles y los actores sociales sean capaces de alcanzar un gran acuerdo para el relanzamiento del país.

Los acuerdos firmados el 25 de octubre de 1977 fueron una iniciativa del gobierno de **Adolfo Suárez**, a instancias del vicepresidente económico **Enrique Fuentes Quintana**. Como bien recuerda **Enric Juliana** en *La Vanguardia* de ayer, Fuentes Quintana era un "técnico de reconocido prestigio, antiguo director del servicio de estudios del ministerio de Comercio, vinculado en su juventud al equipo que redactó el Plan de Estabilización de 1959".

Juliana recuerda que los Pactos de la Moncloa no se firmaron para echar a nadie del gobierno. "No fue un acuerdo excluyente. El día de la firma no se cabía en la mesa. No fue un pacto exclusivamente económico, aunque pivotaba alrededor de la moderación salarial".

Los trabajadores aceptaron una pérdida de 8 puntos de poder adquisitivo para atajar el crecimiento de la inflación, que se situaba en 30 por ciento. También aceptaron el despido libre para 5% de las plantillas, entre otros temas.

Ahora, el balón está en la cancha del PP. Sánchez corrigió y no ira solo sobre el pantanoso camino de la crisis.



Economicón

José Soto Galindo

soto@economicon.mx / @EconomiconMX

La prensa después del nuevo coronavirus

Eramos muchos y parió la abuela, decían los antiguos para referirse a una situación difícil que, de súbito, se ponía peor. Eso ocurre con el coronavirus y los medios informativos: llegó a complicar más las cosas en un momento en que la industria ya la pasaba mal.

El coronavirus puso a las empresas de medios informativos contra la pared. No es una exageración: la crisis económica que provocará la nueva enfermedad agudizará la crisis que ya vivía la industria para adecuarse a la concentración de la inversión publicitaria en manos de Google y Facebook; la mayor competencia digital de nuevos y viejos protagonistas; el cambio de hábitos de los consumidores de noticias hacia formatos digitales y bajo demanda, y la reducción del presupuesto de publicidad oficial federal.

Veamos la nueva situación a detalle.

1. Más audiencia, menos ingresos por publicidad. La emergencia por el coronavirus ha creado un fenómeno inédito: hay más atención a los contenidos informativos, mayores tráficos a los sitios de noticias en línea y más rating de los noticieros de radio y televisión, pero nada de eso se traduce en mayores ingresos por publicidad.

Las audiencias de todos los medios crecen: en digital, Comscore ha detectado 25% de aumento promedio para los sitios de noticias; en televisión, Nielsen Ibope México informó de un crecimiento del rating de 10.11 puntos entre el 23 y el 29 de marzo; en la radio, la mexicana INRA registró un aumento de 12% del rating.

Nielsen Ibope México registró una disminución total de las campañas publicitarias en televisión, radio, prensa y revistas de -33 por ciento: antes de la emergencia sanitaria había 243,921 campañas corriendo en medios; durante la contingencia, el número bajó a 162,613. La radio, muestra una caída de -31% en el número de campañas; prensa, -33% y la televisión, -35 por ciento.

Este fenómeno no ocurrió durante la alerta sanitaria de 2009 provocada por la gripe AH1N1, cuando la publicidad "mostró crecimiento en televisión, radio y revistas", según Nielsen Ibope.

2. Los riesgos de seguir produciendo y entregando. Para los medios impresos (periódicos y revistas) la emergencia sanitaria su-

pone el reto de seguir fabricando productos físicos, en un proceso industrial que implica mantener una planta de trabajadores arriesgando su salud.

En estas semanas, distintos medios impresos suspendieron la publicación de sus ediciones impresas, para concentrar recursos en digital. En la lista se encuentran los capitalinos *Récord* y *La Crónica* y los poblanos *El Popular*, *Intolerancia*, *La Opinión* y *Cambio*. Otros, como *El Sol de México*, han informado de una reducción del número de páginas y de elementos como el color.

Y se trata también de vencer el temor de lectores y suscriptores a tener contacto con el papel, a pesar de que no hay evidencia de que el coronavirus se transmita a través de productos con base en celulosa (periódicos, revistas, papeles, empaques).

3. Es una crisis generalizada, que afecta también a proveedores. Scribe, subsidiaria de Bio Pappel, la productora de papel más grande de México, aumentó 25% el precio del papel para producir periódicos, debido a diversas alteraciones en la cadena de suministros. Mayores costos implicarán mayores complicaciones financieras para los que sigan fabricando periódicos y revistas.

4. El menor número de empleos en 10 años. El sector registra el menor número de plazas de trabajo desde el fin de la Gran Recesión de 2008-2009 y la tendencia muestra que seguirá achicándose. La reducción se profundizó con el triunfo de Andrés Manuel López Obrador en las elecciones de julio de 2018 y se aceleró en la segunda mitad de 2019. Hemos visto recortes en medios de todo el país, sin importar tamaño ni segmento y en todas sus modalidades: reducción de plazas, vacantes no cubiertas y tabuladores salariales achatados, además de otras fórmulas de reducción de nómina.

Las empresas de medios atraviesan una tormenta perfecta. Es una lucha por la supervivencia, que implicará mucho más que sólo evitar el contagio en las finanzas corporativas. Para muchos medios, la emergencia sanitaria obligará a adelantar la toma de decisiones sobre reconversión de modelos de negocio y de transformación digital. Deberán hacerlo rápido y con precisión: decisiones precipitadas o equivocadas pueden dañar sus activos más valiosos: la ética periodística, la credibilidad y la independencia.



Sin transparencia siempre habrá crisis

La pandemia del Covid-19 ha hecho que nos cuestionemos ¿por qué el gobierno federal hace muy poco para salir adelante? Todas las naciones están preocupadas y más que nada, ocupadas en atender tanto la emergencia de salubridad como la económica que tenemos y que podría extenderse en los próximos años; pero México ha sido señalado por actuar tarde, tomar decisiones erráticas, y, sobre todo, por la falta de transparencia.

Además, esta pandemia toma a México en una muy mala condición de salud. Así como el coronavirus afecta gravemente a quienes tienen condiciones crónicas, nuestro país viene de un 2019 con dificultad para respirar, debido a las terribles decisiones que se tomaron: criminalización de los empresarios, inversión pública a proyectos de dudosa rentabilidad, eliminación de programas para emprendedores y turismo, y recientemente la cancelación de una obra privada multimillonaria en Mexicali, lo que aumentó la incertidumbre y la desconfianza de los inversionistas nacionales y extranjeros.

Ya en el 2020, a raíz de esta pandemia y de la caída del precio del petróleo, especialistas empezaron a proyectar caídas importantes en el PIB nacional, y finalmente, Hacienda dejó por sentado que la economía de nuestro país se podría contraer hasta 4% este año. Las calificadoras internacionales tampoco esperaron, y comenzaron a recortar las notas crediticias tanto de México como de Pemex; apenas el viernes pasado, Fitch Ratings recortó una vez más la perspectiva de la paraestatal al grado especulativo de inversión, mejor conocido como bono basura.

Pero para mí, lo más alarmante continúa siendo la constante falta de transparencia sobre las acciones que la administración ha emprendido para combatir esta contingencia, empezando con la extinción inmedia-

ta de los fideicomisos públicos de carácter federal. Al emitir ese decreto, el presidente López Obrador aseguró que los recursos provenientes de dichos fondos se utilizarían para las ampliaciones de gasto que se necesitan para combatir esta emergencia sanitaria; sin embargo, el decreto no lo establece con claridad, ya que no se especifica hacia dónde irán estos recursos, cuáles serán las reglas de operación para acceder a ellos, ni cuáles serán los fideicomisos que efectivamente desaparecerán.

Tampoco ha habido transparencia sobre el monto de recursos disponibles en los distintos fondos federales existentes para combatir crisis de salud, ¿dónde están los 40,000 millones de pesos aprobados en el 2020 para el Insabi? Por esta razón, nuestro Grupo Parlamentario en la Cámara de Diputados presentó un punto de acuerdo donde exhortamos a las secretarías de Salud, de Hacienda y de Función Pública a que hagan pública la información que necesitamos los legisladores para evaluar, revisar y apoyar las acciones emprendidas respecto a la pandemia del Covid-19; específicamente, la relativa a los montos de recursos disponibles y a los montos ejercidos en la compra de medicamentos e instrumentos hospitalarios. ¡Es urgente asegurar que todo hospital en el país cuente con lo necesario para proteger a la ciudadanía y proteger a nuestro personal médico!

La base de la confianza ciudadana radica en la transparencia con la que se actúa. El gobierno no puede pedirles a los ciudadanos que confíen en él si no está dispuesto a hablarles con la verdad. Como diputada federal he insistido que la transparencia debe ser el eje rector de la administración pública, especialmente en estos momentos tan difíciles para nuestro país, ya que sin transparencia siempre habrá crisis.




Empresarios en Bolsa

Carlos Ponce B.
cponce@snxsinexcusas.com

EU reportes 1T20: confusos, fuera de tiempo y sin guía

Estimación de caídas de 5.2 y 10.0% al I Trim 20 y II Trim 20. En unos días más, comenzará la publicación de reportes financieros de empresas en Estados Unidos (EU) correspondiente al I Trim 20. Será confusa, con retrasos de información y sin demasiadas guías, debido a la incertidumbre por el Covid-19. El consenso anticipa que las ganancias serán débiles, los analistas globales esperan una disminución promedio en las utilidades de las 500 empresas del índice S&P 500 de -5.2% en el I Trim 20 y de -10.0% al II Trim 20. Las estimaciones antes del Covid-19 apuntaban un crecimiento anual (2020) de 10.0 por ciento. De confirmarse las bajas esperadas, marcaría la mayor disminución trimestral en ganancias reportadas por el índice S&P 500 desde el I Trim 16, cuando cayeron -6.9 por ciento.

Extensión para la entrega de información

"Vamos a tener una temporada de ganancias que es todo menos típica", dijo el pasado lunes el presidente de la Comisión de Bolsa y Valores, Jay Clayton. La Securities Exchange Commission (SEC) informó la semana pasada que otorgaría a las empresas públicas una extensión en la entrega de sus informes de resultados financieros, por lo que los inversores deben esperar demoras.

Sin guías

Es probable que las imágenes de ganancias no sean claras, y por esta razón muchas, compañías han optado por abandonar el comentar alguna guía sobre su perspectiva de todo el año, debido a la incertidumbre de Covid-19. Las guías suelen ser más importantes que el propio resultado financiero que publican. Empresas como Visa, Twitter, Target, Domino's Pizza y Deere ya han retirado su guía para el 2020. Quest Diagnostics, Gap, Square, Best Buy, Kohl's, Yelp, FedEx, Ulta, Expedia, Southwest y United Airlines han tomado las mismas medidas.

Lo rescatable... confianza a mayor plazo

La visibilidad es extremadamente limitada en este momento, la disparidad entre los pronósticos de los analistas para los precios objetivos y estimaciones de utilidades es hoy la más amplia en los últimos 20 años. Una gama tan amplia de opiniones por parte de los analistas que cubren exactamente las mismas acciones muestra la falta absoluta de visibilidad. No obstante, el consenso de precios objetivos continúa anticipando altos rendimientos a 12 meses, lo que es también un indicador de confianza de los analistas a mayor plazo. Por otra parte, existe un grupo de empresas que podrían sorprender con buenos números y expectativas, pues la naturaleza de sus negocios se ha visto favorecida con el aislamiento a nivel global. Servicios de video, de nube y de comercio electrónico son un ejemplo.



Salud y Negocios

Maribel R. Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

Clamor de personal médico por protección adecuada y suficiente

Energico y preocupante mensaje de asociaciones de médicos que operan las unidades de terapia intensiva del país, haciendo un frente común publicaron una carta abierta pidiendo a las autoridades equipo de protección adecuado y suficiente para atender la emergencia de la epidemia de forma segura y sin arriesgar la vida.

