



CAPITANES

Dudas Eléctricas

Algo muy raro debió suceder al interior del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) para que **Gustavo Villa**, director de Operación y Planeación del organismo, haya firmado el Acuerdo para garantizar la eficiencia, Calidad, Confiabilidad, Continuidad y seguridad del Sistema Eléctrico Nacional, publicado la semana pasada y que tantas protestas ha generado.

Y es que en los antecedentes del ingeniero Villa, con amplia experiencia en la operación de mercados eléctricos, está la aplicación rigurosa de manuales y reglas de despacho económico que definen que las centrales eléctricas de menor costo son las primeras en entrar a generar.

Por ello, el hecho de que su firma aparezca en el Acuerdo que de facto privilegia la entrada de generación cara y contaminante, como la de carbón o combustóleo, sorprendió a muchos.

Bajo las reglas anteriores, las primeras centrales en entrar a operación eran precisamente la nuclear y renovables, por sus bajos costos de generación, seguidas de gas natural y ya en la cola, las de combustóleo y diesel.

Otra cosa que llamó la atención es que se responsabilice a las renovables de los apagones del Sureste el año pasado, cuando en sus propios informes de gestión el Cenace advierte que el mayor número de fallas están asociados a la falta de capacidad en las líneas de transmisión.

Cierre Inesperado

Una de las tiendas de Organización Soriana, que capitanea **Ricardo Martín Bringas**, lleva un mes cerrada, en plena contingencia sanitaria y cuando más insumos requiere la población.

Se trata de su única unidad ubicada en el municipio de Zumpango, Estado de México, bajo el formato de Soriana Mercado.

La razón del cierre no ha sido del todo clara.

Nos aseguran que la propia empresa fue la que requirió la visita de inspección de las autoridades de

Protección Civil municipales para poder mantener su operación con todos los vistos buenos cumplimentados.

Reconoce que en la inspección se encontraron fallas menores, ninguna de gravedad y que fueron subsanadas de inmediato, además de que no ponían en peligro la integridad de trabajadores y consumidores en la tienda.

Sin embargo, nos aseguran los muchachos de Martín Bringas, las autoridades municipales les insinuaron que se 'pusieran a mano' para mantener la tienda abierta. La respuesta fue no. ¡Faltaba más!

De inmediato Protección Civil llevó a cabo una segunda revisión en el mismo día en que hicieron la primera inspección, y según encontraron nuevas fallas a corregir, y procedieron a colocar sellos de suspensión en la tienda.

Ajustan Estrategia

La pandemia del Covid-19 ha obligado al Grupo Porcícola Mexicano (Kekén) a ajustar sus estrategias previstas para este 2020.

Hablamos de una de las principales productoras y exportadoras de carne de cerdo en el País, ubicada en Yucatán.

Kekén ha postergado y disminuido inversiones que hoy no son necesarias para así mantener operativo su negocio, el abasto de proteína de cerdo para el consumidor final, pues en el mercado se atraviesa también por una baja en el

consumo interno y mantener la plantilla de 8 mil colaboradores.

Claudio Freixes, capitán de la compañía, centrará por el momento todas sus inversiones en cuestiones relacionadas con el mantenimiento de la operación, ya que de esto dependen los resultados futuros.

Kekén donó en abril 70 toneladas de carne de cerdo para diversas comunidades aleñañas a las operaciones de la empresa en Yucatán y para este mes tienen previsto donar otras 100 toneladas.

Grupo Kuo, conglomerado industrial que preside **Fernando Senderos Mestre**, y al que pertenece Kekén, tuvo ingresos por alrededor de 42 mil 200 millones de pesos en 2019.

Alianza con Proveedores

La emergencia sanitaria ha generado alianzas poco usuales entre jugadores del sector minorista para garantizar la llegada de mercancía a las tiendas, y hasta la puerta de los consumidores.

Por ejemplo, Walmart de México, que lleva **Guilherme Loureiro**, decidió aliarse con varios de sus proveedores para que acelerara la llegada de mercancía directamente hasta las tiendas, sin necesidad de pasar por sus centros de distribución.

De hecho, contrató de forma temporal a trabajadores de algunas tiendas para que ellos terminaran siendo repartidores de mercancía a domicilio.

Pero también estas alianzas se dan a otros niveles. Canasta Rosa, la tienda online que capitanea **Deborah Dana**, se alió con Urban, la startup de transporte que llevan **Renato Picard** y **Joao Albin**, para movilizar su flotilla que en los primeros días de la emergencia permaneció parada sin los pasajeros que ahora se quedan en casa.

De esta forma, la firma de transporte de personas se convirtió de un momento a otro en una de transporte de mercancías.

capitanes@reforma.com

PABLO FUENTES...

El Capitán de Essity, con marcas como Saba, Nevax y Regio, adquirió nuevo equipo para producir cubrebocas para uso doméstico y hospitalario. En marzo comenzó la primera línea de producción, se encuentran probando una segunda y el resto arrancará operaciones en las próximas 12 semanas.





What's News

* * *

Las acciones globales subieron ayer, impulsadas por el optimismo sobre el relajamiento de las restricciones a la actividad económica en partes de EU y Europa. El Promedio Industrial Dow Jones subió 0.56%, mientras que el índice S&P 500 avanzó un 0.9% y el índice Nasdaq Composite agregó un 1.1%. "Da a los inversionistas más confianza de que estamos en el peor punto del declive y que las cosas deben empezar a mejorar", dijo Lee Hardman, analista de divisas en MUFG Bank.

◆ **BNP Paribas SA** reportó una caída en su ganancia neta del primer trimestre cuando el banco más grande de Francia reservó nuevas provisiones a fin de prepararse para que una multitud de clientes dejen de pagar sus préstamos por la pandemia del coronavirus. Las firmas que cancelaron los pagos de sus dividendos propinaron un duro golpe a la unidad de derivados de capital de BNP Paribas. Esto eliminó

184 millones de euros (200 millones de dólares) del ingreso por productos estructurados del banco este trimestre.

◆ **EssilorLuxottica**, la compañía detrás de Ray-Ban, Oakley y otras marcas de lentes de sol, señaló que las ventas en el primer trimestre del 2020 cayeron un 11% a tasas de cambio constantes comparado con el mismo periodo hace un año, menos de lo que esperaban los analistas. La división de lentes de prescripción que genera el 70% del ingreso del grupo se defiende más que la unidad de lentes de sol, que tiende a brillar cuando la economía es fuerte.

◆ **Los cierres de negocios** y las órdenes de quedarse en casa han pegado duro al sector de los bienes raíces. Pero un rincón poco conocido de la industria se está beneficiando de que las personas permanezcan en su hogar. Ahora, al tiempo que la pandemia

del coronavirus causa que más personas trabajen de forma remota y las aplicaciones basadas en la nube como Zoom Video Communications Inc. se convierten en parte crucial de la economía, la demanda de cables de fibra óptica va en aumento.

◆ **United Airlines Holdings Inc.** prevé reducir sus filas directivas y administrativas en al menos un 30% a partir de octubre, de acuerdo con un memorándum enviado a los empleados, al tiempo que la pandemia del coronavirus causa estragos en la industria de las aerolíneas. Eso equivale a por lo menos 3 mil 450 personas, el primer indicio de cuántas probablemente perderán sus empleos mientras United y otras aerolíneas lidian con un fuerte declive en los viajes por aire y un camino incierto a la recuperación.

Una selección de What's News
© 2020 Todos los derechos reservados



DESBALANCE



Adrián Sada

Ojo con el "modito"

Está por verse si en Palacio Nacional ya sabrán que la Cámara de la Industria de la Transformación (Caintra) de Nuevo León, que preside **Adrián Sada**, está en negociaciones con Nacional Financiera (Nafin), porque la vez pasada que se anunció un mecanismo de créditos empresariales entre el BID y el Consejo Mexicano de Negocios hubo un gran enojo del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. Lo que dio a conocer Caintra es que está negociando que se otorguen créditos a 36 meses más un periodo de gracia de seis meses a mil empresas, lo cual se logrará porque los industriales aportarán una parte. Según dio a conocer Sada, están por firmar los detalles del convenio, para hacerlo público y compartirlo a los micro, pequeños y medianos empresarios. En Nuevo León, los industriales también van a dar otros créditos de 30 mil pesos a pequeños negocios, a una tasa equivalente a lo que marque la inflación, y a pagarse en uno o dos años.



Ricardo Sheffield

Cerveza cara ¡en Facebook!

Nos cuentan que en los días de escasez de cerveza que se vive en todo el país, la poca que está disponible se ofrece casi 50% más cara a través de grupos de Facebook. Nos explican que el incremento no tiene justificación pese a que ya no hay producto, por lo que se trata de medidas especulativas de las cuales debe cuidarse el consumidor. Nos detallan que las presentaciones de 12 cervezas, que en tiempos normales cuestan 180 pesos, se cotizan hasta en 300 pesos en la red social, a la espera de que algún consumidor desesperado esté dispuesto a pagar el sobreprecio ante la dificultad de encontrar la bebida en tiendas y supermercados. Habrá que ver si la Profeco, de **Ricardo Sheffield**, aumenta la vigilancia sobre la poca cerveza que se vende en México, antes de que se provoque un problema más serio en el mercado de la bebida.



Guillermo Prieto Treviño **CFE salva venta de autos**

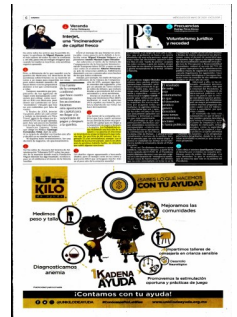
Nos cuentan que la venta de autos nuevos en abril no tuvo una caída tan drástica como se esperaba, pues al final rondarán 25 mil unidades, pese a que los distribuidores tenían previsto comercializar apenas 7 mil. Resulta que la Comisión Federal de Electricidad compró algunas flotillas, lo que levantó de manera considerable las ventas, y algunas empresas de arrendamiento también aprovecharon para adquirir algunos vehículos que quedaban en inventario con buenas ofertas. Además, los consumidores cada vez están más abiertos a comprar un auto mediante diversos canales en línea, lo que ayudó a las agencias a sortear ese mes tan complicado, pues todas las agencias estuvieron cerradas y sólo algunas ofrecen mantenimiento y refacciones. Nos dicen que la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), que preside **Guillermo Prieto Treviño**, aún espera malos números en mayo, pero al menos parece que abril fue mejor a lo esperado.



José Ángel Gurriá

Extienden plazo a FATCA

Nos dicen que por los efectos del Covid-19, los bancos y las instituciones financieras obligadas a entregar al fisco el reporte de 2019 sobre cuentas bancarias de sus clientes, para intercambiar esos datos con otros países, tendrán más tiempo para cumplir con la disposición. Nos cuentan que se extendió el plazo de agosto a diciembre próximo para que puedan acatar la medida con fines fiscales, la cual sirve para detectar a los evasores con recursos en el extranjero. Este ordenamiento está basado en el marco legal de la Ley sobre el Cumplimiento Fiscal relativa a Cuentas en el Extranjero (FATCA, por sus siglas en inglés) de Estados Unidos, mediante la cual los gobiernos intercambian información para atrapar a los presuntos evasores. El anuncio del cambio de fecha lo hizo **Zayda Marnatta**, quien encabeza el Foro Global sobre la Transparencia y el Intercambio de Información en la OCDE, el organismo internacional encabezado por el mexicano **José Ángel Gurriá**.



Frecuencias

Rodrigo Pérez-Alonso
hola@rodrigoperezalonso.com

Voluntarismo jurídico y necesidad

Es evidente, a lo largo de este año y medio, que el gobierno se basa y se centra alrededor de una sola persona, aquel que toma todas las decisiones, aparece todos los días en una "rueda de prensa", acapara las redes sociales y guía sin rumbo al país con base en sus deseos y fantasías de poder y gloria restauradora de la moral, civismo e historia.



El presidente **López Obrador** es no sólo referee, sino catcher, pitcher, primera base, bateador, jardinero y hasta porrista de su gobierno. Nadie más, salvo que tenga una utilidad momentánea y específica —como el subsecretario **López-Gatell**— puede jalar reflectores para causa alguna que no sea la de su majestad. Por eso la obsesión por acaparar todas las mañanas la agenda pública, por más banal que sea, y saturar las redes sociales con *bots* que únicamente aplauden sus medidas y denostan a todos los que osan cuestionarlo.

El problema es que esas aberraciones decisorias causan sinsentidos económicos y presupuestales —como la cancelación del nuevo aeropuerto, la continuación de Dos Bocas en plena crisis de Pemex— y ahora se están transfiriendo al terreno de lo jurídico, donde se pensaba que, en esta nueva etapa, al menos se cuidarían las formas de los productos jurídicos emanados desde el Poder Ejecutivo.

No es así. En distintos decretos y actos

jurídicos, con mucho desaseo, a partir de la crisis sanitaria del COVID-19, el Presidente emitió distintos decretos cuyo pecado original es la declaración de "emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor", un término que no está contemplado en la ley ni en la

Constitución. A partir de ese decreto emitido a finales de marzo empezaron las aberraciones, como el decreto de austeridad que, sin sustento legal alguno y sin seguir ningún tipo de procedimiento establecido en la propia Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, ordenó el recorte del 75% de los gastos operativos de la administración pública y hasta de organismos autónomos, cancela ilegalmente los aguinaldos, hace declaraciones ideológicas e incorpora fantasías como la creación de dos millones de empleos en pleno año de crisis.

Adicional a ello, se ha ordenado, mediante decretos sin sustento jurídico más que la voluntad del Presidente, la cancelación y liquidación de fideicomisos públicos cuyo único fin parece que es recoger más dinero para los proyectos prioritarios del Presidente, pero sin mayor procedimiento. Existen muchas preguntas ahí, como cuáles son los fideicomisos a cancelarse, por qué, cómo, cuándo.

El resultado de todo este voluntarismo es que el desorden jurídico genera desorden para temas económicos, como el cierre de empresas y actividades no esenciales, temas sociales, como la seguridad jurídica de los empleos, y hasta políticos al darle prioridad

—también sin sustento— a los programas prioritarios del gobierno, donde no se cancelan actividades económicas que sirvan a estos proyectos.



Como diría el ministro **José Ramón Cossío**, el derecho por sí mismo no resuelve problemas, pero da orden. Sin embargo, con este desorden, lo que se manifiesta es que la única ley que vale es la palabra del Presidente.

El resultado
de todo

este
voluntarismo
es que
el desorden
jurídico
genera
desorden
para temas
económicos,
sociales
y hasta políticos.

**Veranda**

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Interjet, una “incineradora” de capital fresco

De entre todos los activos que ha perdido Interjet, la aerolínea de **Miguel Alemán**, quizá el más valioso de todos ha sido la confianza y, sin ella, parecería un milagro imaginar que, cuando los vuelos se reactiven, esta aerolínea seguirá operando.



Pero, a diferencia de lo que sucedió con la quiebra de Mexicana, los directores de las aerolíneas sobrevivientes no se reunirán en torno a un mapa para repartirse sus rutas; pues todos estarán tratando de hacer dinero con los poquísimos destinos a los que comenzarán a volar.

Tampoco sucederá que propietarios de las agencias de viajes estén demandando comisiones por cobrar, como sucedió en 2012 con Mexicana, pues tienen sus comisiones en unos “monederos” virtuales que hoy no son redimibles por falta de vuelos.

A finales de 2019, Interjet Vacations abrió un *call center* y redujo su inventario en Price Travel, agencia de viajes por Internet (OTA) con la que operaba, pero hoy son pocos los hoteles con los que tiene tratos directos.

American Express, firma que dirige en México **Santiago Fernández-Vidal**, dejó de emitir su tarjeta de afinidad con Interjet este año y decidió ya no vender sus boletos.

Ni siquiera hubo resentimientos, fue una decisión de negocios, sin apasionamientos.



Ver los sellos de clausura del Sistema de Administración Tributaria (SAT) sobre las paredes de la mansión donde está la Fundación Miguel Alemán fue algo inusitado, novelesco, pues es el emblema y el museo de la historia familiar.

Envío el mensaje de que Interjet no es intocable, como parecía serlo debido a la relación entre **Miguel Alemán Velasco** y el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

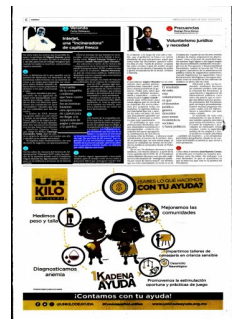
Así sobrevino el retiro de la Cámara de Compensación de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA), y tanto en este caso como en el anterior, **Alberto Petrearse**, su jefe de relaciones públicas, hábilmente desmintió con sus comunicados esos hechos de los que había evidencia.

Interjet, por ejemplo, fue dado de baja por procedimiento de la Cámara de Compensación de IATA, aunque siga siendo miembro del organismo, y fue por un adeudo de varios cientos de miles de dólares, que incluye leudas a proveedores del sector aeronáutico y otras aerolíneas.

Interjet se mantiene en el *Banking and Settlement Plan* (BSP), mediante el cual la agencia ATA expiden sus boletos; pero hoy la mayoría de sus ventas las hace directamente.



Una fuente de la compañía confirmó que hace cuatro semanas los accionistas hicieron otra operación de capital para no llegar a una suspensión de pagos y después a la quiebra. Los trabajadores es-



...án recibiendo una fracción de su salario y su apuesta es encontrar un inversionista al que le interese lo que todavía vale. De una flota de 66 aviones, han regresado 55 a las arrendadoras, aunque, con el mundo de la aviación parado, casi es un alivio para la aerolínea haberlo hecho, no obstante que sufrió algunas sanciones.



Los dueños siguen aguantando y buscando aliados, pero el tiempo corre en su contra y parecería difícil que arriesguen mucho más en el peor año de la aviación mundial

Una fuente de la compañía

confirmó que hace cuatro semanas los accionistas hicieron otra aportación de capital para no llegar a la suspensión de pagos y después a la quiebra.



Cuenta corriente

Alicia Salgado
alicia@asalgado.info

¿Será que la CFE está “ayudando” a Pemex?

Le comenté ayer que sería un escándalo, y ya lo es, el contenido del “Acuerdo” publicado por el Cenace, que dirige **Alfonso Morcos**, y que, con toda razón legal, impugnarán todas las empresas afectadas.

La razón es que nadie se explica la decisión, más allá de una postura ideológica y de falsa soberanía eléctrica, porque el argumento ofrecido —de que la demanda de energía eléctrica se ha caído— no tiene sustento, de acuerdo con la tabla adjunta.

El cierre de comercios e industrias es sustituido por el de usuarios residenciales en #homeoffice y #economíadigital. Vea, los 769 GWh de abril, no son muy distintos de los volúmenes demandados en diciembre y enero y si se comparan con abril de 2019, se debe tener en cuenta que la Semana Santa cayó en marzo.

Se comenta que la CFE, que dirige **Manuel Bartlett**, ha incrementado el consumo de combustóleo y diésel regular en sus plantas termoeléctricas y que el desplazamiento de competidores privados permitirá a ambas empresas, Pemex, que dirige **Octavio Romero**, y CFE, vender la electricidad generada a partir de energía base y no intermitente.

CFE debiera ser un jugador más del sistema y el Cenace no actuó con imparcialidad. De tiempo atrás, la CFE había insistido en el incremento de las tarifas de porteo y tránsito en la red. Hoy, según los argumentos inscritos en el Anexo Técnico del “Acuerdo”,

el Cenace narra una serie de fallas surgidas durante el 2019 y 2020 entre diversas estaciones eléctricas en la red de 400 kv, pero en todo caso, esa afectación es producto de la falta de inversión.

