



CAPITANES

Contratote para Microsoft

Quienes tuvieron buenas noticias por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT), de **Raquel Buenrostro**, son los ingenieros de Microsoft, que en México lleva **Enrique Perezzyera**.

No, no se trata de alguna devolución de saldo a favor, sino de la adjudicación directa de un contrato por un año por 44.2 millones de dólares, mil 60 millones de pesos al tipo de cambio actual.

Se trata del convenio para Servicios Administrados de Cómputo en la Nube (SADCON 5), que Microsoft controla desde su inicio en 2012, y por el cual acumula contratos que han sumado al menos 194 millones de dólares.

Y es que, según la justificación para no licitar, muchas de las soluciones y aplicativos son propiedad exclusiva de Microsoft

y su servicio de computación en la nube Azure.

Es tal la cantidad de información, que el SAT tiene 8 petabytes en Azure, que incluye facturas electrónicas, declaraciones mensuales y anuales, y comprobantes de nómina de órganos de gobierno.

Para que tenga una idea de la cantidad de información, tan sólo en un petabyte se pueden guardar 500 mil millones de páginas de un archivo de texto.

Los recursos para pagar a Microsoft provienen de un fideicomiso conocido como FACLA, previsto en la Ley Aduanera, del cual se desconoce si está en proceso de ser liquidado para concentrar sus fondos en la Tesorería de la Federación, como ordenó el Ejecutivo en su decreto del 2 de abril.

Acuerdo Injustificado

Basta revisar a detalle la opinión de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), que presi-

de la comisionada **Alejandra Palacios**, para advertir que se convertirá muy pronto en el análisis de cabecera del sector privado, pero para solicitar amparos en cascada.

Nos referimos al documento de 12 cuartillas que explica en su totalidad las razones por las cuales el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), donde manda **Alfonso Morcos**, tuerce la regla a conveniencia o de plano ignora la Ley de la Industria Eléctrica (LIE).

Aquí un ejemplo: la LIE establece que los participantes del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) deben hacerlo bajo el principio de libre competencia, pero las reglas de despacho indican que las centrales deben entrar en operación según su costo de generación, es decir, de la más barata a la más cara.

El torzón legal está en una excepción que permite al Cenace meter a despacho otras centrales, no necesariamente las más baratas, si está en riesgo el suministro en una zona. El error estriba en que el Cenace nunca justifica con criterios técnicos dónde encontró el riesgo en el sistema eléctrico en un momento de baja demanda.

Seguramente los abogados que asesoren a las empresas que se amparen, en lo individual o de manera colectiva, tendrán estos y

otros elementos para presentar sus recursos.

Se Apunta IKEA

Los que están echando mano de uno de sus diseños más innovadores para apoyar a hospitales públicos del País son los de IKEA, que en México capitanea **Mal-**

colm Pruys.

La firma todavía no abre su primera tienda en el País, pero mantiene su plan de lograrlo durante el tercer trimestre del año. No obstante, ya entregó 50 casas provisionales a instituciones públicas de salud en la Ciudad de México y Estado de México.

Estas construcciones provisionales son ideales para instalar centros de primer contacto para pacientes con síntomas de Covid-19 o como sitios de descanso para el personal médico que se encuentra en primera línea.

Las minicasas cuentan con paneles solares para proveer de electricidad y se arman entre 4 personas en menos de 6 horas, muy al estilo de los muebles que comercializa IKEA alrededor del mundo.

La donación de estas casas, que resisten al menos 3 años a la intemperie, forma parte de una iniciativa que el gigante sueco de muebles y accesorios para el hogar ha implementado con éxito a nivel global en países co-

mo Malasia, Tailandia, Singapur, Filipinas.

Ventas Hot

Tras dos años de estar fuera de esta campaña, quienes dieron el primer paso para acercarse de nuevo a

Hot Sale, son los muchachos de Walmart de México, que capitanea **Guilherme Loureiro**.

Este año, en medio de la pandemia de Covid-19, en

Walmart consideraron cerrar filas a nivel sector de comercio electrónico y apoyar la campaña Hot Sale creada hace siete años por la Asociación Mexicana de Venta Online, de **Eric Pérez Grovas**.

Esta ocasión no habrá madrugete con su campaña Hot Days, que comenzó Walmart en mayo de 2018, cuando la compañía solía arrancar sus rebajas con varios días de anticipa-

ción al Hot Sale, que este año será del 23 de mayo al 1 de junio.

Por ahora es demasiado temprano para asegurar que este año Walmart también regresará a la campaña del Buen Fin.

EUGENIO CABALLERO...

El capitán de Sigma se apuntó un buen primer trimestre. La empresa de alimentos de Alfa, con marcas como Fud, San Rafael y NocheBuena, vio crecer el consumo de estos productos desde vísperas de la cuarentena y se reflejó en un alza de 7 por ciento en las ventas respecto al mismo plazo de 2019.





CAMPAÑAS

Descubre la información más relevante de la industria de la publicidad, creatividad y comunicación, que son fundamentales para todos los negocios.



DISTINGUEN A ISOBAR EN MARKETING DIGITAL

Isobar fue reconocida por la firma de investigación Gartner como líder en su "Cuadrante Mágico para Agencias de Mercadeo Global", por sexto año consecutivo. Así lo dio a conocer esta agencia global de marketing digital, integrante de Dentsu Aegis Network.

Isobar se mantiene, según el informe de Gartner, como líder por sus capacidades en ejecución técnica estratégica, comercio liderado por experiencias y su sólida historia en plataformas de innovación.

En su informe, la firma de investigación señala que analizó a 18 agencias de marketing digital. Sus criterios de evaluación consideran: habilidad de ejecución (calidad y eficacia de los equipos, los procesos y herramientas) y amplitud de visión (la capacidad de presentar proyectos con visión de estrategias de marketing y su ejecución).

Jean Lin, CEO global de Isobar, comentó respecto a esta distinción que la capacidad de Isobar para ofrecer grandes experiencias, lideradas por ideas que transforman negocios y marcas, ha sido reconocida constantemente en los informes de Gartner.

En cuanto al significado que tiene para Isobar México, su CEO, Luis Ribó, señaló: "Tener este reconocimiento se suma a nuestro posicionamiento como top provider de servicios digitales en el país. En la agencia tenemos el objetivo de transformar y escalar de forma creativa los negocios de nuestros

clientes diseñando soluciones end-to-end, que generen una experiencia relevante y útil para los consumidores".

CREAN PASARELA DE MODA EN EL AIRE

Zoo, la agencia que lidera Raúl Olvera, acaba de realizar cortometraje de un circo contemporáneo mexicano, cuyo nombre es Oniria. El reconocido publicista, creador de la idea, comentó que se trata de un espectáculo que se montó como una pasarela de moda en el aire para la marca Pineda Covalín. Además explicó que pretenden convertirlo en un programa de televisión de 30 minutos y que sirva de entretenimiento para la gente en estos momentos difíciles.

Asimismo, agregó Olvera, han seguido muy activos con la comunicación de las tiendas de autoservicio Chedraui.

ATIENDE LLYC COMUNICACIÓN DE GILEAD SCIENCES

Gilead Sciences México, compañía estadounidense de biotecnología, enfocada a la investigación y desarrollo de tratamientos antirretrovirales, seleccionó a LLYC -firma global de consultoría de comunicación y asuntos públicos codirigida por Javier Rosado y Rogelio Blanco- como su agencia de comunicación y RP para nuestro país, según lo dió a conocer ésta. La atención de este nuevo cliente está a cargo de Hugo Valdez, director de área de Consumer Engagement.




HACERLO MEJOR
VERÓNICA BAEZ

Sobrepasar la necesidad

Cambiar un sistema puede tomar décadas o incluso siglos. Basta ver lo que ha tomado la lucha por los derechos de las mujeres o de personas que provienen de pueblos indígenas y afrodescendientes.

