



CAPITANES

Se Saltan la CRE

Pues queda claro que al Gobierno federal no le ha 'caído el veinte' de lo que es usar energías renovables, sus ventajas y beneficios.

Se lo decimos porque ahora tomó como pretexto la emergencia sanitaria por el Covid-19 para que las nuevas centrales solares o eólicas no puedan comenzar su operación.

Luego del acuerdo presentado por el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), dirigido por **Alfonso Morcos**, las asociaciones de Energía Solar (Asolmex), que encabeza **Héctor Olea**, y de Energía Eólica (Amdee), que lleva **Leopoldo Rodríguez**, trabajan en conocer el impacto en el sector y las acciones a tomar.

Por supuesto que contemplan la presentación de recursos de suspensión, tal como sucedió con el tema de los Certificados de Energías Limpias (CELS) en 2019.

Incluso, nos dicen que en estos días había proyectos cerca de iniciar su fase de pruebas y operación, pero ahora pasaron al limbo de la incertidumbre por las decisiones del Cenace.

Y uno de los asuntos más graves es que el Cenace se tomó atribuciones que primero debieron pasar por el análisis y la aprobación de la Comisión Reguladora de Energía (CRE), que preside **Leopoldo Melchi**, la cual, por cierto, no se ha pronunciado.

Aprobados, por Ahora

Vamos a abordar un tema que seguro va a crecer, porque está relacionado con la aprobación de las pruebas en la detección de la presencia del virus SARS-CoV2 que provoca la enfermedad Covid-19.

Avalar la calidad de las pruebas con las que operan laboratorios públicos y privados fue una tarea encomendada al equipo de **Irma López Martínez**, en el Instituto de Diagnóstico y Referencia Epidemiológicos (InDRE).

Sin embargo, la emergencia es tal que se palomearon a productos que no cumplieron totalmente todas las especificaciones y, para muestra, dos

botones en los comentarios finales del Informe de evaluación comparativa preliminar de diversas marcas.

En el Informe está el caso de aprobación para RealStar SARSCoV-2 y de la marca DeCov19 Kit, extendidas el 26 y 30 de marzo. Ahí se destaca que los valores obtenidos por sus marcadores quedaban fuera de parámetro o la carencia de control interno.

Al final se les da la autorización, pero bajo la indicación de que es provisional en apoyo a la emergencia por la pandemia de la enfermedad Covid-19 y será válida únicamente durante la duración de la misma.

Al término de la pandemia, dice el documento, la validez de esta evaluación quedará automáticamente cancelada y será necesario realizar una evaluación completa para uso posterior.

Buenos Resultados

Esté atento, porque esta semana los que darán a conocer sus ventas al primer trimestre del año son los de Mercado Libre, el e-commerce más grande del País, y que en México capitanea David Geisen.

Se espera que la compañía, que opera en 17 mercados de Latinoamérica, presente un fuerte crecimiento en ventas en toda la región, luego de que las acciones de prevención del Covid-19 han obligado al cierre de tiendas y

centros comerciales.

Es previsible que además de sus resultados, Geisen pueda anunciar el aceleramiento de sus inversiones en México, que este año rondarán los 420 millones de pesos, la más alta en sus 20 años de historia en el País.

Al inicio de año, la compañía anunció que dicha inversión iba a ser para aumentar la oferta de productos que vende, además de fortalecer su red logística y lanzar las cuentas de inversión para personas físicas, el nuevo producto financiero que quiere proyectar en México.

Entre los planes más próximos de la firma de comercio electrónico está la apertura de un nuevo centro de distribución fuera de la zona conurbada de la CDMX, con el fin de atender más ágilmente la demanda de otras grandes ciudades del País.

IEPS Generoso

En el Servicio de Administración Tributaria (SAT), donde manda **Raquel Buenrostro**, sacan buenas

cuentas del Impuesto Especial a Producción y Servicios (IEPS).

En el primer trimestre del año, ese impuesto aplicado al tabaco le dio al SAT un ingreso de 19 mil 762 millones de pesos. Ese monto fue 38 por ciento superior al mismo trimestre del 2019.

Aunque por monto está lejos de la importancia que tiene el Impuesto sobre la

Renta y el Impuesto al Valor Agregado, el comportamiento del impuesto al tabaco refleja que el sector tiene una actividad productiva muy dinámica que contrasta con el decrecimiento de la actividad económica general.

Y el alcohol no se queda

atrás. La producción de bebidas con contenido de alcohol, sin contar la cerveza, aportaron un IEPS por 5 mil 745 millones de pesos, 8 por ciento más que el año pasado.

La comida altamente calórica, que desde 2014 también genera IEPS, le

dio al fisco 4 mil 130 millones de pesos en tres meses. Aunque el monto es 29 por ciento inferior al año pasado, es un consumo que sigue dando recursos.

capitanes@reforma.com

ALEJANDRO MONDRAGÓN...

Este capitán llega al volante de Scania México, fabricante de vehículos pesados de origen sueco. Con Scania implementó un modelo de mantenimiento que se realiza en las instalaciones de los propietarios de las unidades cuyo éxito se ha extendido a otros mercados más allá de México.





Luis XIV tropical

"L' el Estado soy yo. Es la frase atribuida a Luis XIV, quien apenas a sus 16 años, la habría pronunciado en el parlamento francés.

Aunque es debatible si realmente lo dijo, lo que sí es un hecho es que el 13 de abril de 1655, el joven rey decretó diecisiete edictos tendentes a aumentar la recaudación fiscal (Wikipedia).

Perdón, pero acá en México, YSQ no canta mal las rancheras.

Aquí en este espacio comenté alguna vez que cuando un líder está ante un error o una crisis tiene dos opciones básicas.

El buen líder reconoce su falla y ajusta. Pero el malo se radicaliza. Y predije: AMLO se radicalizará. Redoblará apuestas perdedoras.

La enorme crisis del Covid-19 y el terrible manejo de ésta por parte de la 4T están acelerando esta radicalización. Acciones que a muchos populistas les llevó años tomar aquí podrían darse en meses.

Para muestra, tres botones:

1. La intentona para que con la excusa de una "emergencia nacional" el Presidente dispusiera del presupuesto a su antojo, eliminando de un plumazo una facultad del Po-

der Legislativo.

2. Advertir al Banco de México que "las reservas son de la nación".

3. Amagar con cambiar las Afores porque "el modelito no me gusta".

Todas señales de autoritarismo. Y todas comparten algo en común: tienen que ver con la posibilidad de agendarse recursos.

Claro, el populista siempre necesita mucho dinero para mantener feliz "al pueblo bueno". Para protegerlo de los enemigos que inventa el demagogo para poder vender su castillo de naipes a su base electoral.

Las circunstancias a veces le otorgan ese dinero al populista. A Chávez, por ejemplo, se lo brindó la riqueza petrolera de Venezuela y los altos precios del crudo que disfrutó por años.

Y, sin embargo, el modelo no funciona. Termina por estrellarse.

Las políticas populistas destruyen la planta productiva y el dinero se acaba. A fin de cuentas la riqueza no se inventa. Perdón Andrés Manuel, los empleos no se generan por decreto.

La riqueza se genera a través del tiempo cuando se tiene un buen sistema educativo y un sector privado productivo. Es la única vía.

Los apoyos asistenciales

son absolutamente necesarios y deben usarse. Pero no pueden sustituir a la generación de riqueza. Regalar pescados siempre tiene que ser acompañado por enseñar a pescar.

El problema para la 4T es muy claro. El dinero se le va acabar muy pronto. Más temprano que tarde las cuentas no les van a salir.

No es casualidad entonces dónde López Obrador pone la mira.

Los recursos administrados por las AFORES suman cerca de 3.9 millones de millones de pesos, un 16% del PIB y 64% del presupuesto total de egresos federal del 2020.

Las reservas internacionales de Banxico más o menos están ahorita en 190,000 millones de dólares, alrededor del 19% del PIB.

Manzanas muy apetitosas para un populista sin plata.

Pero el dinero de las AFORES es privado. Es de los trabajadores de la economía formal. Del 43% de los mexicanos que pagamos impuestos. Es tuyo y mío. El gobierno NO debe disponer de esa plata.

Lo que podrían hacer es inventar la chupaleta de que los "rendimientos de las AFORES son muy pobres" y entonces cambiar las reglas de inversión para dizque mejorarlos.

"Para ofrecer la gran

oportunidad de invertir en proyectos muy rentables y de beneficio para al pueblo”.

¿Ya adivinaste cuáles, verdad? Claro, los elefantes blancos de la 4T.

Dos Bocas, el Tren Maya y el aeropuerto. Más los que se les ocurran. Por Dios, ¿mejores rendimientos? ¡Ja!, son tumbas financieras.

De Banxico, ni hablar. Espero no se atrevan. Hasta ahora López Obrador ha respetado dos cosas: a Trump y a Banxico. El día que se meta con el Banco Central se clava el último clavo de nuestro ataúd económico.

Hay que estar muy atentos. A AMLO se le puede criticar de mucho, pero no de ser inconsistente. Lo que dice

lo termina por hacer.

Y ya le puso el ojo a dos manzanitas apetitosas.

Pero son frutos prohibidos. O por lo menos deberían de serlo.

EN POCAS PALABRAS...

“Mientras más prohibido es algo, más popular se vuelve”.

Mark Twain, escritor estadounidense.



La crisis según Warren Buffett

*"El éxito realmente es hacer lo que amas
y hacerlo bien."
—Warren Buffett*

La semana pasada se realizó la reunión anual de inversionistas de Berkshire Hathaway (conocida como el "Woodstock del capitalismo"), que cada año congrega a decenas de miles de personas, y esta vez tuvo que transmitirse en línea. Es uno de los eventos más esperados del mundo financiero, porque es donde Warren Buffett, CEO de Berkshire, reflexiona públicamente sobre los resultados de su empresa, el estado de la economía y el presente y futuro de los mercados. En esta ocasión la reunión despierta más interés por la coyuntura.

¿Por qué es tan importante Berkshire Hathaway? Porque se trata de una de las voces más autorizadas en el ecosistema financiero y para muchos, como en mi caso, del mejor inversionista del mundo. Hoy es uno de los conglomerados más grandes del mundo con un valor superior a US\$430,000 millones —equivalente a la economía argentina— y con cerca de US\$140,000 millones en efectivo disponible

para hacer nuevas inversiones. La empresa tiene tal poder de inversión que en crisis anteriores, como en la Gran Recesión, Berkshire participó en el rescate de algunos bancos.

Su portafolio cuenta con inversiones en empresas como Kraft Heinz, Wells Fargo, The Coca-Cola Company, Bank of America y Apple, construido bajo la filosofía de "inversión de valor". Una persona que hubiera invertido mil dólares en Berkshire en 1965, por ejemplo, tendría hoy más de US\$18 millones.

Por esto, resalta la generosidad intelectual de Buffett de siempre hacer público su conocimiento. Este año se trataron varios temas que considero de gran relevancia para entender los alcances de la coyuntura actual.

En primer lugar, aunque Buffett no suele hacer comentarios políticos, celebró el programa de rescate Paycheck Protection Program (PPP) —un programa de préstamos para

empresas de 500 o menos empleados—, y la respuesta rápida de la Fed en marzo, argumentando que la peor opción era no hacer nada. En este sentido, comentó que las tasas cero y negativas ofrecidas por diferentes bancos centrales son mecanismos deseables para estimular las economías ante la realidad que estamos viviendo, pero todavía no sabemos cuáles puedan ser sus consecuencias a largo plazo.

Por otro lado, es común que Buffett sea transparente sobre sus errores y explique a detalle sus cambios de opinión. En este caso expuso como un error la compra de un volumen importante de acciones de las aerolíneas American Airlines, Delta, Southwest Airlines y United Airlines Holdings. En las pasadas semanas Berkshire vendió todas estas acciones, ya que, en palabras de Buffett, hoy "el mundo ha cambiado para las aerolíneas" y "hay demasiados aviones" para el contexto y la demanda de vuelos que tendremos en los años próximos.

Cuestionado sobre sus inversiones en el sector energético y el impacto de los precios del crudo, declaró que las inversiones en empresas productoras de energéticos que parecían atractivas hace un año hoy ya no lo son, pues bajarán su producción porque “ya no es rentable excavar” y existe una sobreproducción evidente.

Por último, quizá la frase más memorable de la junta fue “nunca apuestes en contra de Estados Unidos”,

la cual hace eco de su recomendación en los peores momentos de la Gran Recesión. Buffett realizó un repaso histórico desde la Guerra Civil y pasando por la “Gran Depresión”, para argumentar que la potencia ha enfrentado problemas más complicados y hoy es un país más sólido, maduro y con una economía más potente. Incluso recomendó, con optimismo, al inversionista promedio confiar e invertir pasivamente

en la bolsa de este país, en el entendido de que la economía en el largo plazo eventualmente crecerá más de lo perdido.

El “oráculo de Omaha” terminó siendo enfático en que no perdamos de vista que en los mercados “cualquier cosa puede pasar”, y en este sentido el Covid-19 es un ejemplo de libro de texto de un acontecimiento inesperado que disrumpe la cotidianidad y el funcionamiento de los mercados.



What's News

Tyson Foods Inc. señaló que seguirá enfrentando grandes retos para mantener la producción de carne en medio de la pandemia del coronavirus. En Estados Unidos, los procesadores de carne luchan por mantener sus operaciones debido a brotes de Covid-19 entre su fuerza laboral, lo que ha llevado a los supermercados a prepararse para la escasez de carne. El pasado 22 de abril, Tyson dijo que suspendería indefinidamente una planta de cerdo en Waterloo, Iowa, donde trabajan 2 mil 800 personas.

◆ **General Electric Co.**

está recortando unos 13 mil empleos en su unidad de motores a reacción, el 25% de su planta laboral global en ese negocio, redoblando sus esfuerzos de reducción de costos, a medida que la pandemia del coronavirus ha paralizado a la industria de la aviación. Esa unidad fabrica motores para Boeing Co. y Airbus SE y ahora pretende reducir costos en unos mil millones de dólares. La semana pasada, GE reportó una caída de 40% en las ganancias de la unidad de aviación en el primer trimestre.

◆ **Un número** significativo de máscaras importadas en Estados Unidos tipo N95 no cumple con los estándares de certificación, lo que pone en riesgo al personal de salud que trabaja contra el coronavirus, señaló el Instituto

Nacional de Seguridad y Salud Ocupacional. Descubrió que alrededor del 60% de 67 tipos diferentes de máscaras importadas analizadas permitieron el ingreso de partículas más pequeñas en al menos una muestra de lo que normalmente permiten los estándares estadounidenses.

◆ **Silver Lake**, firma de capital privado, llegó a un acuerdo para invertir 750 millones de dólares en el gigante indio de telecomunicaciones y tecnología Jio Platforms Ltd. El trato se dio ayer a menos de dos semanas de que Facebook Inc. dijera que pagaría 5.7 mil millones por una participación de casi el 10% en Jio, una subsidiaria del conglomerado indio Reliance Industries Ltd. La inversión de Silver Lake valora a Jio en 65 mil millones de dólares. Jio se ha convertido en un importante operador inalámbrico en India.

◆ **La FDA** reportó que está tomando medidas energéticas para regular la incorporación de pruebas del coronavirus en la Unión Americana. Exigirá a las compañías de pruebas que presenten una solicitud de autorización de uso de emergencia y que cumplan con los estándares de precisión. Será necesario que las pruebas sean 90% "sensibles" o capaces de detectar anticuerpos contra el coronavirus, y 95% "específicas" o capaces de evitar resultados falsos-positivos.



DESBALANCE

**Arturo Herrera****Urge regresar a cerveceras**

Nos cuentan que la industria cervecera del país ha intensificado sus pláticas con el gobierno para retomar sus niveles normales de producción. Los cerveceros insisten en que su actividad afecta sobre todo para productores de cebada. Las principales empresas mantienen niveles mínimos de producción para no afectar el negocio y regresar sin problemas la normalidad, pero la autoridad se mantiene en la postura de que no son actividad esencial. Habrá que ver si desde la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera**, la caída en la recaudación a través de IEPS a la cerveza no hace cambiar de parecer a las autoridades sanitarias, en un momento en el cual se necesitan todos los recursos posibles ante la pandemia.

**Kristalina Georgieva****FMI: apoyo exprés**

Al parecer, el Fondo Monetario Internacional (FMI), de **Kristalina Georgieva**, da respuesta rápida a los más de 100 países que ya le solicitaron apoyo en recursos para enfrentar los efectos económicos de la pandemia, es decir una cantidad sin precedente. Hasta ahora, el organismo aprobó peticiones de más 40 países, entre ellos varios latinoamericanos como Ecuador, con 643 millones de dólares. El FMI prevé una demanda total de recursos por casi 100 mil millones de dólares que otorgará para la emergencia sanitaria. Nos dicen que si bien hay muchos necesitados, en la lista no está México, pues el gobierno está tratando de evitar a toda costa ese tipo de endeudamiento.

Canacar: llanta pinchada

Nos reportan que los llamados hombre-camión, así como el resto de las empresas de autotransporte de carga del país, se las están viendo negras pues a causa del Covid-19 sus ventas cayeron de 35% a 51%. La Cámara Nacional del Autotransporte de Carga (Canacar), presidida por **Enrique González**, llevó a cabo una encuesta en la que detectó que en el sector sólo se perdió 1.1% de los empleos. El problema es que muchas de las empresas más pequeñas trabajan en el transporte de material para construcción e industrias como la electrónica, en las cuales está parada la operación. Ante ese panoram, el sector pide un plan de emergencia para poder mantenerse.