Bartlett canceló las dos líneas de potencia (Mexicali e Istmo) que estaban arrancando construcción y pese a que se inscribió un programa de construcción de líneas de transmisión y distribución en tres años, la mitad de ellos en esta administración, no se ha construido un kilómetro en México. Hay seis proyectos listados y ninguno en construcción.

En los bancos de desarrollo, así como en la banca comercial, sí hay preocupación porque la decisión del Cenace afectará los flujos de las plantas en operación, de los consumidores industriales y comerciales de la energía de esas plantas y por el esperado deterioro de las carteras. No creo que pudiera ser un “plan para quedarse con activos”, pero cuando las decisiones de política energética se fundan en razones ideológicas, es muy difícil que el sector privado tenga confianza.

Hay otra razón, con la caída en el precio del crudo y en la demanda de combustible, debe estar saturada la capacidad de Pemex de almacenar combustóleo y diésel regular, más gasolinas. Si eso está sucediendo, ¿cómo se puede aumentar el consumo de esos petrolíferos?: CFE es la respuesta. Vea el caso de Tula y entienda por qué, con una reducción del 70% en movi-

lidad y cierre de industrias, el Valle de México sigue presentando altos índices de contaminación.



DE FONDOS A FONDO

#GeneralAtlantic confirma que tiene un directivo con potencial entre sus filas y que no se equivocó al nombrar a **Luis Cervantes Legorreta**, de 36 años, para abrir operaciones en nuestro país en ese año.

Cervantes fue incluido en la lista *Future 40*, de la revista especializada *Private Equity International*, la cual incorpora a 40 banqueros con menos de 40 años con potencial de crecimiento. Hoy el portafolio de GA cuenta con más de mil millones de dólares, gracias su enfoque de invertir en empresas familiares, teniendo participaciones pequeñas, pero al mismo tiempo influyendo en su gestión diaria.

Mes	Demanda GWh
Enero '19	767.22
Feb	801.46
Mar	819.05
Abr	852.46
May	929.60
Dic	753.44
Enero '20	775.46
Feb	793.63
Mar	833.99
Abr	769.31



Suma de negocios

Rodrigo Pacheco

Twitter: @Rodpac

Twitter y los bots

- La compañía lleva seis años y cinco meses siendo una empresa pública, tiene un valor tangible que no se beneficia en nada de los *bots*, por el contrario.

En Twitter la piel es tan delgada como el ego es grande y, por ello, no es sorpresa que figuras públicas y líderes políticos se quejen, a menudo, de la plataforma.

Apenas hace un año el presidente que tiene bajo sus órdenes al ejército más poderoso de la tierra buscó una reunión con el CEO de Twitter, **Jack Dorsey**, para ventilar su cómica preocupación de que le desaparecían a sus seguidores.

A muchos líderes políticos Twitter los confunde, les atrae lo mismo que les genera rechazo. Les resulta muy atractiva la caja de resonancia de sus seguidores y fanáticos, pero les resulta terriblemente sospechosa la caja de resonancia de sus enemigos, adversarios y críticos.

También es cierto que, como cualquier medio masivo de comunicación, las redes sociales juegan un papel fundamental en la vida democrática de los países y aunque no sean las que generan la polarización, si la exacerban, pues solemos seguir a los que coinciden con nuestra opinión y la amplifican y ello, en conjunto con la rapidez de la información, puede generar fuertes distorsiones. Sin embargo, eso no está en el interés, ni a mediano ni a largo plazo, de la compañía.

En el modelo de negocios de Twitter se encuentra la publicidad y en ella el término más apreciado es el *engagement*, el cual se refiere a que, tanto se involucra el usuario con la plataforma y con la publicidad que se le presenta dentro de ella —en el entendido de que eso se traduce en acciones de compra—, que en el mundo de la política las interaccio-

nes mostradas son apoyo al líder o partido y, finalmente, la preferencia del voto.

En la carta a los accionistas de Twitter, a propósito de los resultados financieros del primer trimestre, el primer párrafo se titula *Engagement*, y destaca que el promedio monetizable de (DAU) creció 24 por ciento en comparación anual. El (DAU) se refiere a usuarios activos diarios —la métrica más importante porque es la piedra angular de la venta de publicidad—.

La efectividad del *engagement* se reduce y distorsiona con las cuentas falsas dado que pueden dar una métrica artificial que pinta bien en el corto plazo, pero que, finalmente, no redundará en influencia sobre los usuarios de carne y hueso, de hecho, la mayor parte de las veces el efecto es contrario.

En Twitter, el corto plazo son minutos o un par de horas, el mediano plazo son varias horas y el largo plazo un día o dos. Cuando el asesor político eclipsa un *trending topic* negativo o genera muchos aplausos de cuentas falsas, en el corto plazo resulta positivo, pero en pocas horas se vuelve evidente y resulta contraproducente por burdo: se genera el rechazo.

La explicación que dará el asesor es que son los enemigos, pero en realidad se trata de la respuesta del sistema inmune de la comunidad, el cual detecta un objeto extraño y artificial.

Cuando las campañas artificiales se extienden en el tiempo, generan mucho ruido y no favorecen el *engagement*, resulta una suerte de cáncer para la red social y por eso es de su interés acabar con dicha distorsión.

Por eso hacen muchos esfuerzos para acabar con ese comportamiento.

Twitter lleva seis años y cinco meses siendo una empresa pública, tiene una valuación de 22 mil millones de dólares, lo que resulta ser 6.3 veces sus ingresos anuales 2019.

Claramente el consenso de mercado observa, desde hace años, que la compañía tiene un valor tangible que no se beneficia en nada de los bots, por el contrario.

A muchos líderes políticos Twitter los confunde,

les atrae lo mismo que les genera rechazo. Les resulta muy atractiva, pero sospechosa.



● Jack Dorsey,
CEO de Twitter



Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés
milcarmenm@gmail.com

Infraestructura de Calidad, otro enfrentamiento con IP

El sector industrial está nuevamente en pie de guerra por el temor de que con la nueva Ley de Infraestructura de Calidad que impulsa la Secretaría de Economía suceda lo mismo que con el nuevo etiquetado frontal nutrimental: que les pidan a los empresarios su opinión para que al final nos los tomen en cuenta

A más tardar el 15 de mayo, los empresarios deben presentar sus observaciones a esta Ley de Infraestructura de la Calidad, la cual sustituirá a la Ley de Metrología y Normalización que data de hace 28 años y la que cuenta ya con varias actualizaciones.

Aunque desde agosto pasado comenzaron las pláticas con la secretaria de Economía, **Graciela Márquez**, los empresarios se quejan de que presentó, el pasado 18 de marzo en el Senado, el proyecto de la nueva Ley sin consultarles el texto, lo que prendió de inmediato todos los focos rojos en el sector privado, tanto en la Concamin, que preside **Francisco Cervantes**, como en el Consejo Nacional Agropecuario, que encabeza **Bosco de la Vega**, sobre todo porque estamos hablando de 800 NOMs, Normas Oficiales Mexicanas que elabora el Gobierno Federal, y 4,895 Normas mexicanas, NMX que elaboran organismos privados de normalización, las cuales se aplican a todos los productos y alimentos que se venden en nuestro país y a todos los

sectores, desde salud hasta transporte.

Bosco de la Vega y **Paco Cervantes** enviaron, desde el pasado 24 de marzo, cartas a los senadores **Ricardo Montreal**, presidente de la Junta y Conciliación de Coordinación Política, y a **Alejandro Armenta**, presidente de la Comisión de Hacienda y Crédito Público, para que convocaran a un parlamento abierto con el fin de discutir la nueva Ley, lo cual no se realizó. Ahora les preocupa que la Secretaría de Economía haya presentado el proyecto de Iniciativa sin tomarlos en cuenta y, al parecer, con la presión por parte de Estados Unidos, a causa de la aprobación del T-MEC.

MÁS DE 100 OBSERVACIONES

Quien está coordinando los comentarios que están enviando las Cámaras es **Francisco Reed**, vicepresidente de Normalización de la Concamin, los cuales se presentarán en el sitio que se habilitó en la Secretaría de Hacienda.

Reed informa que han recibido observaciones de más de 100 artículos, de los 165 del proyecto. Les preocupan múltiples contradicciones en la iniciativa. Entre ellas la palabra "calidad", la cual consideran subjetiva; que se pretendan crear dos organismos de normalización en un solo sector, lo que puede generar una gran confusión; que se pretendan aceptar certificaciones no sólo de Estados Unidos, sino de otros países, sin que existan acuerdos de reciprocidad con México, y que se

pierda la verificación de cumplimiento de normas.

ENCUESTA CITIBANAMEX: PIB BAJARÁ 7.50%

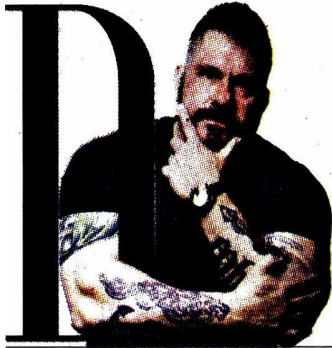
El promedio de los 28 analistas encuestados por Citibanamex pronostica que el PIB bajará este año 7.50 por ciento. Los más pesimistas son Valmex, con una estimación de caída de 9.7%; Credit Suisse, con -9.6%, y el propio Citibanamex, con -9%. El más optimista es Bx+, que estima una caída de 4.2%, seguido de Epicurus Investments, con -4.9%.

En cuanto a las tasas, el consenso es que Banco de México volverá a bajar sus tasas medio punto porcentual el próximo 14 de mayo, y se espera que cierre 2020 en 4.75%.

Los empresarios se quejan de que Graciela Márquez presentó el proyecto de la nueva Ley sin consultarles el texto.



● Graciela Márquez, secretaria de Economía.



Análisis superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

Justo medio

Hace poco tiempo, en días y mucho en eventos, cuando comenzaban la pandemia y los efectos económicos negativos, el *Padre del Análisis Superior* estableció que se navegaba por aguas desconocidas en las que no alcanzaban a verse ni la profundidad ni las consecuencias de lo que pasaría.

Muchos expertos y funcionarios públicos con los que habló el autor de esta columna se apresuraron en afirmar que había grandes similitudes con tal o cual crisis del pasado. Afirmaban que simplemente con aplicar una mezcla de recetas del pasado se podría encontrar la solución para paliar la mezcla entre crisis de salud y económica.

Como es normal, el *Padre del Análisis Superior* tenía razón y los axiomas que planteó desde el primer momento se confirman: mantener la calma, no tomar decisiones precipitadas y esperar siguen siendo elementos fundamentales.

Las decisiones que se toman con pánico o cualquier otro estado alterado suelen resultar catastróficas.

Si se analizan las predicciones sobre el futuro del PIB, son francamente disparatadas. Si bien es cierto que se estima que la mayoría de los consultados por el Banco de México hablan de una caída del PIB de 7% este año, las estimaciones en el corto plazo son francamente disparadas.

El consenso calcula que en el segundo trimestre la caída podría rondar el 12 a 15%, pero algunos creen que podría ser de hasta el 34 por ciento. La dispersión es excesivamente grande porque no hay elementos claros para hacer predicciones.

Parecería casi tan desproporcionado decir que la economía crecerá al 2.0% y se generarán dos millones de empleos, como la afirmación que hizo Bank of America en el sentido de que la economía tendrá un desplome que podría considerarse de proporciones bíblicas.



REMATE TEMPORAL

Son dos extremos en una forma de paranoia: los que creen en la inmunidad de la economía a los hechos internacionales y los que están convencidos de que la civilización está al borde de la extinción.

En éste, como en cualquier ámbito de la vida, se debe tener claro que todo es temporal. Que momentos tan oscuros como éste pasarán como, desgraciadamente, se fue la década en la que la economía mexicana creció de manera consecutiva, uno de los periodos más largos de la historia del país que se vivió durante las administraciones de los presidentes **Felipe Calderón** y **Enrique Peña Nieto**.

Para poder tener estimaciones correctas sobre el futuro de la economía, sería necesario tener las respuestas: ¿cuándo iniciará la apertura de la economía? ¿Qué tan rápida será? ¿Habrán recaídas? ¿Se dará una redefinición clara, como muchos la han exigido, de cuáles son las actividades estratégicas? ¿Habrán un programa de rescate fiscal por parte del gobierno? ¿Se tomarán medidas en contra del ciclo económico?



REMATE INTERROGANTE

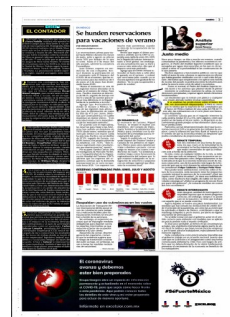
Ante esta gran cantidad de interrogantes es imposible suponer que se tienen preguntas correctas; sin embargo, tampoco se puede caer en la inacción y se tiene que trabajar con aquello que sí se puede controlar.

Aquí la liquidez se vuelve una pieza fundamental. Las medidas que han tomado las instituciones de crédito desde el principio de la pandemia, así como las acciones que ha aprobado el Banco de México, contribuyen a que se mantenga la liquidez y, por lo menos, por ahí no se registre una fuente de preocupación.

No se debe contar con que el gobierno actúe en el sentido correcto para enfrentar con medidas que se aplican en prácticamente todo el mundo civilizado.

Es muy poco probable, al menos en las circunstancias actuales, que el gobierno instrumente alguna suerte de alivio fiscal ni tampoco que haya rescate para las empresas y, por lo tanto, para los trabajadores, especialmente los de menores ingresos.

Debe considerarse como prácticamente imposible que el gobierno trabaje en un acuerdo nacional, puesto que cree que en la división y el antagonismo como una forma correcta para enfrentar la crisis. Esos son fuegos de artificio que no deben distraerlo de la visión fundamental: preservar el crecimiento de la economía en beneficio de los trabajadores.



1234 EL CONTADOR

1. Microsoft, la compañía que encabeza **Satya Nadella**, revelará esta semana los primeros juegos para Xbox Series X, su consola de nueva generación. El programa Xbox 20/20 iniciará mañana con el Inside Xbox, enfocado en los títulos de la consola que se venderá a finales de año. Microsoft afirmó que habrá novedades sobre la consola y de Xbox en general cada mes, en lo que resta del año. Y será en julio que se presenten los juegos de Xbox Game Studios. El evento de esta semana será a las 10:00 a.m., hora de la Ciudad de México. Podrán seguir la transmisión en Mixer, Twitch, Facebook, Twitter y YouTube. La presentación tendrá soporte en inglés, español, portugués, entre otros idiomas.

2. Durante esta contingencia, hay empresas que aprovechan las necesidades para colocar nuevas tecnologías. Este es el caso de la compañía china Honor, que en México encabeza **Óscar Misael Vázquez**, pues recién lanzó su nueva Honor Band 5, la cual, sin ser un equipo médico, está ayudando en la detección y asistencia contra el COVID-19. La pulsera inteligente monitorea el SPO2, es decir, la oxigenación en la sangre, no sólo para aquellos que hacen ejercicio regularmente, sino para las personas que puedan padecer algún problema de salud. Además de la tos seca, fiebre, dolor de cabeza, este monitor es particularmente relevante para el COVID-19, ya que la oxigenación por debajo de 90% es anormal.

3. Aún quedan muchas dudas sobre cuál será el estado en el que termine el sector aéreo una vez que la pandemia haya concluido. El virus ha golpeado fuertemente a las compañías aéreas, al grado de que algunas de ellas evalúan la viabilidad de su destino muy a fondo. Un ejemplo fue lo que **Ed Bastian** y **Doug Parker**, directores gene-

rales de Delta y American Airlines, respectivamente, dijeron la semana pasada, cuando coincidieron en que ambas compañías podrían ser más pequeñas en el futuro. Mientras que British Airways ha dejado al aire la posibilidad de ya no regresar a ciertos aeropuertos. En México ha habido hermetismo, pero Interjet, de **William Shaw**, despierta incertidumbre por su situación financiera.

4. En el marco de la emergencia sanitaria y de las previsiones del impacto que el COVID-19 tendrá sobre la economía y el empleo, se advierte la necesidad de elevar la seguridad, lo que ha recrudecido la guerra entre proveedores de tecnología para que el Secretariado Ejecutivo del Sistema de Seguridad Pública tome una determinación entre la actualización o el cambio de plataforma de la Red Nacional de Radiocomunicación, mejor conocida como Red Iris. Entre versiones de que la red actual está en manos de la delincuencia y de que si se opta por el cambio el costo para los mexicanos sería de más de ocho mil millones de pesos, la industria está a la espera de que la SCT emita el análisis de esa infraestructura.

5. El sector empresarial ya tiene los elementos para conformar un acuerdo nacional que permita a la comunidad privada enfrentar las consecuencias del coronavirus y el impacto en la economía derivada del confinamiento y el paro de actividades consideradas como no esenciales. **Carlos Salazar Lomelín**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), será el encargado de dar a conocer hoy los resultados de las mesas de trabajo donde se reunió el sector empresarial, legislativo, federal, académico y social para integrar las bases del acuerdo. Si bien a **Salazar** le interesan las acciones inmediatas, también el que sean de mediano y largo plazos, para reparar el daño que dejará la epidemia en el país.



Televisa y Ocesa: Live Nation debe cumplir

• Ambos están dispuestos a hacer que Live Nation cumpla con el acuerdo firmado el 24 de julio de 2019.

Live Nation Entertainment, desde el 24 de julio de 2019 acordó comprar tanto la parte de control de Ocesa, así como el 40 por ciento de Televisa en Ocesa. Ahora la productora con sede en Beverly le dice a Televisa que no está obligada a honrar el contrato. Se lo podemos confirmar: el acuerdo se dio en México, bajo las leyes mexicanas y en Televisa están decididos a hacerlo cumplir.

Live Nation ha alegado que las circunstancias cambiaron. Pero igual que en todo el mundo. Se trata de una crisis sanitaria y regresarán los espectáculos en vivo. También existió una especulación respecto a que la Cofece se tardó mucho en dar su visto bueno al acuerdo. Hubo un retraso, como otros reguladores en el mundo. El acuerdo fue en julio del año pasado y estamos en mayo: ocho meses. Pero aun así, no es una razón jurídicamente válida.

Estamos hablando de la productora de espectáculos en vivo más grande del mundo. Y, por si fuera poco, acaba de recibir capital fresco. Live Nation vendió, recientemente, en 500 millones de dólares un 5.7 por ciento de su empresa al Fondo soberano de Arabia Saudita.

Estamos hablando de una megaempresa la cual, aun con mermas, tiene una valor de capitalización de nueve mil millones de dólares.

FUE BAJO LAS LEYES MEXICANAS

El argumento de Live Nation es que en varios países ha sufrido un "*material adverse change*", un cambio en los negocios por el cierre económico. Ha buscado incumplir contratos. Sin embargo, el acuerdo fue firmado bajo la jurisdicción mexicana y tanto Televisa como Ocesa están seguras de hacerlo respetar.

Vale recordar que los copresidentes ejecutivos de Televisa, **Bernardo Gómez** y **Alfonso De Angoitia**, son bravos para eso de los acuerdos. Ahí está el que hicieron con la familia **Alemán**

para adquirir Radiópolis (W Radio y La KBuena).

Televisa posee 40 por ciento de Ocesa. Y **Alejandro Soberón** puede vender su participación de control, para quedarse como accionista.

Ambos están dispuestos a hacer que Live Nation cumpla con el acuerdo firmado el 24 de julio de 2019. Así que, por mucho que alegue la productora de Beverly

Hills, el acuerdo fue hecho en México, con leyes mexicanas, y la empresa es lo suficientemente grande como para llevar adelante el acuerdo, por lo que Televisa y Ocesa están seguras de que harán cumplir el trato original.