Su llamado fue a cuidar el activo más valioso que tiene el sistema nacional de salud: el equipo humano. Y ese llamado se extiende por toda América Latina donde no se cuenta con equipo de protección adecuado ni las cantidades suficientes; médicos, enfermeras, auxiliares de diagnóstico, guardias, personal de limpieza y todo aquel que labora en hospitales se sienten desprotegidos. En Ecuador casi la mitad de los infectados es profesional de la salud y crece el número de médicos fallecidos. Allá también los especialistas emitieron carta abierta reclamando protección.

En México se han unido el Colegio de Medicina Interna de México, la Sociedad Mexicana de Medicina en Emergencias, el Colegio Mexicano de Medicina Crítica, la Asociación Mexicana de Infectología y Microbiología Clínica y la Asociación de Medicina de Urgencias y Desastres de México con el mensaje: "Ningún hospital podrá resistir si su personal enferma", justo son las que integran a los especialistas que operan las unidades de terapia intensiva del país.

Nadie quiere un escenario donde los médicos se declaren en huelga o se nieguen a atender; su nata vocación de servicio los pone en posición de héroes cada día, pero hoy sienten pisoteados sus derechos al mandarlos a la guerra sin armas. No son pocos los videos que circulan, donde médicos reclaman insumos y muestran su miedo de arriesgarse al contagio y a dejar en el desamparo a su familia. Es claro que a tres meses de iniciada la epidemia los equipos de protección están agotados, pero para los médicos nada es excusa. Si no se hizo hace semanas, ahora hay que conseguirlos como sea al

precio que sea.

Sería el momento de que el gobierno pida apoyo a la industria de la salud, que en varias ocasiones ha mostrado su disposición a respaldar en lo que se requiera; podrían nuestras autoridades hacer a un lado prejuicios y abrir un diálogo constructivo con la importante industria productora mexicana no sólo de medicamentos y material de curación, sino también exportadora de dispositivos médicos; seguro podrían unir fuerzas y replicar lo que hizo Grupo Modelo de usar el alcohol de las cervezas no producidas para fabricar gel antibacterial; seguro podría sacarse aquí la producción de lo que se necesita.

Quizá la solución la tengamos enfrente en vez de seguir buscando en el extranjero y pidiéndole a la ONU que obligue a bajar precios, porque si hubo acaparamiento fue de los países que desde un principio sí le dieron prioridad a proteger su personal médico. Ante la desesperación, médicos de institutos de salud, nos consta, no sólo han comprado de su bolsillo mascarillas N95, sino que están armando cajas hechizas de acrílico o con bolsas de desechos hospitalario para intubación de pacientes. Hay iniciativas como la de la Fundación Cachitos que recaudan fondos para ayudarle a los médicos a construir más de esos cubos de intubación. Son varias las iniciativas de recolección de firmas y recursos a través del sitio change.org de especialistas de varios estados para hacerse de equipo.

Son muchas las voces que piden acabar con la controlada aplicación de pruebas y en principio hacerla generalizada para el personal médico. Sólo por el hecho de estar en el frente todos tendrían que ser candidatos a recibir la prueba de Covid-19 ante cualquier mínimo indicio.

Lo sucedido en el hospital de Monclova, Coahuila, que por falta de protección y pruebas oportunas derivó en el contagio de una veintena de personal de la salud al interior del hospital y dos muertes fue clara advertencia de que se necesita romper con el control y monopolio estatal de las pruebas PCR.



**Nombres, nombres
y... nombres**

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Fallido plan de AMLO vs la crisis, nuevo fracaso del CCE y frustración

El fin de semana era un secreto a voces que el programa de ayuda económica que anunció ayer el presidente **Andrés Manuel López Obrador** sería una decepción frente al golpe que recibirá la economía con una caída de 8%, más que en 1995.

Básicamente más apoyos sociales, créditos personales, a micronegocios y vivienda, nueva reducción de salarios a burócratas, el sostenimiento de las obras emblemáticas y un programa energético por 339,000 mdp, tardío.

También se apoyará a Pemex de **Octavio Romero**, se echará mano de los recursos del FEIP y la desaparición de los fideicomisos, amén de agilizar la devolución del IVA. Todo bajo una nueva óptica frente a recetas neoliberales del pasado.

Desde el viernes había frustración en las filas de la IP por que el golpe de lo que viene para el aparato productivo y el sector financiero será fortísimo.

AMLO no se apartó de su visión pese a las peticiones de la IP. La consigna es evitar el endeudamiento. Incluso trascendieron las desavenencias que hay con el titular de SHCP, **Arturo Herrera**, y hasta se comenzó a manejar el nombre de **Raquel Buenrostro** para sucederlo.

En el CCE mucho desconsuelo y enojo sobre todo de algunos actores críticos por la mesurada política de **Carlos Salazar** con cero resultados en temas neurálgicos.

El jueves el equipo que platicó con López Obrador se redujo a cuatro miembros a petición del presidente. Estuvieron también **Francisco Cervantes**, **Antonio del Valle** y **Luis Niño de Rivera**. Evidente la ausencia de **Gustavo de Hoyos**, a quien AMLO no ve con buenos ojos.

Aunque se llegó a rumorar que la Coparmex evaluaría salirse del CCE, hay quien sostiene que una división en estos momentos sería una muy mala señal.

Lo cierto es que las medidas de carácter fiscal que pretendía el organismo cúpula no vinieron, y no hay que descartar mayor radicalización de la IP en el contexto de la crisis.

Aunque supuestamente Buenrostro ha reafirmado su compromiso de aumentar la recaudación, lo que es imposible, en la realidad las empresas dejarán de pagar impuestos y el SAT tendrá que condonar recargos, dada la realidad avasallante.

Los bancos que anunciaron treguas temporales de pago, junto con otras instituciones financieras, tampoco podrán evitar el rebote de la cartera vencida y el deterioro de sus activos.

Claramente la ola por venir terminará por desaparecer a muchos, incapaces de soportar otro año más complejo de lo que fue el 2019. Así que la moneda ya fue echada.

Accionan Código Fiscal y no impuestos

Más allá de lo plasmado en la Ley Federal del Trabajo, la STPS a cargo de **Luisa María Alcalde** insiste en que las empresas deben pagar a sus empleados el mes de aislamiento que se prolongará hasta el 30 de abril. De hecho hay inspectores de esa dependencia en la búsqueda de sancionar a quien incumpla la solicitud, que es justa, pero que se aparta de lo que dicen los artículos 427 y 429 que son muy específicos. Pero además ahora resulta que al fundamentar la causa de fuerza mayor de la emergencia, también se disparó el postulado 73 del Código Fiscal que autoriza a las empresas a no pagar impuestos de forma temporal, sin generarse multas y recargos. Obvio muchas compañías ya se preparan, máxime que el gobierno no otorgó ninguna facilidad en su plan y que la iliquidez crecerá.

Pemex golpe de Fitch y corta en 20,000 mdd

Sólo ponderar, el viernes Fitch que comanda **Carlos Fiorillo**, volvió a bajar la calificación a Pemex a "BB" con perspectiva Negativa. Tan fácil como que su falta de flujo se elevará a unos 20,000 mdd en el año por la caída del petróleo, de ahí el obligado soporte gubernamental que no necesariamente garantiza una mejora en nuestra petrolera por la ausencia de una estrategia certera. Barril sin fondo.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

¿Reactivación?: expectación a decepción

La expectativa se convirtió en decepción.

La esperanza en torno al Plan Nacional de Reactivación Económica del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, frente a la creciente gravedad de la crisis sanitaria por la pandemia mundial del coronavirus, se desvaneció prácticamente desde el principio de lo que denominó el Informe del presidente de la República al pueblo de México.

Y es que no se trató del anuncio de un plan de reactivación económica, sino de un informe, fundamentalmente, sobre los programas sociales que está aplicando el gobierno lopezobradorista y las obras de infraestructura que está realizando.

Por eso, la expectativa se convirtió en decepción.

Todos los sectores productivos de México esperaban un Plan de Reactivación Económica: un conjunto de medidas que permitan a las unidades productivas de todos los tamaños, paliar los efectos adversos que está provocando la crisis sanitaria. Y un conjunto de políticas para detonar la reactivación económica.

Esperaban, no la condonación o la exención fiscal, pero sí la prórroga en su pago, o la revisión de una serie de elementos que están detrás de las obligaciones en las relaciones entre empresas y empleados, o esquemas de apoyo al salario de los trabajadores, o un programa de recuperación de empleo.

Pero no hubo un solo anuncio en ese sentido. No se escuchó una sola idea de las decenas de propuestas que le han presentado los dirigentes de las distintas organizaciones empresariales al jefe del Ejecutivo.

No hubo nada que permita prever el amortiguamiento de los graves impactos que se esperan en la economía nacional derivados de la crisis sanitaria por el coronavirus y el paro de actividades que se está realizando.

Vaya, ni siquiera mencionó lo que con bombo y platillo hicieron público en días pasados los integrantes del Consejo Coordinador Empresarial, encabezada por **Carlos Salazar**, en torno a una bolsa de recursos que a través de la banca de desarrollo se canalizará para apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas. Apenas la pálida mención del Programa de Infraestructura

en el sector energético que se viene posponiendo desde diciembre pasado y que contempla una inversión por 339,000 millones de pesos.

Y la preocupante decisión de utilizar lo que queda de los recursos para contingencias del Fondo de Ingresos Presupuestales, más los 250,000 millones de pesos, reunidos a partir de la desaparición de los fiduciosos, que se usarán para financiar los programas sociales.

Fue como una edición más de la conferencia mañanera, sólo que sin preguntas.

Pronunció exactamente el mismo discurso: se acabó la aplicación de las recetas neoliberales que sólo beneficiaron a unos cuantos, que permitieron la privatización de las ganancias y la socialización de sus pérdidas.

Lo que también quedó claro es que el presidente de México no mintió. Dijo exactamente lo que ha dicho desde hace más de 18 años a lo largo de su lucha por alcanzar el poder.

Prometió que cambiaría el modelo económico y es lo que está haciendo. Cuando todo apunta a que está por comenzar lo más grave de la crisis sanitaria; cuando en días pasados las agencias calificadoras degradaron la calificación soberana y de Pemex y cuando los pronósticos de crecimiento económico de todas las instituciones financieras anticipan una recesión y, en general, coinciden en que la profundidad será de 4% y los más pesimistas pronostican una contracción de entre 7 y 11%, y cuando la mayoría de los actores protagónicos del sector productivo, esperaba la extensión de una red de protección, el discurso presidencial sólo provocó decepción.

Desde el punto de vista del presidente de México, el Plan de Recuperación Económica que aplica no se ajusta al modelo neoliberal o neoporfirista.

Es muy probable que la decepción de los sectores productivos se refleje en cómo nos ven y califican las agencias, las instituciones financieras y los mercados, en general. Su reacción, puede que no sea inmediata, será paulatina, pero no necesariamente positiva. Al tiempo.



Agronegocios

Efraín Reyes Rodríguez, y Graciano Quintero Reyes*
ereyes@fira.gob.mx y gquintero@fira.gob.mx



Oportunidades de inversión en el sector agroalimentario de Sinaloa

(Segunda parte)

Para contribuir en la modernización de la capacidad productiva de las empresas del sector en el estado, el financiamiento que ofrecen entidades como FIRA es una opción para atender las necesidades de capital de trabajo e inversión fija

Se apoya para ello en la participación de la banca y otros intermediarios financieros no bancarios y especializados en el sector agroalimentario.

Tan sólo durante el 2019, en Sinaloa, FIRA canalizó 21,345 millones de pesos en saldos de cartera crediticia para alcanzar en los últimos cinco años una tasa media de crecimiento anual de 8% en términos reales.

Las principales cadenas productivas financiadas con recursos de FIRA en los últimos cinco años son: maíz, tomate, garbanzo, carne, trigo, camarón, frijol, atún, chile, papo y mango.

FIRA, a través de los intermediarios financieros, facilita esquemas de financiamiento a la comercialización, mediante créditos preordados y reportos que faciliten el desplazamiento ordenado de las cosechas hacia las zonas de consumo y el mercado de exportación. Anualmente, Sinaloa abastece 6 millones de toneladas de maíz blanco, para la industria de la tortilla y la industria pecuaria.