Cuando los problemas llevan décadas o siglos es mucho más complejo hacer cambios, de entrada, porque se normalizan y aprendemos a sobrellevarlos. Ha tomado mucho tiempo, por ejemplo, reconocer y entender los efectos negativos de la precariedad laboral en el que están las trabajadoras del hogar.

Cuando hay una crisis inesperada, como la que estamos viviendo frente a la pandemia del Covid-19, los rezagos cobran otro peso y es más fácil entender la necesidad (y urgencia) de actuar diferente. Por ejemplo, en la Ciudad de México, cambió la norma de construcción a partir del sismo de 1985, y en Alemania se abandonó la energía atómica después de la catástrofe nuclear

en Japón. Así, la actual situación nos muestra claramente los rezagos que tenemos, pero no queda claro si tendremos la capacidad de aprovechar la crisis como punto de apalancamiento para ser mejores.

Tenemos un sistema de salud que lleva años siendo deficiente, con salarios castigados, que ha fracasado en la prevención de enfermedades como la obesidad y la diabetes -claves para el riesgos de morir por Covid-19-, y que carece de medicamentos suficientes. Los dirigentes de hospitales prefieren exponer a su personal al contagio, que reconocer que no tienen con que dar la pelea, y a amplios sectores de la sociedad les conviene no creer que el coronavirus existe, y pensar que es un complot porque, de por sí, jamás han tenido acceso a un servicio de salud digna.

La crisis también ha venido a exacerbar los problemas del sistema educativo. Quienes tienen condiciones privilegiadas en sus hogares y escuelas es-

tán a años luz de los que viven rezagos importantes en estos ámbitos. El Estado mexicano en décadas no ha podido emparejar el piso para las nuevas generaciones. A eso hay que sumarle que hoy muchos se han tenido que “quedar en casa” sin Internet, computadora, guías de estudio, y el acompañamiento de adultos capaces para darles dicha educación. Peor aún, en muchos casos, incluso hay niños y niñas padeciendo ambientes de violencia intrafamiliar sin instancias a las cuales acudir. El regreso a clases será una ruleta rusa para aquellos que se reincorporen a un plantel donde en la cotidianidad no hay agua y menos jabón.

Otro de los rezagos que esta crisis evidencia es la falta de cultura de la legalidad. Esto se ve en las fiestas que no cesan, pero también en condominios en Acaapulco donde la alberca y el gimnasio continúan abiertos. También es evidente en el actuar de empresarios que, aunque sus negocios no se clasifiquen como

actividades esenciales, han optado por continuar operando, obligando a sus empleados a asistir.

Pero quizás el mayor problema de todos tiene que ver con la rigidez que existe en un sinnúmero de estructuras y de personas. Por ejemplo, ¿se podría modificar el ciclo escolar? ¿se podrían tener más turnos laborales con el objetivo de que haya menos personas en las plantas industriales a la vez? o ¿sería un problema con los sindicatos?.

Con respecto a las personas, la crisis ha evidenciado la falta de liderazgos capaces de adaptarse a nuevas circunstancias. Un liderazgo adaptativo requiere ser abierto, transparente, estar dispuesto a aprender, y tomar decisiones utilizando el conocimiento de distintos sectores, comunidades e individuos.

México necesita liderazgos que trasciendan la necesidad y la cerrazón. No cabe duda que el futuro será de quienes puedan aprender, adaptar, y redireccionar con mayor facilidad.



¡Madres!

Aprovechando que el domingo es el Día de las Madres, **40 cosas por las que echar madres en la política, los negocios y la vida:**

1. Las terribles ideas de la 4ª transformación.
2. Los lambiscones.
3. La ineptitud.
4. El dogmatismo del jefe narciso.
5. El populismo.
6. Claro, el Covid-19.
7. El encierro prolongado.
8. Etiquetar en lugar de debatir.
9. Los que sin necesitar salir, pasean campantes.
10. Los que no usan tapabocas en público.
11. Las Pymes que se mueren por falta de liquidez.
12. "Sean solidarios y paguen sus impuestos".
13. Apostarle a Pemex como "El Borrás".
14. Cancelar inversiones privadas en energías limpias.
15. Decidir ignorando la realidad.
16. Comer hasta saciar sin ejercitarse nunca.
17. Papás que son cuates de sus hijos antes de ser sus padres.
18. Crear enemigos imaginarios.
19. Dividir e insultar cuando se requiere unir.
20. Enfrentar una crisis con un líder pentonto.
21. Hacer pocas pruebas para el Covid-19.
22. Proveer con equipo chafa al personal médico.

23. Hablar sin escuchar.

24. Regalar pescados sin enseñar a pescar.

25. Que ganen las ideas del jefe y no las mejores.

26. Ignorar a los expertos.

27. Ser bueno para prometer y malo para ejecutar.

28. Gastar sin ahorrar.

29. Carecer de escenarios y planes de contingencia.

30. No defender al empleo y la planta productiva.

31. Un líder que en lugar de ayudar, estorba.

32. Vivir para trabajar y no trabajar para vivir.

33. Estresarse hasta morir.

34. Quejarse de todo siempre.

35. Premiar a sindicatos riosos para que "eduquen" a los hijos.

36. Nunca reconocer los errores y rectificar.

37. Recortar músculo junto con grasa.

Las últimas tres son cortitas: **odiar, vivir enojado y enfermarse.**

Y para terminar en un tono positivo, la contraparte.

40 cosas "a toda madre":

1. Hacer limonada cuando te dan limones.

2. Innovar para progresar.

3. Aprender de los errores.

4. Cumplir lo prometido.

5. Potenciar tus estrategias alineándolas con el funcionamiento del mundo.

6. Callarse cuando no sabes.

7. Dejar hacer a los que saben.

8. Incentivar comportamientos conducentes.

9. Podar para crecer.

10. Ante una crisis, actuar y ajustar rápido.

11. Consultar al que sabe.

12. Comunicar con la verdad.

13. Unir en lugar de dividir.

14. Liderar con hechos y no con rollos.

15. Reconocer tus debilidades.

16. Platicar con tus padres y con tus hijos.

17. Divertirse como niños.

18. Conocer el mundo (hoy aunque sea virtualmente).

19. Leer para aprender.

20. Desechar las *fake news*.

21. Vivir en paz.

22. Encontrar lo mejor de cada persona.

23. Corregir con paciencia.

24. Hablar antes de gritar.

25. Incentivar al que crea empleos y riqueza.

26. Ser solidario con el que menos tiene.

27. Gasto público que realmente promueva el desarrollo.

28. Ahorrar para la vejez.

29. Mente sana en cuerpo sano: ejercitarse.

30. Evaluar y capacitar al maestro.

31. Ejecutar buenas ideas.

32. Tener un equipo heterogéneo y capaz.

33. Un sistema de salud público eficaz.

34. Caminar por la calle sin temor a ser asesinado.

35. Discutir con argumentos y no con etiquetas.

Las siguientes cuatro son cortitas: **amar, reír, disfrutar y descansar.**

Y la última, faltaba más: ¡platicar y apapachar a tu mamá! **EN POCAS PALABRAS...**
Feliz día para todas las madres... y un beso virtual para la mía.
“La vida inició despertando para ver el hermoso rostro de mi madre”.
Mary Anne Evans (alias George Eliot), escritora británica.



What's News

*

Nintendo superó su pronóstico de ventas del dispositivo Switch y dijo que los consumidores han comprado más de 13 millones de copias de su juego más reciente "Animal Crossing", evidencia de que la gente está recurriendo en masa a los videojuegos durante la pandemia del coronavirus. La compañía había proyectado el 30 de enero que vendería poco menos de 2 millones de unidades de Switch de enero a marzo, el último trimestre de su año fiscal. Sin embargo, vendió más de 3 millones, para un total de más de 21 millones en el año fiscal.

◆ **Las ventas mensuales** de Costco Wholesale Corp. cayeron por primera vez desde la recesión, mientras que las órdenes de quedarse en casa y el distanciamiento social reducían el tráfico de clientes y algunas partes de las tiendas ofrecían servicio limitado. Las ventas comparables, de tiendas y canales digitales que han operado durante

al menos 12 meses, bajaron 0.5%, excluyendo el impacto de fluctuaciones en los precios de la gasolina y las divisas, en las cuatro semanas que concluyeron el 3 de mayo.