RAPPU AUMENTA 50%

Los servicios de transporte se reinventaron en esta crisis sanitaria. Así es el caso de Rappi, dirigida por **Alejandro Solís**, que frente a la necesidad de las personas de quedarse en casa y pedir sus víveres, ha crecido en más de 50% sus pagos de servicio en esta pandemia. Aumentó en tres veces los pedidos del súper. Aumentó al doble los pedidos de las farmacias. Ha tenido que invertir en preparar a su personal para el cuidado higiénico en el transporte. Ha invertido en más de 200 mil geles y máscaras de protección. Su negocio, ahora, es la certeza higiénica y la quiere cuidar a la par que crece.

Live Nation vendió, recientemente, en 500 millones de dólares un 5.7% de su empresa al Fondo soberano de Arabia Saudita.



• Alejandro Soberón, director general de CIE.



Miénteme más



Ayer le comentaba acerca de cómo abril nos ha permitido mostrar mejor el comportamiento del Presidente. Aunque el golpe de la pandemia empezó a notarse en buena parte del territorio, y la respuesta social (más que la promovida por el gobierno) nos llevó a encerrarnos, la popularidad presidencial fue al alza (o al menos detuvo su caída). En ese mes la economía se desplomó, a juzgar por los indicadores que tenemos, la inseguridad se mantuvo y la pandemia creció exponencialmente.

Los pedidos manufactureros cayeron 5 puntos contra marzo, -10% en el índice, que en el caso de equipo de transporte alcanzó -20%. El indicador de confianza cayó 6 puntos contra el mes anterior, para ubicarse entre 37 y 38 unidades, en manufacturas, construcción y comercio. Eso corresponde a una contracción de -12% en cada uno de los tres

grupos. En las expectativas de producción, las manufacturas caen 10 puntos, -20% contra el mes anterior; construcción 6 puntos (-12%), y comercio 19 puntos (casi -40%).

En materia de empleo, iniciamos el mes perdiendo 25 mil puestos de trabajo por día, aunque no tenemos aún el dato del mes completo. Toda esta información, en línea con lo que comentamos la semana pasada: una contracción anual cercana al -20% para este trimestre.

Este fin de semana se comprobó que el gobierno no tiene idea de cuántos infectados tenemos por Covid, puesto que el subsecretario Gatell faltó a su palabra, comprometida el sábado, de que explicaría con detalle la aplicación del modelo Centinela. No pudo hacerlo, pero sí descalificó a quienes le han criticado la aritmética, lo mismo a quienes le obligaron al compromiso. Las cifras que publican cada día no generan confianza, porque no se aplican

suficientes pruebas en México. Seguimos siendo uno de los países con menos pruebas, muy por debajo de economías menos desarrolladas que la nuestra, para no comparar con países ricos.

En abril, el promedio de homicidios diarios superó 83, igual que en marzo, según los datos oficiales. Son más elevados que cualquier otro mes de esta administración, con la excepción de junio de 2019. Probablemente los más altos en la historia, aunque no se puede comparar adecuadamente con años anteriores, por cambio de fuente.

Finalmente, no hubo en abril evidencia alguna de que la corrupción mejorara. El anuncio de la asignación directa de una etapa del Tren Maya a Carlos Slim ocurrió en mayo, y el trato preferente a Salinas Pliego ha sido una constante, de forma que el capitalismo de ~~campesinos~~ ^{campesinos} no parece haber variado.

En lo relacionado a sospechas, la denuncia de compras a precio elevado a un hijo de Manuel Bartlett también apareció en mayo. No tengo idea de si hay o no corrupción, pero es evidente que no hay diferencia con sexenios anteriores.

Si no tenemos mejoría en corrupción ni violencia, los dos grandes temas de la elección de 2018. Si el manejo de la pandemia ha sido desastroso, al extremo de que no contamos

con datos confiables en este momento. Si la economía se ha venido contrayendo durante más de un año, y ahora ha entrado en caída libre, ¿cómo explicar el repunte en popularidad?

Creo que la respuesta es sencilla. López Obrador sabe concentrarse en la dimensión emocional, y está dispuesto a decir o hacer cualquier cosa que le permita mantener su popularidad. Es un líder populista, y como todos los de esta época,

desprecia a los expertos, al conocimiento, a los datos. Puede mentir sin escrúpulo alguno y ha sido capaz de involucrar en ello a sus subordinados, por acción u omisión. Sin límites impuestos por un partido político, o por ética política (salvaguardar la nación), se ha volcado a la propaganda, que ahora es ya de cinco horas diarias. Este país ya no es una democracia, propiamente hablando.



Burocratismo en Cofece puede tirar operación

Una de las más grandes compraventas en el mundo del espectáculo sucedió en julio del año pasado, cuando Live Nation, la empresa más grande de eventos y conciertos del mundo, anunció la adquisición del 51 por ciento de OCESA en México. El monto de la operación no se hizo público, pero al ser por varios miles de millones de pesos requirió del aval de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece).

Pues resulta que el organismo antimonopolios mexicano se tardó más de ocho meses en revisar la operación. Fueron ocho meses en los que **Alejandra Palacios**, presidenta de la Cofece, no hizo reserva alguna a la operación, pero en ese tiempo tampoco la liberó. Con ese retraso, resulta que ahora Live Nation anunció que quiere echar atrás la transacción en México. Falta ver si legalmente puede hacerlo, pues seguramente se producirá un litigio legal.

Pero el retraso en las resoluciones de la Cofece, que se tomó las cosas con toda la calma, le costará caro al erario mexicano, pues se perderán millones de pesos que se captarían por la venta y en la circunstancia presente, eso no ha gustado nada al SAT ni a la SHCP.

Fundación IEnova, con todo contra el Covid

La pandemia que sacude al mundo desde hace algunos meses ha mermado la economía nacional y diversos especialistas consideran que podemos esperar consecuencias considerables en el mediano plazo. Ante ello, el apoyo, solidaridad y compromiso del sector privado serán fundamentales, sobre todo en las comunidades y estados que se han visto más afectados por esta emergencia sanitaria. Un caso: la empresa IEnova, comandada por **Tania Ortiz Mena**. Con ánimo de contribuir en el suministro de alimentos, material de higiene y equipo médico, Fundación IEnova aprobó que casi la totalidad de su presupuesto 2020 se destinara a múltiples iniciativas para hacerle frente al Covid-19.

Los primeros resultados de estos esfuerzos se verán reflejados en entidades seriamente impactadas como Baja California, Sinaloa y

Sonora, donde la compañía de infraestructura energética trabajará de la mano con organizaciones como Save The Children México y Cáritas Sinaloa para proporcionar despensas, insumos de limpieza e incluso respiradores para uso del Hospital General Los Mochis. Además, su Fundación duplicará todos los apoyos económicos donados por los colaboradores de la empresa para suministrar equipo de protección médica a los hospitales del IMSS enfocados en la atención del coronavirus. Enhorabuena por ellos.

Promesa del capital privado en México

Nos cuentan que **Luis Cervantes Legorreta**, jefe de la oficina de General Atlantic en la Ciudad de México, fue nombrado por la prestigiosa publicación *Private Equity Internacional's Future 40*, como una de las 40 promesas que configurarán el capital privado en la próxima década.

Luis Cervantes se unió a la firma global de inversiones de capital privado en 2013 y en 2015 fue el encargado de abrir la segunda oficina en Latinoamérica, en virtud de que percibieron a México como una potencia continental lista para convertirse en una de las economías más importantes del mundo. Hoy en día, la firma en México cuenta con un portafolio de más de mil millones de dólares.

La lista, *Future 40 de Private Equity International*, ahora en su segunda edición, proporciona la plataforma perfecta para reconocer a los inversores, negociadores, recaudadores de fondos, operadores y abogados del sector.

Cervantes Legorreta ha tenido mucho éxito como director de la oficina de General Atlantic en la Ciudad de México, centrándose en las inversiones de crecimiento de la empresa en el país y en toda América Latina. Además, Cervantes es miembro de la Junta Directiva de Clip, Grupo Axo y Laboratorios Sanfer. Felicidades, pues.



Covid-19 y nuevos paradigmas para los millennials

Esta es la primera crisis en la cual los millennials se estrenan como parte del mercado laboral y ya ocupando posiciones destacadas en el terreno de los negocios, la sociedad y la política. ¿Modificarán su forma de pensar y tomar decisiones?

Encaja perfecto la frase atribuida a Mike Tyson "Todo el mundo tiene un plan, hasta que los golpean en la boca". Los avances tecnológicos, la revolución de la comunicación y el cambio permanente, provocaron en los jóvenes una manera de percibir el futuro muy diferente a la de las generaciones anteriores. Ahora enfrentan el aislamiento, el derrumbe de la economía mundial y el cuestionamiento sobre la globalización.

¿Transformarán su forma de pensar y actuar? No lo sé y por eso planteo las siguientes reflexiones como preguntas.

1.- Previo al Covid-19, infinidad de cosas se movían a la "velocidad de Internet" y la filosofía era vivir al día, sin ahorro. En este momento existe una crisis que impacta al poder de compra y las adquisiciones básicas se detienen. ¿Incidirá en una mayor preocupación para construir un colchón contra imprevistos?

2.- Una de las características de la nueva generación de hacer negocios era basarse en la globalización. Hoy se han cerrado las fronteras y

está presente una ola nacionalista. ¿Virarán el enfoque de las empresas hacia las actividades domésticas?

3.- La planeación era para viejitos; "esto va tan rápido que primero probamos y luego se implementa con rapidez", decían. ¿Seguirán esa operación?, Porque la realidad nos puede conducir en ocasiones a situaciones terribles, que si no "remamos" para alejarnos de ellas, las cosas pueden terminar muy mal.

4.- La manera de vivir respondía a otros paradigmas. Con departamentos exageradamente pequeños, compartiendo espacio y la elevada movilidad llevaba a que se perdiera interés por adquirir una vivienda ¿Cómo pensarán? ¿Buscarán protegerse con un bien raíz propio? ¿Querrán áreas más grandes después de la cuarentena?

5.- Con esta preferencia por la rapidez, se tendía a lo preparado, a la contratación de todos los servicios posibles. ¿Cómo actuarán quienes cocinaron sus alimentos y limpiaron sus casas? ¿Habrán más "hágalo usted mismo"?

6.- Ya hemos comentado en esta columna que los jóvenes han retrasado el vivir en pareja y tener hijos. ¿Cambiará la percepción sobre la familia al haber permanecido dos meses solos?

¿Cuáles crees que serán los nuevos paradigmas al terminar el efecto de Covid-19?; Coméntame en Instagram: @atovar.castro



La profundización inicial de la caída económica

Según la estimación oportuna del INEGI, durante el primer trimestre de 2020, el PIB de México registró un descenso, ajustado por estacionalidad, de 1.6 por ciento. Este detrimento es preocupante, al menos, por tres razones.

Primero, se trata de la caída más severa de la actividad económica desde el segundo trimestre de 2009. La contracción fue amplia ya que abarcó tanto a las actividades secundarias como las terciarias, las cuales se contrajeron 1.4 por ciento durante el período.

Segundo, el reciente deterioro no representa un cambio de dirección en la tendencia del producto, sino la profundización del estancamiento y posterior declive observado desde el segundo

trimestre de 2018.

Específicamente, con la última disminución, la economía de México exhibió cinco trimestres consecutivos de variación negativa del PIB. Esta evolución contiene, a su vez, ocho trimestres seguidos de caída en la producción industrial y la atonía del sector servicios durante 2019.

Especialmente adverso resulta el hecho de que el desplome económico durante 2020 implica un menoscabo en el ingreso por habitante, el cual se añade al registrado durante el año pasado.

Aunque algunos factores externos como la desaceleración industrial de Estados Unidos podrían haber influido, la decepcionante trayectoria parece

obedecer primordialmente a la política económica de la presente administración, que ha exacerbado la incertidumbre jurídica y creado un ambiente adverso a la inversión productiva.

Tercero, la menor producción durante el primer trimestre refleja, de forma apenas incipiente, el impacto económico del coronavirus. En México y en la mayor parte del mundo, con la notable excepción de China, las medidas de distanciamiento social, confinamiento y cierre de actividades económicas “no esenciales” se iniciaron durante marzo.

Si bien algunos impactos globales del Covid-19, como el aumento en la aversión al riesgo y la volatilidad financiera, empezaron antes, las referidas acciones afec-

taron, de forma clara, la actividad económica del país en menos de la tercera parte del primer trimestre.

Así, la reducción en enero y febrero observada en el IGAE, el cual representa una aproximación de lo que sería el PIB mensual, responde, en gran medida, a factores diferentes a la pandemia.

La gravedad de la tendencia declinante de la producción en México adquiere una dimensión más aguda si se compara con la evolución económica de Estados Unidos, principal socio comercial de nuestro país.

Desde la segunda mitad de 2009, la economía estadounidense experimentó la expansión más prologada de su historia, la cual incluyó en 2019 un dinamismo anual de 2.4 puntos porcentuales superior al de México.

Esta trayectoria se vio interrumpida con una caída del PIB durante los primeros tres meses del presente año, la cual fue la primera reducción trimestral en seis años y, como en México,

la más honda desde 2009. Sin embargo, este descenso resultó menos severo que el de nuestro país en 1.3 puntos porcentuales, en términos anualizados.

Es indudable que las medidas para enfrentar el coronavirus tendrán un impacto más serio durante el segundo trimestre, en la forma de mayores descensos en la actividad productiva y el empleo, posibles cierres y quiebras de empresas y consiguientes presiones sobre el nivel de vida, especialmente en los segmentos de la población de menores ingresos.

Por desgracia, las secuelas económicas de la enfermedad podrían prolongarse por más tiempo. La duración incierta refleja la dificultad de predecir su persistencia y el eventual descubrimiento de medicamentos para su erradicación, así como la confianza del público para regresar a la “normalidad” una vez que se empiecen a relajar las precauciones.

México ha enfrentado la situa-

ción con dos fragilidades económicas significativas. Por una parte, el malestar lo ha sorprendido dentro de una tendencia de debilitamiento de la economía, cuyos detonantes internos siguen en aumento y su corrección no aparece en el horizonte.

Por otra parte, el gobierno federal no ha presentado un programa coherente para enfrentar la emergencia de forma eficaz. En particular, se desconoce la existencia de un plan convincente en materia de gasto en salud para atender una posible agudización de la pandemia, mientras que las medidas anunciadas para atenuar las afectaciones económicas y sociales, sobre todo en la población más pobre, parecen escasas y opacas.

Es urgente que el gobierno federal propicie un entorno de seguridad y equidad jurídica a los negocios y, además, anuncie una estrategia creíble para contrarrestar los efectos del Covid-19. El tiempo no está de su lado.



Lo peor está por venir en México

Hoy comienza la etapa crítica de la epidemia de Covid-19 en México y viene el momento de mayor intensidad, según las proyecciones de las autoridades sanitarias federales.

De acuerdo con los pronósticos oficiales, la curva epidémica en el Valle de México empezará a disminuir después de que alcance la cima entre este miércoles y el domingo, si se mantienen las medidas sanitarias y de aislamiento social para contener la transmisión del virus.

La pregunta es si tenemos ya una curva de contagios más plana o si “estamos domando la pandemia”, como afirma el presidente Andrés

Manuel López Obrador.

No está claro aún, pues del 28 de abril al 5 de mayo hubo más de mil contagios por día.

Aunque se han realizado más de 105 mil pruebas de laboratorio, son insuficientes.

Hasta ayer el país acumulaba más de 26 mil casos confirmados y alrededor de dos mil 500 defunciones, con una tasa de letalidad que se mantiene sobre 9 por ciento.

Dicho de otra manera, muere prácticamente una persona por cada 10 que enferman de Covid-19.

Pero como aún estamos por llegar al pico de la epidemia, **se registrará un incremento adicional en los fallecimientos por el virus.**

Se estima que podrían morir 6 mil personas o más a causa de la enfermedad.

Las medidas de distanciamiento social han contribuido a mantener una baja transmisión del coronavirus en algunas zonas del país, donde se podría ‘volver a la normalidad’ el 18 de mayo.

Sobre las cinco áreas con alta propagación, el subsecretario de Salud, Hugo López-Gatell, informó que Cancún está próximo a salir de la epidemia; Tijuana y Mexicali están muy cerca de la parte de declive, que se dará después del 6 al 8 de mayo; Culiacán ya **pasó la zona** del pico de contagios; Villahermosa está en el punto de estabilidad, aunque todavía no hay

una señal clara de descenso, y el Valle de México está en camino de alcanzar la cúspide, que ahora se dará el 8 de mayo.

Es esencial que se reduzcan los contagios una vez que pase la etapa crítica de la epidemia **para** regresar a las actividades y **reabrir la economía en junio**, como planea el gobierno.

En Estados Unidos crece la presión por parte de ciertos sectores para que se restablezca la producción en las empresas mexicanas que suministran componentes a las industrias automotriz y aeroespacial.

Si bien es urgente reactivar la economía, hay riesgo de que

una reapertura apresurada o prematura traiga consigo nuevos casos de contagio.

Un rebrote de Covid-19 tendría un impacto aún más negativo en la actividad económica y las cadenas de suministro, además de que traería más incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros.

La contracción de la economía mexicana de 1.6 por ciento en el primer trimestre del año, la mayor desde la recesión de 2009, reflejó parcialmente el impacto del ‘encierro’.

Según la encuesta del Banco de México sobre expectativas de los analistas publicada el lunes pasado, **para el segundo**

trimestre se espera una caída del PIB de dos dígitos, sin precedente desde que hay registros disponibles.

Se anticipa una recuperación moderada en el resto del año, si pronto regresamos a las actividades de manera ordenada y si no hay un rebrote de contagios.

Eso pondría en riesgo una cantidad importante de vidas y, eventualmente, obligaría a un nuevo confinamiento.

Hay que aplanar la curva epidemiológica para no tener que ‘aplastar’ aún más la del crecimiento económico.

La clave está en hacer más pruebas de laboratorio.



PARTEAGUAS
**Jonathan
Ruiz**

Opine usted:
jrui@elfinanciero.com.mx
facebook@RuizTorre

@ruiztorre



Por Pemex... ¿hasta los pulmones?

“Sacar la producción de energías limpias del sistema nacional parece tener la intención de salvar la operación de Pemex”

Después de “cocinar” el petróleo en una refinera, Pemex obtiene gases como los que usan ustedes en su cocina y líquidos como la gasolina, pero hay restos que sirven poco.

Uno de esos restos es viscoso, muy parecido a lo que sale del carro cuando le cambian el aceite en el taller. Lo llaman combustóleo y su quema levanta nubes negras como las del incendio de un bosque.

No estoy por defender al exdirector de Comisión Federal de Electricidad (CFE), Enrique Ochoa Reza. Cada quien armará con su fotografía un nicho o un pequeño tiro al blanco para jugar con dardos, de acuerdo con sus pasiones.

Pero el ex líder del PRI y antes, de la CFE, sí hizo algo positivo por sus propios hijos y por los de ustedes: en sus días al frente de esa empresa invirtió dinero de los mexicanos en cambiar fierros de viejas plantas de generación de electricidad para convertirlos en términos coloquiales en

“ambidiestras”.

De esa manera, al mover unas cuantas palancas, podrían consumir menos combustóleo y en su lugar, hacer combustión con gas natural, que es menos contaminante y en estos días sumamente barato. Muchas fueron modernizadas.

Paralelamente, el Gobierno generó diversas subastas para que inversionistas ofrecieran la electricidad más barata posible a los mexicanos con fuentes renovables de energía como el viento y la luz solar. Lo ordena una nueva ley de transición energética que llevaría a los mexicanos hacia el camino de la producción de energías limpias encabezado por Alemania, entre otras naciones. En eso llegó el nuevo gobierno.

Dos mensajes del presidente Andrés Manuel López Obrador presagiaron un cambio en toda la estrategia.