**ESPECTRO****Javier Tejado Dondé****La Suprema Corte le da oxígeno a la prensa**

La Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) regresó a sesionar virtualmente y está abordando casos de la mayor relevancia. La semana pasada resolvió un tema toral para la libertad de expresión en medios electrónicos y el lunes de la semana entrante resolverá las acciones de inconstitucionalidad contra la ampliación de plazo que se autoasignó, ya siendo gobernador electo, el actual mandatario de Baja California, Jaime Bonilla, con su mayoría en el Congreso.

Pero, el jueves pasado la Corte tomó una decisión que será fundamental para defender el derecho a la libertad de expresión en México, en momentos en los que varios medios de comunicación están siendo hostigados desde el poder.

El Pleno de la SCJN resolvió la semana pasada que la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión es inconstitucional. Una reforma que se hizo en la administración pasada, dentro del Pacto por México, y cuyo artículo cuestionado fue insertado al proceso legislativo por el PRD. En concreto, la Corte ha señalado que el artículo 223, fracción IX, que permite sancionar a estaciones de radio, TV abierta y TV restringida, por no hacer un "uso correcto del lenguaje", es equivalente a un acto de censura.

La Corte llegó a esa decisión, pues se violó la Convención Americana de los Derechos Humanos, también debido a que en México, entre otros criterios, no hay una lengua oficial. La mayoría de los ministros dio argumentos para asegurar que la libertad de expresión no sea censurada bajo ningún pretexto y bajo ningún instrumento jurídico. Sentaron, pues, el más poderoso precedente en los últimos años para que los comunica-

dores, los analistas, la radiodifusión y la prensa en general no puedan ser censurados.

El argumento no sólo es contra las sanciones que pudiera aplicar, discrecionalmente, la Secretaría de Gobernación contra los medios electrónicos que no hagan un "uso correcto del lenguaje". Ya que, con este precedente, la idea de sancionar a cualquier medio o comunicador por lo que diga, queda claro que el criterio del Poder Judicial de la Federación será no permitir ningún tipo de censura, ni ninguna restricción a la libertad de expresión.

Con esto, la Secretaría de Gobernación no podrá hacer nuevos intentos para sancionar periódicos o a televisoras por lo que dicen o dejan de decir del coronavirus, lo que es una buena noticia.

Incluso, con este criterio se verán favorecidos los canales que transmiten a diario las mañaneras del presidente Andrés Manuel López Obrador: el canal 11 del IPN, el canal 14 del Sistema Público de Radiodifusión del Estado o Milenio TV. Y es que, en sus mañaneras, no hace, como dice la ley en la materia, un "uso correcto del lenguaje". Ahí está, por ejemplo, que el pasado jueves, en la conferencia matutina, llamó "chombo" o "chombada" a sus opositores, lo que en Tabasco significa zopilotes.

Así que, la Corte, con su decisión, no sólo permite usar los modismos tabasqueños, sino que nos ha dado garantías a todos los que ejercemos el periodismo y la comunicación en México.

De la misma manera, la iniciativa del diputado federal de Morena, Armando Contreras, que en época de emergencia sanitaria pretende que todas las estaciones de radio y TV lleven sólo la línea oficial, se quedará en

un mero proyecto, pues de avanzar sería inconstitucional. Ya no podrá continuar ninguna otra ley o reglamento que acote la libertad de expresión, pues los jueces federales tienen ya un criterio a aplicar.

Los efectos de la nueva decisión de la Corte se harán sentir, afortunadamente, por varios años. Hay que decir que el buen proyecto del ministro Alfredo Gutiérrez Ortiz Mena logró sobrevivir, pues alcanzó el mínimo necesario de votos (seis) de los ministros: Norma Piña, Juan Luis González, Fernando Franco, Javier Laynez y, el voto clave para el desempate, el del presidente Arturo Zaldívar. A ellos les debemos una nueva etapa de libertad de expresión en México.

Ojalá el resto de los ministros, los otros cinco, en lo subsecuente tenga claro que sus criterios impactan más de la litis en curso. Sus decisiones trascienden, pues.

Pero esta mayoría ha sentado un criterio que prevalecerá por los siguientes años y que beneficia a todos los medios de comunicación y a todas las corrientes de expresión. Desde los medios críticos a la 4T, hasta los medios proclives, todos tendrán la garantía de poder decir lo que quieren sin miedo a ser sancionados. Es una gran noticia para el México plural que aspiramos a ser y para los medios del país que, como nunca antes, enfrentan una gran competencia, sin regla alguna, a nivel mundial.

Son, pues, las audiencias las que con responsabilidad tendrán la decisión de a quién escuchan y a quién no. Pero ya no será ninguna autoridad la que define qué se dice, cómo se dice y quién lo dice. Eso es una buena noticia, aún en épocas de pandemia. ●

**Economía sin lágrimas**Ángel Verdugo
averdugo@gimm.com.mx**¿Cuánto durará
(o duró) esta fantasía?**

• Ante una pésima gobernación y sus efectos negativos no hay fantasía que valga.

La duración del periodo durante el cual una persona da como viable el que una fantasía pueda volverse realidad, me dice un amigo, es menor a medida que la edad aumenta.

¿Hay, entonces, la pregunto, una relación inversamente proporcional entre ambos: creer en la fantasía y la edad? Pensativo, prefirió no responder.

Luego, entonces, ¿será cierto aquello? ¿En verdad, a medida que uno se hace viejo deja de creer en esas supercherías que afirman, sin rubor alguno, que una fantasía es nada menos que la etapa previa de la realidad?

Si bien, a bote pronto, por simple sentido común uno estaría tentado a afirmar que sí, que es correcta la afirmación de las primeras cuatro líneas del primer párrafo, la realidad que hoy enfrentamos en México la contradice de manera contundente.

Lo que hoy vemos aquí, sería, para decirlo claro, el contraargumento que refutaría aquello de la relación inversamente proporcional.

Sin embargo, por encima de la credulidad ciega y acritica de millones de mexicanos, ¿o decenas de millones?, valdría la pena preguntarnos si esa conducta —ingenua por decir lo menos— será de larga duración o, como no pocos afirman ya, la realidad económica que ha creado este gobierno con su incapacidad para gobernar, hará que en pocos meses las fantasías que nos ha estado vendiendo un numeroso grupo de panegiristas interesados u oficiosos estos 17 meses del actual gobierno, vayan derecho al basurero de la historia.

Por otra parte, esas fantasías han sido — desde hace más de 20 años— la base que ha soportado la oferta ilusoria —casi infantil— del que hoy encabeza el gobierno.

Sin embargo, todo indica que no será la edad de sus seguidores la que la echará por tierra, sino algo irrefutable e imposible de La realidad económica.

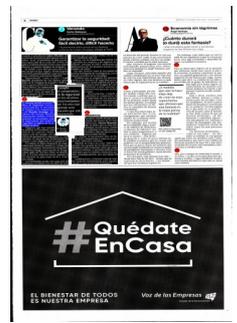
Para un observador objetivo de la situación que enfrentan desde hace meses el país y la economía, la primera conclusión es que, ante una pésima gobernación y sus efectos negativos no hay fantasía que valga, mucho menos que dure. La crudeza de las cifras y porcentajes de un grupo de indicadores, no deja lugar para ilusión alguna; en consecuencia, las fantasías caen hechas pedazos sin esperar a que quienes creyeron en ella, acumulen años.

Aquí y ahora, estamos ante esto último: jóvenes y viejos e intelectuales de prestigio como los analfabetos, en unos cuantos meses de desatinos y ocurrencias de un gobierno sin idea alguna de lo que debe ser la gobernación de un país como el nuestro, se han dado cuenta de que las fantasías prometidas —sin fundamento y viabilidad alguna— son únicamente eso, fantasías y sueños de demagogos que pretendieron vendernos cuentas de vidrio como los más preciosos brillantes.

Las fantasías irrealizables — como lo son todas—, las desnudó la realidad, la cual generó aquel que tomó sus mentiras como verdades axiomáticas, que tomó como viables sus ilusiones juveniles de hace 40 o más años, resultado de lecturas mal entendidas y frustraciones y envidia social.

Hoy, poco margen de maniobra le queda: o se retira, o acepta su incapacidad para gobernar y rectifica, o sigue hundiendo al país y su economía aferrado a lo que sabe ya, jamás será realidad.

¿A medida que uno se hace viejo deja de creer en esas supercherías que afirman que una fantasía es la etapa previa de la realidad?

**Veranda****Carlos Velázquez**

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Garantizar la seguridad: fácil decirlo, difícil hacerlo

• Aumentará la delincuencia de los destinos turísticos de ciudad y de playa, anticipa el CNET.

Cuando el presidente **López Obrador** dio a conocer su proyecto para apoyar a las familias "ricas", al presentar su plan económico para salir de la crisis del COVID-19, aplicó la misma fórmula irónica que utilizó durante el pasado Tianguis de Acapulco.

En ambos casos dijo que para ellos habría un país en paz, seguro, donde la gente conviviría armónicamente y que ese era el mejor ambiente para hacer negocios.

Seguramente, como le pasó a **Luis Barrios**, presidente de City Express, quien pidió en el Tianguis de Acapulco 2018 recursos para la promoción de la Marca México, los empresarios también se quedaron con cara de ¿what?, como en aquel famoso anuncio de las escuelas de clases de inglés.

La semana pasada se reunió la Mesa de Seguridad Turística, convocada por la Secretaría de Turismo y los empresarios, y allí **Braulio Arsuaga**, presidente del Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET), presentó un documento sobre la importancia que tendrá la seguridad al regreso de la actividad turística.

Digamos que fue tomarle la palabra al Presidente para marcar los aspectos importantes a fin de cumplir con la oferta de garantizar la seguridad. Lo cual, además, es parte de las atribuciones del Estado y una obligación de los gobiernos.

El trabajo se llama Propuesta de Segu-

ridad para destinos turísticos y señala que según el Instituto Nacional de Geografía y Estadística (Inegi), la percepción de inseguridad subió de 72.9 por ciento en diciembre, a 73.4 por ciento en marzo; aunque en los destinos de playa bajó de 67.4 a 64.7 por ciento.

Los homicidios al año, por cada cien mil habitantes en México era, en 2017, de 24.8; mientras que en Estados Unidos era de 5.3 y en Canadá de sólo 1.8.

Ahora, con la Pandemia del COVID-19, la pérdida de empleos y de ingresos familiares, anticipa el CNET, aumentará la delincuencia de los destinos turísticos de ciudad y de playa.

Por ello advierte sobre la necesidad de un Plan Emergente de Contingencia, con el turismo al centro de la estrategia.

También que se aseguren los destinos turísticos en términos de seguridad personal, patrimonial y social; además de que se proyecte una imagen de confiabilidad a nivel nacional e internacional para que motive a viajar.

Efectivamente, cumplir a cabalidad el compromiso de la seguridad en los destinos será un aspecto fundamental para el regreso. Un reto más grande será cumplirlo que sólo prometerlo.

DIVISADERO

Semáforo COVID-19. Ayer el secretario del Tesoro de la Unión Americana, **Steven Mnuchin**,

dijo de plano que es muy duro anticipar, en este punto, cuándo se reabrirán los viajes internacionales y dijo que quizá ocurra hasta finales de año.

En cambio, el funcionario hizo un llamado a sus compatriotas a viajar en su propio país, quizá por carretera.

Además de todos los retos, habrá una presión muy grande de los destinos estadounidenses para fomentar, antes que nada, el turismo interno, lo que hará todavía más relevantes que los destinos mexicanos peleen, estratégicamente, por una tajada del pastel.

Certificaciones *covid free* y tipo de cambio serán las herramientas para lograrlo, aunado a una promoción estratégica.

Cumplir el compromiso de la seguridad en los destinos será fundamental. Un reto más grande será hacerlo que sólo prometerlo.



• Braulio Arsuaga

**Cuenta corriente**Alicia Salgado
alicia@asalgado.info**¡Ya se armó el escándalo!,
ahora por la CFE**

En materia energética, el presidente **López Obrador** está cumpliendo a pie juntillas lo que dijo antes, durante y después de la campaña: se revertiría lo que considera “privatización de la energía”, pero siempre ha moderado las arbitrariedades al indicar que “se respetarían los contratos firmados”.

El 29 de abril, usando de pretexto la pandemia de COVID-19, las decisiones del Consejo General de Seguridad y una baja en la demanda eléctrica industrial y comercial por el confinamiento, el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), que dirige **Alfonso Morcos**, publicó un “Acuerdo” que ha permitido violar los contratos existentes al exigir a los generadores intermitentes instalados y con compromisos de entrega de energía al sector privado que bajen la carga y, por el otro, suspende de forma arbitraria e indefinida la realización de pruebas de plantas que están listas para entrar en operación y anula todo proyecto de interconexión futura de plantas eólicas y solares.

Según el acuerdo del Cenace, supuestamente busca garantizar eficiencia, calidad, confiabilidad, continuidad y seguridad en el Sistema Eléctrico Nacional, pero la realidad es que la CFE ha ido perdiendo terreno en el frente judicial con las generadoras de energía limpia e intermitente, porque ningún proyecto fue construido sin contar con el permiso de la CFE (no en tiempos de **Manuel Bartlett**, sino antes) y los contratos de interconexión suscritos con el Cenace sólo se concretan cuando la primera autorizó.

¿Por qué la arbitrariedad?, ¿por qué exigir el fin de semana pasado a todos los de viento y sol que bajen potencia? Pues porque la CFE necesita usar producto de Pemex, que dirige **Octavio Romero**, para que la otra empresa del Estado no tenga que suspender el refino ante dos realidades: 1) la energía limpia es 30% más barata y, 2), la energía que le están obligando a consumir a CFE es combustóleo. De hecho, se comenta que en ciclos combinados están bajando también el consumo de gas. Los generadores van a demandar, como lo hicieron contra la CFE y la CRE al cancelar los CEL, y dado que el formato que usaron no

es legalmente válido, es probable que los juzgados vuelvan a conceder suspensión, como ha ocurrido en el caso de los CEL.

El otro problema lo tendrán con los consumidores, porque los independientes tienen contratos firmados con cadenas comerciales y plantas industriales que, en sus compromisos públicos, se han obligado a cumplir con los porcentajes de energía limpia.

Y, por último, no cabe duda que los análisis de energía se realizan sin ver la carambola de tres bandas completa, porque al inducir una baja en los ingresos de estas empresas de generación intermitente, en funciones o por entrar en operación, tendrán que acudir a la cláusula de fuerza mayor e incumplir también en sus créditos con Banobras, CFE y Nafin, que acumulan cerca de 8,000 millones de dólares en créditos, y otro tanto de la banca comercial nacional e internacional.

Así es que, del balance energético no calculado, se irán a la inevitable moratoria.

Y, por último, de verdad que me está resultando muy difícil creer lo que hará el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, porque producir con diesel y combustóleo le sube el costo a la CFE y, sin lugar a dudas, le dará un buen tirón a las finanzas públicas, con el pretexto de subir el subsidio de electricidad en el sector residencial, porque no creo que ni la CFE ni Pemex apechuguen la pérdida.

Imagine lo que hicieron. Tiene una planta de 200 millones de dólares construida y le dicen que le baje a la generación y, en otra, que no se puede conectar. Es como si usted hubiera comprado el terreno, le dieron todas las autorizaciones para construir, lo hizo, y ahora le salen con que no le ponen el contrato de luz. Una decisión que alcanza niveles de escándalo por las enormes pérdidas operativas que tendrán estos negocios y el sistema financiero.

Hay quien dice que la intención también es que los bancos públicos ejecuten las garantías subyacentes, provocando la estigmatización de gasto de estos activos, que son coinversiones de empresas nacionales y multinacionales. Lo que no se sabe es si esto se hizo a espaldas de la SHCP o si es con su complicidad.



Otro golpe a la IP en energía

En lugar de firmar el acuerdo de inversión en infraestructura energética que se estaba negociando desde junio del año pasado y que se pospuso varias veces, el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** sigue dando marcha atrás a la Reforma Energética y poniendo en riesgo las inversiones ya realizadas por parte de empresas nacionales y extranjeras.

El nuevo golpe que sorprendió al sector privado es un acuerdo del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), que dirige **Alfonso Morcos**, y que en ésta 4T perdió totalmente su independencia y está supeditado a la Secretaría de Energía, que, argumentando la emergencia sanitaria por el COVID-19, frenó la entrada en operación de nuevas plantas de electricidad producida con energías solares y eólicas.

El presidente **López Obrador** ha dado ya varias muestras de que, desafortunadamente, no tiene interés en promover a las energías renovables para favorecer a la CFE.

Y, desde luego, también es el caso de la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, quien, desde principios de esta administración, suspendió las subastas eléctricas de largo plazo ya programadas y en octubre pasado pretendió cambiar las reglas para el otorgamiento de Certificados de Energía Limpia (CEL), con un cambio legal que está detenido por los más de 20 amparos presentados por empresas y por la Asociación Mexicana de Energía Eólica, la Asociación Mexicana de Energía Solar y la Asociación Mexicana de Energía Hidroeléctrica.

RECURRIRÁN OTRA VEZ AL AMPARO

La respuesta del sector privado fue inmediata y el CCE, que preside **Carlos Salazar**, criticó el acuerdo del Cenace, al que calificó de arbitrario, de atentar contra la competencia al desplazar a la iniciativa privada y de atentar contra las inversiones realizadas en energías renovables que superan los 20,000 millones de dólares.

Aseguró que el Cenace no cumple con su mandato legal de salvaguardar la eficiencia del sistema Eléctrico Nacional —como en el caso de los lineamientos de los CEL—; el sector privado, que

se constituyó auténticamente en un cuarto de guerra, prepara ya su defensa legal, como una nueva ola de amparos para frenar al Cenace.

Se espera, evidentemente, un cuestionamiento por parte de la Comisión Federal de Competencia Económica, que encabeza **Jana Palacios**, porque, en efecto, es una medida que atenta contra

la competencia al favorecer a la CFE.