◆ **Clorox Co. y Reckitt Benckiser Group PLC**, el productor de Lysol, han visto las ventas de toallitas desinfectantes subir más del doble en los últimos dos meses en medio de la pandemia del coronavirus, reportó Nielsen. Pero aunque los fabricantes de otros productos esenciales difíciles de encontrar se están poniendo al corriente con la demanda, Clorox declaró que no espera hacerlo hasta el verano, mientras que Reckitt Benckiser dijo que no está seguro cuándo se resurtirán las existencias.

◆ **MGM Resorts International** anunció que algunos de los 63 mil trabajadores que envió a casa podrían ser despedidos a partir del 31 de agosto en

medio de un panorama incierto para la cerrada industria de los casinos de EU. Bill Hornbuckle, CEO interino de MGM Resorts, estimó que la demanda de viajes disminuiría considerablemente hasta fin de año y posiblemente hasta el siguiente a raíz del coronavirus. La compañía había esperado que las operaciones se recuperaran para este verano, añadió.

◆ **El operador** del mercado de valores de Hong Kong reveló que su director general de mucho tiempo planea renunciar para octubre del 2021 o antes si se encuentra un sucesor. El ex banquero de inversiones Charles Li, CEO de Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd. desde enero del 2010, no buscará su renombramiento cuando su contrato actual concluya el 15 de octubre del año entrante. HKEX apuntó que un comité de directivos realizará una búsqueda formal de un CEO nuevo.



DESBALANCE



Antonio del Valle

Los “moditos” del BID

Nos dicen que los mal pensados andan divulgando que la furia que desató el acuerdo para apoyar empresas logrado por el Consejo Mexicano de Negocios de **Antonio del Valle** y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), a través de su brazo que atiende al sector privado, derivó en la remoción del representante del organismo en Washington. Nos cuentan que, de repente, recordaron que ya había concluido el periodo de **Bosco Martí**. La agencia *Bloomberg* reportó que se decidió reemplazarlo por **Alejandro Gaytán**, de quien ayer le dimos cuenta que dejó de ser el economista en

jefe de la Secretaría de Hacienda y que en su lugar se nombró a **Iván Cajeme Villarreal**. Así que, nos explican que la salida de Gaytán de sus oficinas en Palacio Nacional, donde formaba parte del equipo cercano al titular de Hacienda, no fue por diferencias o por alguna otra inconformidad. Más bien se trató de un premio, en la coyuntura de que a la 4T le disgustaron los “moditos” del BID.



Alejandro Díaz de León

Díaz de León, vía virtual

El que sigue muy solicitado en tiempos de incertidumbre por el gran confinamiento causado por la pandemia de Covid-19 es el gobernador del Banco de México (Banxico), **Alejandro Díaz de León**. Nos cuentan que en el Senado, luego de que se reunió la Junta de Coordinación Política que preside el morenista **Ricardo Monreal**, se acordó llamar a comparecer al gobernador central para explicar a detalle el programa de medidas para inyectar liquidez por casi 800 mil millones de pesos que aprobó la Junta de Gobierno para el sector financiero y asegurar el buen funcio-

namiento de los mercados locales. Esta sería la primera vez que un titular del Banxico cumplirá ante el llamado del Congreso de la Unión, en una comparecencia virtual, algo que ya se está viendo como habitual ante las circunstancias de emergencia sanitaria. Nos adelantamos que la rendición de cuentas podría ser la próxima semana, una vez que pase el pico de la pandemia marcado para hoy.



Gustavo de Hoyos

IP y gobierno: toma y daca

Los enfrentamientos entre el gobierno federal y el sector privado no paran. Apenas el miércoles pasado, el presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), **Carlos Salazar**, dijo que esperaba reunirse con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** para presentarle las 68 ideas que lanzaron para enfrentar la crisis sanitaria y económica. Pero la descalificación del plan no se hizo esperar: ayer por la mañana, el mandatario las descartó por considerarlas un rescate, y dijo que si una empresa quiebra, es por responsabilidad del empresario. El presidente de la Coparmex,

Gustavo de Hoyos, salió al quite y dijo que el empleo es asunto de interés público, porque no se puede decir que si un trabajador se queda sin ingresos, entonces es su problema. Nos dicen que el diálogo entre empresarios y gobierno va poco a poco. El representante de Concamin, **Francisco Cervantes**, reporta pláticas con el IMSS y la Secretaría de Economía.



Aquelarre económico
José Manuel Suárez-Mier
aquelarre.economico@gmail.com

Negros pronósticos económicos

• Roubini predice que el actual desplome se convertirá en una contracción peor que la Gran Depresión.

En 2004 me mudé a Washington y mi impresión sobre el mercado de bienes raíces fue que estaba sobrevaluado, opinión que se fortificó cuando alguien me aconsejó “compra pues aquí las casas nunca bajan de precio” Renté y me salvé.

Mi pronóstico tardó más de dos años en validarse, pero cuando oí al gran colega: **Nouriel Roubini** afirmar lo mismo en 2006 ante un escéptico auditorio en el Fondo Monetario Internacional (FMI), confirmé que ahora sí, la caída era inminente.

Años después, **Roubini** escribió un texto ([2010] *Crisis Economics: A Crash Course in the Future of Finance*, escrito con **Stephen Mihm**, Penguin) en el que disputa que los mercados sean estables, sólidos, que se regulan a sí mismos y que las crisis financieras fueran eventos inusuales, imposibles de pronosticar y de secuelas efímeras.

Hoy, **Roubini** predice que el actual desplome económico se convertirá en una contracción peor que la Gran Depresión de 1929, por las siguientes razones:

Muchos países tienen ya altos niveles de deuda respecto al PIB, y los déficit de más de 10% del PIB, implícitos en sus planes de rescate, son insostenibles, mientras la deuda privada crece también, lo que llevará a suspensiones de pagos y quiebras. Estos enormes pasivos harán la recuperación anémica.

La bomba demográfica, con muchos más viejos, conlleva un gasto enorme en salud que, agravado por ésta y otras pandemias futuras, será insostenible.

La honda recesión, con la economía parada y trabajadores sin empleo, mientras caen los precios de materias primas, llevará a la deflación y a elevar el riesgo de insolvencia.

Una política monetaria ultraexpansiva, monetizando enormes déficit fiscales, más la desglobalización económica y crecien-

te inevitable el retorno de la inflación con economía estancada.

Para evitar interrupciones en la cadena global de suministro, la industria dejará regiones de bajo costo, lo que acelerará la automatización, forzando los salarios a la baja.

Esto avivará las flamas del populismo, la xenofobia y el nacionalismo, conduciendo a la balcanización geopolítica, a la ruptura de cadenas globales de producción y a la adopción de políticas de autosuficiencia, que ya se aprecian en alimentos, fármacos y equipo médico.

La reacción contra la democracia reforzará estas tendencias, y la debilidad económica, creciente desempleo y mayor desigualdad alentarán el populismo.

El duelo entre Estados Unidos y China por el origen de la pandemia, y la denuncia de que EU conspira contra la “expansión amarilla”, llevarán a tensiones geopolíticas, al creciente desapego en comercio, inversión tecnológica y arreglos monetarios, que puede terminar en una nueva guerra fría, que incluiría a Rusia y a sus aliados.

Lo anterior anuncia la intensificación de la guerra cibernética clandestina, que ya ocurría, y quizá a enfrentamientos militares.

Mayor posibilidad de disturbios importantes del medio ambiente, incluyendo más pandemias, que muchos científicos

creen inminentes.

¡Los cuatro jinetes del Apocalipsis, de **Vicente Blasco Ibáñez**, gran novela que urge releer en esta crisis, cabalgan de nuevo: sálvese quien pueda!