Uno consistió en pararse cerca de una una montaña y señalar aerogeneradores girando a lo

lejos, para luego decir que, a su juicio, resultan horribles.

Otro, en explicar que la caída en la demanda de petróleo en el mundo no le deja de otra a su administración, que la de evitar la exportación de petróleo para mejor meterlo a las refineras nacionales para producir gasolina.

Dicho de otro modo, para que lo que no paguen afuera los extranjeros, lo paguen los mexicanos directamente en la bomba.

Eso tiene una consecuencia, como expliqué al inicio. El procesamiento de crudo en refineras conlleva la producción de gas, de gasolina e inevitablemente de ese desecho llamado... combustóleo.

El presidente quiere duplicar urgentemente el procesamiento de crudo nacional este año. Por tanto, viene más combustóleo.

Puede defenderse la intención de modernizar las refineras. Fue terrible el abandono de Enrique Peña Nieto al sistema nacional de combustibles que dejó en condiciones deplorables

esa infraestructura durante su presidencia.

¿Pero hasta qué punto son válidas las acciones del actual gobierno ante su urgencia?

Pongamos esta acción como ejemplo: el bloqueo total a las plantas de generación con energía eólica y solar.

El gobierno lanzó un anuncio en pleno puente vacacional para detenerlas, cuyos detalles ustedes pueden precisar con una ligera búsqueda en Google.

Lo hizo a través del Centro

Nacional de Control de Energía (Cenace), dirigido por Alfonso Morcos Flores, un ingeniero graduado en una facultad bien conocida en Nuevo León: en FIME, de la UANL. Los argumentos expuestos por la institución fueron tan pobres que dan paso a una especulación inmediata: lo hicieron porque deben abrir espacio al combustóleo que saldrá de las refineras una vez consumado el plan oficial. Ese espacio está en plantas de generación de CFE o en el mar, al que le cabe todo.

Sacar pues la producción de energías limpias del sistema nacional parece tener la intención de salvar la operación de Pemex a costa del cielo y los pulmones de los mexicanos que viven cerca de las plantas de generación de la CFE que lo utilicen.

Espero que resulte provechoso, aunque no percibo por dónde.

Lo que pueda ganar Pemex terminará pagándolo la gente y la CFE. Alere Flammam Veritatis.



Sin más pruebas, saldremos a ciegas

En sólo dos semanas, el 18 de mayo, en **979 municipios del país**, según el decreto que extendió la Jornada de Sana Distancia hasta el 30 de mayo en el resto del país, se empezaría a **normalizar la vida económica y terminaría el confinamiento** que comenzó el pasado 30 de marzo.

Hasta ahora, por lo menos en los documentos que se han hecho públicos, **no se tiene una lista detallada de esos municipios**. Tampoco se sabe si se ha cumplido con la condición de aislamiento que se estableció como regla para poder liberar el confinamiento allí a mediados de este mes.

Desde que se estableció esta diferencia en el artículo tercero del decreto publicado en el *Diario Oficial* el 21 de abril, se generó la duda respecto a **si tenemos suficiente información para dividir a los municipios** que tienen contagios de aquellos que no los tienen.

Seguramente existen los elementos para distinguir a municipios que tienen habitantes que han requerido ser hospitalizados y con casos de Covid-19 confirmados. Pero, como el propio López-Gatell lo ha señalado, existen **muchos más casos leves no identificados**. Además, múltiples expertos señalan una gran cantidad adicional de casos asintomáticos.

En la conferencia mañanera de este martes, se dijo que se había logrado **aplanar la curva de contagios**. Y esto es cierto si vemos las tasas de crecimiento que tenía el nivel de contagios hace un mes y el que tiene ahora. Ayer, los contagios crecieron 4.5 por ciento respecto a un día previo. Un mes atrás, el crecimiento diario fue de 13.3 por ciento. **La tasa va a la baja, que no el número**.

Para abatir el ritmo de contagio **se ha requerido el confinamiento**.

No conocemos, sin embargo, cuál podría ser el comportamiento de la curva de contagios **en el momento en el que la gente pueda salir libremente a la calle** en muchos lugares del país a partir del 18 de mayo.

Se espera que en esta misma semana, estemos en el pico de contagios, es decir, que tengamos el mayor registro de casos nuevos confirmados cada día.

No sabemos si en el plazo de una semana o poco más, después de llegar a este pico, habrá condiciones para que se programe un desconfinamiento en 979 municipios. En México, **una parte de la población se ha resistido al confinamiento**, por razones explicables o no. En el evento de que se elimine, es incierto lo que pueda ocurrir.

La experiencia internacional muestra que la única forma de poder realizar una apertura sin elevar los riesgos de un rebote de los contagios es mediante **la realización de miles de pruebas**.

Aceptando que lo más importante en esta fase de la pandemia es evitar la saturación de la infraestructura hospitalaria en lugar de registrar el número de casos leves o estimar los asintomáticos, esta circunstancia cambiaría radicalmente en un contexto del fin del confinamiento.

No se ve cómo puede ser posible que el 1 de junio el país pueda salir libremente a la calle si no existe **una idea más precisa del volumen de contagios**, del grado de inmunización, así como de la distribución geográfica detallada de éstos. Y para ello se necesitan pruebas, pruebas y más pruebas, lo que la autoridad ha rechazado consistentemente.

Pudiera parecer prematuro empezar a hablar de las condiciones para que se reabra la economía en

México.

Pero si no empezamos a discutirlo ahora y a definir con precisión los criterios que van a usarse para tomar la decisión de hacerlo, podemos **incurrir en acciones que tengan consecuencias trágicas** para el país,

como el disparo de los fallecidos o la necesidad de un nuevo confinamiento.

¿Prevalcerá el dogma o los científicos que se convirtieron en políticos apelarán a lo que les dice la razón?



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

¿Cómo se vive con una economía que cae más de 10%?

Winter is coming. El invierno se acerca. El segundo trimestre del 2020 producirá unos números económicos tan fríos que nos llevarán a la dimensión desconocida. Para México, el Bank of America anticipa un 34 bajo cero de abril a junio. Es el más pesimista, pero los pronósticos son tan negativos que el más optimista coloca -6 por ciento.

Será terrible. Nuestra referencia contemporánea más negativa es la crisis de 1995. La economía en ese año cayó un poco más de 6 por ciento. El segundo peor registro corresponde al 2009, también con seis bajo cero. Esos números nos dan una idea muy pálida de lo que nos espera. Para encontrar una caída de 2 dígitos tendríamos que viajar nueve décadas atrás. En 1932, la economía mexicana tuvo la mayor caída de su historia en tiempos de paz: 14 por ciento. Era otro país, con menos de 10 millones de habitantes, la mayoría asentada en el sector rural. El producto más valioso de nuestra economía era la plata; el Banco de México, un niño de siete años de edad.

¿Cómo se vive en una economía que cae más de 10%? Para llegar a ese número se necesita un desplome del consumo; un freno drástico de gran parte de la actividad industrial y un impedimento severo para operar del sector turístico, restauran-

tes incluidos. Todo eso lo tenemos ahora, cortesía del Covid-19 y las medidas de control para evitar su propagación.

¿De dónde sale el 34 bajo cero de BofA?, ¿el menos 18 de Credit Suisse? El consumo aporta dos tercios del Producto Interno Bruto (PIB) y sólo funciona a media vela. Está congelado el comercio de servicios que implica interacción cercana o cara a cara, aunque hay cierta normalidad en las ventas de productos alimenticios, además de compras de pánico de algunos artículos relacionados con la higiene. El comercio de los bienes duraderos está en modo zombi: muebles, automóviles y electrodomésticos, por ejemplo. Actividades como el turismo, que aporta 8.7% del PIB, está funcionando en alrededor de 10% de su capacidad. Son muchos los rubros que restan y muy pocos los que suman: el comercio electrónico, el gel y el papel del baño no sirven para compensar todo lo que no se mueve.

Otra parte de la caída estrepitosa del PIB se explica por el desempeño de las actividades industriales. Éstas aportan un poco más de 25% del PIB y no operan con normalidad. Están las restricciones administrativas derivadas de la calificación de actividades no esenciales y los problemas para conseguir los insumos para trabajar. El hecho es que están paradas las plantas automotrices y sus proveedores; el sector aeroespacial y también la minería y las

plantas cerveceras.

Lo que ocurre en México, en el segundo trimestre, se parece a lo que pasa en el resto del mundo. Los expertos proyectan caídas superiores a 10% para economías tan diversas como Estados Unidos, India, Francia, Australia y Brasil. Del tercer trimestre en adelante, las proyecciones hacen grandes diferencias entre países.

¿Qué pasará a fines del 2020, en el 2021 y más allá? México es uno de los países emergentes que sufrirá una mayor caída y tendrá una recuperación más lenta, coinciden los expertos. Parten del hecho de que la economía estaba muy débil, antes de la llegada del Covid-19 y expresan sus dudas sobre las medidas económicas anunciadas hasta ahora. Además, hay preocupación por el enfrentamiento entre gobierno e IP.

Hay un gran riesgo de que la economía no recupere el nivel que tenía en el 2019 sino hasta el 2023. Es un pronóstico terrible, pero basado en las circunstancias actuales y hecho con rigor. No está escrito en piedra ni es una sentencia inapelable. Muchas cosas podrían pasar si hubiera un golpe de timón o una rectificación en temas sustantivos. Los que conocen a AMLO dicen que esto es imposible, pero los que observan la realidad dicen que es inevitable. ¿Chocaremos contra la pared?



El presidente **Donald Trump** se está encogiendo de tamaño súbitamente, conforme la crisis sanitaria del nuevo coronavirus avanza en Estados Unidos: 70,476 muertos hasta la tarde de ayer.

Trump decidió nombrar a su yerno como líder en el manejo de la crisis sanitaria. Lo mismo hizo cuando llegó a la Casa Blanca, le encomendó a **Jared Kushner** negociar, con perfil de mediador, un acuerdo entre Israel y Palestina. Los resultados ya los conocemos: un desastre.

Kushner decidió conformar un comité de empresas consultoras que no cuentan con experiencia en pandemias de gran escala.

The Washington Post publicó ayer un conjunto de revelaciones de funcionarios de la Casa Blanca y de un voluntario implicado en una de las consultorías.

Firmas como Boston Consulting Group, McKinsey e Insight, entre otras, han ofrecido su trabajo y su tiempo de manera voluntaria para ayudar a mitigar el azote del nuevo coronavirus en Estados Unidos. Las experiencias de las firmas son vastas, pero al inicio de la crisis no pudieron distribuir material de protección para el equipo médico.

Kushner fue criticado por diplomáticos de la Secretaría de Estado cuando **Rex Tillerson** se encontraba al frente; su falta de experiencia en temas geopolíticos lo convierte en una caricatura frente a temas complejos. Ahora, el comité de empresas que trata de mitigar la crisis sanitaria no cuenta con experiencia necesaria para dominar el actual entorno en el que han muerto 70,476 personas. "Los estadounidenses se enfrentan a una crisis de proporciones trágicas y existe una necesidad urgente de contar con resultados efectivos, eficientes y audaces", escribe un voluntario del comité (*The Washington Post*).

"De mis pocas semanas como voluntario, creo, nos estamos quedando cortos. Lo escribo para alertar a los integrantes del comité sobre estos desafíos y pedirles que hagan todo lo posible para ayudar a los trabajadores del sector médico que se encuentran en la primera línea de

atención".

El desorden es de tal magnitud que la presentadora de noticias de Fox News **Jeanine Pirro** ha presionado a la administración Trump para que entregue mascarillas al personal de un hospital de Nueva York.

A Kushner, como le sucede a su suegro, le preocupan más las formas de simulación. En un comunicado escribe: "Se han obtenido millones de mascarillas en un tiempo récord, y los estadounidenses que necesitaban respiradores los recibieron; estos voluntarios son unos verdaderos patriotas".

Lo que ocurre detrás de cámaras, el presidente lo intenta ignorar. Frente a él se encuentra una batalla contra la Organización Mundial de la Salud y China.

Al ver que los números electorales no le alcanzan para la reelección, regresó a las teorías de conspiración que tanto *rating* generan entre su público.

Las mentiras que dijo al inicio de la pandemia le están regresando como búmeran y, lo peor para él, le pueden costar la reelección.

La OMS le ha pedido pruebas con las que alimenta la teoría de que el virus nació en un laboratorio y no en un mercado de animales. Trump le pidió a Pompeo que se encargue de difundir el mensaje al mundo para sembrar la duda.

Las instituciones internacionales no son perfectas, y la OMS seguramente ha cometido errores. Sin embargo, se trata del brazo médico de la ONU, un organismo que también ha fallado, pero no se prestaría a cubrir información sobre el origen del nuevo coronavirus.

Estados Unidos es un gran país que no merece como presidente a un entretenedor como Donald Trump. Nombrar a su yerno como líder del comité revela el desprecio que le genera el servicio público.

En 12 semanas, el entorno ha encogido a Trump. Su desempeño lo revela como un presidente improvisado y creado por el ánimo de las redes sociales: el odio y la división.



La compañía de cruceros Norwegian Cruise Line ofreció dos de sus embarcaciones y dos islas por 2,200 millones de dólares, al tiempo que la compañía lucha por mantenerse a flote al borde del colapso financiero y ante el clamor de sus clientes para que les devuelvan el dinero de sus reservaciones.

La empresa, cuyas oficinas corporativas se encuentran en la ciudad de Miami, cuyos barcos tienen prohibido navegar para prevenir la propagación del Covid-19, advirtió este martes que existe "una gran duda" de que pueda mantenerse operando.

Las acciones de la emisora que cotizan en la Bolsa de Nueva York se hundieron 23% después del anuncio de que la línea de cruceros esperaba levantar capital por 1,600 millones de dólares entre deuda y acciones, llevando a sus títulos a una caída de 80% en lo que va del 2020.

Norwegian Cruise Lines ha suspendido todos sus viajes hasta el 30 de junio, al tiempo que el Centro para el Control y Prevención de Enfermedades decretó la prohibición de todos los viajes en crucero hasta el 24 de julio próximo o hasta que el Covid-19 ya no se considere una emergencia sanitaria.

Con la noticia de que el gobierno chino anunció su nueva moneda virtual, el e-RMB, que sustituirá el dólar estadounidense para ciertas operaciones.

La divisa será una alternativa funcional al sistema de liquidación en dólares que puede reducir el impacto de sanción o una amenaza de exclusión de otras naciones. La nueva moneda digital no será una criptomoneda, pues será administrada por el Banco Popular de China, estará vinculada 100% al yuan y podrá ser usada por distintos medios de pago digitales dentro del país asiático.

De acuerdo con Monex Casa de Bolsa, la nueva moneda digital ha estado en desarrollo durante algunos años, pero no fue hasta agosto del año pasado cuando el banco central chino informó que estaba a

punto de poner la divisa en circulación.

El anuncio de la nueva moneda china fue recibido con sorpresa por los mercados, señaló Monex y advirtió que podría tratarse del comienzo de una guerra monetaria para colocar al yuan chino como el principal medio de pago a nivel mundial, compitiendo directamente contra el dólar.

Por lo que, más adelante, es probable que las autoridades monetarias del país asiático decidan vincular el yuan al oro, con el objetivo de posicionar a la nueva divisa como moneda de reserva de valor en los bancos centrales de todo el mundo.

El proveedor de servicios logísticos CH Robinson mencionó tres lecciones que la industria de la logística y las empresas puede extraer de la pandemia en curso sobre el manejo de su cadena de suministro.

La primera es evaluar el diseño de su cadena de suministro, pues los diseños actuales han seguido predominantemente una filosofía única para todos, bajo el supuesto de que las materias primas están disponibles para abastecimiento y producción a nivel mundial.

Al respecto indica que las empresas deberían apuntar a optimizar la capacidad de producción y distribución de su cadena de suministro, tomando en cuenta capacidades operativas dinámicas, en lugar de estáticas.

La segunda lección es aplicar los principios de gestión de riesgos de forma anticipada, pues si bien muchas empresas globales reconocen el valor de un plan de gestión y manejo de riesgos, a menudo se coloca en la parte inferior de la escala de prioridades en ausencia de una situación de crisis.

Las cadenas de suministro inevitablemente tienen múltiples dependencias, pero las empresas pueden gestionar proactivamente las posibles vulnerabilidades en cada etapa, a través de sus planes de gestión de riesgos.



El problema de la administración

Luis Alberto Cámara Puerto
lcamara@vissionfirm.com



La administración del dinero en tiempos de pandemia

Uno de los grandes temas que tiene preocupados a empresarios y administradores de las empresas, independientemente de su tamaño, es encontrar la forma de subsistir en estos tiempos en los que, por las acciones de prevención de contagio que el gobierno, la sociedad y las empresas han establecido, la actividad económica ha disminuido drásticamente y en muchos casos, las empresas no están generando ingresos para mantener sus costos fijos, y en otros casos, el ingreso está en niveles muy por debajo del que las empresas están acostumbradas. Aun cuando los hay, no son muchos los casos en los que los ingresos se han mantenido y en pocos hasta han crecido.

Por supuesto, existen aquellos que ven en la crisis la oportunidad y que han salido adelante ajustando su actividad a producir y/o vender los artículos y satisfactores que más se están demandando. Dentro de éstos están los que se han puesto a fabricar y vender tapabocas y mascarillas, productos de limpieza y desinfectantes y como ya había escrito antes, hasta respiradores artificiales o ventiladores. Sin embargo, éstos desafortunadamente siguen siendo la excepción.

Los empresarios hoy tienen la disyuntiva de conservar los recursos para prepararse para reiniciar operaciones o pagar costos improductivos y quedarse sin recursos para reiniciar.

La opción es tomar deuda, si bien, los bancos y otras financieras están dando plazos de gracia, no están teniendo algún tipo de subsidio ni apoyo, generarán costos financieros a las empresas no contemplado, que tardarán en recuperarse, ya que son financiamientos para cubrir pérdidas, más que para generar ingresos. Es decir, que dichos créditos, de no estar en esta situación, probablemente no se estuvieran tomando, generan costos no productivos para cubrir otros.

En México no hay apoyos para que los pequeños y medianos empresarios puedan solucionar dicha situación, en el mejor de los casos, los microapoyos para la población de menos recursos apoyarán la subsistencia, pero no la reactivación económica.

Todo esto lleva a la administración de la empresa a sentarse a hacer números en serio. Con esto quiero decir que tendrán que hacer todas las proyecciones que sean necesarias para que puedan evaluar el efecto que tendrá cada una de las alternativas en sus negocios, y con base en eso, tomar la mejor decisión que logre recuperar las operaciones de las empresas.

Es ese proceso, la administración tendrá que elaborar sus proyecciones de flujos de efectivo incluyendo todos los costos, gastos, intereses, impuestos e inversiones necesarios para salir de la contingencia, y evaluar también el efecto que tendrán en los flujos futuros y en cuánto tiempo será posible recuperar los niveles de operación y productividad.

El flujo de efectivo tendrá que contemplar una estimación realista del nivel de ingresos que cada empresa podrá lograr al retomar operaciones y en cuánto tiempo se podrá recuperar el nivel anterior.

También es importante prevenir la capacidad que se tendrá para obtener las materias primas e insumos necesarios para la operación, que a su vez dependerá de la capacidad de los proveedores para surtirlos. A esto habrá que contemplar que los términos de crédito que los proveedores otorgaban antes de la cuarentena podrían verse alterados por las propias necesidades de los proveedores.

Esto significa que después del estado de excepción económica, todo el ambiente de negocios se verá alterado, en algunos casos con justificación, pero en otros, simplemente porque las leyes de oferta y demanda estarán desequilibradas.