No extraña, desde luego, que uno de los voceros del sector privado sea **Eduardo Pérez Motta**, el expresidente de la otrora Cofeco.



SE DESPLOMAN EXPECTATIVAS ECONÓMICAS

El promedio de analistas encuestados por el Banco de México bajó la meta del PIB a este año a -7.27% y, mientras no se aprueben medidas para reactivar la economía, los pronósticos seguirán a la baja. Para 2021 esperan un crecimiento de 2.2% y de 2.0% para 2022.

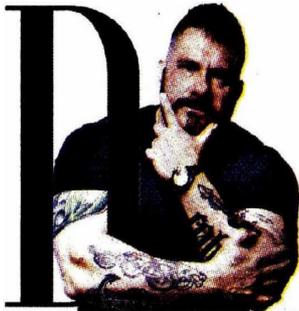
En materia de inflación, sí anticipan que cierre el año en 2.90% frente a 3.64% que pronosticaron en la encuesta de marzo, y que la tasa de Cetes a 28 días baje a 4.94 por ciento.

Anticipan también, que este año se perderán 700 mil empleos, y como factores que obstaculizan el crecimiento citan, en primer lugar, la debilidad del mercado externo y la economía global.

La respuesta del sector privado fue inmediata y el CCE, que preside **Carlos Salazar**, criticó el acuerdo del Cenace, al que calificó de arbitrario.



● Rocío Nahle, secretaria de Energía.



Análisis superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

Ajuste presupuestal

Que el gobierno tiene que hacer ajustes al presupuesto aprobado para este año, no hay ninguna duda.

Que los Precriterios de política económica no guardan ninguna relación con la realidad que vive la economía y que únicamente se hicieron para cumplir con el expediente legal, no hay ninguna duda.

Se requiere trabajo serio y ordenado para reconducir el presupuesto de este año y preparar el paquete económico 2021 para que evite una mayor caída de la economía, estimada ayer en un desplome de 7.0% para este año, y un rebote bastante menor el próximo, el cual Standard and Poor's estima en 2.9%. De confirmarse estos datos, este gobierno tendría el peor desempeño económico en sus primeros tres años desde la crisis que tuvo que afrontar **Ernesto Zedillo**.

No se puede dar una reconducción presupuestal buscando el agandalle político, como lo intentó la 4T y que fracasó por la firmeza del bloque opositor y la conocida incapacidad política de **Mario Delgado**, quien no legisla, sino que trata de servir al gobierno.

Se requiere de una negociación, dentro del Congreso, que respete la división de poderes y tenga como principal objetivo el bienestar de la mayoría de los mexicanos. No afianzar el poder en quien actualmente ocupa la Presidencia.

El gobierno tiene que reconocer que no es momento para inyecciones masivas de recursos en Pemex, cancelar Dos Bocas. Postergar la construcción del Aeropuerto de Santa Lucía y del Tren Maya. Si bien puede escribirse con unas pocas palabras, sería un salto cuántico para esta administración, pero que le permitiría generar un mejor clima de negociación, con el cual atraería la inversión que ha caído constantemente desde agosto de 2018.

Es correcto que se continúe el proceso de austeridad y que se incremente la recaudación entre los grandes contribuyentes que han sido omisos. Sin embargo, también es momento de reconocer que un pequeño incremento de la deuda como porcentaje del PIB no implicaría mayores problemas si los fondos se utilizan para la reactivación económica.

El mejor modo de hacerlo es en programas que incentiven el crecimiento de la economía por la vía de apoyos (no subsidios) a los diferentes sectores productivos.



REMATE PROBABLE

Este gobierno ha sido particularmente cerrado a cualquier idea que intente rescatar fuentes de empleo a través del apoyo a grandes empresas. En prácticamente todo el mundo han comenzado las inyecciones masivas de recursos gubernamentales a las líneas aéreas no sólo para mantener el trabajo, sino también para garantizar la comunicación.

Si México no sigue un camino similar es muy posible esperar la quiebra masiva de la aviación nacional, con el riesgo de que sólo pueda sobrevivir Aeroméxico gracias a su alianza con Delta. En el extremo, la línea aérea de Estados Unidos se tendría que hacer cargo de la más grande aerolínea mexicana y los empleos nacionales pasarían a manos extranjeras.

Muchos gobiernos han tratado de evitar que empresas de bandera extranjera hagan cabotaje en el país. Si la crisis es tan grave, no habrá más remedio que autorizarlo, con consecuencias negativas para el trabajo en nuestro territorio.



REMATE INCREÍBLE

¿Realmente alguien cree que la Secretaría de la Función Pública pueda ser vista como una entidad que aclare si hubo o no actos de corrupción por miembros de esta administración cuando su titular, **Irma Eréndira Sandoval**, tiene un comportamiento bastante cercano al de los chairros radicales del modo **John Ackerman**?



REMATE CORRECTO

Entre las instituciones que han tenido un papel más destacado para enfrentar la pandemia están, sin lugar a dudas, las instituciones bancarias.

No sólo han sido uno de los más grande soportes de la economía por sus acciones, sino por el cumplimiento estricto de sus obligaciones. Para dar un ejemplo, tan sólo BBVA México pagó, el año pasado, 28 mil millones de pesos, lo que lo convierte en uno de los contribuyentes más grandes del país.

Fueron los primeros en reaccionar con medidas efectivas a favor de sus clientes, tales como diferir los pagos, de sus créditos. Y ya han ido más allá. El banco que dirige **Eduardo Osuna**, por ejemplo, inició el viernes con la entrega de 340 mil kits de apoyo para médicos, enfermeras y camilleros. Cubrirán 24 estados.



1234 EL CONTADOR

1. Intel, cuyo CEO es **Bob Swan**, tiene la meta de convertir su filial Mobileye en un proveedor robusto de soluciones de movilidad. Para lograrlo adquirió a la empresa de movilidad urbana Moovit, cuyo fundador y CEO es **Nir Erez**, por 900 millones de dólares. Intel se interesó en dicha empresa porque se enfoca en planificar viajes multimodales a través de aplicaciones móviles, por lo que tiene más de 800 millones de usuarios. Una vez cerrada la operación, Moovit se unirá al negocio de Mobileye y mantendrá su marca y alianzas. La tecnológica tiene grandes planes a futuro, por ejemplo, quiere lanzar los servicios de robotaxi, una industria con un valor estimado en 160 mil millones para 2030.

2. La japonesa Infiniti se sumó al apoyo del #QuédateEnCasa, pues ayer presentó Carigami, una colección de tres modelos a escala de sus autos emblemáticos, que se pueden descargar de internet. La compañía, encabeza en México por **Philipp Heldt**, asegura que este proyecto forma parte de los esfuerzos de la marca para alentar a las personas a quedarse en casa y ayudar a contener la propagación de COVID-19. Los amantes de los automóviles, así como fanáticos de las actividades lúdicas, podrán armar tres diferentes modelos Infiniti a escala 1:27, replicando el diseño del Q50, QX80 y FX, el icónico crossover de la marca. Para descargar pueden ir a www.infiniti.mx/about-infiniti/infiniti-carigami.html.

3. NYCE Sistemas de Gestión, filial del organismo NYCE, de **Carlos Pérez**, se convirtió en una de las primeras Unidades de Verificación en activo de la NMX-COE-001-SCFI-2018 Comercio Electrónico-Disposiciones, a las que se sujetarán aquellas personas que ofrezcan, comercialicen o vendan bienes, productos o servicios, una norma que permite a las empresas demostrar la

transparencia y la confiabilidad de sus procesos de venta. Así, los sujetos a esta regulación son personas físicas o morales que ofrecen o comercializan bienes, productos o servicios, habitual o profesionalmente, mediante medios electrónicos, mismos que podrán recibir un dictamen para usar el logotipo de cumplimiento de la norma.

4. Pese a que el secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, está muy optimista de que el sector se recuperará pronto tras la pandemia de COVID-19, hay quien no ven el panorama tan fácil. **Luis Barrios**, coordinador del Comité de Respuestas de Emergencias y Atención de Crisis del Consejo de Diplomacia Turística y director de Hoteles City Express, anticipó que el turismo en México se recuperará en un lapso de 18 meses, es decir, que apenas y para principios de 2022 se podría ver una verdadera mejora. Según el especialista, será el mercado doméstico el que responderá primero, aunque las previsiones de desarrollo de la economía local tampoco son alentadoras, el segundo será el regional y, meses después, el internacional.

5. Pemex, dirigido por **Octavio Romero Oropeza**, sigue aumentando el envío de gas a la atmósfera, lo que algunos consideran un desperdicio de hidrocarburos y pérdida económica. En 2017, Pemex buscaba mejorar el aprovechamiento de gas natural, por lo cual le aprobaron inversiones por más de tres mil millones de dólares. Sin embargo, en el primer trimestre de 2020, la empresa emitió a la atmósfera 396 millones de pies cúbicos de gas por día, lo que significó un aumento anual de 89 por ciento. La empresa argumenta que esta situación es causada por el aumento de nitrógeno en los activos Cantarell y Ku-Maloob-Zaap, fallas en sus equipos e, incluso, el rechazo del hidrocarburo por parte de los centros procesadores de gas.



Activo empresarial
José Yuste
dinero@gimm.com.mx

No te metas con la CFE de Bartlett

Pocos habrían pensado, al inicio de la administración de **López Obrador**, que **Manuel Bartlett** fuera a ser de los hombres fuertes del sexenio. Y vaya que el exgobernador poblano posee influencia en la administración.

Bartlett, con todo y su controvertida historia política (que **Cuauhtémoc Cárdenas** recuerda bien), ha empata-do perfectamente con el modelo energético del presidente **López Obrador**.

Bartlett y **López Obrador** quieren regresar a los monopolios de Estado, llámense CFE o Pemex.

¿El problema? El mundo ha cambiado y el Estado puede tener un generador estatal que brinde directriz en el sector eléctrico e, incluso, que maneje la transmisión, como es la CFE. Pero de ahí a regresar a la gran empresa monopolio del Estado... hay una enorme diferencia.



CFE QUIERE MÁS DEL 55% DE GENERACIÓN

El octogenario director de la CFE ha dicho, abiertamente, que ellos van por más. Que se quieren mantener, por lo menos, con el 55% de la generación eléctrica del país, pero que, si pueden, van por un mayor mercado.

Para regresar al monopolio estatal, la CFE quisiera, primero, que ya no hubiera nueva competencia privada. Con la existente es más que suficiente para la Comisión.

Mucha de la nueva competencia venía de las energías renovables, donde México puede ser potencia en generación eólica y solar.



ENERGÍAS RENOVABLES... PARA OTRA OCASIÓN

El gobierno federal, primero, suspendió las subastas de energía limpia, por medio de las cuales la CFE le compraba energía a las empresas de energía renovable.

Segundo, eliminó los Certificados de Energía Limpia (CEL), donde incentivaba la generación eléctrica con tecnologías amigables con el medio ambiente y había otros generadores que los

debían comprar.

Y ahora viene el golpe de gracia. El Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) decidió, ¿por qué no?, suspender la operación de las centrales con energía renovable.



SUSPENDEN PLANTAS EÓLICAS Y SOLARES

Contra toda la tendencia mundial, el despacho de energía decide suspender las nuevas plantas solares y eólicas.

El Cenace argumenta que hay intermitencias en el fluido eléctrico generado por las nuevas plantas de energía renovable y el consumidor final no puede tener intermitencias con el Quédate en Casa.

Sin embargo, el Acuerdo del Cenace es mañoso: no pone una fecha para limitar el Acuerdo, por lo que se suspende de manera definitiva la generación de energía eólica y solar de nuevas plantas en México.

El Consejo Coordinador Empresarial, presidido por **Carlos Salazar**, se fue contra la medida. Hizo bien. Las asociaciones de energía solar y eólica, Asolmex y AMDE, también van contra la medida.

Lo que está en juego es que México tenga incentivos para entrar de lleno a la generación de energías renovables, las amigables con el medio ambiente, las del siglo XXI. Pero a todos se les olvidaba que... se metían con **Manuel Bartlett**, el poderoso director de la CFE.

El octogenario director de la CFE ha dicho que ellos van por más. Que se quieren mantener con 55% de la generación eléctrica del país.



● Manuel Bartlett, director general de la CFE. Página 9 de 9



FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macariomx



Sin límites

Los políticos, lo sabe usted, se dedican al poder. Todos lo buscan, algunos lo alcanzan y luego tratan de no perderlo. El poder, en realidad, es una estructura de la sociedad que tiene tres fuentes posibles: la fuerza, los recursos, y la autoridad, que en los estados recientes llamamos legitimidad. Por ejemplo, en las democracias modernas, quien logra alcanzar la jefatura tiene bajo su mando la mayor fuerza (militar y policial), una proporción importante de los recursos (el presupuesto), y la legitimidad que dan los votos. Mantener el poder, en regímenes parlamentarios, puede tratarse de décadas (una para Margaret Thatcher, dos para Angela Merkel). En los presidenciales, la ocupación de la jefatura tiene un lapso finito.

Sin embargo, perseguir, alcanzar y mantener el poder es trabajo de equipo. En el último siglo, equipos que llamamos partidos políticos, que son el depositario de la permanencia en el poder. No se trata sólo de llegar a la jefatura, sino de heredarla dentro del mismo partido. Por eso, quienes juegan a la política tienen objetivos personales, de partido, y nacionales. Necesitan que el Estado siga existiendo, porque de otra forma el poder se extingue; necesitan del partido, para llegar a la cúspide y para ejercer el poder. En las democracias modernas, tanto liberales como conservadoras, los políticos están limitados: no deben debilitar ni la nación ni su partido. Fuera de eso, pueden maximizar su propio poder.

Pero esto no es igual en otros

regímenes políticos. En un sistema autoritario como el chino, esos límites también existen, aunque funcionen de otra manera. En el que ha construido Putin en Rusia, no. En las llamadas "democracias liberales", o populismos, los límites de la nación y el partido son puestos a prueba por quien ocupa la jefatura quien, a sabiendas o no, intenta convertir la democracia de la que nació en un régimen como el de Putin.

Eso es lo que dificulta entender y controlar el ascenso del populismo de los últimos años. Quienes llegan a la jefatura no tienen las restricciones de la política democrática. No les importa destruir a su partido, en el extremo, a la nación, con tal de mantener el poder. Tenemos ejemplos abundantes: España

o Italia, que con gobiernos parlamentarios no se derrumban, pero se hacen cada día menos ágiles y solventes; Estados Unidos, en donde Trump ha destruido a su partido, y pone en riesgo a su nación continuamente; India, con Modi al borde de una guerra civil y religiosa.

Es el caso de López Obrador, como habrá imaginado. No tiene límites en su partido, que es casi inexistente, ni le preocupa en absoluto lo que ocurra con la nación. Por eso su insistencia en hablar de otro régimen, de una transformación. La nación que recibió no es la que le gusta, y está en proceso de convertirla en

algo distinto. Por eso he dicho que es un problema de seguridad nacional, entendida ésta como la preservación de la integridad, estabilidad y permanencia del Estado Mexicano, como dice aún la Ley, aunque el Plan Nacional de Desarrollo afirme algo distinto: "La condición indispensable para garantizar la integridad y la soberanía nacionales, libres de amenazas al Estado, en busca de construir una paz duradera y fructífera."

Ayer publicó EL FINANCIERO una encuesta en la que la popularidad de López Obrador repunta durante abril. Massive Caller concluye lo mismo. El segui-

miento diario de Mitofsky en *El Economista* indica que, al menos, detuvo la caída de los meses previos. En ese mes, la economía se ha desplomado, porque nos refugiamos en nuestras casas. Mientras, el crimen no se ha reducido. Pero a base de mentiras, repetidas ahora más de 5 horas diarias, la popularidad repunta. Lo que importa es el poder personal, y nada más.

La nación que recibió no es la que le gusta, y está en proceso de convertirla



MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

 @LeyvaReus


La liquidez es lo que reina hoy

Poco a poco se han presentado diversas iniciativas de apoyo o programas para dotar de un “poco” de liquidez a las empresas y personas en estos meses que la economía prácticamente se ha desplomado ante el cierre de millones de negocios por la cuarentena que se vive a consecuencia del Covid-19, por eso quien tenga hoy liquidez es sin duda el rey.

Por un lado, los bancos con la puesta en marcha de su programa de diferimiento de pagos por 4 o 6 meses estaba encaminado a ayudar a quienes se quedaron sin empleo o les disminuyeron el sueldo por estar cerradas sus empresas, en los hechos detectaron que muchos de los que se inscribieron eran asalariados tanto del gobierno como de industrias que siguen en operación al 100 por ciento, es decir personas que en

teoría no han visto disminuidos sus ingresos ya que tienen garantizado el pago de sus quincenas; lo que no sucede en muchas industrias de la iniciativa privada que han cerrado, ahí está el ejemplo de los centros comerciales que están afectados al por mayor.

Las peticiones de ayuda de la banca por parte de sus clientes sumaron en el caso de Citibanamex más de 730 mil personas, en BBVA más de un millón de clientes, Banorte registró a más de 500 mil clientes y Santander más de 406 mil usuarios, todos ellos en promedio pudieron registrar más de un crédito para diferir el pago, ya sea en tarjeta, o en crédito personal, nómina, automotriz o hipoteca, por lo que la suma de los créditos fácilmente puede rebasar más de cuatro millones de préstamos que están hoy ‘diferidos’ para pagarse

en los siguientes meses.