Los cultivos tradicionales de Sinaloa, como maíz, trigo, frijol y garbanzo, se establecen en 650,000 hectáreas, y durante las dos últimas décadas han sido fuente de bienestar

para 28,000 productores y sus familias.

Sin embargo, la comercialización del maíz y trigo se basa en precios internacionales. Con información del SIAP, los precios al productor se han mantenido en promedio en 3,550 pesos por tonelada, mientras que los insumos han incrementado su precio, por lo que la rentabilidad de los productores ha venido gradualmente a la baja.

Para favorecer la rentabilidad del maíz, FIRA fomenta, mediante una garantía especial, denominada Profértil, la compra consolidada de fertilizantes, semillas y agroquímicos con el propósito de reducir los costos de producción de sus cultivos y aspirar a una mayor utilidad por hectárea.

Adicionalmente, se facilita a los productores la adopción de tecnologías que incrementan la productividad, el uso sostenible de los recursos naturales y optimizar los costos de producción por tonelada producida.

Por otra parte, FIRA Sinaloa, en conjunto con el gobierno estatal y las asociaciones de productores, está impulsando la reconversión productiva para integrar un portafolio de cultivos de alto valor, tales como arándano, espárrago, aguacate, limón y mango, entre otros.

Por ejemplo, en Sinaloa, las berries se pueden considerar un caso de éxito en la articulación de esquemas de desarrollo de proveedores, además de que el cultivo se desarrolla con alta productividad gracias al clima de la región.

Hoy, los empresarios sinaloenses están interesados en invertir en este cultivo y aprovechar la demanda de grandes empresas como Hortifrut, Berries Paradise, Dole, Giddings, Driscolls y Gimarra, entre otras, que ofrecen el material genético, el acompañamiento técnico para el manejo del cultivo, cosecha y empaque del producto, además de la comercialización en los mercados internacionales.

De esta manera, FIRA contribuye con diversos productos y servicios al financiamiento de proyectos para que productores y empresas aprovechen las oportunidades de negocio en el sector agroalimentario y rural de Sinaloa.

**Efraín Reyes Rodríguez y Graciano Quintero Reyes son residente estatal y especialista de FIRA en Sinaloa, respectivamente. La opinión aquí expresada es de los autores y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.*



La actual no es cualquier crisis y se requiere mucho más que dirigentes menores con planteamientos mediocres para superarla.

Estamos luchando, literalmente, por nuestras vidas. Y cuando termine la fase de emergencia sanitaria nos toparemos con un escenario de economías desarticuladas, cadenas productivas rotas y seres humanos más empobrecidos.

Será un problema global y sólo aquellos que tengan los recursos, económicos, políticos y sociales para salir adelante podrán aspirar a superar en algún tiempo esta gran recesión mundial que hoy mismo toma forma.

El secretario general de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), **Antonio Guterres**, consideró la actual condición como el mayor reto desde la Segunda Guerra Mundial.

Y si bien no hay destrucción de infraestructura como sucedió en la Segunda Guerra, aquí hay un enemigo común a la humanidad que no se va a rendir, al que habrá que dominar con la ciencia.

Pero los estragos económicos serán devastadores. Por eso es justamente ahora, cuando estamos en medio de las batallas más complicadas contra el Covid-19, cuando no hay todavía una cura o una vacuna, es cuando hay que preparar la fase de recuperación económica.

Si la comparación de la ONU del tamaño del reto actual es válida, habrá que prepararse para tener economías en una condición similar a las de posguerra. Y, por lo tanto, hacen falta medidas emergentes del tamaño de las implementadas en esos momentos históricos.

La Europa destruida por la Segunda Guerra Mundial encontró algo de alivio en el Programa

de Reconstrucción Europeo, mejor conocido como el Plan Marshall. Una enorme cartera de recursos, básicamente estadounidenses, para impulsar no sólo la reconstrucción física, sino la recomposición de las cadenas económicas rotas con la conflagración.

Por supuesto que las circunstancias son otras, la Unión de Repúblicas Soviéticas Socialistas que en ese entonces se opuso a este Plan Marshall hoy no existe más. La clase de enemigo que enfrenta hoy el mundo, común e invisible, no debería dar pie a una guerra fría. Porque además la reconstrucción económica es para todo el planeta, no sólo para Europa.

Pero eso va a depender del tamaño de miras de los gobernantes. Más allá de algunos gobernantes mediocres que siguen en su burbuja de sus transformaciones imaginarias, los verdaderos líderes de los países más influyentes, como Estados Unidos, Alemania, Rusia o China, deben sincronizarse en un objetivo común y crear un Plan Marshall pos-Covid-19 que facilite la recuperación económica global.

Los organismos internacionales deben también reasumir el papel protagónico. La propia Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, creada justo por el Plan Marshall, más el G7, el G20, la propia ONU. En fin, éste es su momento.

Evidentemente que la preocupación más grande es que **Donald Trump**, presidente en proceso de reelección de Estados Unidos, tenga el alcance de miras para dejar de buscar pleitos con los chinos e impulse, o al menos respalde, un plan global de recuperación económica sin barreras comerciales, sin pleitos artificiales y con la claridad de que el mundo ya cambió.



Portafolio de futuros

Alfonso García Araneda
aga@gamaa.com.mx



Crisis sin precedentes

Como mexicanos, siempre hemos vivido en medio de la palabra crisis, como la crisis del 87, el error de diciembre del 94, la primera crisis a nivel global del sector financiero que impactó fuertemente a la economía en el 2009, acompañada de la influenza H1N1

Sin embargo, en esta ocasión es diferente, ya que como comentábamos en este mismo espacio hoy estamos viviendo una crisis de salud, que contagió a los mercados financieros y que terminará por enfermar gravemente a la economía global.

En el pasado, las crisis estuvieron focalizadas en regiones, y el contagio se dio con un impacto diferenciado en los distintos países. Hoy, esta crisis nos afecta a todos por igual, y con una velocidad impresionante.

Hace apenas poco más de 15 días, el reporte emitido por el Departamento del Trabajo de Estados Unidos referente a las solicitudes de subsidio por desempleo nos mostraba que poco más de 280,000 personas habían solicitado dicho apoyo. El jueves pasado, este apoyo fue requerido por más de 6 millones de personas.

Para aderezar este reporte, el viernes conocimos los datos de empleo en la Unión Americana, y es modesto decir que fueron fatales. Tan sólo en marzo se perdieron 701,000 empleos, rompiendo una racha histórica de 113 meses consecutivos de generación de empleo.

La tasa de desempleo pasó de 3.5% en febrero a 4.4% en marzo, y debido a la velocidad con la que se ha incrementado, diversos economistas pronostican que en este mes podría alcanzar la impresionante cifra de 10 por ciento.

Debido a que la medicina que se ha aplicado a nivel global es aislarse, cancelar

vuelos, cerrar hoteles, suspender el turismo y limitar el comercio, las cadenas de producción se han visto interrumpidas, por lo que industrias como la automotriz se han visto gravemente afectadas.

Durante el fin de semana tuve acceso a un documento intitulado "The SAI Report", en el cual explican de manera muy clara cómo podrían verse afectados diversos sectores de nuestra economía, incluido el automotriz.

En él se muestra cómo las compañías integradas a cadenas de valor globales representan en México solamente 0.1% de las unidades económicas, pero aportan 10% de la producción total a nivel nacional y generan 5% de los empleos en nuestro país.

Dentro de este grupo se encuentran las compañías que producen equipo de transporte, las cuales representan 44.3% de la producción de este grupo y generan 27.6% del empleo.

El impacto en la fuerza laboral no viene solamente por el lado de los empleos directos que generan, sino también por los indirectos, por lo que el reporte estima que la crisis en este sector podría generar, en el mejor escenario, pérdidas en producción equivalentes a 600,000 millones de pesos y casi 500,000 empleos.

Consecuencia de esta crisis, diversos países han implementado ya esquemas de apoyo a sus economías con el fin de evitar la

quiebra masiva de empresas con su respectivo impacto al desempleo y por ende al consumo, motor indispensable del crecimiento económico, particularmente en economías como la de Estados Unidos; sin embargo, frente al tamaño de la crisis, estas medidas parecen ser aún insuficientes.

Es curioso que la tendencia en los nuevos modelos económicos y políticos del planeta se hubieran tornado proteccionistas y hoy vamos a requerir hacer un gran esfuerzo por tratar de impedir que se rompan las cadenas de valor y producción a nivel global para poder salir adelante.

Dicho en idioma humano, la crisis global deberá ser enfrentada con un enfoque de solución global.

Los seres humanos tendremos que trabajar como un solo equipo y la forma de hacer negocios cambiará radicalmente.

Ante esta crisis sin precedentes, los mexicanos debemos estar más unidos que nunca, trabajar en equipo, hacer a un lado las divisiones y utilizar nuestra creatividad para salir adelante generando también propuestas sin precedentes.

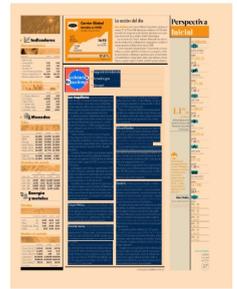
Esta crisis también pasará, que no les quepa la menor duda, pero requerimos trabajar todas en equipo y como uno solo para salir fortalecidos.

Mientras más tiempo tardemos en normalizar la economía, la crisis será más profunda.

701 4.4%
MIL empleos se perdieron en Estados Unidos tan sólo en marzo. ES LA tasa de desempleo actual en la Unión Americana.



El viernes se dieron a conocer los datos de desempleo en Estados Unidos y fueron fatales. FOTO: REUTERS



Seguirán brindando

A medio gas

Se cayó

Los tequileros seguirán exportando a Estados Unidos y Canadá durante la emergencia sanitaria en México, pues esos socios comerciales no han impuesto restricciones a las bebidas alcohólicas y parar la producción ahora dejaría daños irreversibles, dijo un representante del sector.

La semana pasada, el gobierno mexicano declaró la emergencia buscando disminuir la propagación de la pandemia de coronavirus, que ha dejado 60 muertos y 1,688 contagiados en el país, cobrado la vida de casi 55,000 personas en todo el mundo.

"Tanto en Estados Unidos como en Canadá no hay ninguna restricción a la elaboración y venta de bebidas alcohólicas", dijo en entrevista con Reuters el viernes el presidente de la Cámara Nacional de la Industria Tequilera (CNIT), Rodolfo González.

Canadá y Estados Unidos son el mayor mercado de exportación para la emblemática bebida mexicana, que genera 2,000 millones de dólares al año en ventas, según la CNIT, y se envía a otros 118 países.

La emergencia en México, vigente hasta el 30 de abril, incluyó la suspensión inmediata de actividades consideradas no esenciales en los sectores público, privado y social, así como la concentración de personas a un máximo de 50.

González dijo que la cosecha de agave puede continuar pese a que la industria de bebidas alcohólicas no está dentro de las actividades esenciales, pues el cese de operaciones podría traer graves consecuencias, una excepción contemplada por las autoridades.

Grupo México, la mayor minera del país, informó el viernes que inició los procesos para la dismi-

nución gradual de sus operaciones mineras, luego de que el gobierno declaró una emergencia sanitaria por el coronavirus, prohibiendo a las industrias no esenciales permanecer operando.

Durante marzo, Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) presentó una caída en el tráfico total de pasajeros de 31.9 por ciento. A nivel nacional reportó un ajuste a la baja de 24.8%, mientras que a nivel Internacional presentó una caída de 39.9 por ciento.

Refirió Grupo Financiero Monex que los resultados de la emisora consideran las afectaciones por el Covid-19, tanto a nivel nacional como Internacional. El mayor ajuste se observó en Guadalajara, con una caída de 30.4%; Puerto Vallarta, con 25.1%; seguido de Los Cabos, con 17.4%, y Tijuana con 15.7 por ciento.

A nivel Internacional, complejos de mayor tamaño como Los Cabos, Puerto Vallarta, Tijuana y Guadalajara presentaron caídas de 43.3, 40.2, 32 y 31.9%, respectivamente.