El duelo entre EU y China por el origen de la pandemia y la denuncia de que EU conspira contra la “expansión amarilla”... puede terminar en una nueva guerra fría que incluiría a Rusia y sus aliados.



Veranda
Carlos Velázquez
carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Un Tianguis Digital Turístico con buenos precios

Miguel Torruco, titular de Turismo, dijo el miércoles, sobre el primer Tianguis Digital Turístico del próximo mes de septiembre, que ya contaban con la mejor plataforma digital para hacerlo.

Misma que no será Visit México, pues éste sólo será un aliado tecnológico, en un evento sobre el que hay pocos precedentes a nivel mundial en este sector.

Cuando Visit México, que preside **Marcos Achar**, revisó hace meses algunas opciones para un evento digital de compradores y vendedores, identificó algunas plataformas

interesantes en Francia y Singa

Pero la empresa que está trabajando en las definiciones operativas y las estrategias comerciales es Crea, que tiene el contrato maestro para el negocio de las ferias de turismo y que dirige **Rodrigo Hurtado**.

Conjuntamente, se encuentra trabajando en ello con **Emmanuel Rey**, director de Promoción de la Secretaría de Turismo.

Así es que uno de los requisitos para que el Tianguis Turístico Digital tenga éxito es, precisamente, contar con una plataforma robusta que, además, no encarezca innecesariamente los precios para los participantes.

Un primer parámetro ya lo puso el TDT de Las Américas, de **Roberto Ibarra**, que se llevará a cabo este mes de

junio; pues el precio por participante es de 495 dólares para vendedores y de 95 para compradores.

Si en total se prevén hasta 48 citas durante tres días, resulta que la tarifa com- puesta por cita de negocios será de unos 300 pesos; así es que seguramente el Tianguis Digital deberá estar debajo de esa lí-

nea, dado que su volumen será mayor y que tendrá recursos de la Sectur y del gobierno

Si estas ferias digitales tienen éxito y los miembros de la industria salen de allí con ventas cerradas, estaremos viendo el nacimiento de una nueva forma de hacer negocios en el turismo.

DIVISADERO

SIGUEN LOS RETOS. Si a Televisa se le cayó la venta de sus acciones de OCESA a Live Nation Entertainment (LNE), firma que así lo anunció unilateralmente o, por lo menos, ya se convirtió en un pleito de abogados, CIE,

de **Alejandro Soberón**, tampoco contará con los recursos frescos que recibiría por el 11% de sus acciones en una operación paralela.

El capitán de la compañía de entretenimiento presencial más grande de América Latina tiene hoy un panorama de negocios radicalmente distinto al que observaba al inicio del año.

Hasta ahora, no ha reducido su plantilla de personal y tanto el Centro Banamex como el Autódromo Hermanos Rodríguez ya están en la primera línea de batalla contra el COVID-19.

DIMENSIONES DEL RETO. Este sábado, a las 19:00 horas del Centro de México, los invito a ver un programa especial con **Alejandro Zozaya**, presidente

ejecutivo de Apple Leisure Group; **Marcos Constandse**, consejero delegado de Grupo Xcaret, y **Sergio Allard**, vicepresidente de Aeroméxico, sobre el impacto del COVID-19 en el turismo.

Un evento con líderes de tres empresas de turismo y aviación, de donde viven directamente más de 40 mil familias y que conduciremos **Laura Rodríguez** y yo, por una invitación de *El Financiero Bloomberg*

Uno de los requisitos para que el Tianguis Turístico Digital tenga éxito es contar con una plataforma que no encarezca los precios.



● Miguel Torruco, secretario de Turismo.



La reducción en los precios de energéticos (en particular de la gasolina), influyó en que el dato de inflación dado a conocer ayer por el Inegi fuera el segundo más bajo en casi una década con 2.5%, pero podría resultar “no sostenible” de persistir la decisión del Cenace de apoyar a la CFE, de **Manuel Bartlett** para que “recapture” a los consumidores calificados (comerciales e industriales) con contratos de suministro con los generadores de energías limpias.

La pregunta jurídica más relevante en este momento para el propio Cenace es ¿qué va a hacer el gobierno cuando se le termine la falsa excusa de inestabilidad en el sistema interconectado nacional una vez que ceda la epidemia del COVID-19 e inicie la reapertura económica el 1º de junio?

Se ha hecho mucho énfasis en que el “acuerdo” del 29 de abril pretende cancelar o anular los nuevos proyectos de energías intermitentes (solar y eólica), pero en realidad la orden arbitraria a los generadores intermitentes que reduzcan su envío (con excepción de los que tienen contratos legados) al Sistema Interconectado Nacional, provocarán una elevación en los costos de energía en todas las empresas industriales y comerciales y, eso, más temprano que tarde, repercutirá en alza de precios.

¿Sabe **López Obrador** eso? o le estarán generando una explicación más rebuscada. Estos productores envían alrededor de

10,312 MW de las plantas en operación, cuyo régimen de despacho es afectado.

Su costo es inferior a 30 dólares el Mw/hora, con plantas que se ubican en 10 estados del país porque la tecnología que usan ha tenido una reducción del 80% en su precio. **No hay magia. La CFE tiene un costo de generación de Mw/h que va de 52 a 55 dólares, pero sus instalaciones más antiguas y que usan combustóleo, generan a un costo de superior a los 100 dólares.**

Sin duda, el fondo de esta acción ilegal tiene que ver con la intención de elevar el costo de la tarifa de transmisión y distribución a las generadoras privadas, a las que CFE atribuye su pérdida económica, a pesar de que conoce muy bien que sus pérdidas técnicas derivan de otras de sus ineficiencias. Esperemos que la opinión expresada por la Cofece sirva para iniciar el diálogo entre generadores. **Manuel Bartlett** parece reacio, pero sabe bien cuando el litigio por venir acabará siendo un disparo en el pie.



DE FONDOS A FONDO

#AICM con una escasa sensibilidad como para comentarlo con sus jefes, jelevó en 29% el TUA por segunda vez durante la contingencia, cuando las aerolíneas operan al 10% de su capacidad! en el Aeropuerto Internacional de la CDMX. En abril, la TUA nacional pasó de \$455.12 a 537.51. La internacional

fue incrementada de \$864.52 a \$1,020.84. Para mayo aplicó un nuevo aumento y la TUA nacional ahora es de \$586.94 y la internacional de \$1,114.72.

Además, el Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México canceló la construcción de la T3 cuando debería avanzar para no interrumpir el proceso de recuperación.

Si al menos los 9 mil millones de pesos, destinados para la T3, se destinaran a mejorar la liquidez de las aerolíneas que mantienen sus cuentas al corriente se darían cuenta que los aeropuertos como el AICM, recuperarían sus ingresos.

#Navieras. El Comité Interinstitucional de Seguridad en el Transporte no sólo ayudará al transporte terrestre, también atiende la demanda que hace varias semanas realizó el sector naviero, a través de la CAMEINTRAM, a la Secretaría de Marina. Y es que en abril se registraron al menos cuatro incidentes de robo a embarcaciones cerca de Dos Bocas y Ciudad del Carmen.

Parece que esta buena disposición del gobierno federal podría contagiar pronto a Pemex y así comenzar con el pago de adeudos que tienen con navieras y prestadores de servicios. Esto ayudaría a la reactivación del sector, que si bien mantiene operaciones durante la pandemia, empujaría el desarrollo de pequeñas y medianas empresas prestadoras de servicios afectadas por la falta de liquidez.



Desde
el piso
de remates
Maricarmen Cortés
milcarmen@gmail.com

López Obrador mantiene enfrentamiento con IP

Desde el lunes pasado, **Carlos Salazar**, presidente del CCE le envió al presidente **López Obrador**, el documento de 68 recomendaciones que emanaron de las 11 mesas redondas encabezadas por los dirigentes de todos los organismos que integran el CCE y en la que participaron no sólo empresarios del país y de todos los sectores, sino también representantes de la sociedad civil, del Poder Legislativo, del sector obrero y hasta funcionarios de la 4T.