Por un lado, existe positivismo en el caso de quienes se acogieron al programa y son burócratas, ya que muchos de ellos lo hicieron precisamente por tener liquidez en estos meses, y al término de la contingencia no tendrán problema para pagar sus deudas; pero en el caso de los que trabajan en la iniciativa privada, la incertidumbre es mayor, ya que aun cuando regresen a trabajar, dependiendo el sector, la recuperación de sus ingresos podría ser más lenta y veríamos con ello un incremento en la morosidad; por ello las instituciones se previnieron antes y crearon reservas preventivas ante el negro panorama que se avecina, lo cual por primera vez en casi una década eso afectó sus ganancias. En el primer trimestre los bancos ganaron menos, pero no por eso

dejaron de ser rentables, ya que es una de las industrias consideradas esenciales y que sigue trabajando y como hemos dicho, tienen un papel fundamental en la economía mexicana.

El tema de la liquidez, consideran todos, es muy importante en estos momentos no solo para las empresas, sino para las personas en general; tener recursos para hacer frente a una emergencia como la que se vive hace que el tener recursos disponibles en la bolsa pueda cambiar incluso el estado de ánimo ante el adverso panorama que se vive.

Hoy lo que se espera en las em-

presas es que pronto, los ansiados programas anunciados por el Banco de México, así como por el Consejo Mexicano de Negocios estén en marcha; esa liquidez urge para darles tranquilidad no a las empresas, sino a millones de mexicanos que trabajan con ellos y que no tienen más que ese ingreso para subsistir, ojalá pronto todas las reglas estén listas.

Y ya que hablamos de liquidez, aun cuando se han hecho y presentado diversas iniciativas de la banca para hacer frente a la pandemia del Covid-19, y están desde luego midiendo lo que pasa, es claro que aún hay más cosas que

se podrían hacer en estos momentos, y así como en casos de sismos se activa el que las personas puedan disponer efectivo en cualquier cajero para no desplazarse más, esta es una acción que en estos momentos convendría también hacer para aquellos que buscan tener efectivo en sus hogares o que simplemente no son usuarios de las tecnologías, para ellos, sobre todo personas de la tercera edad y quienes así así como reciben sus recursos disponen de ello, en esta cuarentena esa opción debería activarse, que tiene un costo, pero es momento de que los bancos muestren una vez más solidaridad con sus clientes.



¿Nene qué vas a ser cuando seas... libre?



“Incluso para los periodistas empiezan a emerger puestos que no podían predecirse, como el “tiktokker” del Washington Post”

¿Qué necesitas? Yo te lo traigo. Así habla ese cantinero que todos los mexicanos parecen tener dentro y que evidencia la vocación y gusto nacional por servir.

En Buenos Aires, quizás, a los amigos los dejan entrar hasta la cocina, literalmente, ¿quieres una birra? Ya sabés en dónde están, ¡pelotudo!.

Acá es diferente y esas diferencias pueden cobrarse bien. Tómelo como aviso aquellos connacionales que busquen un nuevo puesto para cuando el Covid-19 dé tregua, en el nuevo mundo que estamos creando todos.

Fíjense en el caso de Sergio Camacho. Es el CEO o director general de una empresa financiera que ante la presente pandemia reforzó esa área cuyo nombre de tanto repetirlo ya perdió impacto: atención al cliente.

Para marcar un cambio, en la Unifin que dirige, lo llaman experiencia del cliente o “customer

experience” y para cuidarla han importado un término para un puesto directivo: “Chief Customer Officer” o CCO. De este CCO depende que puedan ganarle clientes a BBVA, Santander o Crédito Real, por mencionar algunos.

La compañía ofrece productos más bien comunes que resuelven un problema: financiamiento, por ejemplo, para dueños de restaurantes que adaptarán la cocina con la que ahora deben atender a quienes piden comida mediante una aplicación en su teléfono.

Los restauranteros pueden acudir a un crédito bancario o un arrendamiento, que es un sistema parecido a una renta, pero con más beneficios fiscales. Cientos de empresas pueden atravesarse en el camino de Unifin y ganarle el cliente.

Para evitar que vayan con otro, el equipo del CCO en la empresa de Camacho se encarga de

analizar el primer contacto con quien necesita la cocina y dar seguimiento hasta que ese cliente repita. ¿Cómo se dio el acercamiento? ¿resolvieron bien sus dudas? ¿cumplieron sus expectativas? ¿dieron la respuesta a tiempo? ¿entregaron a tiempo los recursos?... ¿le traigo otra o quiere la cuenta? Todo mediante el análisis de datos estadísticos que llegan en tiempo real.

Y no se detiene ahí. Mantiene una alianza con Google para ofrecer un valor agregado: digitalizar a los clientes para que se familiaricen con plataformas de G Suite, empezando digamos... con subir la ubicación del restaurante a Google Maps. Con ello, de acuerdo con la empresa de California, las empresas suelen aumentar 30 por ciento sus ventas. Todo esa atención la cumple un CCO.

Este es uno de esos “nuevos puestos” que no existían del pasado, de los que suele hablar

el Foro Económico Mundial y que deben abundar en la nueva economía para quien pueda practicarlos.

Hasta ahora en México son escasas, pero en el resto del mundo es posible obtener vacantes abiertas vía Linked In para ese cargo o algunos similares, incluso ahora que más bien estamos en tiempos de despidos masivos.

Globalmente, los salarios para quien ejerce la tarea y cuida de esta tremenda responsabilidad de hacer pasar un buen rato al cliente promedian 173 mil dólares anuales o el equivalente a 346 mil pesos mensuales, de acuerdo

con Payscale.

Esos nuevos puestos en los que también insiste el Tec de Monterrey empiezan a ser visibles, particularmente en tareas de ciencias de datos, como la inteligencia artificial que los mexicanos practican todos los días pero en el otro extremo de la cadena, cuando piden una pizza a través de Rappi o de Uber Eats.

Incluso para los periodistas empiezan a emerger puestos que simplemente no podían predecirse, como el del "tiktok" del Washington Post, que pertenece a Jeff Bezos.

Éste treintañero alimenta la

cuenta de la plataforma digital TikTok de este medio con contenido irreverente que conecta la marca con un público interesado por ejemplo, en plantas y macetas a las que monta ojos de papel, para conversar con ellas en estos días de confinamiento solitario. Estaré atento a estos nuevos puestos laborales, por si alguien quiere ponerme al tanto de alguno a través de Twitter: @ruiztorre. Mi TikTok está en proceso.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



La peor recesión de la historia, pero no la peor crisis

Es altamente probable que en este momento nos encontremos experimentando la peor recesión que México haya vivido en la historia, tomando la serie histórica de PIB que publica el INEGI desde 1980. De hecho, la semana pasada el INEGI publicó el PIB del primer trimestre de este año —en su estimación preliminar—, registrando una caída de 2.4 por ciento con respecto al primer trimestre de 2019 (ajustado por el efecto del año bisiesto). Es una contracción significativa, sobre todo tomando en cuenta que el inicio de las cuarentenas por Covid-19, se instrumentaron en las últimas dos semanas de marzo. Es por ello que no es difícil anticipar que la contracción del PIB en

el segundo trimestre será considerablemente mayor. En los últimos 40 años, México ha transitado por seis años de contracción económica: 1983 (-4.4 por ciento), 1986 (-3.7 por ciento), 1995 (-6.3 por ciento), 2001 (-0.4 por ciento), 2009 (-5.3 por ciento) y 2019 (-0.1 por ciento). El consenso de especialistas del sector privado en la última encuesta mensual que levanta el Banco de México, publicada ayer, anticipa una contracción de 7.1 por ciento. De materializarse, nuestro país va a experimentar la peor contracción económica de la historia.

No obstante lo anterior, considero que no será la peor crisis que el país haya experimentado, al menos desde 1980, que está

disponible la serie histórica en el INEGI. Considero que hay dos factores que la hacen muy distinta: (1) El nivel de institucionalización de nuestro país; y (2) la inflación, que en mucho se debe al primer punto. En cuando al nivel de institucionalización, no solo tenemos un banco central autónomo que ha vivido ya 25 años ejerciendo su autonomía, bajando la inflación de tres dígitos a un dígito, cada vez más cerca del objetivo de largo plazo de 3 por ciento. No solo tenemos un Instituto Nacional Electoral, que permitió que se pudiera romper el ciclo priista de más de 70 años, que ofrecía muy pocas alternativas políticas, para la gran diversidad ideológica de nuestro país. No solo contamos

con una Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, que institucionalizó las finanzas públicas sanas y permitió que el gobierno pudiera emitir bonos de 30 años denominados en pesos o de 100 años, denominados en dólares. No solo tenemos uno de los sistemas financieros mejor capitalizados del mundo, pudiendo ser el primer país en cumplir con los restrictivos criterios de capitalización y liquidez de Basilea III. No solo somos uno de los países con mayor número de tratados de libre comercio firmados en el mundo, que nos han permitido conectarnos a las cadenas de distribución mundial, entre muchas otras cosas. No solo tenemos un sistema de ahorro para el retiro que en lugar de ser un dinero que utilizaba el gobierno a su antojo en el pasado, ahora verdaderamente es un sistema de ahorro de los trabajadores.

Todo lo que he mencionado no está exento de problemas y sin duda es perfectible, pero han sido

avances muy importantes, que nos han permitido tener resultados tan relevantes como el no observar niveles elevadísimos de inflación como en 1983 (117.3 por ciento), 1988 (179.7 por ciento) o 1995 (52 por ciento). Actualmente la inflación general de la primera quincena de abril fue de 2.08 por ciento anual, una de la más bajas de la historia (desde 1969). A su vez, esto ha permitido que las tasas de interés no estén en niveles como en 1983 (60.2 por ciento), 1988 (157.1 por ciento) o en 1995 (59.2 por ciento). La tasa de política monetaria hoy se encuentra en 6.00 por ciento. La inflación fue la que, en mi opinión, destruyó el poder adquisitivo de los ciudadanos. Destruyó sueldos. Destruyó ahorros. Destruyó familias. Estas son las verdaderas razones por que, aunque nos encontremos en la peor contracción económica de la historia, no vamos a experimentar una crisis como las de los ochenta y noventa.

Esta fuerte caída del PIB que

vamos a experimentar en esta primera mitad del año no tiene que ver con la ideología, ni con el tipo de políticas públicas que se están instrumentando. Es decir, no es culpa de nuestro presidente. Esto claramente tiene que ver con las cuarentenas que se han tenido que instrumentar por la pandemia de Covid-19 que afectan a México, tanto por la recesión mundial que están causando, como por las propias políticas de confinamiento a nivel nacional. No obstante lo anterior, es en la recuperación en donde se podrán juzgar las políticas instrumentadas u omitidas del gobierno actual.

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



El incierto costo del tratamiento de emergencia para el Covid

El viernes pasado, la sustancia antiviral de investigación remdesivir de la farmacéutica Gilead recibió la aprobación de emergencia de parte de la FDA (Administración de Drogas y Alimentos de Estados Unidos) para usarse como tratamiento a pacientes hospitalizados con enfermedad grave de Covid-19 por hasta 10 días, permitiendo su acceso a todos los hospitales de la Unión Americana.

“Esta autorización para uso de emergencia (en Estados Unidos) abre el camino para que podamos proporcionar el uso de emergencia de remdesivir a más pacientes con síntomas severos de Covid-19”, comentó **Daniel O'Day**, presidente y director ejecutivo de la farmacéutica que cotiza en el Nasdaq.

Hasta el momento, Gilead ha guardado silencio sobre el costo de su tratamiento, que no se comercializa al público y que sólo está disponible para investigación, pero según analistas de Piper Sandler y SVB Leerink, la empresa podría obtener ganancias de su nuevo tratamiento dependiendo el valor que éste alcance.

La compañía buscará recuperar costos de producción, incluidos los costos de investigación y desarrollo. Gilead no es ajeno a los debates sobre precios de medicamentos después de un escrutinio político sobre el precio de sus medicamentos contra el VIH.

“Varios miles de millones en ventas son fácilmente alcanzables debido al alto número de pacientes hospitalizados por Covid-19 que se prevén en el futuro cercano”, afirmó Tyler Van Buren, analista de Piper Sandler.

Por ahora, Gilead donó 1.5 millones de dosis individuales, que equivalen a 140 mil tratamientos que se proporcionarán sin costo a pacientes autorizados en EU, mientras trabaja en un agresivo plan para aumentar producción y lograr la meta de tener medio millón de tratamientos en octubre. La duda es ¿cuándo y a qué precio llegarán a países como México?

El buen ejemplo de donar en tiempos de pandemia

En las últimas semanas se han documentado diversos esfuerzos de la iniciativa privada en apoyo a la población afectada por la pandemia de Covid-19 y sus efectos tanto en el sector salud, como en grupos que enfrentan alguna situación de vulnerabilidad.

En este contexto nos comentan que Genomma Lab, que preside **Rodrigo Herrera** y dirige a nivel global **Jorge Brake**, realizó diversas donaciones de productos a través de fundaciones e institutos de salud para atender a la población en condiciones de riesgo.

Nos adelantan que en nuestro país la compañía ha entregado más de 36 mil productos al DIF de Oaxaca para atender a niños y adultos mayores, mientras que en el Instituto Nacional de Cancerología se donaron 27 mil productos para sus Clínicas de Prevención, que suman esfuerzos ante la pandemia.

Nos explican que la multinacional mexicana también está haciendo donativos en otros países en los que tiene operación, como Colombia y Chile. Como ha venido ocurriendo, las empresas poniendo el ejemplo.

Uber Eats sale de 7 países

Antes del 4 de junio, Uber cerrará su servicio de entrega de alimentos en República Checa, Egipto, Honduras, Rumania, Arabia Saudita, Uruguay y Ucrania, mercados donde no tiene popularidad, a fin de no generar más pérdidas.

La medida se esperaba en cuestión de meses después de que el presidente ejecutivo de Uber, **Dara Khosrowshahi**, se comprometiera a salir de mercados de entrega de alimentos de bajo rendimiento y hacer un mejor trabajo para detener las pérdidas en el gigante no rentable de transporte alternativo, que ha sido gravemente golpeado por la pandemia.



Tomándole la medida al desastre

En el momento en el que nos encontramos, muchos indicadores económicos **no se corresponden con la realidad** que estamos viviendo.

Por la forma en la que usualmente se capta la información económica, a través de encuestas o de la recopilación de registros administrativos, **hay inevitablemente rezagos**, que no son tan notorios cuando hay estabilidad, pero si hay una caída como la que vivimos, de poco nos sirve conocer cómo estaba la situación en marzo, que hoy ya se ve distante.

No obstante, hay algunos **indicadores que nos permiten anticipar la dinámica de la economía**. Al observarlos podemos tener una idea más clara de las tendencias, lo que nos permite tomar mejores decisiones en nuestras empresas o en nuestras finanzas personales.

Uno de esos indicadores que anticipan y que es de los reconocidos a nivel mundial, **es el de 'Pedidos Manufactureros'**. Con él se anticipa el comportamiento futuro de la producción y las ventas porque las empresas requieren insumos. Así, que **viendo cuánto se compra podemos tener una idea de cuánto se va a vender**.

El día de ayer, el Inegi y el Banco de México, dieron a conocer el indicador correspondiente al mes de abril, el cual registró **una caída de casi 10 puntos**. Ésa es la dimensión del retroceso que tiene hoy la economía y que probablemente tendrá en el curso de

los próximos meses.

Otro de los indicios útiles es **el consenso de los expertos** respecto al comportamiento futuro de algunas variables económicas.

El Banco de México presentó ayer los datos de su encuesta de abril. Ellos revelan que el promedio de **la caída esperada en el PIB** de este año es de **7 por ciento**, pero en el **segundo trimestre** del año, el retroceso **será de 14 por ciento**, algo sin precedente en la historia moderna de México.

No debe sorprender esta cifra ya que por el simple efecto del confinamiento durante un par de meses una gran cantidad de empresas vieron que sus ventas se fueron al piso.

Un ejemplo de ello será **el comportamiento de las ventas de autos**, que se dará a conocer mañana. No se sorprenda si el retroceso anual está en el rango de 60 a 80 por ciento.

Otro dato que no debe perderse de vista en la encuesta del Banxico es la trayectoria esperada de la economía en los diversos trimestres de éste y el próximo año. Si resulta correcto lo que se anticipa, tendremos que esperar **hasta el segundo trimestre de 2021** para volver a ver una cifra positiva en las comparaciones anuales.

La razón de que la caída se prolongue tanto se puede explicar al observar que de acuerdo con **el 100 por ciento** de los expertos cuestionados por Banxico, **este es un mal momento para realizar**

inversiones.

Al observar el probable desempeño de la economía no se trata de regodearnos en el mal desempeño que tendrá. A mí al menos, me apena y me duele que las cosas sean así.

De lo que se trata es de **medir con la mayor oportunidad y precisión** que sea posible el impacto que la pandemia nos ha dejado, con objeto de tomar de-

cisiones informadas en todos los ámbitos.

Nos equivocáramos por completo si actuáramos pensando en que “no estamos tan mal”.

Lo peor que podemos hacer, trátase de la pandemia o de la economía, es actuar a ciegas, o bien hacerlo con información incompleta o imprecisa.

De este tema seguiremos hablando el día de mañana.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

2021, un rebote económico insuficiente

Es muy difícil que en este momento haya algún pronóstico económico válido para anticipar qué sucederá con el Producto Interno Bruto (PIB) mexicano este año.

Simplemente, será el comportamiento de la expansión de la pandemia en territorio nacional lo que habrá de determinar si se mantienen o no las medidas de aislamiento social y, por lo tanto, de parálisis de la actividad económica.

Aun si el gobierno federal toma de manera arbitraria la decisión de distender lo que llaman la Jornada Nacional de Sana Distancia, habrá que ver cuál es la respuesta social. Hay que recordar que antes de que la 4T le diera la importancia necesaria a los contagios masivos de Covid-19 en México, los ciudadanos ya habían adoptado sus propias medidas de distanciamiento, en un claro rebase al gobierno federal ante su pobre respuesta inicial.