Pese a un inicio del 2020 con avances atractivos tanto en complejos locales como internacionales, las repercusiones de vuelos y algunas medidas sanitarias en la Industria generaron una contracción importante.

Edward Bastian, director general de Delta Air Lines, una de las principales aerolíneas de Estados Unidos, advirtió que la facturación de la compañía caerá 90% en el segundo trimestre del año fiscal debido a la pandemia del coronavirus, que paraliza la mayor parte del tráfico aéreo.

En un correo electrónico a todo el personal, Edward Bastian también anunció la presentación de

una solicitud de ayuda de emergencia ante el Tesoro, y advirtió que sin medidas drásticas de ahorro y nuevos fondos el dinero público "sólo apuntaría a la compañía hasta junio".

Para destacar la gravedad de la situación, Bastian sostuvo que el sábado pasado Delta transportó a 38,000 pasajeros, mientras que en un sábado normal de fines de marzo 600,000 personas tomaron vuelos de la compañía.

Desde la semana pasada, Google, de Alphabet, difundió gráficos que muestran cómo el coronavirus ha paralizado Italia, un país duramente afectado por la epidemia, vaciado las tiendas de alimentos de todo el mundo y provocado un fuerte descenso en la afluencia de público entre el Martes de Carnaval y el día de San Patricio.

El análisis de los datos de localización de miles de millones de teléfonos pertenecientes a usuarios de Google es el mayor conjunto de datos públicos disponible para ayudar a las autoridades sanitarias a evaluar si las personas están cumpliendo con las órdenes de confinarse en sus hogares y otras restricciones similares en todo el mundo para frenar el virus.

La empresa publicó informes de 131 países con gráficos que comparan el tráfico del 16 de febrero al 29 de marzo en tiendas minoristas, zonas de recreo, estaciones de tren y de autobús, tiendas de alimentos y lugares de trabajo con las cinco semanas anteriores.

Google dijo que publicaba dichos informes para evitar cualquier confusión sobre lo que proporcionaba a las autoridades, dado el debate mundial que ha surgido sobre el equilibrio entre un rastreo de localización que invade la privacidad y la necesidad de pre-



DINERO

AMLO: primero los pobres y enseguida los pobres // Ausente en el informe, sectores de la clase media // Focos de contagio

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

DESDE UN PUNTO de vista político e ideológico, el informe del presidente Andrés Manuel López Obrador fue impecable. En la condición de crisis sanitaria que vive el país, mezclada con la económica, para su gobierno lo primero son los pobres y después también los pobres. Hizo una exposición de los amplios recursos que ha desplegado para favorecer a los sectores más vulnerables: ancianos, niños, pequeños productores agrícolas, jóvenes, pescadores y empresas familiares. No ocultó que los recursos disponibles no serán utilizados para rescatar bancos ni para convertir en públicas las deudas privadas (es decir, no hay lugar para un Fobaproa II). No habrá gasolinazos ni condonaciones fiscales, pero en cambio se devolverá el IVA con prontitud. Seguirá la rehabilitación de las seis refinerías, la construcción de la nueva de Dos Bocas, el aeropuerto de Santa Lucía y Pemex recibirá otra inyección de capital. Ya no se utilizarán las fórmulas contracíclicas del pasado que no dieron buenos resultados, dijo el Presidente. De ninguna manera se detendrá la lucha anticorrupción contra los delincuentes de cuello blanco. El eje es la honestidad y el ahorro. Remachó en más de una ocasión: primero el bienestar del pueblo y luego lo mismo. Aseguró que el gobierno cuenta con recursos para llevar a cabo su plan: aparte del presupuesto, el fondo de estabilización presupuestaria y los recién recuperados fideicomisos. Descartó la opción de recurrir a préstamos. En suma, su plan va en sentido contrario a las propuestas de los representantes del viejo régimen que proponen dar facilidades fiscales a las grandes empresas, parar las obras señeras de la 4T, no tocar el fondo de estabilización ni los fideicomisos y recurrir al endeudamiento, entre otras.

La clase media

EN EL INFORME del Presidente hubo un ausente: los sectores de la clase media. No son pobres, pero tampoco ricos. Son dueños de restaurantes, de pequeñas industrias y comercios, se dedican a la pesca o al transporte. Tienen entre dos y 200 trabajadores. Desde la semana pasada están parados. La orden es que los ne-

gocios no esenciales cierren sus puertas hasta el próximo 30 de abril, por lo menos, pero falta que el periodo se extienda más. Han enviado a los trabajadores a sus casas (unos con sueldo completo, otros con la mitad o nada o simplemente los corrieron). Ellos son quienes dan empleo a más gente en el país. Les falta dinero para pagar la renta y a los proveedores. Esperaban un mensaje específico para su sector por parte del Presidente, el anuncio de algún apoyo de cualquier tipo, sin embargo, eso no ocurrió.

Resiste el peso

TRAS EL DISCURSO presidencial la cotización del peso registró altibajos constantes. Según la firma Investing.com, hasta la tarde de ayer su valor era de 25.10 por dólar. Los bancos estuvieron cerrados y el Banco de México dará a conocer hoy la cotización interbancaria.

Ombudsman Social Asunto: focos de contagio

ME HE ANIMADO a plantear al director del IMSS una preocupación que tienen los médicos no adscritos al tratamiento del Covid-19. Ellos siguen yendo a atender a sus pacientes, es el caso de gente con problemas cardíacos, que son el sector más vulnerable de la población. El IMSS sigue dando citas todos los días, cada médico atiende alrededor de 20 personas. Lo anterior me parece riesgoso, tanto para los propios pacientes de un sector de alto riesgo como para los médicos que los atienden y para la población en general. Seguro ellos viajan en el Metro, en autobuses, en micros, pocos en taxis y salen a la calle cuando deberían estar confinados. ¿No le parece un contrasentido invitar a no salir y darles citas médicas a personas de alta vulnerabilidad? ¿Podría hacer llegar esta inquietud al director Zoé Robledo?

Alejandro Gardea /Quintana Roo (teléfono verificado)

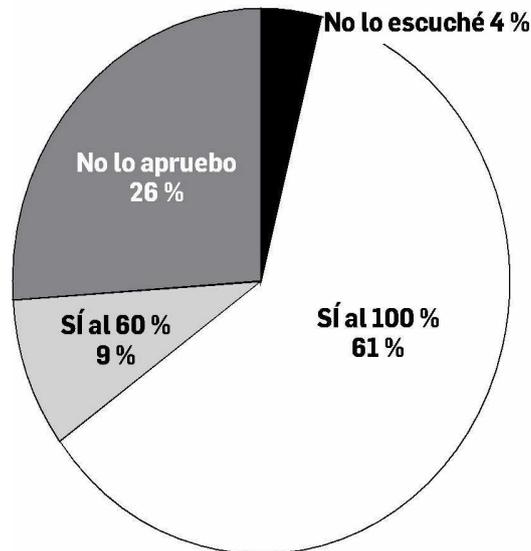
R: ¿CUÁL ES la solución? ¿No atenderlos? Página 3 de 6

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

Aprueba 60% Informe Trimestral de AMLO

Un sondeo realizado ayer a través de Twitter, con la aplicación Survey Monkey, (habían participado 1,010 personas de las 17:30 a las 20:00 horas) arrojaba estos resultados:

¿Apruebas el Informe del Presidente de la República?





REPORTE ECONÓMICO

Oferta, Demanda y Coronavirus (2/2)

DAVID MARQUEZ AYALA

LA INVERSIÓN FIJA que realiza un país (formación bruta de capital fijo) determina la pujanza presente y futura de su economía, así como su capacidad real de generar empleo productivo, abatir la pobreza, y reducir la subordinación económica del exterior y la vulnerabilidad que conlleva. Es la siembra de hoy que definirá la cosecha de mañana.

EN 2019 MÉXICO invirtió 5 billones 62 mil 917 millones de pesos, cifra -4.9% inferior en términos reales (descontando inflación) a la de 2018. De este total, 4.399 billones (86.9%) fue del sector privado y 664 mil millones (13.1) del sector público (**Gráfico 1**). La inversión privada decreció en el año -3.9% y la pública -10.8%

POR DESTINO, DE la inversión total 2.886 billones (57.0%) se canalizaron a la construcción, y 2.177 billones (43.0%) a la adquisición de maquinaria y equipo para la producción (**Gráfico 4**). La inversión en construcción se redujo -3.7% respecto a 2018, y la de maquinaria y equipo -6.5%

UN MAL AÑO para la inversión fue, es claro, 2019, aunque no tan malo como otros primeros años de los sexenios recientes. En la inversión total, la caída de -4.9% fue con todo inferior a la de 1995 (-35.8%) y a la de 2001 (-7.3%) (**Gráfico 5**).

LA BAJA EN construcción (-3.7) fue menos grave que en tres sexenios previos (**Gráfico 6**), aunque la registrada en maquinaria y equipo (-6.5%) si fue la más pronunciada después de 1995 (-40.6) (**Gráfico 7**).

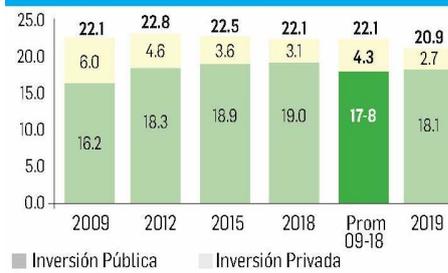
GRAFICANDO LA ÚLTIMA década a precios constantes, se aprecia la disminución de la inversión total desde 2015; la consistente baja en la construcción desde 2012; y el lento crecimiento en maquinaria y equipo hasta su inflexión en 2019 (**Gráfico 8**).

EN DEFICIENCIA CRÓNICA, como porcentaje del PIB, la inversión fija total promedió 22.1% en la década 2009-2018, y bajó al 20.9% en 2019 (**Gráfico 9**). En la década la inversión privada promedió 17.8% del PIB y la pública el 4.3; en 2019 la privada representó el 18.1% y la pública sólo el 2.7

SIEMPRE LEJOS, MUY lejos, del 30-33% del PIB que requiere invertir como mínimo el país si queremos crecer y remontar los enormes

rezagos en empleo, salud, energía, alimentos, transporte, agua,... y todo lo demás. Hoy un microscópico virus nos coloca en jaque y en recesión, pero persisten otros virus ocultos en nuestra economía.