Salazar solicitó una reunión con **López Obrador** para analizar las recomendaciones, insistiendo en un acuerdo nacional que permita enfrentar mejor la crisis económica por la pandemia, reactivar la economía en forma coordinada con Estados Unidos y Canadá; salvaguardar empleos y detonar el crecimiento incidente y el desarrollo social.

Sin embargo, **López Obrador** no sólo se niega a recibirlos, sino que insiste en mantener su enfrentamiento con el sector privado y reiteró que no habrá rescate de empresas y que, si quiebran, los empresarios y sus accionistas deberán hacerse responsables de sus pérdidas.

En ninguna de las 68 recomendaciones se incluyen rescates de empresas ni condonaciones fiscales, sino medidas que permitan minimizar el impacto de la crisis económica y proteger a los sectores más vulnerables, que les permitan enfrentar la caída en la demanda y la crisis de liquidez, así como evitar que se rompan cadenas de valor.

El absurdo es que el propio **López Obrador** adelantó ayer que se perdieron más de 500 mil empleos en abril porque será hasta el martes próximo cuando el IMSS informe los datos de empleo.

Quien recibirá a los empresarios será la secretaria de Economía, **Graciela Márquez**, pero el CCE insistirá en un acuerdo tripartido nacional.

COPARMEX: CUIDAR EMPLEOS

Quien no tardó en responder fue el aguerrido presidente de la Coparmex, **Gustavo de Hoyos**, quien en su cuenta de Twitter dijo que cuidar los empleos sí es asunto de interés público. Y que si el presidente **López Obrador** afirma que si una empresa quiebra el empresario deber asumir la responsabilidad, se podría concluir que, si un trabajador se queda sin ingresos su problema.

COFECE VS. ACUERDO DE CENACE

Como era de esperarse por sus implicaciones en materia de competencia, la Cofece, que

preside **Jana Palacios**, criticó el

acuerdo del Cenace que frena apertura de nuevas plantas eólicas y solares, porque impide por tiempo indefinido la participación en el mercado de nuevas plantas sin aclarar cómo esta medida contribuye a la estabilidad del Sistema Eléctrico Nacional en un contexto de baja demanda. Entre las recomendaciones de la Cofece está que las medidas que adopte el Cenace estén basadas en criterios técnicos que se hagan de conocimiento público y no otorgar trato discriminatorio a centrales eléctricas.

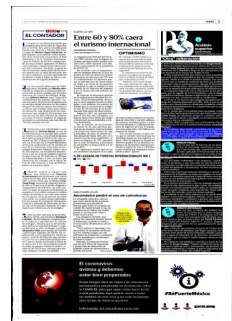
TELEVISA AMPLÍA COBERTURA EDUCATIVA

Grupo Televisa y la SEP acordaron ampliar la cobertura del programa Aprende en Casa, que beneficiará a todas las localidades en las que la televisión pública no tiene cobertura. Se estima que hay más de 7 millones de personas que no tenían acceso a la cobertura educativa de la SEP en Campeche, Colima, Coahuila, Durango, Guerrero, Jalisco, Morelos, Tabasco, Tamaulipas y Zacatecas de acuerdo a los mapas de cobertura del IFT.

El Presidente reiteró que no habrá rescate de empresas y que, si quiebran, los empresarios y sus accionistas deberán hacerse responsables.



Graciela Márquez, secretaria de Economía



Análisis superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

“Otra” reiteración

El miércoles, durante una conversación en **Imagen Radio**, el *Padre del Análisis Superior*, por lo menos dos veces, preguntó a **Carlos Salazar** qué tipo de respuesta esperaba del Presidente de la República luego de que presentaron las conclusiones de las mesas que realizó el CCE.

El líder empresarial dijo que el lunes le había mandado una carta y que le respondieron que, de acuerdo con su agenda, verían si lo recibe la próxima semana. Fue claro en decir que se trataba de una lluvia de ideas que podrían funcionar y, ante el cuestionamiento, dijo que no buscaban marcar un camino único, sino presentar ideas que provienen de un ejercicio en el que participaron 135 mil personas.

La respuesta llegó ayer con la reiteración de los principios que ha seguido la 4T. El Presidente y sólo él dirige la política económica. Buscan la aplicación de un modelo diferente a lo que, consideran, políticas neoliberales.

La 4T no ve con buenos ojos cualquier idea que no provenga del esquema planteado por ellos. Todo lo que no se ajuste a sus concepciones es considerado neoliberal y ellos se alejarán permanentemente de cualquier idea que no sea parte de su definición.

No es casual que el Presidente haya recordado cómo borró el Plan Nacional de Desarrollo que había elaborado **Carlos Urzúa**; fue eliminado porque lo consideró neoliberal o más de lo mismo y prosiguió con la elaboración de uno nuevo bajo su concepción.

También debe considerarse que el Presidente marcó una distancia con el CCE y nombró interlocutora a **Graciela Márquez**.

El Presidente sigue siendo consistente con su visión. Quien no se suba a ella será hecho a un lado. El PAS le recuerda que todos serán juzgados por sus acciones. **Salazar** y los liderazgos de la iniciativa privada están haciendo lo correcto y hasta el límite de sus facultades.



REMATE FISCAL

Una vez que ayer la mayoría de las plataformas de streaming comenzaron a informar a sus clientes que, a partir del primero de junio, aplicarán el IVA en el costo de sus servicios, como lo aprobó el Congreso de la Unión el año pasado, se han presentado las reacciones más chistosas

del mundo.

Los que piden “solidaridad” a las empresas, considerando la pandemia, y que sean ellas las que absorban la contribución. Los *fifis* radicales construyen historias sobre el golpe del gobierno a las personas “en este momento de crisis económica”.

Otros más construyen historias fantásticas y acusan al Presidente de la República de haber incumplido con su palabra de no aumentar impuestos y tratan de hacer creer que se trata de una medida en la cual el gobierno está rascando hasta el fondo de la recaudación.

En el ejercicio periodístico, como en cualquier otra actividad en la vida, equivocarse es algo común. Sin embargo, hacerlo con intencionalidad política debe ser considerado como una gran vergüenza para la profesión. Tanto daño hacen los *fifis* radicales como los *chatros* radicales.

La realidad es que cobrar impuestos a las plataformas digitales es una tendencia global, alineada con las mejores prácticas mundiales y contribuye a generar una competencia más equitativa con otras formas de distribución de contenidos que ya pagan impuestos.



REMATE REITERADO

Una vez más, el *Padre del Análisis Superior* le recuerda que no posee ninguna cuenta de Twitter o de ninguna otra red social. Con una gran periodicidad aparecen cuentas que se hacen pasar por **David Páramo** y/o el *Padre del Análisis Superior* e, incluso, plagian imágenes que aparecen en sus participaciones para **Imagen Televisión**.

Ante la falta de mecanismos eficientes de Twitter para evitar estos robos de identidad, que llegan a generar confusiones entre gente de buena voluntad y pueden causar daño a quien es vulnerado en sus derechos, nuevamente le recuerdo que no tengo ni tendré ninguna cuenta en esa red social.

Mis opiniones son públicas y conocidas a través de los medios de **Grupo Imagen**. Ninguna publicación fuera de este marco tiene mi aval y, nuevamente, me deslindo de cualquier publicación y condeno al que se haga pasar por **David Páramo** y/o *Padre del Análisis Superior*.



1. Los puertos marítimos han tenido que implementar protocolos de seguridad por el COVID-19 y ahí la Coordinación General de Puertos y Marina Mercante, a cargo de **Héctor López Gutiérrez**, ha participado activamente como miembro de la American Association of Port Authorities y de la Comisión Interamericana de Puertos de la OEA, compartiendo los mecanismos aplicados en México y en constante comunicación con los países del continente. Sin duda, la gente de mar se ha hecho merecedora de un reconocimiento por su labor de procurar que el tráfico marítimo continúe operando sin incidentes. Debería haber un día en conmemoración de la gente portuaria.