Por eso es que, aunque la autoridad decreta que se acabó el confinamiento, falta ver que la ciudadanía se atreva a reactivar las actividades de comercio y servicios de forma masiva.

Y esto es lo que hace complicado poder acertar a una cifra de caída de la economía mexicana.

Los analistas que consulta mensualmente el Banco de México pasaron de una expectativa de crecimiento económico este año en febrero de 0.90% para todo este 2020, a -3.5% en marzo, a -7.1% en abril. Ese cambio drástico es por la incorporación a sus cálculos del SARS-CoV-2 y la imposibilidad de ponderarlo adecuadamente.

En lo que hay consenso es en que la calidad del rebote de la economía mexicana será muy

deficiente. No tendrá la economía mexicana los motores necesarios para crecer, simplemente porque la administración de López Obrador no ha articulado un plan de respuesta ante la caída.

Todo este tiempo que ahora se pierde crecerá de forma exponencial cuando se quiera encontrar una salida.

A la caída histórica de la economía que en estos mismos momentos padecemos, seguirá una tímida recuperación que apenas alcanzará para que el próximo año la economía pueda crecer, de acuerdo con estos mismos expertos que consulta el banco central mexicano, 2.2 por ciento.

Así, la economía recibió la pandemia con cero crecimiento, caeremos siete pisos y después podremos recomponernos para subir sólo dos.

Y en las cuentas trimestrales, el resultado de este segundo trimestre del año será algo nunca antes visto en la economía mexicana.

La pandemia tira en estos momentos la economía, pero la falta de programas claros de recuperación económica por parte del gobierno federal hará que la recuperación sea mediocre, insuficiente.

No será para el mundo entero algo sencillo recuperarse de la depresión económica derivada de la pandemia del Covid-19, por la falta de confianza que habrá de manera general a exponerse a actividades de presencia masiva de personas.

Pero al paso de los siguientes años se marcará una clara diferencia entre los que hicieron lo correcto para dejar atrás la depresión económica y los que simplemente se cruzaron de manos buscando soluciones en donde no las había.



Junta de Consejo

Marielena Vega
@marielenavega

Caída de 80% y contando

Una caída superior a 80% en abril registrará la industria automotriz, y eso porque había ventas o transacciones en proceso, si no la caída hubiera sido mayor.

Cifra alarmante si consideramos que la industria automotriz, al igual que la construcción, se adelanta a los indicadores de la economía.

Un sector que ha enviado más de 20 cartas a las diferentes autoridades del gobierno federal, comenzando por el presidente **Andrés Manuel López Obrador**; la secretaria de Hacienda, que comanda **Arturo Herrera**, hasta llegar a la oficina de López-Gatell, solicitando sea declarada como industria prioritaria, dadas las condiciones y posición del sector para la economía.

Sin embargo, el silencio ha sido la constante de todas estas solicitudes de ayuda, al gremio que genera empleo a 2 millones de personas y cuya plantilla seguramente veremos, hacia finales de mayo, se estará adelgazando, de frente a la caída tan estrepitosa y falta de ayuda del gobierno. Todo parece que la única posibilidad de que este gremio viera una luz, sería vía el presidente de Estados Unidos, **Donald Trump**, quien pudiera presionar al gobierno mexicano para reactivar de forma gradual al sector automotriz.

A cuyo gobierno también le urge reactivar su economía, de frente a los 30 millones de desempleos que ya tiene.

Se habla de que cuatro o cinco días antes de que el gobierno de Estados Unidos abra el sector, México debería de estar echando a andar plantas de refacciones, y algunas áreas más, a fin de cuentas, el vecino país necesita de autopartes mexicanas. En fin, habrá que esperar las decisiones del gobierno, que no parecen dar mucho resultado, pues se pierden 25,000 empleos diarios y no parece haber elementos que amortigüen el descalabro.

La magnitud y velocidad del colapso en la actividad económica es diferente a todo lo experimentado anteriormente. De ahí las medidas extremas que se deben tomar, vía deuda. Ésta es una crisis como ninguna otra, y existe una incertidumbre sustancial sobre su impacto en las vidas de las personas. Las calificadoras Standard & Poor's, HR Ratings y Fitch han revisado a la baja la calificación crediticia del país dejándola a un escalón del grado de especulación y Moody's a dos pelotones de perder el grado de inversión.

Pemex parece ser el foco a rescatar, cuando el dinero invertido en ella ya hubiera dado un respiro a la economía mexicana. Es urgente cambiar de estrategias, donde la Iniciativa Privada se vea

como un aliado. De lo contrario, la caída será más que estrepitosa.

INDRE LIBERAN PRUEBAS DUDOSAS. Todo indica que al interior del Instituto de Diagnóstico y Referencia Epidemiológicos (InDRE), al mando de **Irma López Martínez**, no ha actuado bajo los estatutos de honestidad que se esperaban del gobierno de Andrés Manuel López Obrador. Se lo digo porque liberaron ocho marcas para detectar la presencia del Covid-19, sin que éstas cumplan con los requisitos de calidad obligatorios.

De acuerdo con documentos que tenemos en nuestro poder, el organismo parte de la Secretaría de Salud, al mando de **Jorge Alcocer Varela**, aprobó temporalmente que las firmas Abalat, Roche y Gene2life distribuyan en los nosocomios del país pruebas que no son fidedignas, pues de acuerdo con las propias evaluaciones del InDRE, éstas carecen de elementos para garantizar la toma.

Además, en el sector se preguntan si la sombra de la corrupción empañará a la emergencia sanitaria, pues las empresas que fueron liberadas para la dispersión de estos insumos, cobran más de 1,700 pesos por unidad, mientras que otras firmas que aún esperan bandera de arranque por parte del instituto consideran costos hasta 50% más bajos.



Estímulos monetarios e inflación

Una de las principales preocupaciones de los bancos centrales del mundo desarrollado durante la década que siguió a la Gran Recesión del 2008-09 fue evitar un escenario de deflación similar a lo ocurrido en la Gran Depresión o al ocurrido en Japón durante la década de los 90.

En contraste con estos dos casos en los que los bancos centrales reaccionaron inicialmente, restringiendo la política monetaria y agravando la crisis, la reacción en la Gran Recesión fue un experimento de expansión monetaria inédito y de proporciones históricas.

Dicho experimento consistió en la reducción de las tasas de interés a cero —y su mantenimiento en ese nivel por varios años— y la inyección de cantidades inusitadas de recursos a la economía, mediante un programa de expansión monetaria cuantitativa que básicamente implica la impresión de dinero para comprar instrumentos financieros.

Aunque la mayoría de los especialistas coincidía en que estas medidas contribuirían a evitar un escenario de deflación en el corto plazo, también existía una preocupación de que esta gran expansión monetaria, combinada con un fuerte incremento en los niveles de endeudamiento gubernamental acabaría provocando presiones inflacionarias en el mediano plazo.

Sin embargo, esto nunca ocurrió y la inflación se mantuvo por debajo de los objetivos mínimos de los bancos centrales en Europa, Estados Unidos y Japón. La teoría nos señala que, si un helicóptero se dedicara a arrojar el dinero impreso por los bancos centrales, los agentes económicos tendrían más recursos disponibles y aumentarían su deman-

da de bienes y servicios, inevitablemente causando un incremento en los precios de éstos.

Sin embargo, durante la Gran Recesión una gran parte de este dinero se quedó guardado en el sistema financiero en lugar de llegar a las manos del sector privado o el gobierno para ser gastado, con lo cual, la velocidad de desplazamiento del dinero se vio severamente disminuida.

El dinero que imprimieron los bancos centrales se destinó, principalmente, a la compra de instrumentos financieros. Los vendedores de estos instrumentos financieros fueron principalmente fondos de pensiones, aseguradoras e instituciones financieras que reinvertieron los recursos en otros activos financieros.

Normalmente, el canal por el cual el dinero sale del sistema financiero y entra en los bolsillos de los gobiernos y el sector privado es el financiamiento, pero éste fue limitado, porque la demanda de crédito estaba estancada al venir precisamente, saliendo de una burbuja de sobreendeudamiento.

Es por eso que la inflación se dio, principalmente, en los precios de los activos financieros, mientras que permaneció ausente de los precios de bienes y servicios. Adicionalmente, la baja inflación en el mundo desarrollado es, en parte, consecuencia de la baja del precio del petróleo, el gas y otras materias primas.

Asimismo, el sector servicios atravesó una fuerte fase deflacionaria provocada por cambios tecnológicos similar a la sucedida en el sector industrial durante la revolución industrial. La pregunta pertinente es si la nueva expansión monetaria tendrá un desenlace diferente después de esta crisis, lo cual abordaremos en la siguiente edición de "Sin Fronteras".



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Nueva acreditadora esta semana en DOF y Economía por contrapeso a EMA

En Economía que lleva **Graciela Márquez** hay la absoluta convicción de que tanto en la elaboración de la nueva Ley de Infraestructura de la Calidad como en la aprobación de una segunda entidad de acreditación se ha actuado con transparencia.

De entrada, se parte de la necesidad que había de moderar la actual Ley de Metrología y Normalización que data de 1992 y al mismo tiempo abrir la competencia en el ámbito de la acreditación a EMA que preside **Jesús Cabrera**.

De ahí que en la Dirección General de Normas a cargo de **Alfonso Guati** se rechace que el proceso se realice de manera desaseada y sin diálogo con la Iniciativa Privada a quien, se asegura, se ha recibido en más de una ocasión.

Eso sí, había el propósito de darle cauce a una nueva firma de acreditamiento para hacer contrapeso en el mercado. En el sexenio pasado con **Ildelfonso Guajardo** y **Rocío Ruiz Chávez** como subsecretaria de Normas hubo hasta cinco solicitudes que nunca caminaron.

Ahora, por el contrario, se revisó a fondo la solicitud de **José Enrique Zavala** para constituir Mexicana de Acreditación AC. Su aval tiene condiciones y obligaciones y en efecto se pidió a Conamer de **César Hernández** dispensar el trámite de impacto regulatorio para acelerar la publicación de su llegada en el DOF esta semana, tras de que el 15 de abril se signó la resolución.

Zavala vinculado de distinta forma a dos certificadoras, en este caso Certynom y QLStandard, deberá renunciar a las mismas cuando inicie operaciones la nueva entidad. De lo contrario, se le revocará la autorización.

Se cree que con esta nueva organización mejorará el clima de competencia, amén de la nueva ley en el Senado y que se pretende aprobar pronto.

Economía rechazó cualquier comentario en torno a los vicios que ese proceso trae en el Senado. Al final, el Poder Legislativo es independiente.

De entrada, la iniciativa está en la Comisión de Hacienda y no de Economía del panista **Gustavo Madero** y los tiempos para dar entrada a las opiniones de la IP se redujeron por falta de claridad.

Caen 80% ventas de autos en abril y cierres

Esta semana, AMDA que lleva **Guillermo Rosales** dará a conocer el dato de las ventas de autos domésticos de abril. Se estima que habrá una caída de más de 80%, dado que las distribuidoras cerraron sus puertas por la emergencia. Ayudarán en algo las ventas retrasadas de marzo y lo que se logró concretar por Internet, que es marginal. Lo peor es que en mayo se repetirá un número similar con el consecuente impacto para la red. Ya de por sí, el negocio automotriz venía a la baja en el 2019 y el golpe del Covid-19 obligará a muchas pequeñas firmas a cerrar, con lo que habrá una consolidación del mercado que favorecerá a las grandes empresas que hoy son multimarca, máxime que en el transcurso del 2020 la recuperación será gradual. En el año, la caída del mercado andaría entre 25 y 30 por ciento

Se perderán hasta 500,000 empleos en abril

Tras de que el empleo formal ligado al IMSS que comanda **Zoé Robledo** se retrajo poco más de 130,500 puestos en marzo, el panorama estará en peor circunstancia en abril. Expertos de CIBanco que dirige **Salvador Arroyo** y Scotiabank a cargo de **Adrián Otero** coinciden en que la pérdida estará en 500,000 plazas y, además, mayo será peor.

Conclusiones de CCE mañana y abono para AMLO

Mañana, el CCE de **Carlos Salazar** presentará los resultados de las mesas a las que se convocó para llegar a un acuerdo nacional. La cita será digital a partir de las 10:45 de la mañana. Más rápido imposible. La idea es llevarlas a Presidencia para tratar de abonar en la pobre toma de decisiones que se ha tenido hasta ahora durante la emergencia.



20 piezas para la construcción de tu patrimonio

Para construir un patrimonio tenemos que ser capaces de *decirle* a nuestro dinero qué es lo que queremos que haga para nosotros. Es decir, tomar el control. Por eso, es importante un plan de gastos que sirve precisamente para ello. Por otro lado, hemos aprendido que las deudas nos encadenan, nos anclan al pasado y nos impiden ver el futuro (y construirlo). Por eso, tenemos que salir de ellas, para entonces sí, empezar a sembrar. A continuación, otras cuatro piezas para la construcción del patrimonio:

11. Obtener la mayor educación posible, tanto formal como autodidacta. Normalmente, la gente que está más y mejor preparada tiene acceso a mejores oportunidades, no sólo de empleo, sino en la vida. Es importante enfatizar que no sólo es importante la educación formal (la que se obtiene, a través de instituciones educativas) sino también la autodidacta, considerando que la educación financiera personal no se nos enseña normalmente en las escuelas.

12. Aprender a negociar nuestros honorarios o salario. Esta es una habilidad fundamental que puede hacer una enorme diferencia en nuestra calidad de vida. Los estudios indican que la gente que no sabe negociar sus ingresos eficientemente y en el momento correcto suele perder en el largo plazo una muy importante cantidad de dinero.

13. Tenemos que saber invertir de manera inteligente, con visión de largo plazo, porque el patrimonio se forma con el tiempo. La gente piensa en "dónde invertir" o si hoy es un "buen momento". Siempre lo es. Son preguntas incorrectas y enfocadas en el corto plazo. Por otro lado, tampoco hay que pensar si "conviene comprar dólares" o si "el oro es un buen refugio",

porque uno se enfoca en un solo instrumento. Tenemos que pensar en términos de construir un portafolio, diversificado, que tenga distintos tipos de instrumentos.

14. Para construir un portafolio de inversión, debemos tener primero muy claras dos cosas: nuestro objetivo y horizonte de inversión (qué queremos lograr y en cuánto tiempo) y nuestra tolerancia al riesgo. El riesgo es la volatilidad o variabilidad de nuestro portafolio y es sin duda la medida más relevante, por encima del rendimiento. Hay personas que aguantan una caída de 30% en su portafolio en un día, pero a otras les pondría muy nervioso una baja de tan sólo 5 por ciento. El propósito de diversificar en distintos instrumentos es precisamente para controlar ese riesgo, porque no todo baja al mismo tiempo. A veces las acciones suben y el oro baja, por ejemplo. Hay además instrumentos que son muy estables y casi no tienen brinco, como los instrumentos de deuda de muy corto plazo. Entonces tenemos que combinar para controlar el riesgo y luego, buscar maximizar el rendimiento.

Entonces, si uno invierte dinero que podría necesitar en seis meses, uno no va a comprar bonos a 30 años, o acciones de empresas. Simplemente no tiene sentido. El portafolio va a estar mucho más concentrado en instrumentos de deuda de corto plazo, que sean estables y que puedan generar un rendimiento en línea con la inflación. De la misma manera, si uno está invirtiendo para su retiro, dinero que no necesitará sino hasta dentro de 30 años, no tiene sentido tener un portafolio demasiado orientado a instrumentos de corto plazo. En un periodo tan grande, valdrá la pena una mayor concentración en acciones, por ejemplo, porque las empresas son las que mueven la economía.




Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
aviles0829@gmail.com

Urgente, apoyar a la industria aeronáutica

Hace un mes que la Federación Mexicana de la Industria Aeroespacial (Femia), junto con tres de los clústers aeroespaciales más importantes del país, solicitó a los Secretarios de Economía, Relaciones Exteriores, Trabajo y Previsión Social y Salud considerar a la industria aeronáutica como actividad esencial dentro del acuerdo publicado el 31 de marzo, permitiendo la continuidad, al menos parcial, de la producción al servicio del sector transporte aéreo y aeroespacial.

Aunque las autoridades dieron acuse de recibo, hasta el momento no ha habido respuesta sobre la posibilidad de reabrir las plantas y las operaciones continúan detenidas, un grave problema para un sector que es estratégico y debiera ser prioritario por una serie de razones que parecen no hallar eco en la administración pública.

México forma parte de la cadena de suministros de muchos programas de aviación comercial, civil, defensa y seguridad pública. Las empresas mexicanas que pertenecen a esta industria sostienen acuerdos y contratos internacionales con grandes fabricantes aeronáuticos mundiales, tales como Safran, Airbus, Aernnova, Bombardier, Boeing, General Electric y Rolls-Royce, entre muchos otros, para fabricar productos y sistemas que forman parte de una cadena global catalogada en prácticamente todo el mundo como esencial.

Se ha mencionado reiteradamente que la industria aeronáutica y aeroespacial no sólo es un sector que vive un auge sin precedente en el mundo, sino que México es un país que poco a poco ha ido ingresando en el top, a base de trabajo y de nuestra capacidad para integrarnos a las cadenas de los países más adelantados en este segmento. Sólo para darnos una idea, el sector

tiene un valor aproximado de 300,000 millones de dólares, y tener aunque sea un pequeño trozo de él significa mucho dinero en exportaciones y muchos empleos de calidad.

Se trata de un sector productivo altamente calificado con actividad exportadora, que es a su vez motor de una gran cantidad de empresas suministradoras mexicanas y que necesita asegurar la continuidad de abastecimiento imprescindible a nivel global. Detener esta cadena por incumplir importantes compromisos y contratos internacionales nos sacaría de una industria a la que no es fácil acceder.