G-9 INVERSIÓN FIJA BRUTA COMO PORCENTAJE DEL PIB



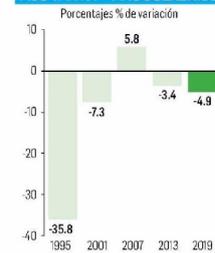
Fuente: UNITE con datos del INEGI

G-4 MEXICO. FORMACION BRUTA DE CAPITAL FIJO (INVERSIÓN FIJA BRUTA) 2018-2019

	2018		2019 (p)		Var % los años de 5 sexenios				
	\$	% PIB	\$	% PIB	1995	2001	07	13	19
FORM BTA DE CAP FIJO	5,184,658	100.0	5,062,917	100.0	-35.8	-7.3	5.8	-3.4	-4.9
Construcción	2,894,723	55.8	2,886,144	57.0	-34.4	-7.8	5.4	-5.3	-3.7
Residencial	1,415,509	27.3	1,434,226	28.3	-7.8	-0.5	3.9	-5.0	-1.5
No residencial	1,479,214	28.5	1,451,918	28.7	-49.1	-2.7	6.7	-5.5	-5.8
Maquinaria y equipo	2,289,835	44.2	2,176,773	43.0	-40.6	-6.0	6.8	0.0	-6.5
Bienes nacionales	792,581	15.3	790,093	15.6	-43.9	-6.3	4.1	-2.2	-3.8
Equipo de transporte	478,215	9.2	435,097	8.6	-72.1	-13.0	6.9	2.2	0.6
Maq, equipo y otros	316,365	6.1	293,995	5.8	-5.8	-0.5	2.1	-7.3	-10.8
Bienes Importados	1,497,354	28.9	1,386,680	27.4	-36.2	-5.8	8.6	1.5	-8.2
Equipo de transporte	235,852	4.5	233,807	4.6	-42.9	-11.5	17.2	0.6	-2.4
Maq, equipo y otros	1,261,502	24.3	1,152,873	22.8	-35.5	-4.8	6.9	1.6	-9.2

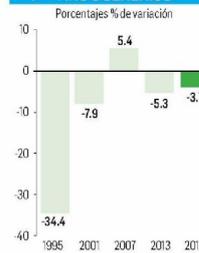
(p) Cifras preliminares. Posibles inexactitudes por redondeo. Fuente: UNITE c/d del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

G-5 FORMACION BTA DE CAP FIJO VAR % 1ER AÑO 5 SEXENIOS



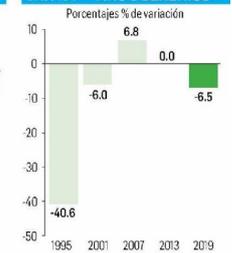
Fuente: UNITE con datos del INEGI (3-4)

G-6 CONSTRUCCIÓN VAR % 1ER AÑO 5 SEXENIOS



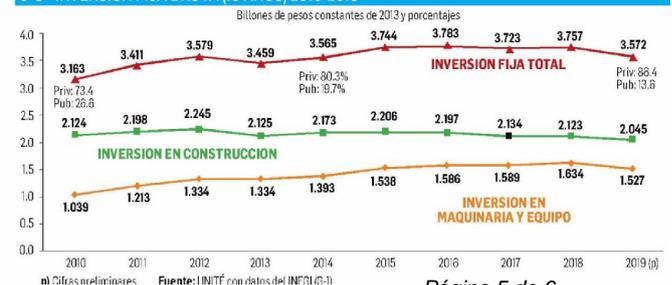
Fuente: UNITE con datos del INEGI (3-4)

G-7 INVERS EN MAQ Y EQUIPO VAR % 1ER AÑO 5 SEXENIOS



Fuente: UNITE con datos del INEGI (3-4)

G-8 INVERSIÓN FIJA BRUTA (10 AÑOS) 2010-2019



(p) Cifras preliminares. Fuente: UNITE con datos del INEGI (3-1)



MÉXICO SA

No más “rescates” // Barones de luto

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LOS BARONES ESTÁN de luto: por primera vez en los últimos 40 años no serán “rescatados” por el Estado, no meterán la mano en las arcas públicas, no tendrán acceso a la multimillonaria devolución de impuestos ni a las generosas exenciones fiscales, no pasarán sus facturas al pueblo de México, ni socializarán las pérdidas para privatizar las ganancias, pero sí estarán obligados a rascarse con sus propias uñas, que son larguísimas. En esta crisis, los dineros de la nación serán para ella, no para el grupúsculo que en cuatro décadas de todas ganó todas.

EN CASTELLANO SIMPLE ese es el mensaje del presidente López Obrador, en el entendido de que el plan de reactivación económica por él estructurado “no se ajusta al modelo neoliberal, al neoporfirismo; nada nos hará regresar al pasado, y es por lo que votaron millones de mexicanos; hay una lección que no olvidamos: un modelo económico que sólo beneficia a minorías no produce bienestar general; al contrario, engendra miseria pública y violencia. Se acabaron los beneficios para unos cuantos. Primero el bienestar general y después, lo mismo; jamás los privilegios, la corrupción, el saqueo y la impunidad”.

A ESTAS ALTURAS para nadie es novedad que el modelo neoliberal está en crisis, aquí y en el mundo, y dice López Obrador que entiende la agria reacción de quienes con él medraron a lo largo de los años. Pero se acabó: no más “rescates” a las grandes empresas y bancos; no se convertirán las deudas privadas de unos pocos en deuda pública; se acabaron los privilegios fiscales; no más aumentos de combustibles ni de tarifas y servicios públicos; no disminuirán los salarios; no se despedirá a trabajadores; no se eliminará o reducirá la seguridad social. “Ahora ya no es así, no se aplican esas recetas”.

EN ESTA “CRISIS transitoria”, dijo el mandatario, “a cada quien le toca su parte”, y en el gobierno “se bajarán los sueldos de los altos funcionarios y se eliminarán los aguinaldos desde subdirectores al Presidente; se reducirán gastos de publicidad, viáticos, gastos de operación y se ahorrará más en compras

a proveedores y costos de obras públicas. No habrá despido de trabajadores al servicio del Estado, en ningún nivel, pero sí se demandará más eficiencia, entrega, espíritu de servicio, austeridad y honestidad total. No se detendrá la transformación de México; son más los ciudadanos que buscan el cambio verdadero que quienes apuestan al retroceso”.

A LOS BARONES se les acabó el festín, por mucho que ladren sus perros. Uno de ellos, disfrazado de presidente de la Coparmex, dice que López Obrador insiste en otorgar “apoyos de subsistencia en lugar de mantener empresas y empleos”. Para este can todo el dinero público que no sea para “rescatar” a los oligarcas termina en la basura.

PERO, CRISIS TRAS crisis (y han sido muchas), el erario ha “rescatado” a los barones y el país sigue igual de jodido, pero con oligarcas cada vez más ricos. Todo, dice, “para mantener el empleo”. ¿Cuál?, porque a estas alturas 60 por ciento de los mexicanos sobrevive en la informalidad y en el sector formal pagan salarios miserables.

EN UN RÁPIDO paseo, a los barones el erario les “rescató” sus voluminosas deudas con dólares subsidiados (De la Madrid con el Ficorca, y les regresó 34 por ciento de la banca junto con todas las empresas vinculadas a la expropiación de JLP); Salinas les devolvió la banca, íntegra, y la destrozaron; Zedillo los “rescató” con el Fobaproa (la deuda para los mexicanos por cortesía de priístas y panistas, estos últimos con Felipe Calderón a la cabeza); Fox les “rescató” sus ingenios azucareros y promovió la extranjerización de la banca, libre de impuestos; Calderón los “rescató” en la crisis de 2008-09 y Peña Nieto hizo ratería y media para aumentar sus ganancias.

TODO ADEREZADO CON la masiva devolución de impuestos, exenciones fiscales, jugosos negocios a costillas de la nación, etcétera, y México se mantiene en la lona. Acumularon utilidades de cuento de hadas, pero ahora se quejan de que nada les dan.

Las rebanadas del pastel

¿QUERIAN MAS?

cfvmexico_sa@hotmail.com



• PESOS Y CONTRAPESOS

Consumo solidario

Por Arturo Damm Arnal

arturodamm@prodigy.net.mx



Escribí esta columna antes de que AMLO diera a conocer el Plan de Reactivación Económica, razón por la cual no lo conozco, motivo por el cual lo comentaré mañana. Hoy centro la atención, no en lo que el gobierno debe hacer para enfrentar de la mejor manera posible la difícil situación económica, sino en lo que nosotros, como consumidores, podemos hacer para, en la medida de lo posible, que será menor que la deseable, ayudar para que el deterioro económico sea menor.

Ya se trate del gobierno, o de los consumidores, el objetivo debe ser preservar puestos de trabajo y fuentes de ingreso, la mejor manera de ayudar a la gente!, trabajo e ingreso que se pierden cuando, por el aislamiento, se cae la demanda por bienes y servicios, se caen los ingresos, aparecen las pérdidas, se cierra el negocio, se pierden

puestos de trabajo y fuentes de ingreso, generándose una nueva caída en la demanda, perpetuándose y agravándose el círculo vicioso.

Mi propuesta es a favor del consumo solidario, que consiste en comprarle a quien necesita vender, aunque uno no necesite lo comprado. Se trata de ayudar y no me refiero, obviamente, de ayudar a las grandes empresas del sector formal de la economía, sino, sobre todo, a oferentes de bienes y servicios del sector informal, desde un bolero hasta un tamalero, pasando por un lava coches o una remendona. Consumo solidario, pongo un ejemplo.

Todos los sábados, tal y como sucedió el sábado pasado, va a la casa un bolero a bolear zapatos. Dado el aislamiento (quedarse en casa y no ensuciar zapatos), el sábado pasado no teníamos zapatos sucios. Estrictamente hablando no necesitábamos los servicios del bolero. Sin embargo, entre mis hijos y yo le dimos a bolear diez pares de zapatos, no porque necesitáramos la boleada, sino por ayudar al bolero que, dicho sea de paso, lleva diez años

dándonos ese servicios todos los sábados. Consumo solidario: comprarle a quien necesita vender, aunque uno no necesite lo comprado.

¿Que en términos macroeconómicos el efecto del consumo solidario es mínimo? Puede ser, momento de apelar a la divisa personal de un amigo muy querido: “De lo menos, lo más”.

El consumo solidario no tiene como fin, ¡sería absurdo plantearlo así!, impulsar la demanda agregada para contrarrestar, por ese lado, las presiones recesivas sobre la actividad económica. No, el fin del consumo solidario es ayudar, en tiempos de crisis económica, a quienes necesitan vender para preservar su trabajo y mantener su ingreso, comprándoles, aunque nosotros no necesitemos lo comprado.

Termino con esta cita de Adam Smith, el padre de la economía moderna: “En sentir mucho por los demás y poco por nosotros mismos; en refrenar nuestro egoísmo y ejercitar nuestros afectos benevolentes, en ello constituye la perfección de la naturaleza humana”.



•PUNTO Y APARTE

Plan económico insuficiente y oídos sordos a la IP

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

A grandes males, grandes remedios... En medio de la desbordante crisis de salud que se vive a nivel mundial con más de un millón 200 mil casos por Covid-19 y 68 mil 412 fallecimientos, los gobiernos en el planeta han implementado una serie de medidas para contrarrestar los efectos de la pandemia en la población y la economía.

En Francia se anunció una bolsa por 383 mil millones de dólares (mdd), el 14% de su PIB para reducir el golpe en pequeños negocios, garantizar créditos y reducir impuestos, en España el plan representa 220 mil mdd y se enfocará en la eliminación del pago de impuestos y apoyos a negocios, mientras que en EU se destinarán 2 billones 200 mil mdd para apoyo a empresas, Pymes y seguros de desempleo.

Incluso nuestros pares en AL han establecido políticas en favor del sector privado. En Chile el gobierno de **Sebastián Piñera** cuenta con un paquete por 11 mil 700 mdd para la exención en el pago de impuestos a empresas y transferencias familiares, mientras que en Colombia **Iván Duque** anunció el diferimiento de impuestos corporativos, pagos de agua y la devolución del IVA a familias de bajos recursos...

El recalentado... Por su parte en México, las proyecciones económicas van rápidamente en picada. Los más conservadores incluso vislumbran un derrapón este año del 5% mientras que otros ya lo ubican cerca del 10% ¡Auch!

Como quiera ante la tempestad que se avecina, la estrategia económica no ha sido la más vigorosa. Ayer el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** presentó un plan de acción que decepcionó, pues el mensaje de fondo se mantuvo: "no habrán apoyos em-

presariales, ni medidas fiscales que abonen a preservar el empleo".

Se presentó un recalentado de sus programas sociales al campo, créditos mediante las llamadas "Tandas al Bienestar" y otros financiamientos a la vivienda.

Asimismo, se adelantó un acotado plan de infraestructura energética por 339 mil mdp.

Tampoco se reorganizarán las prioridades gubernamentales, pues se seguirá adelante con los proyectos insignia como Dos Bocas y el Tren Maya, obras que significarían una bolsa adicional de 43 mil 197 mdp para hacer frente a la pandemia.

Destacó un recorte en los sueldos burocráticos y la eliminación de aguinaldos y la utilización de los recursos de fideicomisos públicos y fondos federales, un golpe a la estabilidad futura...

Oídos sordos... La realidad es que el plan no consideró las opiniones de los empresarios. En la reunión previa al anuncio del domingo sólo fueron bienvenidos 4 de los 12 organismos que conforman el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), a cargo de **Carlos Salazar**, mientras que se cerró el paso a voces visiblemente críticas como la de Coparmex al mando de **Gustavo de Hoyos**.

Desafortunadamente ante la ausencia de un verdadero plan de reactivación económica, la actual estrategia difícilmente será la vacuna para dar certeza a la inversión y revertir el deterioro de los siguientes años...