**Economía
conductual**

Raúl Martínez Solarez
raul@martinezsolares.com.mx

Las limitaciones de análisis que evidencia la crisis sanitaria

La crisis sanitaria que enfrentan México y el mundo, así como la crisis económica derivada de ésta, ha puesto en evidencia las limitaciones de muchos ámbitos de la vida del país.

Evidentemente, las limitaciones y carencias del sistema de médico, tanto en infraestructura como en recursos humanos, médicos y, de manera significativa, en la capacidad para tomar las decisiones y acciones necesarias que permitan enfrentar una crisis.

También ha puesto en evidencia, las limitaciones que enfrenta una elevada proporción de las empresas, que carecen del margen de maniobra financiera propio o de acceso a mecanismos de financiamiento para sortear (aun cuando sea parcialmente) esta crisis. Ha sido también evidente la debilidad de los sistemas de planeación y respuesta a contingencias de muchas empresas y otras instituciones, que hoy parecerían más en la posición de esperar pasivamente a que el entorno cambie para empezar a actuar y ver si les es posible sobrevivir.

Pero además, de manera indirecta, ha mostrado la debilidad del sistema educati-

vo, en cuanto a la capacidad de dotar a una parte importante de la población, los elementos mínimos de análisis, juicio crítico y conocimiento matemático para comprender, analizar y cuestionar la información que circula, tanto desde medios informales como desde instituciones públicas y privadas, que en muchos casos carece de rigor para un seguimiento adecuado y comprensión de la evolución del fenómeno.

Es más que evidente la incapacidad para comprender cómo se deben analizar datos que evolucionan en el tiempo, para entender cuáles son los criterios mínimos de consistencia para comparar dos datos a lo largo del tiempo, para comprender qué indicadores son comparables y cuáles no, lo que hoy provoca que (sobre todo en las redes sociales) se defienda lo indefendible, se difunda lo inexistente y (casi siempre) se exhiba la ignorancia supina (aquella que se desconoce que se tiene), cuando se trata de hablar de la evolución de la enfermedad de nuestro país.

Al hablar de "aplanar la curva", por ejemplo, frecuentemente no se entiende que ello se refiere al dato de nuevos contagios por día y que éstos se acumulan a

los ya existentes, lo que (descontando las personas que son dadas de alta) genera presión sobre el sistema de salud.

Por otro lado, cuando se habla de modelos de estimación, que tratan de calcular a partir de una muestra el universo total de casos esperados, sorprende cuando se trata de explicar las inconsistencias señalando que dichos modelos se ajustan diariamente. Lo que se ajusta (que en realidad se debe decir que cambia) es el dato que deriva del modelo. El modelo, en principio, no puede ni debe de cambiar, porque entonces el dato pierde comparabilidad en el tiempo. Además, en todo modelo, su fiabilidad depende de la calidad de los datos y la oportunidad con la que es alimentado.

El modelo más complejo alimentado con datos mediocres es menos confiable que es un modelo básico alimentado con datos confiables. Esto es evidente cuando se analiza la información producida por instituciones internacionales que estandarizan la información oficial que reciben de distintos países y, con un mismo modelo de proyección, estiman el comportamiento futuro de los contagios.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

Pemex, el paciente con el tratamiento equivocado

Imagine un paciente de 82 años de edad, que padece las peores enfermedades crónico-degenerativas que pueda usted pensar. Tiene hipertensión arterial, problemas cardíacos, diabetes y obesidad, entre otras tantas.

Ese paciente se enferma de Covid-19 y el tratamiento que le dan es que siga comiendo alimentos grasosos, con toda la sal que quiera, que se despreocupe por la obesidad y que, a pesar de ser portador del SARS-CoV-2, haga su vida normal, con el mismo desorden habitual.

Es evidente que este enfermo no es tratado por un médico especialista en temas de salud, que quiera preservar la vida de este paciente.

Eso es lo que le sucede hoy a Petróleos Mexicanos. Esta petrolera de 82 años tiene hipertensión financiera; la arritmia de ser la empresa de su ramo más endeudada del mundo amenaza con un ataque fulminante. La obesidad mórbida de cargar con un sindicato que hasta hoy sangra a la compañía; no se sabe de tratamientos efectivos que le hayan aplicado para combatir el cáncer de la corrupción que todos sabemos que le ha azotado históricamente.

Y el tratamiento que le dan, en plena emergencia económica por el Covid-19, es que agrave su salud por capricho presidencial.

Parece, también, que esta empresa no está en manos de verdaderos expertos que quieran preservar la vida de Pemex. Será quizá porque la petrolera está en manos de un agrónomo.

El tratamiento que está recibiendo Pemex en estos tiempos de pandemia, y en general el sector energético mexicano, es exactamente el contrario al que verdaderos expertos de otros países dan a

sus propias empresas energéticas.

La baja en los precios del petróleo de semanas pasadas fue histórica. Nunca se habían visto esos precios negativos en la cotización del petróleo mexicano. Eso adelanta que por largo tiempo el mundo no necesitará de esos energéticos ante el tamaño de la depresión mundial que deja la pandemia.

Por lo tanto, las empresas petroleras del mundo empiezan ahora con recortes en sus gastos cercanos a 30 por ciento. Mientras tanto, Pemex, que carga la deuda más abultada del mundo, no sólo recorta 10% de sus gastos, sino que deja activos proyectos tan emblemáticamente inútiles como la construcción de la refinería tabasqueña que tanto quiere el presidente.

Pero no sólo le recetan un bote de helado con galletas de doble chocolate al diabético, sino que además actúan con instinto suicida cuando el Centro Nacional de Control de Energía impide la entrada en vigor de las generadoras de energías limpias, sin importar si están a 100% de su construcción. Es un ataque al corazón de la poca confianza que puede quedar.

Ese acto autoritario de la 4T es solamente para dar ventaja a la generación sucia y vetusta de energía de la Comisión Federal de Electricidad; sí, esa dirigida por el tan arropado por el presidente

Manuel Bartlett.

Pemex perdió durante el primer trimestre lo equivalente a todo su presupuesto de este año. Eso hace de la petrolera una candidata a la intubación inmediata y al desahucio, quiebra, en poco tiempo.

El problema es que en las manos actuales el tratamiento para Pemex y el sector energético en general será uno que lo lleve a la inevitable muerte financiera.



Columna invitada

Rodrigo Jiménez*

Aprendizajes de Abbey Road

Si en vecinos ni turistas andando por las calles, Londres ha elegido este momento para pintar de nuevo el famoso paso de cebra de Abbey Road, inmortalizado en 1969 en la portada del disco de los Beatles del mismo nombre. Este simple cruce se ha convertido en uno de los destinos turísticos más representativos de la capital británica, que miles de viajeros visitan cada día para recrear en sus fotografías la famosa escena.

Esta anécdota refleja claves sociales y económicas de una crisis que plantea desafíos para las ciudades que aspiran a liderar el crecimiento en América Latina.

Algunas infraestructuras críticas para una ciudad muchas veces pasan desapercibidas. Éstas son clave, más que nunca en tiempos de crisis, para el funcionamiento, incluso en condiciones adversas, de la economía de nuestros países. La capacidad de responder a una emergencia sanitaria, conectar con nuestros familiares o teletrabajar depende de una compleja red de telecomunicaciones que se ha convertido en indispensable para ciudadanos, empresas y gobiernos. Repintar un paso de cebra puede parecer una acción sencilla sin importancia, pero tiene un enorme impacto económico para un barrio o una ciudad. De la misma forma que una intervención urbana para instalar un sitio de telecomunicaciones aporta beneficios indispensables para esa comunidad. Un mejor acceso a Internet para miles de usuarios supone clases universitarias, videoconferencias médicas o acceso a otros servicios

digitales.

Hay que pensar en múltiples niveles para responder a la crisis, fortaleciendo el desarrollo de la economía y creando oportunidades. País, ciudad, pueblo y barrio son unidades territoriales que requieren de distintos modos de acción e intervención para mejorar la vida de los ciudadanos, la competitividad de las empresas y la eficacia del gobierno. Los retos requieren de una agenda integrada que facilite actuaciones rápidas y coherentes para el desarrollo de infraestructuras críticas. Desde el nivel nacional al local, la normativa, acciones y desarrollos deben responder de forma coherente a sus necesidades. De poco servirá arreglar los principales destinos turísticos de una ciudad si no se puede acceder a ellos con transporte público o si no se dan a conocer a los turistas. De la misma manera, la regulación en telecomunicaciones tiene distintos niveles que deben ser coordinados para su eficacia y promoción del desarrollo.

La crisis del Covid-19 ha puesto de manifiesto la necesidad de contar con redes robustas de telecomunicaciones que conecten a los ciudadanos con sus familias, empresas y gobiernos. Debemos afrontar este desafío e invertir en las oportunidades que nos brinda, maximizando el potencial de nuestras comunidades. ¿Cuándo mejor para pintar un paso de cebra que sin tráfico ni transeúntes? ¿Qué mejor momento para mejorar la conectividad de una ciudad que éste, en el que personas y empresas están haciendo un mayor uso de los servicios de telecomunicaciones y en el

que son más necesarios?

La infraestructura de telecomunicaciones es indispensable para el funcionamiento de nuestro país, como lo son la electricidad o el agua corriente. Hoy más que nunca se ha hecho evidente que esta infraestructura es crítica, no sólo para el crecimiento futuro si no para el presente. Sin conectividad no puede haber un desarrollo sostenido e inclusivo en nuestros países, ni la resiliencia necesaria para dar respuesta a los desafíos del Covid-19.

Así como en el contexto de la pandemia varios gobiernos han declarado a las telecomunicaciones e Internet como un servicio esencial y las compañías proveedoras han tomado medidas para garantizar su funcionamiento y prestación, también es importante facilitar los procesos de instalación o expedir los permisos para responder con más rapidez a la creciente demanda de la sociedad por una mejor conectividad. Esto ayudará a dar una mejor respuesta a la crisis actual, prepararnos para la recuperación económica y crear ciudades y países más resilientes. Los gobiernos nacionales y locales, junto con el sector privado, deben ser ambiciosos para responder a esta crisis, apostar por el futuro y salir reforzados para sentar las bases de la recuperación.

La oportunidad es hoy y ahora. Mañana, volverán los coches y los turistas a los Abbey Road de nuestras ciudades.

*Vicepresidente de Asuntos Públicos para América Latina de American Tower.



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

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Aún nada en relevo de Ruiz Sacristán en BMV y SHCP la última palabra

Tras la penosa partida de **Jaime Ruiz Sacristán**, en los últimos días se ha desgranado cantidad de nombres para sucederlo en la presidencia de la BMV. La verdad es que aún habrá que esperar, puesto que inclusive el grupo de control de esa institución, al que pertenecen BBVA, Accival, JPMorgan, Inbursa, de **Carlos Slim**, y GBM, de **Diego Ramos**, optó por dar un respiro al asunto por la emergencia sanitaria.

Entre los candidatos que se han filtrado apunte a **Marcos Martínez**. Apenas la semana pasada dejó la presidencia de Santander. Tiene una sólida experiencia. También han sonado **Jaime González Aguadé**, ligado al gobierno de **Enrique Peña Nieto**, lo mismo que **Bernardo González**, hoy cabeza de la Amafore. Se asegura además que este último no tiene la mejor relación con **José Oriol Bosch**.

Igual apunte a **Jonathan Davis**, ex de la CNBV con **Vicente Fox** y hoy consejero de Biva, competidora de la BMV que comanda **Santiago Urquiza**. Considere también a **Guillermo Prieto Treviño**, quien fuera presidente y director de la BMV, antes de que la posición se separara.

Se conoce que ya ha tenido contacto con el equipo de **Arturo Herrera**, de SHCP. Tuvo una gestión muy exitosa al empujar el MexDer, los fibras y el SIC, que hoy aporta 40% de los ingresos de la Bolsa.

Claro que los tiempos han cambiado. Simplemente del 2008 a la fecha el valor del mercado ha caído 50 por ciento.

Pero además la decisión no sólo recaerá en los miembros de la BMV, y menos en los actuales tiempos, como tampoco sucedió con **Luis Téllez**, a quien empujó directamente **Felipe Calderón**. Cierto, ahora mismo la SHCP enfrenta enormes desafíos con una crisis económica sin precedentes y el relevo en la presidencia de la BMV tendría otra prioridad. Quizá por ello la reciente determinación del fideicomiso de control.

Hay que recordar que la BMV es una concesión y que seguramente el presidente **Andrés Manuel López Obrador**

buscará aprovechar. En una de éstas hasta podrían aparecer otros nombres. Así que habrá que ser pacientes.

Zapopan sí da crédito a microempresas

A diferencia del nulo apoyo del gobierno federal a las empresas, en Zapopan, a cargo de **Pablo Lemus**, se decidió poner en marcha un programa de financiamiento para micro-negocios, toda vez que el confinamiento inició ahí el 16 de marzo, amén del golpe al turismo, nodal en la zona. Vía **Salvador Villaseñor**, coordinador de Desarrollo Económico, el apoyo se sustenta en un fideicomiso de fomento con 15 millones de pesos. Ya se han recibido 10,000 solicitudes para financiamientos que van de 1,350 a 40,000 pesos, con 120 días de gracia y cero interés; 51% de las peticiones es liderado por mujeres. Se ha aprovechado para digitalizar los negocios con el fin de que ofrezcan sus servicios en la red. Ya se han cerrado 175 operaciones por 6 millones de pesos y ahora se busca replicar el esfuerzo para medianas compañías con el apoyo del Estado a cargo de **Enrique Alfaro**.

Cofepriis frena 100,000 pruebas de Covid-19

Ni en medio de la emergencia Cofepriis, de **José Alonso Novelo**, agiliza la pesada carga burocrática que ha vuelto a esa dependencia. Resulta que más de 100,000 pruebas rápidas que adquirieron diversas empresas para detectar el Covid-19 siguen sin poder entrar al país. Fuentes vinculadas hacen ver que dichos soportes, nodales para evitar la propagación del virus en los centros de trabajo, tienen semanas en la aduana del AICM, pese a cumplir con la normatividad. De no creerse.

Interjet sube apuesta y sin aviones

Resulta que Interjet, que lleva **William Shaw**, ha vuelto a publicar unos 80 vuelos a partir del 25 de julio. Llama la atención porque dicha aerolínea ya ni siquiera cuenta con la flota necesaria. Hoy sólo tiene 16 aviones. SCT, de **Javier Jiménez Espriú**, y Profeco, de **Ricardo Sheffield**, deben estar atentas.




Salud y Negocios

Maribel R. Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Avances de la alianza hospitalaria

A poco más de dos semanas de iniciada la alianza hospitalaria Todos Juntos contra el Coronavirus, se han agregado un total de 250 hospitales privados ubicados en todo el país que están aportando camas y atención a pacientes para respaldar al sistema público de salud y evitar que éste se desborde.

Hasta ayer se habían programado 1,089 pacientes y 473 han sido atendidos; de éstos, la gran mayoría ha sido del IMSS con 461, 7 de la Defensa Nacional (Sedena) y cinco del Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi).

La demanda de atención ha sido en su gran mayoría para parto y embarazo (912), así como cesáreas (142) y el resto: cirugía endoscópica urológica (18), hernias (13), apéndices (tres) y úlcera gástrica (una).

Los hospitales que se han sumado son 108 de la Asociación Nacional de Hospitales Privados que preside **Mario González Ulloa**, 38 del Consorcio Mexicano de Hospitales que encabeza **Javier Potes** y 104 hospitales se han adherido de manera independiente. Esta alianza refleja un gran espíritu de colaboración detonada con esta epidemia, donde también participan unos 60,000 profesionales de la salud que ejercen del lado privado.

En un inicio fueron invitadas también las asociaciones de hospitales de Jalisco, Sonora, Mexicali y Querétaro, pero al final los nosocomios de dichos estados se incorporaron de manera independiente.

El Consejo de Salubridad General, a cargo del doctor **Ignacio Santos**, respaldó desde un principio esta iniciativa de colaboración pública-privada, pero al final se pudo llevar a la realidad gracias a la disposición de todos y en términos técnicos gracias a la plataforma construida por la Fundación Mexicana de Salud que preside **Héctor Valle Mesto**, la cual ha permitido tener los datos en tiempo real y la conexión virtual con un *call center* recibiendo llamadas de derechohabientes y afiliados. La Comisión de Salud del Consejo Coordinador Em-

presarial, que lleva **Patrick Devlyn**, fue también un fuerte impulsor desde en un inicio.

Vale destacar que es un proyecto de alta complejidad, pues en principio no es cualquier cosa alinear en cuestión de semanas, primero voluntades, pero luego procesos, guías, trámites institucionales y la comunicación entre cientos de hospitales públicos con privados y grandes con pequeños de toda la República. Ahora ya caminando, el siguiente reto es sacar al mayor número posible de pacientes no Covid-19 de modo que IMSS, ISSSTE, Sedena e Insabi puedan seguir concentrándose en atender a los de la epidemia sin descuidar a los que no son Covid-19.

Por ahora, en la alianza se trabaja con los seis padecimientos de mayor demanda, y como dice Héctor Valle, hubieran querido más, pero es la capacidad disponible del sector privado. Aparte, los hospitales privados aceptaron el tabulador que se maneja entre las instituciones públicas para compartir servicios

Sería formidable que al demostrarse la capacidad de conjuntar esfuerzos sin tabúes, hacia adelante pudiera derivar en cierta continuidad porque una vez pasada esta crisis por la pandemia, habrá mucha necesidad de inversión en el sector público de salud y no habría por qué cerrarse a aprovechar los recursos del sistema nacional de salud independientemente de que sean públicos o privados.

Es un ejercicio del todo interesante y enriquecedor porque, si bien han existido acuerdos de subrogación para servicios específicos, nunca a esta escala ni en la dimensión en que ahora se está logrando. Es una experiencia de cobertura en los 32 estados del país y donde lo que hoy mueve es colaborar.

El acuerdo firmado tiene plazo de un mes, pero es de esperarse que continúe al menos por otro mes más en lo que terminamos de transitar por el mayor pico de la pandemia.



La contratación pública es una actividad de gran relevancia económica. Se estima que las compras gubernamentales significaron en el 2018 al menos 120,000 millones de dólares. En cuanto a las compras efectuadas por el gobierno federal entre el 2016 y el 2018, de acuerdo con cifras de Compranet, 81% de la compra se realizó por la vía de la asignación directa, 7% mediante convocatorias restringidas y sólo 12% mediante procesos de licitación. Aparentemente, la situación no cambió en el 2019.

Esto ocurre, no obstante, que el Artículo 134 de la Constitución indica que los principios para ejercer los recursos económicos de la Federación, estados, municipios y la Ciudad de México son la eficiencia, eficacia, economía, transparencia y honradez. El Estado debe emplear licitaciones públicas que le permitan obtener las mejores condiciones de precio, calidad, financiamiento y oportunidad. En sus casi 27 años de existencia, la autoridad de competencia mexicana se ha ocupado en innumerables ocasiones del tema de la contratación pública. Particularmente ha sido activa en procedimientos de investigación por acuerdos entre competidores. La participación de la agencia, así como de la OCDE, llevó a la incorporación de mejores prácticas internacionales en el diseño de procedimientos de compra de medicamentos en el ámbito del IMSS, desde hace más de 10 años.

La incorporación de estos principios ha sido benéfica para el erario, aunque no ha estado exenta de problemas. Por ejemplo, se ha modificado la frecuencia de las compras como una forma de disuadir la colusión, pues es un hecho reconocido por la teoría económica que la mayor frecuencia de compras facilita la creación de mecanismos de segmentación entre las empresas.

Aunque la consolidación de compras puede ser efectiva para combatir la colusión, en ocasiones su adopción se ha realizado sin analizar sus repercusiones. La consolidación excesiva puede impedir a postores pequeños y medianos participar en los procesos de compra, pues en lo individual no alcanzan la escala requerida. Por ello, las disposiciones en materia de adquisiciones

permiten la conformación de alianzas entre grupos. Así, se ha llegado a una situación paradójica: para combatir la colusión, se ha elevado la barrera de la escala; como hay el riesgo de baja participación, se han estimulado los acuerdos entre competidores.