Es muy temprano para pronosticar el daño de la crisis en el sector. En estimaciones a mano alzada, la FEMIA considera que una tercera parte de las órdenes que ya tenían firmadas van a cancelarse. Se necesitará al menos un par de años para volver a los niveles registrados antes de la pandemia y sabemos que el panorama económico que se viene es de supervivencia; habrá oportunidades como la diversificación o cambio de proveedores asiáticos a occidentales, entre los cuales está México, esa oportunidad sólo la podremos aprovechar si se mantiene la confianza en nuestro país.

En el 2019 se lograron exportaciones por 9,600 millones de dólares. Exportamos más de 75% de nuestros productos a Norteamérica. Si México pierde la oportunidad de producir componentes y sistemas críticos por detener la cadena de suministro, perderemos la confianza en nuestra capacidad de responder y provocaremos disrupciones que costarán millones de dólares. El sector solicita la oportunidad de trabajar para evitar el incumplimiento material de compromisos de suministro esencial en el sector, sin dejar fuera la seguridad que requiere el momento. Lo oí en 123.45: *Help! Aidez-nous! Aiuto! Hilfe!*



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Economía mexicana, de mal a peor

La economía mexicana está muy mal y desafortunadamente todo indica que se pondrá peor.

Ya no sólo son los pronósticos sobre la tasa de crecimiento para el cierre del año, que avanzan cada vez más hacia el pesimismo extremo y que anticipan una caída de dos dígitos.

Rondan -10%, -11% y hasta -12 por ciento. De ese nivel, pronostican que será la caída del Producto Interno Bruto (PIB), instituciones como BBVA y Citibanamex, en su escenario más dramático y considerando que no se lleve a cabo un programa de apoyo fiscal al sector productivo de alrededor de 6% del PIB.

Por otra parte, el conjunto de economistas que encuesta periódicamente el Banco de México (Banxico), anticipa un escenario pesimista.

Modificaron su pronóstico de crecimiento de la economía nacional a -7.27% desde 3.99%, que previeron hace apenas un mes. Es la primera vez, desde que el Banxico inició el levantamiento de esta encuesta, que los economistas consultados prevén una caída de la economía mexicana de esa profundidad.

Los expertos además, consideran que actualmente no es un buen momento para invertir y todos coinciden en que la economía no está mejor que hace un año; adicionalmente, 92% prevé que el clima de negocios en los próximos seis meses empeorará.

La agencia calificadora Moody's revisó a la baja nuevamente su pronóstico de crecimiento para la economía mexicana desde -3.7% a -7 por ciento.

La realidad es que la parálisis económica que ha provocado en todo el mundo la pandemia del Covid-19 está generando caídas espectaculares en el crecimiento mundial, regional y de cada uno de los países.

Sin embargo, en México hay que decir que la profundidad de la caída se podrá explicar, sí por la pandemia mundial, pero también, en una buena proporción por las políticas públicas del actual gobierno. Es decir, lo que ha hecho o ha dejado de hacer, el gobierno mexicano explicarán la profundidad del desplome económico.

En ese sentido, hay dos temas en los que prácticamente todos los analistas coinciden: 1.- La falta de un programa de apoyo fiscal al sector productivo, como el que vienen aplicando la mayoría de los países del mundo. Y, 2.- La errática política energética, atada a un modelo ideológico de supuesto "fortalecimiento de la soberanía energética", a través del apuntalamiento de Petróleos Mexicanos (Pemex). La reciente degradación crediticia de Pemex —que convirtió en basura sus bonos y que ha provocado una salida de capitales de entre 8,000 millones de dólares y 10,000 millones de dólares— llevó a la degradación soberana.

Y las extraordinarias pérdidas por 562,250 millones de pesos que registró Pemex en el primer trimestre de este año, además de la brutal caída del precio internacional del petróleo y la crisis de saturación de almacenamiento de crudo mundial dejan claro que la ruta que escogió el gobierno lópezobradorista, está equivocada.

Otro indicador relevante y preocupante es que el patrimonio estatal de Pemex es el menor que ha observado en la historia.

Está claro que Pemex no puede ser, por lo menos con el Plan de Negocios que ha planteado su administración, palanca del desarrollo nacional. E incluso en el escenario más pesimista, Pemex podría ser un lastre para las finanzas públicas y para la economía nacional.

Atisbos

GOLPE ENERGÉTICO. El gobierno mexicano decidió asestar otro golpe al sector energético. El Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) emitió un acuerdo con el que impide arbitrariamente y por plazo indefinido la entrada en operación de nuevas plantas de energía renovable en todo el territorio nacional y limita la generación de centrales de operación. Con esto, desplaza a la Iniciativa Privada y beneficia a centrales de generación más costosas y contaminantes. De acuerdo con el experto, **Víctor Ramírez**, con esta decisión se afectará a 28 proyectos por unos 4,500 megawatts de capacidad e inversiones de entre 5,000 y 6,000 millones de dólares y bloquearían el flujo de la energía más barata en el país. ¡Un tiro en la piel!



- Atractivo
- Certificado
- Prohibido

El sector tecnológico pudiera ser una opción relativamente sólida en caso de un cambio de tendencia en el mercado agregado, señalan los analistas de Black Wallstreet Capital en un reporte diario.

Y es que dicen que el viernes se dieron a conocer los resultados financieros trimestrales del gigante del comercio electrónico Amazon (AMZN), así como de la desarrolladora de tecnología Apple, dos de las mayores empresas tecnológicas del mundo.

“En el caso de esta última, la utilidad por acción (UPA) alcanzó los 2.55 dólares, lo que superó los estimados de 2.26 dólares de la mayoría de los analistas; mientras que Amazon, si bien se quedó por debajo de los pronósticos en esta variable, reportó un ingreso sustancialmente mayor a lo esperado”, que destacaron “fue un comportamiento positivo”.

Galileo, un socio tecnológico para varias fintech a nivel mundial, recientemente anunció su certificación con Mastercard en México, así como su alianza con la fintech mexicana Klar.

Galileo estará certificado para manejar transacciones con firma, PIN y en ATM (cajeros automáticos), así como para el procesamiento de liquidaciones y devolución de cargos.

Al cumplir con los estándares requeridos para la certificación, la plataforma centrada en API de Galileo permite a las fintech que se desarrollan en México, crear y lanzar servicios de pago de forma rápida

y sencilla para satisfacer las necesidades de los consumidores en la región.

Klar seleccionó a Galileo para desarrollar la estructura tecnológica de procesamiento necesaria que le permita ofrecer sus servicios en México.

Apenas en febrero Galileo abrió sus oficinas en la Ciudad de México.

Ya que tocamos el tema de las fintech, las firmas Accendo Banco, de Javier Reyes de la Campa, y Toka Internacional, de los hermanos Eduardo y Hugo Villanueva, unieron capitales para apostar por un banco fintech. De hecho, Toka invirtió 440 millones de pesos al nuevo banco.

La fusión entre Accendo, especializada en la banca digital con cuatro pilares de negocio, como son mercados, servicios fiduciarios, banca institucional y crédito a empresas medianas; y por otro lado Toka, con 19 años de experiencia en monederos electrónicos para compra de despensa y combustible avalada por el SAT, dará pie a una de las mayores apuestas de la banca digital del futuro próximo.

Apple y Google de Alphabet prohibirán el uso del rastreo de localización en las aplicaciones que usen un nuevo sistema de seguimiento de contactos que los dos están creando para frenar la propagación del

nuevo coronavirus.

Apple y Google, cuyos sistemas operativos son usados por 99% de los teléfonos inteligentes, informaron el mes pasado que trabajarían juntos para crear un sistema que notifique a las personas que han estado cerca de otros que han dado positivo en las pruebas de Covid-19, la enfermedad causada por el coronavirus.

Las compañías planean permitir que sólo las autoridades de salud pública puedan usar la tecnología.

Ambas firmas indicaron que un objetivo primordial es la privacidad y evitar que los gobiernos usen el sistema para recopilar datos sobre los ciudadanos.

99%
de teléfonos
inteligentes usan
sistemas operativos
de Apple y
Google.

440
MILLONES
de pesos invirtió
la valera Toka en
un nuevo banco
fintech.



Perspectivas con RJO'Brien

Antonio Ochoa
aochoa@rjobrien.com



Sin demanda, sobra hablar de la oferta

Buenos días, buenas tardes, buenas noches, saludándote y esperando que estés en exuberante estado de ánimo y salud; son tiempos de complicaciones y más allá de las razones que son de alta repetición, vivimos tiempos de absoluto desconocimiento

La pandemia que nos altera el diario acontecer nos enseña que realmente con todo lo que hemos avanzado y lo pseudosofisticado que hemos hecho al mundo, simplemente no tenemos una respuesta sólida a la amenaza más básica que nos ha azotado desde siempre.

Arrancamos hablando de las brutales verdades, entendemos que sobre Covid-19 sabemos hoy, tanto como lo que sabíamos en enero, y que después de cesar actividades a diferente proporción en el mundo, el dolor económico empieza a ser más complicado de lo que imaginamos; hemos bajado el interruptor de movimiento económico en un solo movimiento, y ponerlo en marcha no es posible con sólo revertirlo.

He pasado buena parte de mi vida profesional, indagando y estudiando oferta y demanda de *commodities* varios, ese balance que te dice cuánto hay y cuánto se necesita, y más aún, he tratado de llevar dicho análisis al punto de tratar de entender cuándo se ne-

cesitará y cuándo sobraré, para poder hacer un pronóstico de precios y riesgos.

Hoy, podemos hablar de oferta, pero no así de demanda y, sin eso, la realidad es que hablar de precios es un ejercicio estéril. Hace un par de semanas, el contrato del petróleo WTI para el mes de mayo llegó a vencimiento, y al hacerlo, marcó un histórico precio negativo. Una vez negativo se hizo morbo ver qué tan abajo llegaba, porque en realidad, una vez llegado ahí vimos cómo alguien con petróleo comprado se quedó sin quien se lo comprara.

No había opción, o se vendía como fuera o alguien le entregaba el producto físicamente, y eso es prácticamente imposible, pues la zona del Cushing en Oklahoma está lleno en su totalidad aun cuando hay espacio; ese espacio está comprometido y no se comparte. La economía del mundo ha frenado y el precio del petróleo es una muestra; el problema no es sólo lo que sucedió con el famoso WTI al expirar mayo, el problema es lo

que va a pasar con la expiración de junio y lo que le siga si no podemos echar a andar la economía mundial de nuevo.

La caída de los precios energéticos responde a un doble golpe, normalmente se habla de eventos cisne negro y, de momento, parece que nos cayó una parvada.

Por un lado, los rusos y los árabes se pusieron a extraer como si no hubiera mañana y luego se detuvo la economía en los países que más impactan en el Producto Interno Bruto mundial. El resto es sencillo de explicar una vez que lo anterior ha sido ventilado y te puedes imaginar que hay víctimas colaterales.

Todos esos *commodities* agrícolas con un componente energético se han devaluado dramáticamente, en sentido estricto, el maíz por su componente de etanol y la soya por su parte de aceite a ser transformado en biodiésel. Del lado del etanol, la demanda por gasolina ha caído tanto que las fábricas de etanol han tenido que detenerse.

Según pronóstico del USDA, se consumirán 128 millones de toneladas de maíz por

ra etanol y, al paso que vamos, esa cifra podría ser apenas cercana a los 111 millones de toneladas.

En efecto y para ir cerrando, la situación actual tendrá un resultado muy notorio en la actividad económica mundial y en la cadena de suministro que está teniendo complicaciones inéditas, los contagios por Covid-19 en frigoríficos han forzado el cierre de muchas plantas procesadoras en Estados Unidos y eso ha lastimado el precio del ganado que no está siendo sacrificado y elevando el precio de la carne que se empieza a escasear.

No hay duda de que lo que nos sucede ahora nos definirá por mucho tiempo a seguir. Aún me cuesta trabajo pensar en un mundo en donde hay que pagar para que se lleven el petróleo y, a la vez, con una computadora 3D puedas imprimir artículos en casa que normalmente necesitaban alguna manufactura. Nos veremos sin duda en el día después, de momento estaremos intentando salir del túnel, ojalá que todas esas economías que han detenido casi en su totalidad emerjan capaces y que no tengamos una escalada en los contagios, no sé si estaremos arrancando y deteniéndonos, sólo sé que

nos hemos estado escondiendo del virus y, desafortunadamente, no se va a disolver por aburrimiento.

Vendrán tiempos mejores, hoy sólo preocúpate de mantener tu liquidez a tope y que tus deudas sean de muy largo plazo, sin demanda no podemos calcular la oferta y, sin eso, no hay cómo hablar de precios.

No olvides que, mientras el mundo cierra demanda que no regresa, la producción agrícola y pecuaria sigue adelante como si todo fuera normal y nos estamos llenando de granos y oleaginosas, esto es altamente riesgoso para el campo mexicano. Ánimo.

La caída de los precios energéticos responde a un doble golpe, normalmente se habla de eventos cisne negro y, de momento, parece que nos cayó una parvada.



Del Covid-19 sabemos hoy, tanto como lo que sabíamos en enero. FOTO: REUTERS



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Adiós al petróleo

MIGUEL PINEDA

LA ECONOMÍA ES impredecible, por lo que hablar de “ciencia económica” es cuando menos arriesgado. Vivimos un momento en el que la predicción es muy volátil y los especialistas lo mismo pueden prever una caída del PIB mundial de 5 o 6 por ciento que un crecimiento de uno o dos por ciento para este año.

ANTE LA MAGNITUD de la crisis, pocos imaginaron que el barril de petróleo se podría cotizar negativamente. Pero eso sucedió y hay productores que pagan porque se lleven el petróleo de sus almacenes. Ahora hay barcos con hidrocarburos por todo el mundo en espera de que alguien les reciba el combustible. En México existen tanqueros que esperan semanas para descargar el producto.

LA RAZÓN DE este fenómeno inédito es que la producción es mayor al consumo y los depósitos que existen a escala global no son suficientes para almacenar el petróleo que se encuentra en circulación.

ES CIERTO QUE este fenómeno es temporal y los precios se recuperarán, pero difícilmente llegarán a niveles históricos y muchas empresas dejan de producir en los yacimientos más costosos y en las refinerías menos productivas.

VIVIMOS EN UN mundo nuevo, en el que los hidrocarburos dejan de ser el motor de la economía. Por un lado, se desarrollan fuentes alternas de energía; por otro, un uso más eficiente de los energéticos; en tercer lugar, una baja del consumo de petróleo. En este contexto, países como Arabia Saudita y Kuwait desplazarán a naciones menos productivas en la extracción de crudo, aunque algunas mantendrán su producción por conceptos tales como soberanía y seguridad nacional.

AQUÍ SE PRESENTA un gran dilema para el gobierno: Pemex no es de las empresas más eficientes y productivas del mundo, y aunque se le invierta mucho dinero sus resultados serán muy limitados.

DESDE ANTES DE esta gran crisis México ya era importador neto de energéticos, es decir, gastaba más dinero en la compra de petróleo, gas, gasolina y petroquímica que lo que recibía por la exportación de crudo.

LA SITUACIÓN PARA nuestro país no es fácil y el gobierno tendrá que replantear su estrategia en este sector, que tiene gran simbolismo por la expropiación, pero que desde el punto de vista económico dejará malos resultados.



DINERO

*Envían más dinero los paisanos // Negocios,
mientras el pueblo llora a sus muertos // Toallagate*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

¿CÓMO LE HICIERON? ¿De qué se privaron? ¿Cuántos sacrificios se impusieron? Sólo podemos imaginarlo. Nuestros paisanos enviaron en marzo más dinero que nunca a sus familias en México, no obstante que la pandemia ya había sido declarada y el desempleo se extendía por todo Estados Unidos. El envío de remesas a México registró una cifra récord de 4 mil 16 millones de dólares (gráfica). Están ayudando a que no falte el sustento para sus familias, a atender a sus enfermos y, en algunos casos, a dar sepultura a sus muertos. Cuando escucho conversaciones sobre los valores espirituales y humanos de México, me gusta citar que son tan vigentes que pueden medirse en dólares. Aunque las familias se separan por la necesidad de alguno de sus integrantes de conseguir un mejor trabajo, el que se va no abandona a los que se quedan.

El caso opuesto

...SERÍA LA FAMILIA Bartlett. El presidente Andrés Manuel López Obrador dijo ayer en la mañana que la venta de ventiladores pulmonares al IMSS por Manuel Bartlett, hijo del director general de la CFE, será investigada por la Secretaría de la Función Pública. No es el caso de volver a poner a su titular, Irma Eréndira Sandoval, en la situación desgastante de dictar un fallo de exoneración, como ya ocurrió antes con otra investigación. La operación de los ventiladores pudo haberse realizado de acuerdo, como suele decirse, con la “normatividad vigente”. El enfoque es distinto. Un integrante de la familia Bartlett está haciendo negocios mientras el pueblo llora a sus muertos. Eso duele. Eso va en contra de la moral pública y privada que a diario pregona el presidente López Obrador. La denuncia fue hecha por la agrupación Mexicanos contra la Corrupción –algunos de cuyos miembros no calificarían en materia de probidad–, lo cual resultará humillante, pero la causa de la causa es la causa de lo causado, dicen por ahí.

Grupo Elektra

LA SECRETARIA DEL Trabajo, Luisa María Alcalde, citó al grupo de tiendas Elektra, entre las que se niegan a detener sus actividades durante la pandemia. La empresa dio respuesta

ayer. Afirma que en todas sus tiendas se observan las recomendaciones de la Secretaría de Salud. Agrega: “La mayoría de los mexicanos viven al día y no cuentan con el privilegio de acceder a las compras por Internet ni la facilidad que brindan las tarjetas de crédito; Elektra está para quienes requieren de productos y servicios necesarios durante la emergencia. Por ellos mantenemos nuestras puertas abiertas; con responsabilidad, continuaremos reforzando y atendiendo las disposiciones de las autoridades”.