CAÍDA DE REMESAS, GOLPE A OCHO ESTADOS

Ocho de un golpe... Ante la inminente caída de las remesas 8 entidades serán las más afectadas, dada su dependencia a esos flujos.

Al detalle para Michoacán esos envíos representan el 11.4% de su PIB, para Oaxaca el 10.1%, Zacatecas 10%, Guerrero 9.9% y para Durango, Nayarit, Guanajuato y Morelos arriba del 5% de su producto. Así que **contagio estatal...**



• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por **Mauricio Flores**

**Los fideicomisos
y la cazuela**

La determinación oficial de extinguir 281 fideicomisos y concentrar los recursos en la SHCP puede significar un severo problema para Arturo Herrera, pues junto con la liquidez de corto plazo de 250 mmdp para atenuar el actual *shock* económico, también adquiere los pasivos inherentes a todo fideicomiso y por tanto se anotarán como deuda pública en el balance primario los débitos antes registrados en las "cuentas de orden".

Como escribió oportunamente el exministro José Ramón Cossío "Este acuerdo es delicado. Tiene problemas y consecuencias. Ese tipo de fideicomisos suelen implicar obligaciones para con terceros. Esperemos que se haya hecho el cálculo costo-beneficio". Y es que se habrían agregado obligaciones que elevarían de inmediato la relación de deuda neta a PIB (arriba del 50%) y ello, aunque no sea la biblia para el actual Gobierno, precipitar otra baja de calificación crediticia soberana por parte de Standard&Poors y Fitch Ratings que dirigen Alfredo Calvo y Carlos Fiorillo, respectivamente.

Por ejemplo, al extinguirse el Fideicomiso del AICM y tomar los ingresos recibidos por el Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México, que dirige Gerardo Ferrando, se agregarían como deuda pública Bonos NAIM por 4,200 mdd —que a tipo de cambio actual son casi 101 mmdp— antes garantizados por la TUA generado por la terminal aérea, a cargo de Jesús Rosano. A ello habría que agregar las obligaciones (incluidas pensiones, jubilaciones y litigiosas) de fideicomisos como Fonden, Fonca, Cenart,

Fidecine, el extinto Seguro Popular y el FONADIN. Ello significa que al rascar el fondo de la cazuela de los recursos públicos, el riesgo es agrietar la cazuela misma.

FONADIN, cazuela rota. El que ya tocó hueso es el Fondo Nacional de Infraestructura, que estuvo a cargo de Sergio Forte, pues la SCT, de Javier Jiménez Espriú, giró el viernes la circular 3.4.3.-007 hacia todos los concesionarios de la red de autopistas y puentes de cuotas para la suspensión inmediata de conservación, mantenimiento, reconstrucción y construcción de obra nueva y/o modernización. Sólo se permitirá la conservación rutinaria, operación y mantenimiento. Ello, se anota, para evitar mayores contagios por coronavirus. Pero aunque no se dice, los recursos de FONADIN para tales obras van al programa económico de Presidencia.

¿Quién enfrenta mejor la pandemia? Las firmas C&EResearch y Demotáctica dieron a conocer el resultado de encuesta de opinión respecto al desempeño de los gobernadores y el Presidente ante el Covid-19. Los tres mejor calificados es el yucateco Mauricio Vila (67.3%); Martín Orozco, de Aguascalientes (67%); y el sinaloense Quirino Ordaz (62.2); los de menor puntaje son Alfredo del Mazo (25%), del Edomex; Carlos Joaquín, de Quintana Roo (23.1%) y Cuauhtémoc Blanco, de Morelos (20.3%). Andrés Manuel López Obrador fue calificado en 45.86%.

Interjet sin alas. De los 66 aviones que tenía la aerolínea de Miguel Alemán, 40 de ellos ya están fuera del país (los arrendadores, nerviosos, no se expondrían a una eventual suspensión de pagos), otros 13 estacionados hace más de una semana en México y otros 13 que están en activo... aunque se estima que sólo mueven 5 aviones al día. *Hard landing.*



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



Salva al chico y el grande se salva solo

Hay un dicho que siempre sonaba en mi casa: "Cuida las monedas, que los billetes se cuidan solos". Y creo que la máxima aplica al apoyo a los micro, pequeños y medianos empresarios.

"La manera en apoyen a sus pequeños negocios será la primera prueba ("el *litmus test*") de las grandes economías para salir de la crisis del covid-19", reza un editorial del *Financial Times* de días atrás.

En la misma publicación, **Agustín Carstens** (hoy gerente general del Banco de Pagos Internacionales), afirma lo mismo: es importante apoyar a las pymes a salir de esta coyuntura y "los bancos ahora (a diferencia de la crisis de 2008) no son parte del problema sino que pueden ser parte de la solución". El ex secretario de Hacienda habla de defender a las empresas que forman parte de una gran cadena de pagos, que cuando se quiebra desestabiliza la economía.

Para proteger a las empresas propone un congelamiento de dividendos y recompra de acciones por parte de los bancos (para mantener su liquidez) y favorecer la oferta de créditos a pymes y mipymes. Pero detrás de los bancos privados, los bancos centrales pueden ofrecer un crédito garantizado por el gobierno igual al monto de impuestos pagado por cada empresa el año anterior, que sería el crédito que otorgaría cada banco.

Mario Draghi, ex presidente del Banco Central Europeo, propone un aumento de la deuda pública de cada país, porque la alter-

nativa (una destrucción permanente de la capacidad productiva y, por tanto, de la base fiscal) será más perjudicial para la economía y para el crédito gubernamental. Y dice una verdad lapidaria: "La velocidad es absolutamente esencial para la efectividad de estos programas de apoyo a las pymes".

Muchos países (Suiza, Alemania, Francia) han acelerado financiamiento a los pequeños negocios, a esos eslabones más pequeños de la cadena productiva, para mantener empleos antes de gastar en seguros de desempleo. En una crisis diferente como la actual (donde la pérdida de ingresos no es culpa de los que la padecen) requiere de un cambio de mentalidad, de un golpe de timón, de una intervención contante y sonante para salir de los meses de sequía de ingresos, de impuestos, de ventas, de empleo.

Ninguna de estas alternativas se anunciaron ayer en el esperado Plan Económico por covid-19 desde Palacio Nacional. Incluso se reiteró lo contrario: no habrá aumento de la deuda pública ni ninguna política fiscal que no sea pagar en término el IVA y sí habrá más austeridad pública.

En México las micro, pequeñas y medianas empresas, según el Inegi, emplean a 69% de la fuerza laboral y son 99% de los establecimientos, que suman 4,763,195 negocios. Para este sector el Presidente solo anunció la entrega de 365 mil créditos de Tandas para el Bienestar, que son préstamos de entre 10 y 20 mil pesos. Su plan de apoyo a esta enorme red de sostén económico solo llegará a 7.6% de ese total. Hay ahora 92.4% de monedas que no tienen quien las cuide. **Página 3 de 5**



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Todos difieren el pago de impuestos

Son muchas las medidas que los gobiernos aplican en todo el mundo para limitar el impacto de la pandemia sanitaria, de acuerdo a su propia situación. No obstante, hay similitudes de acuerdo con el rastreador de respuestas económicas del Fondo Monetario Internacional (FMI) que incluye lo hecho por 193 países para complementar las redes de salud y seguridad social y la atención prioritaria a trabajadores y grupos vulnerables.

Todos coinciden en aumentos sustanciales al gasto público en salud para compra de medicamentos, equipamiento especial e infraestructura hospitalaria; baja en las tasas de interés, incluso con subsidios; pago de impuestos diferidos, aumento del déficit público, seguro del desempleo y medidas especiales para impulsar la liquidez en la economía.

Argentina, Bolivia, Brasil, Canadá, Chile, China, Hong Kong, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Egipto, Unión Europea/Zona del Euro, Francia, Alemania, Israel, Italia, Japón, Federación Rusa, Arabia Saudita, España y Reino Unido, por ejemplo, pospusieron el pago de impuestos al producto del trabajo, ganancias corporativas e IVA, o que se paguen en tramos sin intereses o recargos, para estimular la liquidez en hogares y empresas.

Aquí en México, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dio a conocer su proyecto económico para enfrentar el co-

ronavirus y sus efectos. Mañana hablaremos de él, pero muchas de las propuestas empresariales son semejantes a las de otras naciones, independientemente del giro ideológico o político que siguen, aunque el gobierno no da respuesta al Consejo Coordinador Empresarial.

El CCE delineó un programa de tres meses entre lo que se proponía lo siguiente: para abril, un programa generalizado de vacaciones pagadas en los sectores no esenciales; en los sectores críticos (aviación, hotelería, restaurantes y otros) diferir el pago del ciento por ciento de las contribuciones a la seguridad social, sin condonación; con 100 mil millones de pesos en fondos públicos apoyar la liquidez de pymes vía la banca de desarrollo con tasas de interés blandas.

Para mayo y junio, apoyo a todas las empresas que acepten el convenio de sostener empleo y salarios para el ciento por ciento por 60 días; diferir (sin condonación) las contribuciones a la seguridad social por 60 días, y el pago de impuestos de las empresas hasta 90 días sin cargo de intereses, además de suspender temporalmente los pagos provisionales del ISR (propio y retenido por sueldos).

También propuso suscribir un “gran convenio nacional” entre gobierno y todos los sectores de 90 días para proteger el empleo, los salarios y los ingresos de las familias, y sentar las bases para una recuperación inmediata. En el IMSS están registrados 20.6 millones de trabajadores, con un salario promedio de 12 mil 425 pesos al mes. ■



IN- VER- SIONES

BUENA PERSPECTIVA

Interesados en Tren Maya, 14 consorcios

El interés de 14 consorcios empresariales para participar en la construcción del Tren Maya generó un buen ánimo en el Fondo Nacional de Fomento al Turismo por el momento de crisis que se vive a escala global. De esta forma, esperan que en las siguientes licitaciones sean al menos 10 grupos pujando por la construcción de los siguientes tramos.

CIFRAS MENSUALES

Walmart pospone su reporte de ventas

Quienes siguen aplazando sus proyectos son los de Walmart. Primero fue su reunión anual y ahora la cadena de autoservicios, que tenía previsto publicar hoy sus resultados de ventas mensuales, informó a sus accionistas que queda pospuesta. Aseguró que por el momento su atención está en la situación que enfrenta el país por el covid-19.

MONTO DE 386 MIL PESOS

Consultoría fiscal de Tuxpan, para STC

Nos cuentan que el pasado 3 de abril se adjudicó el Servicio de Consultoría Fiscal para la Administración Portuaria Integral de Tuxpan a la Consultora STC por un monto de 386 mil 360 pesos, antes de IVA; este era un concurso ya avanzado y alcanzaron a dar el fallo, pues por la pandemia, algunas licitaciones ya se cancelaron.

EFFECTOS DEL VIRUS

Inegi, sin indicador de confianza en abril

Por si no fuera poca la incertidumbre que generó la contingencia del covid-19 en marzo, nos cuentan que no será posible saber cuáles serán las expectativas de los consumidores en abril, pues el Inegi no levantará la encuesta de este indicador, ya que se realiza cara a cara, lo que limita su ejecución.

BUSCA IP ADENDAS

Sostiene Canacintra cita con Economía

Ante los lineamientos emitidos por el gobierno federal sobre las empresas que no pueden laborar durante el mes de contingencia, integrantes de la Canacintra revelaron que han sostenido pláticas con la Secretaría de Economía para hacer algunas adendas en los alimentos procesados para incluir más áreas de la cadena productiva.



Julio Brito A.