Actualmente, hay una propuesta de reforma y adiciones a la Ley de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público, que se nutre de la experiencia en consolidación de compras y añade la centralización del proceso en la SHCP, que concentrará las decisiones estratégicas relacionadas con la planeación, establecimiento y conducción de la política de adquisiciones.

Este rediseño pretende resolver varias cuestiones, pues además del combate a la corrupción, pretende promover la participación de pequeñas y medianas empresas nacionales y fortalecer la proveeduría del extranjero. Estos objetivos parecen contrapuestos, pues la consolidación de compras dificultará la participación de oferentes pequeños y medianos, quienes carecen de la escala y mecanismos para distribuir en los puntos de consumo a nivel nacional. El riesgo es que las compras se concentren todavía más en algunos grupos. La centralización de las decisiones es otro riesgo. Si no se adoptan medidas para vincular las compras con las necesidades de las decisiones administrativas, se corre el riesgo de tener un sistema lento e ineficiente. La operación del sistema requerirá herramientas tecnológicas y personal capacitado para evitar que lo anterior ocurra. El debilitamiento presupuestal de la administración pública no parece abonar al logro del objetivo.

Algo curioso es que la propuesta establece que las dependencias deben abstenerse de adjudicar a sociedades formadas por el cónyuge, concubino, parientes consanguíneos o por afinidad hasta el cuarto grado, de servidores públicos designados por el presidente de la República. Si la reforma hubiera sido aprobada y fuera efectivamente aplicada, nos habríamos ahorrado la discusión de uno de los temas de coyuntura.

*Socio director de Ockham Economic Consulting, empresa de consultoría especializada en competencia económica, regulación y análisis de mercados.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

AMLO, contra el viento y el sol

En distintas ocasiones y de distintas maneras el presidente **Andrés Manuel López Obrador** se ha manifestado en contra de las energías limpias: eólica y solar.

Una de las más recientes fue cuando, en un video, el presidente de México se expresó en contra de la generación privada de energía.

Con evidente molestia dijo que los aerogeneradores del parque eólico de La Rumorosa "afean el paisaje".

Ahí mismo lanzó una advertencia: no se darán nunca más permisos, dijo, en referencia a las subastas eléctricas para licitar parques eólicos y solares. Los aerogeneradores contaminan visualmente, sentenció, y "hay que respetar a la naturaleza".

Detrás de las declaraciones y dichos coloquiales presidenciales, hay una clara intencionalidad: revertir la reforma energética.

En hidrocarburos, canceló las rondas petroleras —incluso desde antes de que tomara formalmente el poder— y en el sector eléctrico las subastas de largo plazo.

En el sector eléctrico, la primera y clara señal la lanzó en diciembre del 2018, cuando recién había tomado el poder, al cancelar la última subasta eléctrica.

En este renglón, su objetivo lo ha trazado sobre una premisa: que México relegue las energías eólica y solar. Su apuesta es por el combustible fósil.

La política energética de la 4T busca modernizar 60 parques termoeléctricos en todo el país, instalaciones en las que se produce energía con ayuda de combustibles fósiles, desde petróleo hasta carbón.

La política energética lopezobradorista la sustentan la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, el director de Pemex, **Octavio Romero**, el director de la CFE, **Manuel Bartlett**, y el titular de la Semarnat, **Víctor Manuel Toledo**, aquel que dijo que los aerogeneradores de parques eólicos "atrapan el aire de las comunidades indígenas".

Ése es el contexto. Hoy, en la coyuntura de la pandemia del coronavirus, con ese pretexto el gobierno lanzó una "bola rápida" en contra de las energías eólica y solar.

Se trata de un embate que busca marginar a la Iniciativa Privada

en la participación en el mercado eléctrico, en el que constitucionalmente la generación de energía eléctrica no es una actividad reservada para el Estado

Se trata de un acuerdo del Centro Nacional de Control Eléctrico (Cenace) en contra de las energías renovables.

Cenace invade las atribuciones de la Comisión Reguladora de Energía y decide que a partir del 3 de mayo del 2020 suspenda las pruebas e inicio de operación de proyectos.

No sólo suspende la operación de 28 proyectos que iniciarían actividades éste y el próximo año, por unos 4,500 megawatts de capacidad por entre 5,000 y 6,000 millones de dólares o 120,000 y 144,000 millones de pesos, de acuerdo con el cálculo del experto Víctor Ramírez. También pone en riesgo las inversiones por alrededor de 20,000 millones de dólares que han realizado las empresas privadas internacionales y nacionales.

El Consejo Coordinador Empresarial y la Concamin, encabezados por **Carlos Salazar** y **Francisco Cervantes**, de inmediato protestaron y advirtieron que se trata del desplazamiento de la Iniciativa Privada por la vía administrativa del mercado eléctrico, que impone barreras de entrada a la competencia de manera arbitraria y con plazo indefinido y obliga a los consumidores empresariales e industriales a comprar electricidad a la CFE a mayor costo.

La fracción parlamentaria del PRI emitió un punto de acuerdo firmado por **Enrique Ochoa**, exdirector de la CFE, y **Dulce María Sauri** con el apoyo de **René Juárez** y 33 diputadas y diputados más del partido tricolor para que las autoridades den marcha atrás al acuerdo del Cenace.

Desde el sector privado anticipan una guerra de litigios para evitar el avance de la contrarreforma energética en el sector eléctrico.

Veremos de qué cueros salen más correas.

Atisbos

LAPIDARIO.- Como una inscripción lapidaria se lee el comentario final de una entrega periodística del *Financial Times* sobre Pemex, titulada: "De la vaca de efectivo, al drenaje de recursos". De manera concisa, resume: "Pemex es un desastre, está empeorando y no tienen planes de lidiar con las cosas".



DINERO

Crece las reservas internacionales //

No hay ni gota de cerveza en los súper //

Queja contra el SAT en Cuernavaca

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LAS RESERVAS EN dólares del Banco de México aumentaron 527 millones al 30 de abril y suman 186 mil 655 millones de dólares. Lejos de disminuir, han crecido 12 mil 46 millones a partir de diciembre de 2018, cuando tomó posesión el presidente López Obrador. Ha venido insistiendo a los miembros de la Junta de Gobierno del banco central que las cuiden con esmero, porque son reservas que pertenecen al pueblo de México. Y ahora más que nunca son importantes, ante el desafío que combina un desastre económico y un enigma sanitario que está matando a decenas de miles de personas en el planeta –incluyendo a México–. Se han registrado movimientos especulativos contra el peso que lo han llevado a cotizarse arriba de 25 pesos por dólar, cuando a principios de año había alcanzado un nivel de 18 pesos. Sin embargo, las reservas permanecen intocadas y creciendo.

¿Y los préstamos apá?

RECIENTEMENTE EL BANCO central

anunció un programa por el que inyectaría 750 mil millones de pesos a la economía. Despertó inquietudes. ¿De dónde saldrían los fondos? Incluso se llegó a pensar si emplearía las reservas internacionales. Finalmente se aclaró que una parte provendría del “encaje bancario”, los depósitos que la banca comercial tiene en el mismo Banxico con propósitos de regulación monetaria y otros mecanismos. El financiamiento a pequeñas empresas absorbería 250 mil millones de pesos y sería gestionado por los propios bancos. Algo sucedió que no han bajado los recursos a nivel del público. Los clientes preguntan y los ejecutivos no saben de qué se trata.

La cerveza

KARL SIQUEIROS, DIRECTORA general de Cerveceros de México, advierte que con el actual paro en la producción se pone en riesgo el liderazgo del país como exportador, además del desabasto y el alza de precios que ya se están

registrando al interior de nuestro país. En 2019 la producción de cerveza fue de 124.5 millones de hectolitros y las exportaciones alcanzaron 40 millones. Destacó que en muchos países se catalogó esta industria como esencial y se permitió que sus plantas productoras siguieran laborando. Siqueiros resaltó que en México este sector genera 650 mil empleos directos e indirectos y que están en riesgo de perderse, además representan hasta 40 por ciento de las ventas totales de tenderos. Pues sí. Sólo que no es conveniente poner al alcance de la gente bebidas alcohólicas en el encierro en que vivimos.

Ombudsman social

Asunto: el SAT en Cuernavaca

DESDE QUE EMPEZÓ la cuarentena he

tratado de elaborar, a través de la página web del SAT, recibos de honorarios, hacer mis declaraciones o sacar una cita y nada funciona. El teléfono de atención tampoco funciona. Fui dos veces a las oficinas de Cuernavaca y ningún funcionario sale a dar explicaciones. En las páginas de SAT y gobierno de México no aparece el botón de mensajes o de quejas. He contratado a una contadora pero me parece muy injusto que en estos tiempos sea imposible contactar a alguien que dé explicaciones sobre el asunto o se comprometa a restablecer el servicio.

Claudia Mora /Cuernavaca

R: MENSAJE DIRECTO a la jefa del SAT, Raquel Buenrostro.

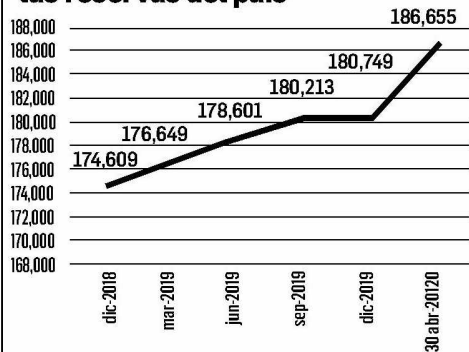
Twiteratti

ESCRIBE SALVADOR SAN Vicente@SSVphotographer: ...y llegará el momento en que en Twitter quede puro *bot*. Ustedes, los de carne y hueso y a los que no les pagan por tuitear, avisenme a qué red nos cambiamos.

R: ESTAMOS CONSTRUYENDO El Foro México.

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

Resisten el vendaval las reservas del país



Las reservas de dólares del país confiadas al Banco de México están resistiendo el vendaval financiero/pandémico global. Entre diciembre de 2018 y el 30 de abril del año en curso han crecido en 12 mil 46 millones de dólares, alcanzando su nivel más alto de la historia: 186 mil 655 millones de dólares.

Fuente: Banxico



Deudos de fallecidos por Covid-19 en el Hospital General de México. Foto Pablo Ramos



MÉXICO SA

Pandemia y economía // Borolas se pone gallito

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

A NIVEL MUNDIAL LOS efectos del Covid-19 y el intento por atemperar su funesto impacto ha concentrado la atención, capacidad y acción de los gobiernos en el entendido de que el costo económico sería contundente, sin olvidar que la tendencia recesiva comenzó a mediados de 2018. La estadística que arroja la pandemia es brutal y, como advierten las autoridades sanitarias, parece que la humanidad deberá “acostumbrarse” a convivir con esa amenaza, mientras se encuentra la fórmula para, en la medida de lo posible, erradicarla del escenario global.

HASTA AHORA, EN la contabilidad mundial, se reportan más de 3 y medio millones de casos confirmados y cerca de 250 mil muertes, y en ambos casos las cifras crecen cotidianamente y de forma espectacular. La protección de la vida se mantiene como prioridad en la mayoría de las naciones, aunque algunos gobernantes (como Trump y Bolsonaro) insisten en que lo verdaderamente importante es la reactivación económica.

EN EL CASO mexicano las autoridades consideran que lo que suceda en el presente mes será definitivo para el control de la pandemia, lo que implicaría –de lograrse los resultados esperados– el progresivo relajamiento de las medidas sanitarias y la paulatina reapertura y reactivación de la economía.

CIERTO ES QUE primero debe ser la salud y la vida de los mexicanos, pero es de suponer que, superada la emergencia sanitaria, el gobierno de López Obrador tiene un plan económico bien estructurado para impulsar a todos los sectores productivos.

EN VÍA DE mientras, el Instituto para el Desarrollo y el Crecimiento Económico –de cuyo análisis se toman los siguientes pasajes– advierte que “México llegó en medio de una recesión económica a enfrentar el problema de la pandemia de salud pública desatada por el Covid-19. Las estadísticas del PIB oportuno presentadas por el Inegi para el primer trimestre de 2020 permiten confirmar lo anterior: en cifras ajustadas por estacionalidad se reportó una contracción de 2.4 por ciento; dicho comportamiento fue provocado por el retroceso de (-3.8 por ciento) reportado por la industria y del sector servicios (-1.4). En conjunto, ambos

sectores representan más de 93 por ciento de la economía nacional por lo que se puede considerar que se presentó una caída generalizada”.

EN MARZO PASADO México comenzó a observar los efectos económicos del coronavirus, principalmente en la parte bursátil, la pérdida de valor del peso frente al dólar, la caída del precio del petróleo y el cierre de operaciones de algunas industrias que se vieron afectadas por la carencia de insumos intermedios que se producen en China, país que aplicó medidas de confinamiento que afectaron la cadena de proveeduría de las manufacturas globales.

NO OBSTANTE, LA actividad productiva se mantuvo hasta finales de marzo, cuando comenzó la etapa de confinamiento. Si bien algunas empresas y universidades empezaron a realizar ajustes desde el 15 de marzo, en realidad 90 por ciento de los sectores operaron con relativa normalidad hasta finales de ese mes.

SE PUEDE ESTABLECER que el mensaje del producto interno bruto es claro: el coronavirus afectó significativamente una economía que llegó enferma a este momento histórico, aunque los mayores efectos adversos se verán en el segundo trimestre de 2020. Tal afirmación se desprende de las siguientes razones: tendencia negativa del ciclo económico; contracción histórica del precio del petróleo; salida de capitales a partir del segundo trimestre de 2019, y caída de ingresos por turismo e inversión extranjera directa.

ANTE TAL PANORAMA urge un plan de reconstrucción nacional, bajo la lógica que el fortalecimiento integral del sistema productivo garantiza el bienestar social y la prosperidad del país.

Las rebanadas del pastel

EL COMANDANTE BOROLAS se pone gallito y reta: “si la fiscalía tiene pruebas de que he cometido algún delito, adelante, que proceda”. Que no coma ansias, porque en el juicio contra Genaro García Luna tarde que temprano Felipe Calderón tendrá que comparecer, y cuando ello suceda difícilmente saldrá bien librado.



• PUNTO Y APARTE

Por contingencia, atiborrados los balcones digitales

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Detrás de las ventanas digitales... En medio del necesario encierro que hoy vive la población las inquietas miradas de muchos buscan refugio en el fulgor de una pantalla.

Hoy en México 93% de los hogares dispone de un televisor y 45% de ellos tiene una computadora.

Además, de acuerdo con la Encuesta Nacional sobre Disponibilidad y Uso de Tecnologías de la Información en los Hogares que elabora el INEGI de **Julio Santaella**, en el país hay por lo menos 80.6 millones de personas que saben navegar a través de las agitadas aguas del Internet.

Amén de que existen 86.5 millones de celulares y al menos 20.1 millones de casas que cuentan con servicios de conexión digital...

Luz azul... Bajo ese contexto, los dispositivos tecnológicos se han tornado en auténticas ventanas para saber lo que ocurre en el mundo.

Datos de la firma líder de consultoría Nielsen IBOPE, al mando de **José de la Rosa**, revelan que desde el inicio de la contingencia el consumo de contenidos a través de computadoras aumentó de forma relevante.

Puntualmente entre los más buscados se ubican páginas de compras como Walmart con un empujón del 63%, Amazon 34% y Mercado Libre 16%. Asimismo, se observa un alza en portales de trabajo como live.com del 65%, buscadores como Google del 19% y *streaming* como Netflix que aumentó 48.3%.

Otros que también crecen son el sistema de reuniones *online* Zoom y curiosamente también la página del SAT que se ubica entre las más visitadas.

De forma similar, el tiempo de navega-

ción mediante teléfonos inteligentes se incrementó en minuto y medio por persona al día. En ese contexto, las *apps* con más clics respecto al periodo previo a la contingencia son Facebook Messenger con un alza del 39%, Microsoft Outlook 38%, Gmail 26% y Spotify 3%, mientras que las más beneficiadas en minutos son TikTok, Uber Eats y Banamex Mobile.

En contraste, una ventana virtual que se empaña son las tabletas, pues al permanecer en casa el uso de esos dispositivos decreció 12%...

Enredados en el chisme... Por su parte, las redes sociales ganan terreno con un incremento del 42% en el tiempo de navegación.

En ese renglón Facebook se mantiene a la cabeza. En las últimas semanas el consumo de esa afamada página pasó de 1:19 a 1:54 horas diarias, YouTube de 57 minutos a 1:18 horas, WhatsApp de 50 minutos a 1:09 horas, Instagram de 26 minutos a 34 minutos y Twitter de 24 minutos a 36 minutos.

Curiosamente en estos tiempos de pandemia los hombres son los más chismosos en medios digitales con un aumento en su tiempo de navegación en redes sociales de 36 minutos vs. los 22 minutos de las mujeres.

Así que **atiborrados balcones digitales...**

LO PEOR ESTÁ POR VENIR: CIBANCO

Lo peor está por venir... Luego de la caída del 2.4% que sufrió el PIB en el primer trimestre, **Jorge Gordillo**, cabeza de análisis de CIBanco apunta que el verdadero golpe económico por la pandemia de Covid-19 se verá reflejado entre abril y junio, cuando el producto podría sufrir un desplome del 16%.

De igual forma para la segunda mitad del año, los datos no serán mucho mejores. Para el tercer y cuarto trimestre se proyecta una contracción del 8.5% y 4.6%, respectivamente, para cerrar el año un retroceso total del 8%. **Auch...**



•BRÚJULA ECONÓMICA

Finanzas públicas: con margen de maniobra

Por Arturo Vieyra



avieyra@live.com.mx

Los resultados de las finanzas públicas del primer trimestre fueron positivos. Paradójicamente, en un contexto de caída de la producción nacional, se registra un importante crecimiento en la recaudación de ingresos, especialmente tributarios, que permite una expansión acelerada del gasto, al mismo tiempo que se registra un superávit fiscal.

En general, los resultados fiscales anticipan un mayor margen de maniobra de la política fiscal para apoyar el crecimiento en los meses siguientes.

Destaca el esfuerzo por aumentar la recaudación. A pesar de que, por efecto de la caída de los precios del petróleo, los ingresos derivados de la actividad petrolera se redujeron 27% en términos reales, el total de percepciones del sector público logró un incremento de 9.2%. Eso fue posible gracias al incremento de los ingresos tributarios, especialmente ISR e IVA de 13% y 18%, respectivamente. Este

aspecto no es trivial, más aún, si consideramos que la economía mexicana se contrajo en ese periodo.

En todo caso, lo que refleja este hecho, es una mayor eficiencia recaudatoria y el término de algunos regímenes especiales y de las condonaciones de impuestos. Por ejemplo, la recaudación de ISR e IVA a personas morales se incrementó un poco más de 20% real en la primera parte del año. Muy probablemente la nueva estrategia fiscal está brindando frutos sustantivos en materia recaudatoria. Otro aspecto que coadyuvó a la recaudación fueron las compras anticipadas de la población frente a la pandemia existente.

Por el lado del gasto, se registra una expansión muy importante, se incrementa 6.2% real anual en el primer cuarto del año. Esta aceleración es muy significativa en marzo con un avance de 17%, por lo que puede deducirse que, frente a la necesidad de impulsar el desarrollo, la autoridad ha optado por agilizar y adelantar erogaciones presupuestales. Cabe notar que los rubros que mayor crecimiento tuvieron fueron los destinados a los programas sociales, el gasto en salud y en inversión física directa.