2. La Asociación Mexicana de Energía Solar, presidida por **Héctor Olea**, calculó los impactos económicos del controvertido acuerdo emitido por el Centro Nacional de Control de Energía, dirigido por **Alfonso Morcos**, para "mejorar la confiabilidad del sistema eléctrico". Serán afectados 44 proyectos de generación de energía limpia ubicados en 18 estados del país (28 plantas solares fotovoltaicas y eólicas que estaban listas para entrar en operación, más 16 proyectos en construcción) que implican inversiones por más de seis mil 400 millones de dólares, así como 29 mil 517 empleos. Se seguirán lanzando a la atmósfera cada mes más de 714 mil toneladas de CO2.

3. Finnovista, cuyo cofundador y socio gerente es **Fermín Bueno**, es uno de los inversionistas en startups más activos en América Latina. A través del programa Startupbootcamp FinTech Scale, que comenzó en 2017 y lleva ya tres generaciones, ha invertido en 31 emprendimientos en fase de aceleración y en 14 startups en fase de escalamiento enfocadas en tec-

nología financiera. Además, realizó cerca de 150 alianzas con la industria financiera para que las startups elegidas lograsen levantar más de 30 millones de dólares en financiamiento. A esto se suma que Finnovista ha contado con el apoyo de más de 500 mentores y más de 900 expertos en América Latina.

4. Huawei vuelve a repetir este año una alianza con **Vanessa Drummond** para presentar una nueva colección de lujo para su actual equipo P40. La firma china, que en México dirige **Yang Peng**, presenta la colección Sunset, la cual se inspira en el diseño elegante y vanguardista del P40 Pro. En esta ocasión, en lugar de hacerle un homenaje al amanecer, los colores oscuros le rinden tributo al atardecer. La colección consta de tres piezas clave: un earcuff, un collar y un anillo, las cuales fueron elaborados por las manos de artesanos mexicanos. La técnica utilizada de aleaciones de metal con un terminado laqueado en negro mate hacen referencia a la tecnológica.

5. Ante la crisis sanitaria, la desarrolladora GICSA, que encabeza **Abraham Cabable**, decidió adaptar completamente el negocio y apostar por las nuevas tecnologías. Resulta que la desarrolladora detrás de Galerías Metepec y Capital Reforma se alió con Rappi, que dirige **Alejandro Solís**, para lanzar los Centros Comerciales Digitales de GICSA. En colaboración con la plataforma, abrirá un nuevo canal de distribución que permitirá a los socios comerciales realizar ventas y envíos desde sus locales a través de la aplicación, y los consumidores podrán acceder de manera virtual al centro comercial de GICSA más cercano para realizar compras y recibir sus pedidos.



J  

Activo empresarial
José Yuste
dinero@gimm.com.mx

IVA a Netflix, HBO, Amazon Prime, Blim, Clarovideo

• ¿El problema? Que el IVA lo pagará el usuario final, no la empresa.

La 4T salió buena para cobrar impuestos. A partir del próximo 1 de junio viene el cobro del 16% del IVA en las plataformas digitales vía streaming, como Netflix, HBO, Blim, Claro Video, Amazon Prime, Disney+. Fue la última iniciativa del senador **Ricardo Monreal**, en un debate donde el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, estuvo muy pendiente. El tema era complicado, porque al fin y al cabo son plataformas que suelen tener sus servidores fuera del territorio nacional, pero las ventas y negocio sí lo hacen dentro de México. De ahí que a partir de junio, los consumidores de las plataformas digitales empezarán a pagar el 16% del IVA.

YA SON MÁS DE 10 MILLONES EN MÉXICO

Las llamadas OTT (Over The Top) son servicios digitales que han crecido fuerte en México. Las distintas consultoras consideran que han llegado a los más de 10 millones de usuarios. Y en esta pandemia, de encierro en las casas, las grandes ganadoras han sido la televisión abierta y las plataformas para ver contenidos por internet.

Hacienda vio en el cobro del IVA un primer acercamiento a cobrar impuestos a las OTTs. Algo similar a lo que hacen otros países latinoamericanos, como Argentina.

¿El problema? Que el IVA lo pagará el usuario final, no la empresa. Y ahí es donde ya surgieron voces de que las

plataformas pudieran absorber dichos impuestos en estos tiempos, donde el consumidor la va pasando mal y está confinado en sus casas. Sin embargo, también surge la otra polémica: ¿por qué el gobierno debe cobrar más impuestos en estos tiempos, de confinamiento?



EN JUNIO, EL NUEVO IVA

Las plataformas ya comenzaron a avisarle al usuario que en junio les costará 16% más caro su servicio. Desde luego es mal momento. No hay actividad económica, crece el desempleo y las plataformas digitales una salida de entretenimiento ante el quédate en casa forzoso. Bajo ese contexto, tener que pagar 16% más sobre el servicio se hace más pesado. Aunque... estas plataformas son negocio. v como tal

deben pagar impuestos. Que lo hagan, pero no le endosen la factura al consumidor final, que lo terminará pagando con el IVA.

COFECE SOBRE ELECTRICIDAD: DESPLAZAN A LOS MÁS EFICIENTES

La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) está alarmada por el acuerdo para evitar la operación de plantas con energía solar y eólica. Dichas plantas son las más eficientes, y al sacarlas de mercado va en detrimento del consumidor final. La Cofece, presidida por **Jana Palacios**, plantea: 1.- Que el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) se base en criterios técnicos; 2.- No haya trato discriminatorio; 3.- Que hagan públicos los criterios de suspensión; 4.- Que se garantice el suministro estable en la pandemia; y 5.- Analizar las acciones para evitar afectaciones al usuario final. Es claro: Las plantas renovables van a favor del usuario final.

Hacienda vio en el cobro del IVA un primer acercamiento a cobrar impuestos a las OTTs. Algo similar a lo que hacen otros países en AL.



● Arturo Herrera, secretario de Hacienda.



Que quiebren

En la homilía de ayer, López Obrador afirmó que si una empresa tiene que quebrar, que quiebre. Que el dueño, los accionistas, los socios, se hagan responsables, porque el Estado no tiene por qué intervenir.

En otro momento, esta frase me parecería totalmente correcta. De eso se trata el mercado, la destrucción creativa de Schumpeter. Si una empresa no produce bienes y servicios que sean demandados por la población, debe quebrar y ser sustituida por otras que sí respondan a los deseos y preferencias del momento. Más aún, la prosperidad de una sociedad está directamente relacionada con esa capacidad de destruir y crear.

Pero no estamos en un momento normal. Lo que hoy ocurre no es producto de los deseos y preferencias, sino de una situación emergente. Cuando hay una caída general de la demanda, una empresa puede quebrar a pesar de

ser perfectamente productiva. Hoy, que además hay un golpe de oferta, una empresa de primera puede destruirse porque, de un lado, no puede vender ni cobrar, y del otro, no puede abastecerse. No es algo normal.

Lo mismo ocurre con otras creencias del Presidente. Su insistencia en no endeudarse, por ejemplo, sería loable en condiciones normales, pero no lo es hoy. Como ya lo comentamos hace algunas semanas, la deuda del gobierno, en proporción al PIB, crecerá independientemente de que se contrate más o no. De hecho, puede ocurrir que si hoy se endeuda el gobierno para reducir la caída de la economía, el resultado sea menos malo a no hacer nada.

La combinación de estas dos fijaciones puede resultar muy grave. Endeudar al gobierno para rescatar empresas ineficientes, como se ha hecho en otros momentos (los ingenios o aerolíneas con Echeverría,

por ejemplo) es capitalismo de cuates, que no es sino saqueo de la población. Pero no endeudarse hoy, y no rescatar empresas viables, tendrá resultados muy graves. La necedad del Presidente se parece a lo que él mismo ha criticado de los tecnócratas: la falta de flexibilidad para actuar en beneficio de la población. Porque López Obrador puede decir misa (de hecho, la dice todas las mañanas), pero sus decisiones acabarán causando mucha miseria y dolor entre los mexicanos, especialmente los más pobres.