Recuerdos del toallagate

AQUÍ PROPUSIMOS LA semana pasada que Los Pinos debería de ser acondicionado para servir como centro de salud en estos días críticos. Serán adaptadas sus instalaciones para alojar al personal médico. No faltaron los inconformes. Que hubiera salido más barato pagarles un hotel. Ya olvidaron el *toallagate* de Marta Sahagún, recién comenzó el sexenio de Vicente Fox. Compraba toallas de 4 mil pesos. Nunca supimos de qué material eran.

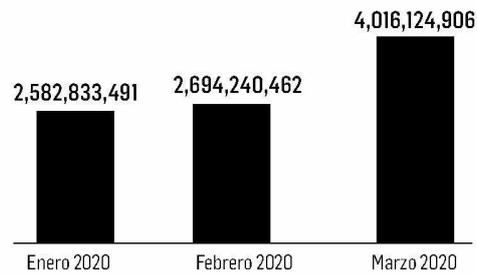
Twiteratti

Escribe [Andrea Chávez@AndreaChavezTre](mailto:AndreaChavez@AndreaChavezTre)

NUNCA OLVIDAREMOS QUE #CalderonSíSabía que mientras nos secuestraban, desaparecían, extorsionaban y asesinaban, su gobierno estaba en la nómina de los *cárteles* de la droga.

Facebook, Twitter: [galvanochoa](https://www.facebook.com/galvanochoa)
Correo: galvanochoa@gmail.com

Cuando la fuente de divisas es el amor filial



*Son dólares

Los economistas pronosticaron que la pandemia y el desempleo harían caer los envíos de dinero de nuestros paisanos a sus familias en México. Se equivocaron. No tomaron en cuenta otros factores: el amor filial y la abnegación. Las remesas de marzo impusieron un récord: más de 4 mil millones de dólares.

Fuente: Banco de México.



MÉXICO SA

AMLO: fracaso neoliberal

// Urge cambio de modelo

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador divulgó un texto de su autoría en el que destaca, más allá de consideraciones sanitarias, que el derrumbe económico, profundizado por el Covid-19, “ha puesto en evidencia el fracaso del modelo neoliberal”, esquema éste que “genera riquezas sin bienestar”.

TIENE RAZÓN EL mandatario, aunque es necesario matizar: el modelo neoliberal nunca tuvo como objetivo el bienestar de la mayoría, la inclusión, la socialización de las ganancias ni la mejoría del nivel de bienestar de la población, sino, simple y sencillamente, la brutal acumulación y concentración del ingreso y la riqueza en unas cuantas manos, y lo hizo en una proporción nunca registrada. En ese contexto, el modelo neoliberal fue por demás exitoso, porque cumplió –con creces– su objetivo de concentrar el ingreso y la riqueza, por un lado, y depauperar a miles de millones de personas en el planeta, por el otro, dejando para el Estado, en tiempos de crisis, el papel de “rescatista” de los grandes corporativos y la socialización de las pérdidas.

MUESTRA DE ELLO es el reciente reporte de la organización no gubernamental Oxfam: “Las 2 mil 153 personas más ricas del mundo dispusieron de más dinero que los 4 mil 600 millones de personas más pobres juntas en 2019 (equivalente a 60 por ciento de la población mundial); esta enorme brecha es consecuencia de un sistema económico fallido que valora más la riqueza de una élite privilegiada” (*La Jornada*). Entonces, se acabó. Aquellos pomposos discursos de la tecnocracia –tanto en México como en el mundo– que a los mortales prometían el acceso al primer mundo y un futuro venturoso (aunque, decían, “primero es necesario crear riqueza en la punta de la pirámide” para después “derramarla” al resto de la sociedad) no pasaron de ser distractores, mientras aceleraban el saqueo de los países. Y México es un caso emblemático de ello.

EL MENSAJE DE López Obrador pone el dedo en la llaga: sin cambio de modelo económico se mantendrá intacta la abismal diferencia en el ingreso y la riqueza de los mexicanos (y

demás nacionalidades) y en la “pirámide” el grupúsculo de siempre seguirá beneficiándose de todo y controlando todo.

Y COMO PARTE fundamental de ese cambio está lo que plantea el propio mandatario: reconvertir los organismos financieros supuestamente globales (unos bajo el férreo control de Estados Unidos y otros “concesionados” a los europeos), como el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Interamericano de Desarrollo y la OCDE, en verdaderos promotores de la cooperación para el desarrollo y el bienestar de los pueblos y las naciones. “Es urgente desechar las recetas de estos organismos para revertir la crisis, ya que sólo provocan nuevos ciclos de concentración de la riqueza, agravamiento de la desigualdad y el ensanchamiento de abismos sociales.”

PARA NADIE ES un secreto que, como subraya López Obrador, la pandemia “dejará centenares de miles de ausencias irreparables y una economía dislocada y severamente disminuida”. De allí la urgencia de “procurar una mayor intervención del Estado en cumplimiento de su responsabilidad social”, porque a él “le corresponde atemperar las desigualdades sociales. No es posible seguir desplazando la justicia social de la agenda de los gobiernos”. Obviamente, el cambio de modelo económico no será por cortesía de los beneficiarios de 40 años de neoliberalismo, de tal suerte que en México y el mundo “hay que procurar que las ideas y las acciones de los gobiernos se guíen por principios humanitarios más que por intereses económicos, personales, de grupos o de potencias”.

Las rebanadas del pastel

LOS “VIDENTES” FINANCIEROS han divulgado apocalípticas versiones sobre el desplome de las remesas hechas por los paisanos. Habrá que ver, pero hasta ahora no ha sucedido. Por el contrario, en marzo pasado tales envíos de divisas crecieron 49 por ciento y en el primer trimestre de 2020 totalizaron 9 mil 293 millones de dólares, con todo y que en Estados Unidos la situación económica está color de hormiga.



Twitter: @Soy_AngelesA

• PESOS Y CONTRAPESOS

Empresarios y economistas

Por Arturo Damm Arnal

arturodamm@prodigy.net.mx



Ya tenemos el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) para abril, que mide la confianza de los empresarios de la manufactura, el comercio y la construcción, confianza de la cual dependen las inversiones directas, que producen bienes y servicios, variable con la que se mide el crecimiento de la economía, que durante el primer trimestre del año decreció, en términos anuales, 2.4 por ciento.

El ICE es un índice que va de 0 a 100 puntos. Entre 0 y 50 hay desconfianza. Entre 50 y 100 confianza. 0 es igual a total desconfianza, 100 a total confianza. Centro la atención en el resultado referente a la pregunta de si el actual es un buen momento para invertir directamente en el país. En abril del año pasado el ICE se ubicó en 37.3 unidades (desconfianza, malo). En abril pasado se

ubicó en 11.8 unidades (mayor desconfianza, peor). Un mes antes, en marzo, se ubicó en 24.8 puntos.

En ambos casos, comparación mensual (con el mes anterior) y anual (con el mismo mes del año anterior), la desconfianza de los empresarios, con relación a si es buen momento para invertir directamente en el país, aumentó considerablemente, lo cual se traducirá en menos inversiones directas (en enero, último mes para el que tenemos información, dicha inversión cayó, en términos anuales, 9.2 por ciento), consecuencia de la desconfianza (generada por pésimas decisiones económicas de la 4T) y del efecto económico del coronavirus (aislamiento voluntario y prohibición de actividades económicas consideradas no esenciales).

Ya tenemos, también, los resultados de la encuesta del Banco de México sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado, correspondiente a abril, y la media de las 38 respuestas recibidas a la pregunta por el crecimiento de la economía en 2020 es menos 7.27

por ciento (menos 12.0 la proyección más pesimista, menos 3.60 la menos). Para 2021 es 2.52 por ciento (0.40 la proyección más pesimista, 6.70 la menos). Para 2022 es 2.21 por ciento (0.90 la proyección más pesimista, 3.40 la menos).

Según los encuestados, en enero, el principal factor que podría obstaculizar el crecimiento de la economía mexicana era, con 21 por ciento de las respuestas, la inseguridad pública. En segundo lugar, con 19 por ciento, la incertidumbre política interna. En abril, con 26 por ciento de las respuestas, fue la debilidad del mercado externo y la situación de la economía mundial. En segundo lugar, con 15 por ciento, la incertidumbre sobre la situación económica interna. La situación económica es el principal problema.

Por último, el cien por ciento de los economistas encuestados considera que el actual es mal momento para invertir directamente en México.

Empresarios y economistas coinciden: éste no es un buen momento para invertir. El gobierno, ¿qué hará al respecto?



• PUNTO Y APARTE

Neumonía atípica en finanzas públicas y agujero de 745 mil mdp

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Cuesta abajo... En las últimas semanas la vertiginosa caída en las estimaciones de crecimiento para el país se aceleró.

A mediados de abril el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** descalificó las proyecciones del FMI de una baja del PIB del 6.6%, al considerarlas demasiado negativas. Sin embargo, ayer analistas consultados por el Banco de México redujeron también sus proyecciones desde una contracción del 3.99% a un acentuado desplome de 7.27%.

La realidad es que ante la falta de medidas fiscales que fomenten la inversión y el empleo, las repercusiones de la pandemia del Covid-19 sobre nuestra vulnerada economía serán palpables.

Citibanamex anticipa ya una baja del 9%, Bank of America del 8%, Banorte 7.8% y JP Morgan recién ajustó del -7.5% al -8.4%.

Socavón fiscal... En esa misma tesitura, la situación para las finanzas gubernamentales podría ser más compleja de lo que se preveía.

Desde abril la SHCP, de **Arturo Herrera**, expuso la necesidad de utilizar 289 mil mi-

llones de pesos (mmdp) del Fondo de Estabilización (FEIP) y de coberturas petroleras, para compensar los menores ingresos públicos y anunció un incremento de la deuda del 45% al 52.1% del PIB.

En general, se estimó un faltante de 568 mmdp, un punto del PIB por menores ingresos tributarios y petroleros para el cierre de 2020.

Sin embargo, en aquel entonces apenas se proyectaba un decrecimiento económico del 2.9%, previsión por demás optimista. Bajo la luz de las nuevas estimaciones, dichos fondos de emergencia, las coberturas e incluso la liquidación de fideicomisos podrían ser insuficientes para cubrir la debilidad de las arcas públicas...

Diagnóstico complicado... En ese sentido México Evalúa, al mando de **Edna Jaime**, hace ver que el agujero podría ser más cercano a los 745 mmdp, el 3.2% del PIB.

Al detalle, con una baja del 6.6% en la actividad económica, sólo los ingresos por recaudación podrían ser 276 mmdp menores a lo que se tenía en el presupuesto, básicamente por el cierre de negocios y la pérdida del empleo.

Por su parte, de materializarse una contracción del 8%, el agujero en los recursos tributarios podría rondar los 345 mmdp.

De igual forma, para los ingresos petroleros la merma podría ser profunda. La

SHCP estimó un faltante de 414 mmdp para este año, con un ajuste en los precios del energético de 49 a 24 dólares por barril, cotización que podría ser elevada. En ese renglón es importante destacar que por cada dólar menos en las valuaciones del oro negro, el erario deja de percibir cercana a los 13 mmdp.

A lo anterior apunte que el acuerdo que se estableció con la OPEP+ implicará una menor plataforma de producción de crudo y una merma en los ingresos gubernamentales cercana a los 54 mmdp.

Así que como ve **neumonía atípica en las finanzas públicas...**

COVID-19 EMPUJÓN TEMPORAL A REMESAS

Apóyame... En marzo las remesas crecieron 35.7% vs. el mismo mes del 2019, un nuevo récord.

Sin embargo, **Gabriela Siller**, economista en jefe de Banco Base, hace ver que el alza se explica básicamente por el apoyo de nuestros paisanos a sus familiares ante el deterioro económico en México y el temor a la pandemia.

En octubre del 2008 al inicio de la crisis financiera internacional estos envíos también crecieron 11.4% para posteriormente desplomarse hasta marzo del 2010. En otras palabras, **salvavidas temporal...**



•GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por Mauricio
Flores

**El problemático
cadenero de la CFE**

mauricio.flores@razon.com.mx

El miércoles pasado por la tarde, en medio del encierro para enfrentar el Covid-19, Alfonso Morcos, director del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), cual cadenero de antro ordenó cerrar el paso a las empresas privadas dedicadas a generación sustentable de electricidad —eólicas y solares— para dar vía libre únicamente al fluido de la CFE que proviene principalmente de fuentes fósiles como gas natural y de plantas antiguas que usan carbón o diésel.

Así, el Cenace empezó a cumplir el pliego petitorio a la empresa pública a cargo de Manuel Bartlett, para quitarle de encima a los molestos competidores privados, que debido al avance tecnológico y la globalización económica, pueden producir kilovatios cada vez más baratos. Ya antes el Cenace aumentó el costo de transmisión de energía verde, argumentando que se subsidiaba a empresas privadas y no a los consumidores tal y como dijo en una mañanera Andrés Manuel López Obrador.

Sin embargo, cómo sucede con un cadenero que se mete con quién no debe una noche de viernes, el Cenace pisó los callos a varias firmas que están por concluir construcciones eólicas y solares que en conjunto representan inversiones de 20 mil millones de dólares, miles de empleos y la reducción de millones de toneladas de gases invernadero.

Dada la insostenibilidad técnica y jurídica tomada por Cenace, le viene encima al Gobierno mexicano —en un

momento de notoria debilidad— una ola de amparos de las empresas agregadas a la asociación fotovoltaica que encabeza Héctor Olea y a los generadores eólicos en la asociación que preside Leopoldo Rodríguez...

Interjet a la Putin. Que el sábado pasado la aerolínea de Miguel Alemán entregó el último de sus A320 operativos. Por lo tanto, la aerolínea usa dos aviones casi chatarra Sukoi-Superjet 100 de manufactura rusa. La Agencia de Aviación Civil, de Rodrigo Vásquez Colmenares, sigue de cerca el cumplimiento técnico y de seguridad, pero también la deteriorada salud financiera de la empresa que desde la semana pasada ya no puede vender boletos a través del sistema IATA. Además, el SAT no ha visto un clavo del adeudo de Interjet (10 mil millones de pesos), aunque la cuenta sigue aumentando en unos 1.5 millones diarios pues los dos aviones que William (Banknota, en ruso) Shaw ordena volar no pagan impuestos federales, ni servicios aeroportuarios ni los de apoyo a la aeronavegación.

Toka, la oportunidad Accendo. Es cada vez claro que la tecnología de la información es la espina dorsal de los nuevos servicios financieros. Así que “la nueva normalidad” que genera la pandemia muestra lo oportuno que resultó que Toka Internacional, de los hermanos Hugo y Eduardo Villanueva, inyectara 440 millones de pesos en Accendo Banco, que dirige Francisco Javier Reyes, a fin de convertirlo en la fintech más importante de México. La asociación tiene puesta la mira en unificar de manera segura y eficiente las soluciones de “sucursal en mano” con la mayoría de los servicios bancarios en medios de pago con la Transaccionalidad digital “sin costuras” y así elevar la productividad de sus clientes como lo ha logrado Accendo en áreas como la minería y la agroindustria.



PERAS Y MANZANAS

VALERIA MOY



@ValeriaMoy

Sin rebote

Los porcentajes y los promedios tienen la enorme virtud de permitirnos entender cifras que de otra forma nos costaría mucho trabajo entender. Hablar de que el PIB disminuyó 2.4% es quizás más claro que señalar que el primer trimestre de este año el valor de la producción fue menor en 445 mil 502 millones de pesos que durante el primer trimestre de 2019, claro, en términos reales porque las cifras nominales serían otras. Hablar de que en 2019 la economía mexicana decreció 0.1% es más ilustrativo que pensar que dentro de sus 32 estados 16 tuvieron tasas negativas o que hubo un par de estados que crecieron por arriba de 4% mientras que otros, como Tabasco y Baja California Sur, decrecieron más de 5%. Los promedios y los porcentajes sintetizan información que de otra forma sería difícil comprender. Pero también pueden ser engañosos.

Prácticamente todas las estimaciones de crecimiento de la economía global se encuentran ya en terreno negativo, al igual que las de México, que en su mayoría se encuentran por debajo de -5%. Entre los ajustes más recientes están el de JPMorgan, el de Citibanamex y el de Credit Suisse, que prevén una contracción de 8.4%, 9% y 9.6% respectivamente. En materia económica, y en otras tantas, este será un año perdido. Con eso en mente, debería de ser

el momento de empezar a pensar en cómo hacer una recuperación pronta, segura y amplia.

Veamos los pronósticos para 2021. Hay muchas variables en el aire, pero saber qué se es-

pera de la economía mexicana para el próximo año hace referencia a las acciones que estamos tomando hoy para generar (o no) ese crecimiento futuro. Los pronósticos más optimistas para el año entrante los tienen hoy Citibanamex que espera una recuperación de 4.8% y UBS que estima una de 4.5%. La mayoría ronda el 2%, aunque Barclays y Scotiabank solo esperan un crecimiento de 1%. El FMI espera un "rebote" de la economía global de 5.8%, mientras que para las economías emergentes espera un crecimiento de 6.6%. Para México espera un crecimiento de 3%.

Ninguna institución estima para el país una recuperación porcentualmente mayor que la caída estimada para este año. Preocupante. Dado que partiremos de una base significativamente menor, los cambios porcentuales son más notorios. Solo por "efecto base" deberíamos de esperar una recuperación mayor. No será una crisis en forma de "V" (con una caída y una recuperación significativas). Se parecerá más a una "L". Las acciones de política económica que se están tomando hoy afectarán la forma y la magnitud de la recuperación. El que los estimados para 2021 rondan 2% habla del problema estructural de nuestra economía.