Aun con este importante desplie-

gue de las erogaciones, el balance público mostró un superávit de casi 27 mil millones de pesos (mmp) que contrasta con el déficit de 24.5 mmp ocurrido en el primer trimestre del año pasado. Además de que los fondos de estabilización tuvieron un incremento de 24.3 mmp para alcanzar 264 mmp.

Estas cifras apuntan a que todavía hay margen de maniobra del gobierno para impulsar el crecimiento económico. Es decir, si esperamos este año un déficit ampliado (Requerimientos Financieros del Sector Público) de poco más de cuatro puntos del PIB, más los recursos de los fondos de estabilización, es posible apoyar el crecimiento económico evitando una caída mayor. En este momento se anticipa por el consenso de analistas una reducción de 7.5% del PIB.

Este punto es bastante relevante en virtud de que frente a la esperada y muy acentuada caída de la actividad económica en el segundo trimestre (el PIB posiblemente se reduzca entre un 15% y 20% anual), y, por tanto, los buenos resultados en materia de ingresos no los volvamos a ver en lo que resta del año, el gobierno debe contar con recursos suficientes para apoyar los estragos de la crisis.



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Con la rienda suelta

mauricio.flores@razon.com.mx

A final de cuentas, ante la desorganización de la compra consolidada de medicamentos y material de salud para suministrar al sector público en 2020 (la llamada E4 que concluyó el 26 de diciembre pasado), la Oficialía Mayor, a cargo de Thalía Lagunas, tuvo que “liberar” la contratación de los servicios de distribución y logística (contratados por separado de los fabricantes bajo la premisa gubernamental de combatir la corrupción) para intentar que llegaran en tiempo y forma los materiales requeridos para atender la pandemia y enfermedades igualmente letales.

Sin embargo, hasta ahora la solución no parece haber resultado. Los ganadores de la licitación para la distribución de medicamentos y materiales se quedaron —en marzo pasado— con las ganas de que se les formalizara el triunfo, pues la instrucción oficial fue que cada institución contratara según sus necesidades al sistema logístico autorizado.

De las 8 zonas que fueron concursadas, sólo dos son especialistas en distribución de fármacos, Levic, que dirige Víctor Soto (Zona 1: Nuevo León, Coahuila y Tamaulipas) y Arcar, de Agustín Padilla (Zonas 6 y 7: Aguascalientes, Durango, Zacatecas, así como Chihuahua, Guanajuato, Querétaro, Hidalgo y San Luis Potosí) y cuya reputación es bien calificada entre los fabricantes de medicamentos e insumos. En tanto que los otros ganadores, es decir ILS, que lleva Nahum Moreno; GNKL, que representa Juan Carlos Moreno, y Vantage, de Jesús

Garrido, que debido a sus debilidades logísticas podrían dar más problemas que soluciones a la 4T... que en estos tiempos de pandemia son palabras mayores.

Va cuarto Sukoi. En una acción temeraria, Interjet, de Miguel Alemán, puso en operación un tercer avión de manufactura rusa, Sukoi-Jet Super 100, que durante cuatro meses estuvo en tierra. ¿Será seguro volar en aparatos con pocas refacciones y cuyos pilotos llevan meses sin recibir la actualización oficial del fabricante? Vaya, Interjet ofrece vuelos internacionales a partir de mediados de junio a Nueva York, Quito o Bogotá que superan en distancia casi el doble que alcanzan dichos aviones... y con ello aumenta diariamente 3 mdp diarios su deuda fiscal y con los servicios aeroportuarios y de navegación. Dice la Agencia Federal de Aviación Civil, a cargo de Rodrigo Vázquez Colmenares, que las inspecciones a Interjet se hacen “en rampa”, tanto de aviones como de tripulaciones, y por ahora pasan la revisión técnica, por lo que es seguro volar en tales artefactos, aunque no bajan la guardia en cada día de operación. Ojalá así sea.

Revisa IMSS retorno al trabajo. Mediante un instructivo de 17 páginas que contiene 67 reactivos para medir en los centros fabriles y de servicios la existencia o no de controles de riesgo, exposición de contacto y probabilidad de contacto, el instituto de Zoé Robledo envía a los diversos patrones del sector formal de la economía la metodología para evaluar las condiciones sanitarias, así como las medidas a tomar de ingeniería, administrativas, equipo de protección personal, capacitación y promoción a la salud. Esto, para un retorno progresivo a las actividades a la brevedad posible. Y es que ante la raquítica política económica para enfrentar la pandemia, el reiniciar el trabajo —con los riesgos que ello representa— es la única opción del Gobierno de AMLO tiene para evitar un profundo y doloroso derrumbe del PIB.

MERCADOS
EN PERSPECTIVAJUAN S.
MUSI AMIONEjuansmusi@gmail.com
@juansmusi

No por buenas razones

Cuando la inflación no es alta, son buenas noticias; cuando las tasas de interés son bajas, son buenas noticias; cuando hay superávit comercial, se puede ver como algo positivo. Detrás de un dato siempre tienen que verse las razones; a lo que voy: presumir de bajas tasas, baja inflación y superávit en este momento sería de alguien que no sabe lo que está diciendo.

La inflación alta es malísima, pero también lo es lo contrario: la deflación. Un aumento inusitado de los precios es el impuesto más caro que paga la población, y una deflación habla de ausencia de consumo, una pérdida total del poder adquisitivo. Las tasas de interés altas también son malísimas, hablan de un país con inflación alta y que tiene una política monetaria muy restrictiva para evitar que la economía y los precios sigan sobrecalentándose. Las tasas de interés muy bajas hablan de un país que está en problemas para levantar la economía.

Una de las medicinas más eficientes es bajar la tasa para abaratar el costo del dinero, de los créditos. Las tasas bajas desincentivan mantener el dinero en cuentas de ahorro, porque el premio es bajo. Los inversionistas cuando las tasas son altas prefieren dejar su dinero invertido porque los rendimientos son altos "sin hacer nada". De manera contraria, las tasas bajas incentivan a la inversión productiva a arriesgar, de ahí que se propicie el crecimiento de los negocios existentes, la formación de nuevos e inversión en bienes raíces. La cuenta que hacemos al decidir rentar un bien es cuánto me deja en porcentaje y comparar cuánto me dejará en Cetes.

El superávit comercial lo que significa es que un país exporta más de lo que produce contra el total de las importaciones. Un déficit comercial signi-

fica que un país importa más de lo que exporta.

Hoy tenemos inflación baja, tanto que quizá termine el año debajo de 4%, y si la crisis del coronavirus se prolonga, puede quedar debajo de 3.5%. Banxico ha recortado las tasas de interés en apoyo a la economía, al ubicarlas en 6%, y venimos de tasas a 8.25%. Hoy quien invierte en Cetes o bonos después de quitar impuesto sobre retenciones (1.4%) más la comisión del intermediario, el rendimiento neto se ubica apenas por arriba de 4%, ya no es tan buen negocio dejar todo el dinero en instrumentos de deuda.

En cuanto al superávit comercial, éste tampoco es una buena noticia, ya que México lleva mucho tiempo con déficits comerciales cuando la economía marcha bien o estable, quiere decir que importamos más de lo que exportamos y eso no es siempre malo. La razón más profunda de este déficit son las importaciones de EU, China y Europa.

Como conclusión podemos decir dos cosas: los datos duros son un indicador, pero hay que ver siempre el contexto en el que estamos, la segunda es que estos indicadores están aparentemente bien, pero no es así; por la crisis en la que estamos inmersos aparentan ser buenos. Seguimos sin saber cuánto durará esta situación y seguimos sin ver un plan decidido y creativo por parte de las autoridades. No me cansaré de decirlo, se trata de salvar a la planta productiva del país, negocios, personas y empleos.

El gobierno dirá: ¡no hay dinero! Y es cierto, es escaso, lo que sí hay es manera de reasignarlo. En lo que a nosotros toca, seguir ayudando a quienes tenemos cerca y viven al día. ■

Tasas de interés bajas hablan de un país que está en problemas para levantar la economía



IN- VER- SIONES

SERVICIOS DIGITALES

Gayosso conmemora a las madres con misa

Para conmemorar el Día de las Madres, Grupo Gayosso habilitará para sus clientes una serie de servicios digitales, entre ellos se encuentra estar presente en la celebración de una misa por internet, enviar flores directo a los cementerios o mausoleos de la compañía y tener acceso a una sesión especial de tanatología tipo *webinar*.

AVAL INTERNACIONAL

México, vanguardia en normativa global

Nos cuentan que la Cooperación de Acreditación de Asia Pacífico (APAC), uno de los máximos organismos de normativas a escala global, otorgó esta semana a la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA) el aval de cumplimiento con estándares de transparencia, imparcialidad y competencia en el establecimiento de normas.

RESPUESTA SOLIDARIA

Essity fabricará cubrebocas en EU

Essity ya está arrancando la

prueba para una segunda máquina de fabricación de cubrebocas y en las próximas semanas iniciarán la producción en países como Estados Unidos y Suecia. Con ello la compañía especializada en productos de cuidado personal e higiene suma esfuerzos ante la contingencia por el covid-19.

DONA COMBUSTIBLE

Global Gas se une a la lucha contra el virus

Nos cuentan que también se sumarán a la ayuda los de Global Gas, pues la empresa donará 150 mil litros de gas LP a los grupos más vulnerables. Desde hoy lo distribuirán a zonas rurales, agricultores y las ONG que operen infraestructura hospitalaria, comedores y casas hogar.

DEL 7 AL 9 DE OCTUBRE

Perfilan en México foro de Industria 4.0

Con miras en la recuperación de económica, Hannover Fairs México y Programas de Ciudades, Transporte e Industria Sustentable de la Cooperación Alemana al Desarrollo Sustentable se unieron para lanzar la segunda edición de Industrial Transformation México, feria líder de la Industria 4.0 que se realizará del 7 al 9 de octubre.



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



AMLO: voy derecho y no me quito

Quienes tienen la esperanza de que el Presidente rectifique el rumbo del país ante la crisis se van a llevar un gran desencanto. Dicha expectativa siempre ha dependido más de la ilusión que de la razón. Con los resultados de la última encuesta de popularidad de *El Financiero*—en la que más de dos terceras partes de la población aprueba el trabajo que está haciendo—, podemos disipar aún más cualquier duda: **López Obrador** va derecho y no se quita.

Vale la pena poner estos resultados en contexto. La encuesta se levantó el mes pasado, en pleno arranque de las medidas restrictivas que impuso el gobierno para combatir el coronavirus. La economía ya estaba en recesión y su deterioro se ha acelerado en las últimas semanas. Miles de dólares de inversionistas extranjeros—y otro tanto de nacionales—han abandonado nuestro país. El peso se ha devaluado más de 20%. Se estima que en abril se perdieron 700 mil empleos. La inseguridad se encuentra en un nivel alarmante. Marzo fue el mes con el mayor número de homicidios dolosos de lo que va del sexenio.

Bajo este negro panorama, **López Obrador** no solo logró mantener su alta popularidad, sino que la aumentó 8% respecto a marzo, para llegar a 68%. Increíble. Otras encuestas muestran resultados un poco menores, pero el promedio sigue siendo un altísimo 62% de aprobación. ¿Realmente pensamos que va a cambiar de rumbo? Al contrario. Es-

tas cifras van a provocar que doble su apuesta en su proyecto de la cuarta transformación.

¿Cómo explicar la enorme popularidad del Presidente? Puedo pensar en algunas razones concretas: sus programas de ayuda a la población más necesitada—adelanto de pensiones a adultos mayores y créditos a pequeñas empresas, por ejemplo—pueden estar siendo bien recibidos. También le puede estar ayudando la presencia del Dr. **López-Gatell**. Más de la mitad de la población considera que el gobierno está haciendo un buen trabajo en salud.

Pero mi impresión es que la mayor parte de su popularidad se debe a la forma, no al fondo. El repudio a la corrupción es generalizado. La gente quedó harta de los excesos cometidos por la administración anterior. A tal grado, que está dispuesta a aguantar una crisis a cambio de tener un Presidente austero y honrado. Así de grande es el desgaste de la población.

Sin embargo, existe otro grupo con el que **López Obrador** no es popular. El contraste es marcado. En una encuesta reciente realizada a grandes inversionistas, 99% respondió que el Presidente no estaba tomando las medidas necesarias para proteger la economía de la crisis del coronavirus. Ese mismo porcentaje dijo que la situación actual es peor que la de hace un año. ¿A qué grupo le va a hacer caso **López Obrador**? (Es pregunta retórica.)

Se puede dar un escenario en el que conforme la crisis económica y de inseguridad se agraven, su popularidad con la población general disminuya y que esto detone una rectificación. Supongo que es posible, pero no apostaría en el cambio tendrá que venir en las elecciones.



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON



barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson

Cuesta abajo y sin frenos

Hoy Inegi publicará los datos de venta de vehículos en el mercado mexicano durante abril: una caída de más de 80% *versus* el mismo mes de 2019.

De hecho ya se da por sentado que mayo incluso tendrá peores resultados, cerca de 90% menos ventas que el año anterior.

Este es el peor mes del que se tenga registro en el sector en el país; solo se entregaron poco más de 18 mil unidades. El récord negativo previo había sido junio de 1995, cuando las ventas cayeron 76% *versus* el mismo mes del año anterior.

El mejor año de ventas de la década fue 2016, con 1.6 millones de unidades, un salto de casi 20% *versus* 2015. Revisando reportes de aquel año, encontré uno donde calculaban que el potencial del mercado de vehículos en el país era de 2 millones de unidades, cifra a la que llegarían en 2021.

“Según nuestros pronósticos, terminaremos el año con 630 mil vehículos vendidos, una caída de 50% *versus* 2019. Pero no nos olvidemos que veníamos ya de 32 meses consecutivos de caída en ventas, antes de la epidemia”, me explica **Guillermo Prieto Treviño**, presidente de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA).

Las mismas cifras de caídas (superiores a 90%) se presentaron en otros mercados como Reino Unido, Francia e Italia.

En México hay 3 mil 500 distribuidoras de

vehículos, para un portafolio de 40 marcas. Este sector genera 160 mil empleos directos (más 500 mil indirectos).

“Logramos mantener abiertos los talleres y la venta de refacciones. Si bien no somos una de las industrias necesarias, sí entendió la SCT que para el funcionamiento mínimo del parque automotor, en el que se encuentran las ambulancias por ejemplo, sí éramos necesarios”, agrega **Treviño**. Aun así, siguen estando en un ‘gris’ donde reciben demandas de cierre por parte de la Secretaría del Trabajo, pero no han podido clausurar los locales por que no tiene esa facultad. “Para muchas marcas, el servicio posventa, el taller, representa 30% del flujo de caja de una agencia”, agrega el funcionario.

Algunas marcas están ayudando a sus distribuidores: Toyota anunció una línea de créditos por 10 mdd para capital de trabajo a pagar a tres años con una tasa muy baja, Chrysler ofrece préstamos a las agencias de su marca vía Inbursa con una tasa TIE + 2.5%, la Asociación de Distribuidores de GM regresó sus socios las cuotas de ventas (100 pesos por unidad vendida desde 2019 alafecha). “Pero lo cierto es que cada apoyo es poco para el tamaño de la crisis que enfrentamos en el sector”, agrega **Treviño**.

La AMDA está a la espera de qué determinará el gobierno sobre declarar al sector automotriz como industria esencial, en medio de la presión entre EU y México por reabrir las plantas armadoras de aquel lado de la frontera y de las autopartistas de este lado, todo a pocas semanas de la entrada en vigor del T-MEC el 1 de julio *según* 6 de 7 medio de la peor pandemia de la historia.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Alianzas para atender a la sociedad

En estos días de “Quédate en casa” destacó la empresa Rappi, una *startup* que tiene como logo “Corremos por ti”, al llevar a domicilio compras en farmacias, mercados, restaurantes y demás. A su vez, Grupo Hospitalario H+ invitó a cualquier persona a realizarse un “test” en línea para saber si califica o no como un “caso probable de covid-19”.

Estas empresas cuentan con inversiones de alguno de los fondos integrantes de la Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap) que impulsan la innovación y apuestan por empresas desde las etapas más tempranas. Se les encuentra en proyectos de infraestructura, en energía, bienes raíces, transporte público y alimentos, por ejemplo.

Liliana Reyes, directora general de la organización, me asegura que esos modelos de desarrollo innovadores, de atención a la sociedad, tendrán mucho crecimiento. “La industria de capital apuesta por la innovación, y las pymes que tengan el respaldo de recursos

cuentan con oportunidades reales de superar esta etapa; los gestores o administradores de fondos las apoyan con mejores estrategias”.

Por lo mismo, puntualiza, existen argumentos de sobra para ofrecer apoyo a las autoridades. “Además de pedir lo que creemos que es impor-

tante para que la industria siga creciendo, vamos a apoyar otras empresas e identificar opciones viables para generar valor. La conciencia social se está moviendo en todos los niveles y no vamos a perderla de vista; los fondos buscarán alianzas más virtuosas para la sociedad y eso es lo que buscamos”.

La dirigente reconoce que hay algunas empresas apoyadas por fondos que están afectadas por el cierre de actividades no esenciales. “Tienen problemas de flujo y capacidad de reactivación al terminar la contingencia; vamos a proponer apoyos temporales para generar liquidez en los negocios que integran cadenas de valor y ya buscamos sinergias, incluso con los apoyos anunciados por el Banco Interamericano de Desarrollo”. Hay más.

Cuarto de junto

Accendo Banco, que preside **Javier Reyes de la Campa**, hizo acuerdos con las *fintech* Rappi y Cuenca y ahora recibió 440 millones de pesos de su nuevo socio Toka Internacional, de **Hugo y Eduardo Villanueva**, especializada en medios de pago. Revolucionarán el mercado digital con herramientas para que los usuarios, con la palma de su mano, paguen productos y servicios o realicen transferencias bancarias. ■

Modelos de desarrollo
innovadores
y de atención a la
sociedad tendrán
mucho crecimiento



Julio Brito A.

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Crisis podría igualarse a la Gran Depresión: Banxico*
- * *Lo peor, todavía por venir; la caída del 34% del PIB*
- * *Encuesta Citibanamex refleja los vientos recesivos*

Tras asegurar CI Banco, que dirige **Mario Maciel Castro**, que el impacto fuerte contra la economía será en el II trimestre, la Junta de Gobierno del Banco de México, que gobierna **Alejandro Díaz de León** mostró preocupación por la fuerza de la recesión, que podría desplomar hasta 34 por ciento el PIB entre abril y junio. Hacia delante, Grupo Citibanamex, de **Manuel Romo** en su encuesta mensual dejó claro que en el mejor de los casos, varios analistas consideran una caída del menos 3 por ciento y algunos otros hasta 9 por ciento. El golpe económico será muy severo.

Un integrante de Banxico señaló que este escenario podrá agravarse ante la extensión de las medidas de distanciamiento social. En este contexto, mencionó que algunos especialistas prevén una contracción de hasta 34% a tasa anualizada en el segundo trimestre. Un miembro subrayó que el rango de pronósticos para 2020 y 2021 es atípicamente amplio, situándose entre -9 y -3.9% y entre 0.4 y 5.5%, respectivamente. Un integrante advirtió que

la economía mexicana puede registrar en 2020 su mayor contracción desde la Gran Depresión.

La economía de México, asegura Citibanamex, seguirá siendo golpeada por los efectos adversos del coronavirus, el pronóstico más pesimista lo otorgó Valmex, quien augura una baja de 9.7 por ciento en la economía este año, seguido de Credit Suisse, quien espera que el PIB caiga 9.6 por ciento, mientras que Citibanamex reitera que el PIB mexicano caerá 9 por ciento este año. Por otra parte, los estimados más optimistas son los proporcionados por el Grupo Financiero Ve Por Más (BX+) y Epicurus Investments, con bajas de 4.2 y 4.9 por ciento, respectivamente.