Al respecto, mantengo mi duda de si estos errores, y otros parecidos, son producto de simple ignorancia o limitación, o si son un plan para empobrecer al país y establecer un gobierno autoritario. Sigo sin tener respuesta, no sé qué piensa López. Sin duda se ha radicalizado, como habíamos anticipado, y se rodea cada vez más de bolivarianos. Recordará usted que habíamos



definido, hace un año, los cuatro grupos que competían por el favor presidencial, y es éste el que ahora cosecha.

Pero nada está escrito. Si, como percibo, el tamaño de la crisis supera por mucho lo que imagina López Obrador, serán insuficientes los recursos para sostenerse en el poder comprando la voluntad de los votantes. Hoy pueden

repartir un millón de créditos de 25 mil pesos cada uno, sin documentación, compromiso, sin nada. En julio no podrán hacerlo. En octubre, menos. Y en ese mes habrá que definir candidatos para la elección de 2021, o al menos empezar a desgranar mazorcas. Tal vez entonces considere que endeudar al gobierno no es tan mala idea.

El mazacote en que han convertido las finanzas públicas, repartiendo cientos de miles de millones de pesos en “política social” y perdiendo billones en Pemex, en un entorno de contracción que no se había visto en cien años, apunta a que, más allá de su perversidad y autoritarismo, el Presidente es esencialmente tonto. Pero sigo sin convencerme del todo.



COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q_



La terquedad del presidente

El presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), **Carlos Salazar**, lo repitió en varias ocasiones: lo que buscamos no es un rescate de empresas.

Esto ocurrió al presentar las 68 recomendaciones que derivaron de los tres días de consultas que el CCE organizó hace un par de semanas, buscando **estrategias para reactivar la economía** mexicana.

El día de ayer, en la conferencia mañanera, obtuvo una respuesta del presidente López Obrador:

“Con todo respeto, nosotros no vamos a continuar con más de lo mismo, no habrá rescate para potentados, si hay una quiebra para una empresa pues **que sea el empresario el que asuma la**

responsabilidad”.

Agregó después:

“Si se trata de rescate hay que hacerlo pensando en los que más lo necesitan, no pensar en lo que sucedió con el Fobaproa de bancos quebrados y banqueros ricos. **No socializar las pérdidas** y privatizar las ganancias”.

Es decir, no entendió nada.

Lo que propuso el CCE y lo que decenas de gobiernos en todo el mundo están emprendiendo son programas para que **el Estado use sus capacidades** para impedir que la economía se venga abajo.

Esto implica, entre otras cosas, **usar la deuda pública**. El gobierno es el agente económico que puede

obtener recursos a menor costo. Si esos recursos se inyectan inteligentemente a la economía, el resultado es que la actividad crece y se generan las fuentes para pagar esa deuda.

El problema es que el presidente López Obrador **tiene una fijación mental: el Fobaproa.**

Ya le hemos comentado en este espacio que **el combate que emprendió en contra del rescate bancario** a finales de los 90, cuando fue presidente del PRD, lo marcó para siempre. No sólo lo colocó como una figura política que eventualmente podría aspirar a la candidatura presidencial, sino que definió **un rechazo persistente y sistemático al uso de recursos públicos** para emprender cualquier tipo de rescate.

El hecho de que quien toma las decisiones no tenga una visión más abierta, **hace prácticamente imposible que se pueda amortiguar** el impacto negativo que el confinamiento tiene sobre la economía.

Pero, además, también puede dar lugar a **pre-siones para acelerar la apertura, el fin del confinamiento**, incluso si desde el punto de vista de la salud pública no son aún los mejores momentos para

realizarlo.

Tal vez se pensó que algunas personas sensatas del entorno presidencial iban a tener **la capacidad de convencerlo** de que hoy no estamos hablando de “un Fobaproa”.

La realidad es que pareciera que no hay nadie capaz de hacerle ver las cosas de otra manera.

Y, sin la participación del gobierno federal, **lo que pueden hacer los gobiernos estatales y municipales o las propias empresas y bancos, es bastante poco.** Es mejor que nada, pero lejos de lo necesario.

En este contexto, es muy probable que **los peores escenarios económicos** que se anticipan sean los que se hagan efectivos en este año.

Pero, ahora también corremos el riesgo de que la impaciencia por reabrir vaya a conducir a un desconfinamiento apresurado que en cuestión de semanas o pocos meses vuelva a producir **un nuevo crecimiento de la enfermedad** y obligue a un segundo confinamiento muy pronto, con el golpe que esto podría significar para la economía.

Ojalá que no vayamos a tener que cargar con más costos y con más dolor por la terquedad presidencial.



¿Cuánto vale una gota de saliva mexicana?



¿Y si pudieran vender un poco de su sangre? Es más, si se tratase solo un poco de lo que hay en una gota de su saliva... ¿lo harían? ¿por cuánto?

Daniel Uribe nació en México, pero hoy radica en San Francisco, en el innovador Silicon Valley. Hace un par de años, una circunstancia inesperada en su familia reveló una condición atípica en el ADN de uno de sus hijos.

Durante la investigación, Uribe, graduado por la Ibero, el Ipade y Stanford, notó la ausencia de un servicio de protección.

A medida que los análisis avanzaban, los involucrados pedían a Uribe ceder los derechos de propiedad sobre la información del ADN del niño, un activo con un valor económico que hoy es difícil de explicar, pero que cobra cada vez más relevancia para las farmacéuticas.

Si poseen eso, las empresas conocerán el registro de la familia

Uribe, sus nombres... tendrán datos sobre sus antepasados y parientes vivos.

Podrán unir esa información con la de otras bases de datos y ubicar a todos geográficamente para cualquiera de sus intenciones. En el mejor de los casos, para crear curas a las que luego pondrán el precio que puedan.

Mientras las naciones como México cuidan hasta con armas recursos como el petróleo, dejan al azar algo que gana valor aceleradamente: la información genética individual de su población.

La familia de Uribe o ustedes mismos al menos deberían tener la prerrogativa de donar o de vender su propia información y con ello, dependiendo de lo atípico de su condición, quizás ayudar al pago de los estudios de alguien en casa.

A partir de esa idea, Uribe, quien acumula ya varias creaciones, generó una "start up", un proyecto de empresa llamado Ge-

nobank.io, que hoy busca capital para su lanzamiento (<https://republic.co/genobank-io>).

Ésta ofrece exámenes de ADN como los que venden 23 And Me y Ancestry, que a cambio de unos 200 dólares y un salivazo revelan a sus clientes a vuelta de correo, el origen geográfico de su información genética y su propensión a ciertas enfermedades, pero con una diferencia: el cliente no tiene que revelar su nombre o dirección.

Será siempre representado por un código QR y su información no será guardada en un servidor, sino en una cadena de computadoras, a través de un sistema de tecnología blockchain como la de Bitcoin, en el que nadie tendrá uso ni derechos legales sobre su ADN... hasta que el interesado quiera sacar provecho de ello.

Uribe no quiere vender el servicio a la gente de manera directa, su mercado está en laboratorios clínicos que pronto buscarán ga-

rantizar a la gente la protección de sus datos genéticos. Algunos mexicanos como Uribe se aproximan aceleradamente al mercado del que habla el famoso libro *Sapiens*, de Yuval Noah Harari.

El resto, la mayoría, parece observarlos desde un barco que tiene un destino todavía por definir: la oscuridad de la economía antigua, dependiente de la venta de commodities como el petróleo y sus vaivenes, o la del conocimiento pleno de la ciencia que rescata a la civilización con energías renovables o el estudio profundo de la genética humana.

Quizás por eso ayer, Gabriel

Casillas un apasionado guitarrista de rock a quien le pagan por sus análisis económicos Grupo Financiero Banorte, expuso una imagen que resulta retadora. Durante una conferencia virtual en la que compartió tiempo y comentarios con Luis Foncerrada, Carlos Serrano, y con el director general editorial de EL FINANCIERO, Enrique Quintana, provocó una reflexión:

Después de la peste bubónica vino el Renacimiento que sacó a la gente de la oscuridad de la edad media y la ortodoxia de la iglesia, para motivarla a pensar en la anatomía, la arquitectura

y el arte, conocimientos que la cambiaron para siempre.