Hoy se tendrían que corregir problemas añejos. Debería de aprovecharse el momento y formalizar a las empresas que reciban apoyos, bancarizarlas de una vez; pero también tendría que buscarse la manera de abaratar la formalidad, que no sea casi 50% más oneroso ser formal. Debería haber una simplificación burocrática real que incentive la creación y el desarrollo de empresas mientras se deja de subsidiar la informalidad. La migración tecnológica ya está ahí, habría que ordenarla. Es el momento para tomar decisiones difíciles o no habrá rebote, ni en 2021 ni más adelante. ■■■

Esta no será una crisis en forma de "V" (con rápida recuperación). Se parecerá más a una "L"



IN- VER- SIONES

CONSEJERO Y AUDITOR Reaparece José Kuri Harfush en Sanborns

Quizá el nombre no le sue-
ne familiar, pero ayer Grupo
Sanborns ratificó como conse-
jero independiente y presi-
dente de su Comité de Auditoría y Prácticas Societarias a José Kuri Harfush, quien el pasado 16 de marzo encendió las redes con el rumor de su muerte a causa de covid-19. Tras esa noticia no se conocía nada más del caso. Hasta ayer.

PARO Y ALTOS PRECIOS Construcción vive tormenta perfecta

Tras el cese de actividades, la industria de la construcción enfrenta una tormenta perfecta, pues además de las afectaciones económicas, ahora encara la elevada inflación de insumos, con un alza de hasta 25 pesos por cada dólar. Muchos de los materiales que utilizan vienen del extranjero, por lo que son cotizados en la moneda estadounidense.

PROPUESTAS ANTICRISIS Mañana, conclusión de las mesas del CCE

Después de que el pasado miércoles 29 de abril terminaron las

11 mesas de trabajo que organizó el CCE para perfilar nuevas propuestas ante la emergencia por covid-19, resulta que mañana se dará una conferencia de prensa para dar a conocer las conclusiones de esos foros, mismas que se entregarán al Presidente de la República.

ATENCIÓN MÉDICA Declaran desierta licitación en AICM

Como si no hiciera falta la atención médica prehospitalaria en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, la segunda licitación para este servicio se declaró desierta, pues no se presentó ninguna propuesta que cumpliera con todos los requisitos. A ver si la tercera es la vencida.

DA 10% DE SUS INGRESOS Flexi donará ventas a ONG de médicos

En otra historia de apoyo, nos platican que la marca de calzado Flexi ha decidido donar 10 por ciento de sus ventas totales del 1 al 22 de mayo a la fundación Médicos sin Fronteras. Con ello la compañía se suma a otras empresas que han apoyado con donaciones y dinero en el combate al coronavirus en el país.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Amexcap alista apoyos a empresas

La industria de capital privado con recursos acumulados de fondos especializados por más de 59 mil millones de dólares ya se prepara para la recuperación de las empresas apoyadas que lo necesitan y la del país en general. Diseñan políticas específicas para evitar que las cadenas de valor mexicanas se rompan y buscan sinergias para asesorar a empresas que no tienen fondos de inversión de apoyo pero que necesitan asesoría para enfrentar los estragos del covid-19.

Liliana Reyes, directora general de la Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap), me asegura que “hay todo un movimiento por parte de los fondos para identificar dónde están las apuestas de colaboración que no necesariamente requieran apoyos gubernamentales. Somos una industria que está muy expuesta al arriesgo y eso nos hace un gremio más activo que las unidades económicas tradicionales; podemos ofrecer alternativas de apoyo con nuestros modelos de negocio y con sinergias para que otras empresas caminen más rápido a procesos digitales”.

La Amexcap fue fundada en 2003 para fomentar el desarrollo de la industria de capital privado y capital emprendedor en México; integra más de 120 firmas y agremia a cerca de 50 empresas de asesoría especializada. Al igual que otros organismos, han apoyado al sector salud, a proveedores de empresas invertidas, pymes, desempleados y familias;

las donaciones o servicios prestados gratuitos superan los 480 millones de pesos. Entre las empresas que se han capitalizado con este tipo de fondos están Volaris, Taco Holding, Clip, Amazon, Facebook y Uber.

“Estamos desarrollando algunas propuestas a sabiendas de que los recursos son escasos.

Entendemos bien al gobierno y sus restricciones, pero queremos hacer propuestas que no impliquen una deuda que el gobierno no está dispuesto a tener. Si le damos más elementos de la importancia de la cadena de valor podemos encontrar algo que haga sentido con ellos entendiendo sus posiciones y limitaciones. A eso nos gustaría llegar”, puntualizó **Liliana Reyes**. Mañana le platico más.

Cuarto de junto

América Móvil, que preside **Carlos Slim Domit**, pretende emitir instrumentos de inversión en EU y utilizar los recursos para pago de deuda y fines corporativos; no ha definido el monto... Primero se implementaron directrices para comprar productos solo de Pemex por parte de la Comisión Reguladora de Energía, y ahora el Centro Nacional de Control de Energía aprobó un acuerdo para que las grandes empresas ya no adquieran electricidad de plantas de energía renovable; solo las que diga CFE. La reforma energética sigue para atrás... La única forma para que las pymes salgan adelante de la crisis, dice **Jas Financial Solutions**, es el crédito, y por eso asesora a sus clientes para que accedan a los fondos de Banxico y el BID. ■■■■



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx
jbrito@yahoo.com
Twitter: @abritoj

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

** Criterios políticos y no de salud, en el caso Elektra*

** Ante pandemia, nuevos sistemas de operaciones*

** Puertos en actividad a pesar de riesgos de COVID-19*

Lamentablemente la operación y el reinicio de actividades se ha politizado y más que atenerse a parámetros médicos o recomendaciones de la autoridad de salud, se dirime en la plaza pública y esto viene a caso por la campaña tan fuerte sobre Elektra, de Grupo Salinas, que con muchos esfuerzos ha mantenido abiertos sus establecimientos y será, a la vuelta de las semanas, el prototipo de acciones que deberán seguir el resto de establecimientos comerciales al momento de reiniciar actividades.

Vemos en la industria automotriz cómo han comenzado la cuenta regresiva para operar ya de manera abierta y plena en 15 días. Elektra es un ejemplo de la nueva manera de operar en ambientes abiertos, por la sencilla razón que han seguido los protocolos de las autoridades de la Secretaría de Salud, que lleva Jorge Alcocer y de la Organización Mundial de la Salud, **Tedros Adhanom Ghebreyesus**.

Las medidas que se adoptan son: a) distanciamiento de más de 1.5 metros entre personal y clientes, con marcaje en suelo, con líneas no mayores a diez personas; b)

atención especializada a grupos vulnerables; c) uso forzoso de cubrebocas, dispositivos de gel desinfectante antibacterial con solución de alcohol al 70%; d) control de ingreso a las sucursales, con uso forzoso de cubrebocas y aplicación de gel antibacterial a los clientes, evitando las aglomeraciones superiores a 50 personas por tienda.

La razón por la que Elektra se mantiene en funcionamiento, es la misma por las

que los bancos continúan abiertos. No se puede cerrar el sistema de pago, especialmente en sectores que dan liquidez al mercado y dependen de transacciones importantes como:

a) remesas que son sustento económico de familias y comunidades enteras; c) telecomunicaciones: productos de telefonía para familias, emprendedores y empresas que los requieren para seguir comunicados; c) productos de primera necesidad: como refrigeradores para preservar alimentos, hornos de microondas y estufas para su cocción, así como los elementos necesarios en un hogar para poder cumplir con el #QuédateEnCasa; d) equipos de cómputo y

televisiones para que millones de mexicanos puedan seguir trabajando y estudiando a distancia; e) motocicletas que permiten la continuidad de servicios de entrega a domicilio de alimentos, medicamentos, materiales de curación, y finalmente suspendieron la venta de productos no esenciales, mismos que acordaron con anterioridad con la Procuraduría Federal del Consumidor.

APOYO.- No sólo los trabajadores del sector salud están haciendo un gran sacrificio, aun a riesgo de su salud para enfrentar la COVID-19, sino también otros, como el sector de la marina, que no ha cerrado puertos. Aquí hablamos de policías, lancheros, médicos, chóferes, operadores de equipo portuario, personal de limpieza, cargadores, logísticos, administradores y autoridades, gente que trabaja en tierra cuidando la correcta operación de los gigantes de los mares. Desgraciadamente el virus ya cobró vidas como la del Cap. **Andrés Martínez**, Coordinador de la Central de Emergencias de la API Manzanillo, funcionario ejemplar y víctima de la COVID-19, anunciado en fechas pasadas por el secretario de Comunicaciones y Transportes (SCT), **Javier Jiménez Espriú**.





UN MONTÓN DE PLATA

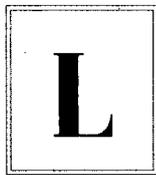
#OPINIÓN



PAÍS SIN PROCESOS

CARLOS
MOTA

AMLO nunca tuvo de base electoral al empleado bancario. No, su votante es 57% de la población en la informalidad



La nuestra es una cultura en pugna con los procesos. La secuenciación y repetición de las tareas en cualquier proceso productivo no es el fuerte de los mexicanos. Por eso el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** ha sido eficiente ante su abrumadora mayoría: su público, que privilegia lo intuitivo, lo espontáneo, lo "natural".

AMLO nunca tuvo de base electoral al empleado bancario o a quien trabaja en una fábrica de papel. No, su votante es 57 por ciento de la población en la informalidad. Tenemos un presidente que, en lugar de la tienda de autoservicio, valora las compras en el tianguis; en vez de bancos, privilegia las tandas; en lugar de denuncias penales, prefiere exhibir a malhechores.

Desde que gobierna AMLO en 2018 dos grupos entraron en pugna: por un lado, quienes, siendo mayoría, se sienten representados por esos atributos de mexicanidad y cultura innata de la sociedad; y, por otro, quienes ya habían entrado en una lógica institucionalizada, con procesos y persecución de metas escalables en su profesión.

En la crisis que vivimos esta pugna se exagera. Mientras el primer grupo, informal, cree con fe los argumentos del

Dr. **Lopez-Gatei**; el segundo se siente desesperado por la débil capacidad de la autoridad sanitaria para comunicar la cifra real de infectados. Asimismo, mientras el grupo informal defiende la entrega de recursos por 25 mil pesos a microempresas y autoempleados; el segundo

grita que es urgente habilitar las palancas fiscales para evitar que las empresas formales despidan personal.

En los países desarrollados esta pugna no existe. Se resolvió la disyuntiva: pusieron procesos en todo, desde la operación de un pequeño restaurante o el traslado de un enfermo en ambulancia, hasta la fabricación masiva de un teléfono. Incluso en la convivencia social hay procesos: los estadounidenses te citan a fiestas con hora de inicio y finalización, por ejemplo.

Solo la sistematización y los procesos generan industrias y países fuertes, y con capacidad de respuesta preestablecida ante problemas.

El presidente López Obrador ha señalado que quiere convertir al nuestro un país desarrollado. Pero esto únicamente será posible si reconcilia al México informal e intuitivo, con el México de los procesos institucionales. De hecho, la gente que gravita mentalmente en el primer grupo aspira desde hace décadas a pertenecer al segundo. Y es el único camino si se quiere generalizar el bienestar para la mayoría.

GENERAL ELECTRIC

El Centro de Ingeniería Avanzada de GE en Querétaro, que encabeza **Vladimiro de la Mora**, y que emplea a mil 700 ingenieros mexicanos (el "más grande para nuestro negocio de aviación", según la empresa), podría enfrentar despidos masivos, luego de que se anunció ayer el despido de 10 mil personas de su negocio de aviación en todo el mundo.

**DESDE QUE
GOBIERNA
AMLO EN 2018
DOS GRUPOS
ENTRARON EN
PUGNA**



CORPORATIVO



OPINIÓN

BOLA BAJA DE ECONOMÍA

ROGELIO VARELA

En plena pandemia, la 4T quiere cambiar el marco legal para otorgar certificaciones y acreditaciones

U

n nuevo desencuentro entre gobierno y sector privado está en ciernes.

Fíjese que luego del madrugue que aplicó la Secretaría de Economía, de **Graciela Márquez Colín**, al Sistema de Metrología, Normalización y Evaluación de la Conformidad (Sismenec), e incluso

hacia otras dependencias del gobierno federal con la presentación del Proyecto de la Ley de Infraestructura de la Calidad, varios organismos empresariales se han unido para ser escuchados y que las autoridades estén abiertos a quejas y sugerencias.

Empresarios agrupados a la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), de **Francisco Cervantes**, el Consejo Nacional Agropecuario (CNA), de **Bosco de la Vega**, y recientemente la Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas (Caname), de **Hugo Gómez**, han cerrado filas para ejercer presión a la Comisión de Hacienda en el Senado, que preside **Alejandro Armenta**, y que dicha ley se discuta a Parlamento Abierto.

En una misiva, a la cual también se espera que se sumen otras agrupaciones empresariales, que enviaron directamente al presidente de la Comisión de Hacienda y

Crédito Público en el Senado, los industriales afirman que resulta preocupante que este proyecto se centre en la calidad, dejando a un lado la salud, la seguridad o el medio ambiente, cuando deberían ser prioritarios, además de contemplar una invasión de las competencias de otras au-

toridades por parte de la Secretaría de Economía.

De hecho, los primeros en levantar la mano en respuesta a la convocatoria que se abrió desde el 25 de marzo pasado, fueron precisamente los afiliados a la Concamin, quienes además de reiterar su molestia por el hermetismo de la Dirección General de Normas, de **Alfonso Guati**, expresaron diversas preocupaciones por este proyecto.

Además, a decir los afiliados al organismo empresarial, esta ley presenta múltiples inconsistencias y contradicciones al carecer de una técnica legislativa adecuada y propone que el Estado retome actividades que hoy realiza el sector privado, como la evaluación de la conformidad y la acreditación, sin que se asignen a las dependencias recursos adicionales, entre otras problemáticas.

Por ello, lo que se busca es que la Ley se discuta en Parlamento Abierto y se lleven a cabo mesas de trabajo para analizar a profundidad este proyecto que abrogaría la actual Ley de Metrología y Normalización, pues los puntos a discutir son fundamentalmente técnicos y especializados que tienen repercusiones importantes en todas las cadenas productivas y en la población.

Los organismos aún se encuentran elaborando un documento detallado con sus observaciones técnicas, mismas que serán enviadas a dicha comisión, sin embargo, dejaron firme su postura al considerar que sería más conveniente modificar la actual Ley de Normalización, pues no es, siquiera, sustancialmente diferente al proyecto de Ley, esto para evitar crear confusión en su aplicación.

El caso es que la 4T no pierde oportunidad para que en plena pandemia se alimente la confrontación con los empresarios.

**LA IP PRESIONA
PARA QUE LA
LEY SE DISCUTA
EN EL SENADO**



Trump no quiere un mundo mejor



En estos momentos en que prácticamente el mundo entero está confinado para salvar la vida, circulan en las redes sociales mensajes llenos de optimismo sobre cómo, una vez que superemos la emergencia sanitaria, los seres humanos habremos de sacar lo mejor de nosotros para tener un mejor comportamiento con otras personas y con otras especies.

La verdad es que esos mensajes inspiradores se topan de frente con una serie de evidencias de que es difícil que haya cambios en el comportamiento de muchos seres humanos.

Claro, algunos están guardados, y por eso no pueden mostrar esas actitudes negativas. Pero otros no respetan el confinamiento para mostrar, por ejemplo, en México, esa animadversión hacia los trabajadores sanitarios que arriesgan sus propias vidas para salvar a otros.

Pero hay evidencias más contundentes de que no hay pandemia que sirva para cambiar los más aberrantes comportamientos.

Ahí está el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, con la mira puesta en su proceso de reelección más que en cómo procurar el menor daño posible para su población.

El adelanto del proceso de desconfinamiento puede acabar en un rebote de casos en Estados Unidos que cueste más vidas humanas. Todo en el nombre de reactivar la economía, todo en nombre de poder llegar a tiempo a la fecha de las elecciones presidenciales con una sensación de recuperación.

Pero hay algo más, estos populistas necesitan enemigos visibles ante los ojos de sus simpatizantes para generar tensión y con ello cohesión. Vaya que sabemos de eso: los conservadores, los neoliberales, los analistas de mala fe y de-

más enemigos imaginarios en la política local.

Pero en el caso de Estados Unidos, los demócratas ya no alcanzan porque simplemente en este momento sí son contrincantes reales. Así que el presidente Trump regresa a su pleito donde lo dejó antes de la pandemia y se pone los guantes frente a China.

Solo que ahora abandona temporalmente los temas comerciales y se enfoca en una peligrosa acusación del origen de la pandemia del SARS-CoV-2.

Es un hecho, la pandemia de la Covid-19 inició en China, pero hasta ahora la versión más creíble habla del traspaso animal a los humanos por malos hábitos de ciertas poblaciones de ese país asiático, pero no de una fuga, intencional o accidental, de un virus de un laboratorio chino.

A pesar de que es una de las tantas hipótesis que existen, no hay los elementos para probar con total certeza que así ocurrió como lo sostiene Donald Trump y su Gobierno.

Esto provoca una tensión creciente entre las dos potencias que se traslada a las preocupaciones de los mercados que ven como con esto se aleja la posibilidad de una recuperación económica en un mediano plazo.

Pero Trump quiere votos de esa base que adora el conflicto y los blancos y negros. De los que se alimentan de héroes y villanos y que pueden encontrar en el republicano a un súper héroe. Sobre todo, cuando los demócratas podrán tener un candidato con las credenciales necesarias para ser Presidente, pero definitivamente sin esos arrestos y habilidades polarizantes del actual Presidente.

Trump no se ve que quiera un mundo mejor, lo que quiere es mantener el poder a cualquier costo.