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Las cadenas productivas quedaron a su suerte*
- * *Industria automotriz sin respuesta de apoyo*
- * *Caerá la economía menos 6%, vaticina CEPAL*

El mensaje del Presidente **Andrés Manuel López Obrador** se quedó muy corto en la petición de empresas y cadenas productivas de otorgar estímulos fiscales para proteger el empleo y reactivar la economía. Por ejemplo, en el sector automotriz, que representa más de 3 millones de empleos directos e indirectos, no se habló nada de su propuesta de dar beneficio del Impuesto Sobre la Renta a 350 mil pesos, que hoy es de 220 mil y casi ningún vehículo de trabajo tiene ese precio. Luego, exentar de pago de impuesto en la compra de automotores nuevos y tercero, crédito para empresas medianas, que dentro del sector se consideran a las distribuidoras. Generar 2 millones de empleos en nueve

meses en tiempos de recesión es un reto importante, sin el apoyo de la iniciativa privada se antoja imposible. En la semana, comentó AMLO, se anunciará, otra vez, inversiones en el sector energético de 344 mil millones de pesos junto con la iniciativa privada. Alcanzar estas cifras requiere de tiempo y es precisamente lo que menos tenemos, con la planta productiva, comercial de servicios detenida, no es factible. Se habló de Pymes, pero no de cadenas productivas, que es lo que debemos cuidar. Por ejemplo, en la industria automotriz, las fábricas de ensamble es la última parte de la cadena. Atrás hay, cuando menos 230 empresas, que le llaman de alto nivel, que consolidan módulos, pero hay otras tantas que producen piezas menores.

¿Qué va a pasar con esta industria?. En Francia, por ejemplo, en estos momentos la empresa está pagando el 20 por ciento a sus empleados y trabajadores, el 60 por ciento restante lo pagan el gobierno y el empleado pierde el 20% de sus ingresos: pero le aseguran su trabajo y con eso ingresos.

Bajo el esquema que presentó el Presidente va a ser muy complicado que se pueda conservar ese empleo. Conozco, una pequeña empresa que vende seguros automotrices, que tiene operaciones con distribuidoras y bancos. ¿Qué tan grande puede ser el apoyo del gobierno que le permita sobrevivir?

CAIDA. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe, que dirige **Alicia Bárcenas** señaló que la expectativa para la economía mexicana es una con-

tracción de entre 3.8% y 6%, en línea con 4% que manejó la secretaría de Hacienda en sus Pre-criterios Económicos 2021. "Lo importante es ayudar no solo a las pequeñas y medianas empresas sino a los trabajadores. Me refiero a los trabajadores formales e informales, que son difíciles de alcanzar. Ahí tiene que haber dos tipos de medidas: una a las empresas para que no desaparezca esa fábrica productiva, pero también directamente a los hogares a través de un ingreso de emergencia".

SEGURO. Plan Seguro, la Aseguradora especializada en seguros de salud en México, se sumó a los planes de atención a los enfermos por el Covid-19 y lanzó su producto "Esencial Forte" un seguro de gastos médicos mayores que ofrece la protección y el respaldo necesario ante el coronavirus Covid-19.



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Walmart de México, ¿Cuánto durará el beneficio?

La cadena comercial que dirige **Guilherme Loureiro** informó que pospone la entrega de su reporte de ventas de marzo programado para hoy, sin precisar una nueva fecha. Aunque los números no se podrán contrastar con las expectativas de los analistas bursátiles es un hecho que el tercer mes del año fue muy positivo para Walmart de México por el abastecimiento preventivo por la contingencia sanitaria, que en muchos casos fueron verdaderas compras de pánico en productos de limpieza y desinfectantes, abarrotes y enlatados. El dinamismo de marzo incluso habría superado la comparación anual porque el mismo mes de 2019 contó con un sábado más, y además había que considerar un mayor beneficio cambiario. Así, las ventas totales de la cadena considerando México y Centroamérica reportarían un avance de hasta 22 por ciento. Pero los resultados en el fondo no serían los más positivos porque la mezcla de productos es menos atractiva en términos de margen ante la mayor demanda de alimentos básicos; y aunque mayores medidas de distanciamiento social ayudarían a sus tiendas, el debilitamiento progresivo del mercado laboral frenaría las compras lo que provocaría una débil Semana Santa y, viendo hacia adelante, potencialmente menores ventas ligadas a una caída económica este año y que tendrá un rebote acotado para 2021.

SIN AYUDA

Se reunieron los tenedores de deuda de Radio Centro para conocer detalles de la situación financiera de la compañía que debe amortizar 330 millones de pesos

de tres emisiones de certificados bursátiles, y además el incumplimiento de ciertos parámetros financieros que en automático permiten a los inversionistas reclamar el pago de toda la deuda. La noticia es que los tenedores otorgaron dispensa de dichos parámetros, pero sólo para el cuarto trimestre de 2019, y negaron el permiso para que se aplique en los siguientes trimestres y también una prórroga para cubrir la amortización programada para el 13 de mayo, así la situación del grupo radiofónico vuelve a ser crítica incluso después de una venta de activos fuera de México.

FORTALECER CAPACIDADES

La naviera mexicana HOSMEX acaba de abanderar su embarcación número 16 en Puerto Progreso, Yucatán, con el nombre de HOS Renaissance. Así la firma con más de 15 años de experiencia en transporte marítimo a empresas dedicadas a la exploración y producción de hidrocarburos, demuestra que sigue operando y al mismo tiempo fortalece su infraestructura para responder a la demanda que vendrá con los primeros signos de la recuperación de la economía mundial.

TODOS CONECTADOS

El gigante alemán Siemens puso a disposición de la comunidad médica internacional su Red de Fabricación Auditiva junto con sus impresoras 3D lo que permitirá acelerar el diseño y la producción de dispositivos médicos como los respiradores artificiales que son cruciales en el combate del coronavirus.



AL MANDO

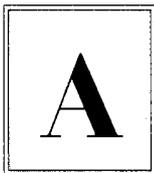


#OPINIÓN

BANCARIZACIÓN EN CASINOS, TIEMPO DE INNOVAR

Prácticamente las 382 salas que operan en el país tuvieron que bajar la cortina por la contingencia sanitaria

JAIME NÚÑEZ



Ante los efectos de la crisis del COVID-19 en México, uno de los sectores más golpeados es el casinero, pues prácticamente las 382 salas que operan en el país tuvieron que bajar la cortina como parte de las medidas de contingencia sanitaria recomendadas por las autoridades federales y locales de Salud, situación que sin duda tendrá una afectación económica para la industria, autoridades y sociedad.

Sin embargo y bajo el actual contexto, se abre una oportunidad dentro del mercado de juegos de azar en línea o *gambling*, mismo que de acuerdo al análisis de Mordor Intelligence, "Mercado de Juegos de Apuestas en Línea: crecimiento, tendencias y pronósticos", tiene ya un valor de poco más de 87 mil millones de dólares anuales.

Rubros como la operación las 24 horas del día, sin interrupción; el jugar desde casa y la posibilidad de entrar desde cualquier dispositivo móvil, han hecho que este sector tenga un crecimiento exponencial.

Tan es así, que en México existen diversas iniciativas de ley en el Congreso de la Unión para regular y supervisar el juego de apuesta en línea, situación que ha sido bien recibido por los empresarios del ramo.

Asimismo, una de las apuestas tanto del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** como del sector, es acercar productos financieros a más personas, por lo que se impulsan los pagos electrónicos

mediante el uso de códigos QR, siendo el sector casinos uno de los pioneros y con experiencia probada a nivel global. Se trata de la recién llegada Fintech Card2Go, que dirige **Craig Libson** y preside **Scott Walker**, cuya mayor característica es ofrecer un plástico que puede ser usado para jugar en los casinos del país y, al ser respaldada por MasterCard, que aquí lleva **Laura Cruz**, sea a la vez una tarjeta de débito aceptada en todos los establecimientos comerciales.

Card2Go está pensada para bancarizar a los casi 4 millones de jugadores activos a nivel nacional, lo que va alineado con la intención de organismos como la CNBV, de **Juan Pablo Graf**; el SAT, de **Raquel Buenrostro**; y la misma Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera**, de erradicar el flujo de dinero físico, para ofrecer mayor transparencia, control y seguridad en el destino electrónico de los recursos.

La empresa con sede en Las Vegas, se ha consolidado como vanguardista, pues a la fecha es la única en el mercado de Juegos y Sorteos en poseer un acuerdo de exclusividad con la firma Win Systems, que lleva **Eric Benchimol**, dueña del *software* Wigos, el cual se encarga de administrar 80 por ciento de los casinos del país, y miles de salas alrededor del mundo. Tan sólo en México en su primer año de operación logró colocar más de 150 mil plásticos.

Y como plus para los usuarios, de quienes se recaban sus datos personales, Card2Go puede ser un excelente vehículo para enviar publicidad dirigida.

**HAY UNA
OPORTUNIDAD
DENTRO DEL
MERCADO DE
JUEGOS DE AZAR
EN LÍNEA**



UN MONTÓN DE PLATA

OPINIÓN



LA CRISIS NO ES CULPA DE AMLO

Él no la creó, ni tuvo la intención de que ocurriera. Esto debe quedarnos a todos muy claro

CARLOS MOTA

L

a crisis que vivimos no es culpa del presidente **Andrés Manuel López Obrador (AMLO)**. Él no la creó, ni tuvo la intención de que ocurriera. Esto debe quedarnos a todos muy claro, porque en los últimos días han surgido muchas valoraciones que hablan de la respon-

sabilidad del Ejecutivo respecto de la crisis. Pero el Presidente no es el origen de lo que estamos viviendo.

La crisis económica fue originada por varios choques principalmente de carácter externo. En primer lugar, la pandemia, cuyo origen está en China y que tiene al mundo de cabeza por la velocidad de contagio y su potencial de colapsar sistemas hospitalarios, lo que impactó todas las cadenas de logística y de agregación de valor económico para el comercio internacional. La industria manufacturera ha sufrido mucho como consecuencia de ello.

En segundo lugar, la guerra del petróleo entre Rusia y Arabia Saudita. Este diferendo tiró los precios del petróleo y afectó a todo el planeta, obligando a que **Donald Trump** interviniera y a que todas las esperanzas ahora estén puestas en la reunión virtual que hoy sostendrán

líderes petroleros de la OPEP más los demás países productores. Si todo sale bien habrá un recorte de 10 a 15 millones de barriles de petróleo al día y quizá hasta veamos la participación de Estados Unidos en ese recorte de producción. México tendría que proponer lo propio.

¿De qué se le puede acusar

al presidente López Obrador en esta crisis? De dos cosas. Primero, de haber creado un clima de negocios áspero para la inversión. Esa sí es su responsabilidad y durante meses fue reacio a modificar sus premisas de relación con el empresariado, al grado de exasperar a mucha gente de negocios que de buena fe quería invertir en México, pero que se llenó de miedo por el carácter displicente de la 4T y sus arrogantes iniciativas anti-empresariales.

Y segundo, se le puede responsabilizar de omiso y de inflexible. Muchas de las medidas anticíclicas que durante varias semanas le han solicitado desde el Consejo Coordinador Empresarial, habrían aminorado el estrés de pequeñas empresas que, aun con lo anunciado ayer, igualmente quebrarán, porque la crisis ya es profunda y será duradera.

AMLO es el bombero inexperto que quiere apagar el incendio de una gasolinera con el líquido que encuentra cuando llega al lugar. Él no creó el incendio, y lo quiere combatir; pero resulta que el líquido que halla en el sitio y con el que pretende apagar las llamas... es gasolina.

AUTOS CAERÁN 90%

El pronóstico de contracción en la venta de autos nuevos para México durante este mes de abril es una estrepitosa caída de 90 por ciento (¡noventa por ciento!), de acuerdo con **Guillermo Rosales**, de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA). El que logre vender un auto nuevo estos días será un verdadero héroe.

LA CRISIS
ECONÓMICA
FUE ORIGINADA
POR VARIOS
CHOQUES DE
CARÁCTER
EXTERNO



TELECOM EN PERSPECTIVA

#OPINIÓN



GONZALO ROJÓN

REGULACIÓN EN TIEMPOS DEL COVID-19

Es necesario que el IFT implemente medidas para asegurar la calidad de servicios

Las telecomunicaciones constituyen una infraestructura crítica y de servicios esenciales para afrontar la situación económica y sanitaria adversa en la que está inmerso el mundo hoy en día, pues es fundamental para la difusión de información y atención de emergencias durante esta crisis pandémica.