Para CI Banco, "en materia económica, lo peor está por venir. El verdadero golpe económico por el tema de la pandemia de Covid-19 llegará entre abril y junio. Es de esperarse registrar contracciones récord en el PIB", subraya.

SEGUROS.- René Escobar Bribies-

ca, codirector de la firma mexicana EB Life señaló que menos del 15% de la población en México no cuenta con cobertura de salud pública o privada para afrontar la pandemia del coronavirus, con base en cifras oficiales. Y menos del 9% de los mexicanos cuenta con un seguro de gastos médicos mayores para hacerle frente a la COVID-19. De acuerdo con él, se estima que 31.4 millones de mexicanos no tienen la posibilidad de contar con un seguro médico, ya sea privado o público.

AGENDA.- Business for Inclusive Growth (B4IG) es una coalición global, impulsada por la OCDE, que tiene como objetivo reducir las desigualdades vinculadas a las oportunidades, el género y los territorios, es por eso que hoy GINgroup, que dirige **Raúl Beyruti** participará en una *workshop* en la modalidad de videoconferencia con la presencia de representantes de empresas líderes a nivel mundial, en donde se mostrarán los avances que a la fecha ha logrado esta coalición, la reunión será encabezada por Gabriela Ramos, Directora y *sherpa* de la OCDE. La pandemia de la COVID-19 es una prueba de liderazgo y multilateralismo.

Fecha: 06/05/2020

Columnas Económicas

Página: 32

Julio Brito, Riesgos y Rendimientos

Area cm2: 301

Costo: 30,100

2 / 2

Julfo Brito A.





MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

AMCIV, máxima alerta en casetas del país

La Asociación Mexicana de Concesionarios de Infraestructura Vial (AMCIV), a cargo de **Marco Frías**, busca reforzar la coordinación que mantiene con la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) de **Javier Jiménez Espriú** y la Guardia Nacional a raíz de la preocupante cantidad de grupos que se concentran para tomar las casetas de peaje y pedir a los usuarios una cuota voluntaria para permitir el paso, principalmente en las más cercanas a la Cdmx.

Ya se detectó que uno de los grupos más activos está encabezado por los transportistas turísticos orillados por la falta de empleo, que además de violar la ley constituyen un grave foco de contagio del coronavirus por no observar la sana distancia entre ellos mismos y mucho menos con el personal de la caseta y los usuarios. Desde hace varias semanas los concesionarios implementaron amplios protocolos y medidas preventivas para evitar contagios que corren el riesgo de ser rebasadas por la mayor presencia de grupos como taxistas, comerciantes, trabajadores de ferias y colonos de lugares aledaños a las plazas de cobro. Y aunque la Guardia Nacional ya realizó una de las primeras detenciones de uno de los líderes de taxistas que tomaron la caseta de Texcoco, pero hace falta más atención para evitar que este tipo de acciones se conviertan en una práctica común durante y después de la contingencia.

MUCHA EXPERIENCIA

Este viernes Fonatur, a cargo de **Rogelio Jiménez Pons**, dará a conocer el ganador del tercer tramo del Tren Maya,

y uno de los postores más avanzados es Tren Maya Caabsa Constructora e Infraestructura, conformado por Grupo Caabsa, de **Luis y Mauricio Amodio**; la española Comsa Infraestructura; Grupo Constructor Diamante; y Prefabricados y Transportes, que presentó la oferta más económica por el proyecto de 172 kilómetros de Calkiní, Campeche a Izamal, Yucatán, con 9 mil 765 millones de pesos que le permitió obtener 50 de los 100 puntos necesarios para ganar la licitación pública internacional. Grupo Caabsa, con 40 años de operación, acumula una vasta experiencia y obras de primer nivel en México y el extranjero en sus cuatro divisiones de negocio: Construcción, Inmobiliario, Concesiones, y Servicios. En su historia hay más de 100 proyectos de construcción y 50 de infraestructura de alto nivel y complejidad. Habrá que esperar.

AYUDA CON SABOR

Sigma, que dirige **Rodrigo Fernández Martínez**, también se sumó al combate de la emergencia de salud por la contingencia a su propia manera. Y es que el principal productor de carnes frías y lácteos, que en primer lugar reconoció el apoyo de sus trabajadores para continuar con la producción y distribución de su oferta de alimentos, entregó 360 mil kilos de carnes frías, quesos y yogurts a 41 instituciones de asistencia social como bancos de alimentos, asilos, comedores, y diferentes fundaciones, cuya población podrá sumar a su alimentación de proteína de calidad.



AGUAS PROFUNDAS

LUIS CARRILES

¿Pemex bajo investigación?

Dos problemas se le vienen encima a Pemex y en ambos casos la posibilidad de salir sin daño alguno es mínima. En primer lugar hay una revisión -investigación informal, por decirlo de otra forma- de la SEC sobre los reportes que emite la petrolera. La segunda, los malos resultados financieros.

Las alarmas encendidas desde 2015 con la SEC por una serie de prácticas no tan claras en los reportes pasaron a otro nivel cuando Pemex, al intentar explicar sus malos resultados hizo que muchas cejas se levantaran en Nueva York.

Culpar al Covid-19 no fue la idea más brillante. Pemex no mandó el trabajo a casa. La torre de Pemex en Marina Nacional continúa operando igual que siempre. Los negocios callejeros en los alrededores siguen igual de campantes ¿Cuál fue el problema entonces?

La revisión de los procesos de Pemex se incrementa por la alerta lanzada por KPMG, su auditor, que simple y llanamente informa a la empresa y a las autoridades que existe una duda sustancial en cuanto a la capacidad de la administración actual de continuar como una empresa en marcha.

Es decir, se interpreta que la desconfianza de KPMG es enorme, porque considera que la actual administración de Pemex no puede con el paquete. ¿Por esto Pemex no informó a la SEC y se retrasó la presentación de sus Estados Financieros de 2019? ¿Qué causó la mala impresión del auditor? Puede ser que no fuera tanto la pérdida de Pemex como la explicación y la cerrazón de cambiar la estrategia, a pesar de que el mercado no está en condiciones de operar.

Pemex perdió en 2019 unos 35 mil millones de dóla-

res aproximadamente. Sólo en el primer trimestre de 2020 ya perdió cerca de 23 mil millones. Se insiste en incrementar la producción cuando los crudos marcadores están a la baja. Y, peor aún, en lugar de sumarse al recorte mundial de la OPEP plus aseguran que su apuesta es diferente: la refinación nacional, las seis refineras actuales más Dos Bocas, que en el mundo es un negocio a la baja. En EU cerraron unas 12 refineras y cerrarán otras 10 por lo menos.

Pemex perdió 13 dólares por cada barril de gasolina que puso en el mercado ¿Cuál es el negocio?

Los productores de Shale de Texas van a tener que salir del mercado, sus costos de producción requieren precios mínimos de 30 dólares, no los hay. Pemex pierde y al parecer lo hace de manera consciente. Esas son algunas razones para la desconfianza. El mercado petrolero va para un lado y Pemex a contracorriente.

Lo mismo pasó en 1982. Lo mismo.

BUZOS

1.- Antonio Reyes, director de Global Gas, informó que donará 150 mil litros de Gas LP a grupos vulnerables para hacer más llevadera la emergencia sanitaria. En una primera etapa donarán, a partir de este miércoles 6 de mayo, Gas LP a usuarios en zonas rurales, agricultores y las ONG que operen infraestructura hospitalaria, comedores comunitarios y casas hogar. El programa "Global Gas Contigo" tendrá un mayor enfoque en localidades del sur de la República y será vigilado por la Profeco para dar transparencia al proceso en solidaridad con los mexicanos más afectados por la pandemia. Las empresas filiales de Global Gas: Rama Gas y Mina Gas son las que entregarán el combustible.



AL MANDO

#OPINIÓN



LA MONEDA ESTÁ EN EL AIRE

Un anuncio desde Palacio Nacional fue el programa de apoyo a la vivienda e infraestructura en zonas de alta pobreza

JAIME
NÚÑEZ

D

urante las últimas semanas en medio de los estragos ocasionados por la crisis sanitaria generada por el COVID-19, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** se ha dedicado a realizar diversos anuncios que buscan mitigar los efectos negativos en el terreno económico. Recordará que dio a conocer el programa de dos millones de créditos solidarios por un monto de 25 mil pesos para pequeñas empresas familiares que no despidieran a parte de su plantilla laboral durante las primeras semanas del confinamiento obligatorio, además sumó a su padrón de beneficiarios que el mismo montó sea entregado a negocios en la informalidad. Cabe destacar que hasta el 4 de mayo la Secretaría de Economía (SE), de **Graciela Márquez**, anunciaba la apertura de más de 304 mil cuentas bancarias para la gestión y depósito de los Créditos a la Palabra y la aprobación de 117 mil Créditos Solidarios.

Otro anuncio que llegó desde Palacio Nacional fue el programa de apoyo a la vivienda e infraestructura en zonas de alta pobreza y marginación, que lleva como principal objetivo la reactivación económica de distintas

**UNA EMPRESA
QUE YA
MOSTRABA
PROBLEMAS
FINANCIEROS
ES INTERJET**

regiones del país. Algo que ha quedado de manifiesto en el discurso del primer mandatario es su rechazo a modelos de reactivación económica usados en crisis anteriores, argumentando que durante su implementación se prestaba a actos de corrupción, y cito textual; *"No vaya a ser para rescatar a empresas que antes*

del coronavirus ya tenían problemas financieros".

Pues bien, una compañía que ya mostraba problemas financieros y adeudos es Interjet, de **Miguel Alemán Magnani**, –ya le comentábamos en entregas anteriores los que registra con el Seneam, AICM, ASA y el SAT–, apenas hace una semana conocimos la suspensión de su membresía por parte de IATA, de **Alexandre de Juniac**, para hacer uso del mecanismo conocido como Cámara de Compensación, mismo que le permitía a la empresa realizar liquidaciones con otras compañías, –cabe señalar que Interjet trabajó cerca de 10 años sin ese mecanismo, por su modelo de negocios que la colocaba como una aerolínea regional, hoy la firma cuenta con operaciones en rutas internacionales, ahí la importancia del anuncio–.

Con estos antecedentes y dada la situación de la aviación a nivel mundial, es muy probable que el presidente López Obrador se encuentre más pronto de lo que imaginamos frente a la disyuntiva de si su gobierno apoya a la aerolínea con una especie de rescate financiero, o sigue los pasos que dio la administración del expresidente **Felipe Calderón** en agosto de 2010, cuando dejaron que la aerolínea Mexicana se fuera a la quiebra, afectando a una planta laboral de por lo menos ocho mil trabajadores.

Cualquiera de los dos caminos que tome el actual gobierno será trascendente. Haciendo caso a su propio discurso de no rescatar con dinero público un negocio privado, o bien, inscribirse en la historia como la segunda administración de los últimos tiempos en dejar quebrar una aerolínea.



UN MONTÓN DE PLATA

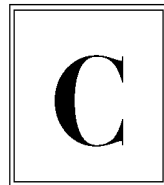
#OPINIÓN



LA ESTUPIDEZ DEL ENCIERRO

*Millones de mexicanos tienen suspendida
la garantía del derecho al trabajo
consagrada en la Constitución*

CARLOS
MOTA



ada día que pasa me convengo más que haber cerrado la economía por la pandemia de COVID-19 es una de las decisiones más erróneas de la autoridad.

Millones de mexicanos tienen suspendida la garantía del derecho al trabajo consagrada en el artículo 5º de la Constitución: "A ninguna persona podrá impedirse que se dedique a la profesión, industria, comercio o trabajo que le acomode, siendo lícitos".

¿Trabaja usted en Zara como vendedor? No puede laborar, aunque su trabajo sea lícito. ¿Se contagió usted a principios de abril, sólo tuvo dolores de cabeza, y ya se inmunizó? No puede trabajar, aunque una prueba serológica señale que usted ya no corre riesgo.

Cerrar la economía mexicana es un grave error porque ni siquiera tenemos la certeza de que quienes requieran un ventilador en terapia intensiva del hospital salvarán la vida.

De hecho, cada día hay más evidencia de que quienes llegan a ese punto crítico, en una inmensa mayoría, de todas formas mueren.

Es decir, el ventilador no es garantía de supervivencia. De hecho, un artículo publicado en *The Lancet* documenta

**LA ECONOMIA
MEXICANA SE
CERRÓ SÓLO
POR MIEDO**

que 86 por ciento de un grupo de pacientes con COVID-19 que usaron ventiladores en Wuhan de todas formas fallecieron. Otros artículos serios documentan que los pocos que sobreviven al ventilador quedan severamente discapacitados.

La economía mexicana se cerró sin razón; sólo por miedo.

Si tuviésemos la cura a la mano, o garantía de que los tratamientos hospitalarios evitarán la muerte, se entendería que una parte de la economía deba cerrar. Pero la única cura 100 por ciento probada hasta el momento es el sistema inmune que cada ser humano tiene, y la capacidad de ese sistema inmune a responder de acuerdo con las condiciones de cada individuo.

Reducir la transmisión del contagio suena plausible si, al evitarlos, detenemos efectivamente la enfermedad. Pero la autoridad sanitaria ha afirmado que esto es prácticamente imposible y hasta 70 u 80 por ciento de la gente se contagiará. Siendo así se corrobora aun más que la economía no debió cerrar, dada la inevitabilidad del contagio masivo.

Cerrar por miedo es un error. Cerrar porque tienes la cura y el encierro te garantiza 100 por ciento sanar a los enfermos sería distinto.

Pero el pensamiento grupal es muy peligroso, y ahora no solo se ha convertido en una trampa para comunidades sino también para países enteros como México. Porque es un hecho: morirán, de todas formas, quienes se contagien y sus sistemas inmunes no respondan, aunque vayan a hospitales. No, no hay triunfo sanitario posible del encierro.

CONSTELLATION

Bloomberg documentó que la cerveza Corona producida por Constellation Brands se sigue fabricando en México para exportarla a Estados Unidos, con el gobierno haciéndose de la vista gorda. Mientras, la producción para el mercado local está prohibida.



Continúan las estimaciones del PIB de México a la baja

No hay mucha ciencia en estas estimaciones que continuamente se están revisando a la baja. La caída en la demanda externa, especialmente por **Estados Unidos** (por su parálisis de 1.5 meses hasta ahora), la caída en los precios del **petróleo**, el bajo nivel de consumo interno por el cierre de actividades y la limitada respuesta del **Gobierno federal** para enfrentar esta pandemia, están entre las variables que han llevado a que diversas **instituciones financieras** reduzcan sus estimados.

A estos elementos, hay que destacar que la relación entre el **Consejo Coordinador Empresarial (CCE)** y el **Gobierno federal** presenta un claro "alejamiento", visible a todas luces. La falta de confianza de inversionistas con visión de largo plazo, está afectando de manera adicional, y por lo tanto, la actividad económica tendrá únicamente reacciones "inerciales", pero carentes de factores de impulso más significativos.

Así, las estimaciones de instituciones finan-

cieras consideran que el segundo trimestre del año, será el peor trimestre para nuestra economía, el desempleo y cierre de muchas empresas. Algunas instituciones estiman caídas superiores al 10% trimestral.

El **Gobierno federal** debe de ser una palanca de crecimiento de la economía con una mejor distribución de riqueza. Hoy, esta palanca "no existe" y por lo tanto, no hay crecimiento, no hay una mejor distribución de riqueza. La iniciativa privada actual y la misma sociedad, está pagando los grandes errores de Gobiernos anteriores corruptos.

Como lo comentó un buen amigo del fútbol de la Universidad, "la política es cada vez más relevante y los miembros de cualquier partido, se están volviendo menos importantes". La era de los políticos está viviendo sus últimos momentos de la manera en que lo hemos visto en las últimas décadas. Muy pronto se convertirán en verdaderos servidores de la estricta y rigurosa democracia que avanza día con día junto con los avances tecnológicos

acelerados. Su influencia por sí mismo, será casi "cero". Las utopías tarde o temprano, acaban en la realidad.

Es dura esta reflexión, pero cada vez el seguimiento será exhaustivo hacia el comportamiento de los políticos. Se vuelve muy precisa y el apoyo o la crítica es inmediata.

Esperemos que haya coherencia de todos y que cada una de las partes, ponga lo necesario para evitar esta caída de la economía, y que al final la sociedad no sea la que siempre "pague".

Es una clara llamada también para los partidos políticos. La sociedad está cansada de ser utilizada para beneficios particulares. El beneficio debe ser para **México**. Vendrán elecciones intermedias en 2021 y de Gobierno en varios estados. Los resultados que tengan sobre el manejo de la crisis, será un aspecto crítico en el análisis y toma de decisiones de cada persona.

Pero todo esto no quitará por ahora, la caída drástica que tendrá la economía mexicana en el segundo trimestre del año.

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Petróleo para hoy, TICs para mañana

El lunes pasado nos enteramos que el consorcio encabezado por la firma española Repsol realizó dos importantes descubrimientos de petróleo en aguas profundas de México, en los pozos denominados Polok-1 y Chinwol-1, ubicados en la zona sureste del Golfo de México.

De inmediato recordé a los automáticos expertos petroleros de la república tuitera, que hace unas semanas pedían que el gobierno federal se olvidará de sus “locas” ideas de rescatar a Pemex. ¿Pues no que el petróleo ya no es negocio? ¿Por qué españoles y mexicanos siguen insistiendo en extraer combustibles fósiles?

Luego pensé en las llamativas y vendedoras ideas de un excandidato presidencial quien aseguraba que en menos de un sexenio podríamos convertirnos a las energías renovables y hasta creía que la mayoría de los mexicanos podrían comprar su auto eléctrico y sus paneles solares.

Me encantaría que fuera cierto, pero

las experiencias en Europa me hacen pensar que el uso de combustibles fósiles en México y el mundo va pa' largo.

Sin embargo, al mismo tiempo creo que la economía basada en el petróleo y sus derivados va en declive pues, aunque hace unos años y todavía hoy, las empresas petroleras son de las más valiosas y/o poderosas del mundo; ya no lo serán por mucho tiempo gracias a la irrupción de las empresas del sector de tecnologías de la información y comunicación (TIC).

Eso lo entendí hace unos años gracias al debate que entonces me ganó el hoy director general de La Prensa, (¡Hola, ingeniero **Carriles!**) cuando me dijo: el sector energético tiene a las dos empresas más importantes del país; CFE y Pemex. Era cierto, pero ya no más.

Si hoy valuamos a las 10 empresas o marcas más valiosas del mundo, por lo menos siete son del sector TIC y si lo trasladamos a México, las principales empresas del país ya no son las energéticas.

Por eso, de manera respetuosa y con el mayor de mis ya conocidos aprecio para el presidente **López Obrador**, le pido que no se quede en el valioso

rescate a Pemex y CFE para que comience a poner las bases de la transformación digital de México, la cual, en tiempos de la pandemia nos ha demostrado que es posible.

Le pido que apueste por el México 4.0, por la transformación digital, por el desarrollo de la mente de obra (mentefactura), de las habilidades digitales, las telecomunicaciones, la inteligencia artificial, la robótica, el comercio electrónico, el health tech, el insurtech, las fintech, etc. Claro que necesitamos petróleo para hoy, pero TICs para mañana.

Nueva Fintech

Por cierto, felicidades a los hermanos **Eduardo y Hugo Villanueva Cantón**, de Toka Internacional quienes decidieron invertir 440 millones de pesos y con ello unir sus capitales a los de **Javier Reyes de la Campa** para crear Accendo Banco, la nueva fintech de banca digital especializada en el sector primario de la economía.

•Especialista en Tecnología y Negocios.
Director de tecnoempresa.mx Twitter:
@hugogonzalez1