Reguladores de diversos países han implementado mecanismos para que tanto consumidores como empresas puedan continuar con sus actividades y operaciones, garantizando así, la provisión de sus servicios a la sociedad durante esta contingencia.

Se identificaron 4 grandes categorías de medidas regulatorias alrededor del mundo: licenciamiento de espectro radioeléctrico, suspensión temporal del pago de derechos por licencias de espectro, aplazamiento en las obligaciones de reporte al regulador, y fondo de recursos para radiodifusoras.

Ante el alza en el tráfico cursado a través de redes fijas y móviles por la crisis, se ha optado por dotar de licencias temporales para operar frecuencias del espectro radioeléctrico y, así hacer frente a la extraordinaria demanda de transmisión de datos de los usuarios, esta medida fue tomada por la FCC en EU y también se liberaron recursos de espectro en Irlanda.

Con el objetivo de aligerar la carga financiera que representa dotar de creciente soporte a las comunicaciones y contenidos a través de redes móviles, Australia y Perú han ordenado la suspensión temporal del pago de derechos

por el uso del espectro radioeléctrico.

Otra medida implica liberar a los operadores de manera temporal del cumplimiento de sus obligaciones de reporte de información al regulador, para enfocar sus esfuerzos a garantizar calidad y continuidad de servicios. El mecanismo fue ejecutado en Colombia e India.

Para mermar el impacto negativo que tendrá el coronavirus sobre la operación de prestadores del servicio audiovisual de radiodifusión y en reconocimiento de la esencialidad de estos medios para el acceso a contenidos informativos, educativos, culturales y de entretenimiento; Canadá y España han destinado un fondo de recursos financieros para proteger estas industrias culturales.

En términos generales, lo que ya algunos órganos y autoridades sectoriales han aplicado en sus respectivos países es la necesidad de aligerar las cargas administrativas y financieras, en el corto plazo, para que los proveedores puedan asegurar la continuidad y *optimalidad* de sus servicios.

Es necesario que el IFT implemente medidas, como las anteriores, para asegurar la continuidad y calidad de los servicios de telecomunicaciones y radiodifusión a los mexicanos. Además de la posibilidad de reducir las cuotas por el uso del espectro, podrían considerarse también medidas temporales como la suspensión del cobro del IEPS de tres por ciento, el cual ha encarecido los servicios de telecomunicaciones a usuarios actuales y potenciales.

PODRÍAN CONSIDERARSE MEDIDAS COMO LA SUSPENSIÓN DEL IEPS DE 3%



Nada, que la Auditoría Superior de la Federación, de **David Colmenares**, y la Función Pública, de **Irma Eréndira Sandoval**, revisarán la licitación pública nacional LA-009JOU001-E29-2020, ya que, para sorpresa de los participantes e involucrados en el proceso, la firma ganadora fue Grupo Nacional Provincial (GNP), que lleva **Eduardo Silva**, y es propiedad de **Alberto Baillères**, pues aseguran que los dados estaban cargados y no eran la mejor propuesta.

En el camino para ganar las partidas de aseguramiento en obra civil terminada, bienes patrimoniales, flotilla de vehículos y para los usuarios de CAPUFE y FONADIN, quedaron empresas de la talla de AXA Seguros, Seguros Inbursa, Quálitas Compañía de Seguros, y HDI Seguros, partidas que superan los 400 millones de pesos. Pero más allá de las irregularidades que puedan encontrar en este concurso, bien deberían revisar el actuar e historial de los funcionarios involucrados en el proceso. Apunte a **Guadalupe Cano Herrera**, directora de Administración y Finanzas de CAPUFE, quien nos cuenta que tuvo reuniones a puertas cerradas con los proveedores y sin conocimiento del Director, **Genaro Enrique Utrilla**.

**LAS BOLSAS
REUTILIZABLES
NO SON LA
OPCIÓN PARA EL
COVID-19**

LA RUTA DEL DINERO

Es de aplaudirse la medida que tomó el Gobierno de la CDMX de **Claudia Sheinbaum**, al pedir a los capitalinos separar en cualquier tipo de bolsa plástica los

residuos orgánicos, inorgánicos reciclables, inorgánicos no reciclables y sanitarios, con el fin de evitar la propagación por COVID-19, y es que, debemos reconocer que la bolsa funge como un dispositivo hermético, que aísla los desechos que pueden ser un foco de infección. En la capital se generan 13 mil toneladas diarias de basura, por lo que la SEDEMA de **Marina Robles** reiteró que mientras no existan bolsas que cumplan con las características señaladas en el Reglamento de la Ley de Residuos Sólidos publicado el 2 de enero en la Gaceta Oficial, y mientras dure la contingencia sanitaria se pueden usar cualquier tipo de éstas que incluso tengamos en los hogares, o en su defecto comprar las que sean amigables con el ambiente.

Previo al anuncio de las autoridades, industriales de la Asociación Nacional de Industrias Plásticas (ANIPAC), de **Aldimir Torres Arenas**, y los Industriales de Bolsas Plásticas (INBOPLAST) de **Álvaro Hernández**, ya habían tomado cartas en el asunto y a través de una carta dirigida a Sheinbaum, expusieron que se debe reconocer el papel que el plástico juega en el cuidado de la salud y se puedan utilizar bolsas de plástico y artículos desechables, para disminuir el riesgo de contagios de Coronavirus.

En Estados Unidos, España e Inglaterra la prohibición de bolsas de plástico ha quedado sin efecto como medida ante la pandemia de Coronavirus, al ser la mejor alternativa para la separación de residuos y para transportar los alimentos. Las reutilizables no son la mejor opción ya que pueden albergar virus que sobreviven hasta tres días en las superficies y facilitar el contagio en supermercados y farmacias.



Acciones extraordinarias y empresarios preocupados

Sin duda a muchos empresarios les tomó por sorpresa el acuerdo que el pasado 27 de marzo publicara el Gobierno federal, en donde declara acciones extraordinarias en las regiones afectadas de todo el territorio nacional en materia de salubridad para combatir el Covid-19.

Algunos otros no los tomó de sorpresa, pero sí los puso molestos, pues durante semanas intentaron negociar con el Gobierno de López Obrador no llegar al punto de utilizar los hospitales privados o los insumos de ese sector.

La negociación que varios buscaron eran incentivos fiscales que permitieran proteger la nómina de empleados y sobre todo reglas

claras al momento en que el Gobierno federal solicitará el uso de hospitales o recursos médico que el sector privado da en materia de salud.

Pero al parecer las negociaciones y propuestas no llegaron al acuerdo que se pretendía. Por la tarde del viernes en su edición vespertina el Diario Oficial de la Federación publicó un acuerdo que entró en vigor a partir de ese momento.

En dicho documento se expone que, con independencia de las citadas medidas, la Ley

General de Salud establece la posibilidad de que el Ejecutivo Federal declare, mediante decreto, la región o regiones amenazadas que quedan sujetas, durante el tiempo necesario, a la acción extraordinaria en materia de salubridad general.

Incluso en la argumentación el Gobierno federal se adelanta a las críticas y detallan que aún y cuando se han llevado diversas acciones preventivas para la mitigación y el control de la enfermedad, “resulta necesario emprender acciones adicionales extraordinarias a efecto de salvaguardar la integridad y la salud de los mexicanos ante la situación de emergencia que afecta al país”.

Y es justo el artículo segundo en su punto uno, el que causó la incertidumbre de los diversos sectores del sector privado, pero sobre todo de aquellos que cuentan con hospitales y laboratorios pues a la letra indica.

“ARTÍCULO SEGUNDO. - Para efectos del artículo anterior, la Secretaría de Salud podrá implementar de manera inmediata, además de lo previsto en el artículo 184 de la Ley General de Salud, las acciones extraordinarias siguientes: Utilizar como elementos auxiliares todos los recursos médicos y de asistencia

social de los sectores público, social y privado existentes en las regiones afectadas y en las colindantes”.

Para los empresarios el artículo está tan ambiguo que no señala exactamente si utilizará los hospitales privados, los insumos, los médicos o enfermeras y si por el uso habrá alguna remuneración o incentivo.

Lo curioso es que los empresarios proponían un texto similar al Real Decreto 463/2020, publicado por el Gobierno de España el pasado de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma por el Covid-19.

En su artículo 13 es más específico y más concreto y quizás duro, pues en él se expresa que el Ministro de Sanidad podrá: intervenir y ocupar transitoriamente industrias, fábricas, talleres, explotaciones o locales de cualquier naturaleza, incluidos los centros, servicios y establecimientos sanitarios de titularidad privada, así como aquellos que desarrollen su actividad en el sector farmacéutico.

Sin duda la mayor preocupación será el estado y el tiempo que tarde el Gobierno en regresar instalaciones o recursos médicos que se requieran para la emergencia.



Acuerdo inminente para recortar la producción diaria de crudo

Los precios del petróleo reaccionaron al alza en esta última semana entre un 24.5 y 30.8% en las diferentes cotizaciones que incluyen también a la Mezcla Mexicana. Tuvo que ser la presión de Donald Trump la que movió las cotizaciones haciendo muy probable próximas reuniones para alcanzar un acuerdo de reducción en la producción diaria de crudo por parte de la OPEP y países no miembros, después de ver caídas entre el 70 y hasta el 85% en las cotizaciones.

El fuerte enfriamiento de la actividad mundial y la conclusión de acuerdo sobre el recorte de 1.8 millones de barriles diarios el pasado 31 de marzo por la OPEP y Rusia, generó una caída significativa en los precios del petróleo deteriorando el sector energético a nivel mundial.

Arabia Saudita inició a partir del 1° de abril, un aumento en su producción diaria de crudo buscando alcanzar los 12.3 millones de barriles diarios respecto a los 9.7 millones que producía bajo el acuerdo anterior, aumentando la oferta de crudo en el mercado. Rusia seguramente haciendo lo propio también.

De las exportaciones totales de Arabia Saudita, el 73.5% lo representa el petróleo crudo en mayor medida y refinado, así como un 3% de gas. A China le exporta el 17%, a Japón el 15%, a la India el 11%, a Estados Unidos y Corea del Sur el 10% a cada uno y a Singapur el 5%.

En el caso de Rusia, de sus exportaciones totales, el 28% es petróleo crudo, el 17% petróleo refinado y el 5.8% de gas. A China le exporta el 11%, a Países Bajos el 8.1%, Alemania el 5.8%, a Bielorrusia el 5.4% y a Estados Unidos el 4.5% entre los principales.

Todos estos países, de los más importantes a nivel mundial, están pasando por una crisis económica delicada. Estados Unidos, Arabia Saudita y Rusia son los principales productores de crudo. Estados Unidos ha tenido que cerrar el 17% de sus plataformas petroleras desde que se dio la diferencia entre Rusia y Arabia Saudita porque sus costos de producción superan el precio de venta.

El tiempo apremia, y a pesar de que ambos países tienen un "guardado" en sus finanzas hasta el cierre 2019, su actividad económica se está deteriorando a gran velocidad y consideramos que más "pronto" que "tarde",

tendrán que alcanzar un acuerdo que permita reducir la incertidumbre global. El ajuste será fuerte. Donald Trump mencionaba de un recorte hasta de 10 millones de barriles diarios. Si Estados Unidos, a través de acuerdos con las empresas privadas del sector, se integra a esta reducción de producción diaria de crudo, es muy probable que en una a dos semanas, se alcance un acuerdo y los precios del petróleo sigan recuperando terreno.

El WTI reaccionaría a USD\$36.50 como nivel conservador y uno optimista de USD\$42.00 como objetivos. Representaría entre un 26.5% y hasta un 46% en el caso optimista. Ello dependerá del nivel de ajuste en la producción diaria de crudo y de la profundidad de la recesión mundial teniendo a Estados Unidos y China como primer foco y a Europa como otro importante.

El Brent pudiera reaccionar entre los USD\$40 y USD\$45.0 que representarían aumentos de entre el 15 y 30%.

La Mezcla Mexicana pudiera rebotar entre los USD\$25.00 y hasta los USD\$30.00 que representan aumentos del 38 al 64% en caso optimista.