¿Es posible que el Covid-19 lleve aceleradamente a los humanos a una era que aún no podemos describir? Buen viernes.

“Después de la peste bubónica vino el Renacimiento que sacó a la gente de la oscuridad de la edad media y la ortodoxia de la iglesia”



Prohibición de fusiones y adquisiciones por pandemia

Como hemos comentado en esta columna, hay mucho desconcierto en el mundo sobre la política de competencia y sobre cómo debe aplicarse la ley durante la crisis que actualmente vivimos. Ahora corre la idea de prohibir fusiones y adquisiciones por la pandemia, lo cual es un grave error.

Las ideas sobre la dirección que debe tomar la política de competencia en estos tiempos van desde los que piden dejar de aplicar la ley, hasta los que promueven una agenda aún más activa y medidas más agresivas. La mayoría de los gobiernos están relajando algunas reglas, pero manteniendo la aplicación de la ley en su mayor parte. En este contexto, resulta

sorprendente una nueva corriente que propone no autorizar fusiones o adquisiciones en Estados Unidos.

Hace unos días, las legisladoras estadounidenses Elizabeth Warren y Alexandra Ocasio, se unieron para proponer un freno a todas las fusiones o compras de grandes empresas durante la pandemia del coronavirus. En una iniciativa llamada "Ley Antimonopolio de Pandemia", las dos famosas legisladoras están proponiendo prohibir temporalmente transacciones que involucren empresas con un valor mayor a cien millones de dólares o de empresas con ingresos por arriba de esa cantidad, así como las que involucren firmas de ca-

pital privado y ciertos fondos, y las de empresas con patentes y productos especialmente relevantes en la crisis. Obviamente este freno de operaciones en Estados Unidos tendría un efecto en todo el mundo cuando se trate de compañías transnacionales, y sentaría un muy mal ejemplo; aunque se pudiera presumir que esta propuesta no avanzará mucho en el Congreso, es de preocupar que existan estos proyectos e ideas tan radicales.

El debate sobre restringir más las concentraciones empresariales no es nuevo. El argumento se monta en la información existente sobre mayor concentración en los mercados observado en los últimos años, y que se estima que

ahora podría exacerbarse. Como ejemplo, recientemente THE ECONOMIST ha publicado un artículo en donde argumenta que, como resultado del problema económico que se atraviesa, varios mercados tenderán a hacerse (más) oligopólicos y veremos más consolidación por el simple hecho de que las grandes empresas tienen más reservas de efectivo.

Si bien existe esta posibilidad de mayor consolidación, por otro lado es posible que la única salvación que exista para muchas de esas empresas sea vender el negocio a firmas e inversionistas con capital para invertir. Al vender una empresa en todo o en parte, se podría continuar con la innovación, los empleos y el capital para emprendedores muy talentosos, pero con carteras delgadas.

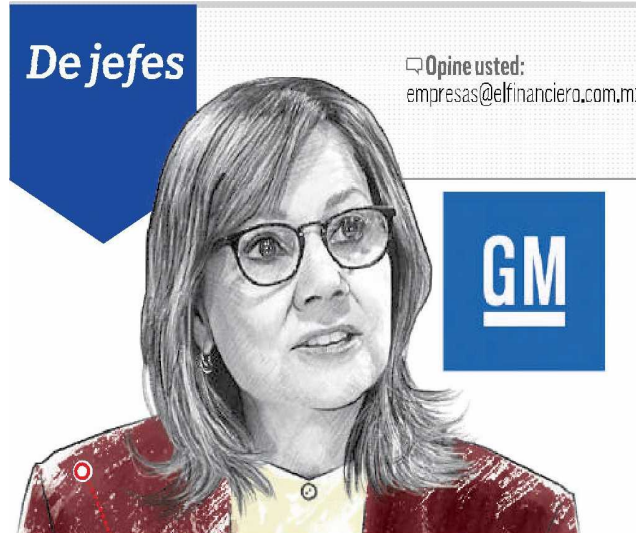
Claramente existe una enorme mayoría de fusiones y adquisiciones que no tienen problema de competencia y detenerlas es afectar a productores y consumidores sin ninguna razón. Ahora bien, incluso las que pudieran tener

un efecto adverso de competencia aparente en esta coyuntura podrían aprobarse para ayudar a la situación extraordinaria. En este sentido, es interesante un viejo concepto de la teoría de competencia gestado en Estados Unidos para ayudar en la aprobación de una concentración que se denomina “*failing firm defense*” (defensa de la empresa fallida). La teoría es que si bien en circunstancias normales las autoridades de competencia podrían no autorizar determinada compra o fusión, en el caso de que la operación involucre una empresa que está por desaparecer, los beneficios al mercado son mayores que los problemas que genera la operación, y se autoriza. Aunque en México no tenemos expresamente este concepto en la ley o guías, sí ha habido casos como el de Cinemex comprando a Cinemark donde se ha aplicado la idea.

Tanto la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) como el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) consideran

que el análisis de concentraciones en esta coyuntura es muy importante, y no pueden detener dicho trabajo. Incluso el Poder Judicial, con la nueva política de trabajo publicada para este mes, resolverá casos muy relevantes que se encuentran detenidos en los Juzgados y Tribunales Especializados para temas de concentraciones empresariales y que son servicios que ayudarían en los retos de la crisis de salud.

Me parece que para cualquier país, pero en especial para México, resultaría muy peligroso que en esta coyuntura se piense en prohibir concentraciones y tratar de parar el dinamismo del mercado de esta forma. Por el contrario, si algo se necesita, es mayor celeridad en las autorizaciones en estos momentos tan delicados. Eso sí, sin sacrificar el debido análisis; revisar concentraciones diligentemente podrá ayudar a salvar empresas, generar mayor inversión en mercados importantes, salvaguardar empleos, e incidir en soluciones para los problemas generados por la misma pandemia.



GM muestra su higiene

Ayer en este espacio le contábamos que se espera que a mediados de este mes la industria automotriz estadounidense reinicie actividades, pero que ante ese escenario han comenzado a crecer las voces que demandan que México sincronice con la Unión Americana la lista de industrias esenciales, ya que existe una interdependencia comercial entre ambas naciones.

En esta misma línea, General Motors expresó que es muy importante que el gobierno de México permita la reactivación de la industria automotriz local, tanto para ensambladores como proveedores, por lo que mantienen un diálogo con las autoridades para demostrar que pueden operar de manera segura, pese a la pandemia de coronavirus Covid-19.

En reunión con analistas, **Mary Barra**, CEO de la empresa, informó que están mostrando a la Secretaría de Economía de México su protocolo de seguridad, “que ha sido bien pensado”.

Se trata de tres puntos principales, el primero es mantener a las personas enfermas o potencialmente enfermas fuera de la planta; segundo, si alguien es asintomático y está en la planta, realizarán una limpieza constante, y el tercer punto es limitar el contacto entre empleados.

“Durante las últimas semanas hemos podido demostrar que se tiene bastante éxito, y por eso pensamos que con esos protocolos y comunicando nuestros planes, estamos en una buena posición mientras hablamos con los líderes de los países y los líderes estatales. Entonces, la conversación ha sido constructiva”, aseguró la directiva. El plan es que en México se reactive la industria para mediados de mayo.

Hoteles y restaurantes piden prórroga a Bachoco

En medio de la incertidumbre mundial, generada por el coro-

navirus, Bachoco sigue adelante con buenos resultados, a pesar del cierre del 90 por ciento de los restaurantes del país y la reducción al mínimo de las operaciones y reservas de hoteles

en México, debido a que apenas el 5 por ciento de sus ventas corresponde a este tipo de canal, afirmó **Rodolfo Ramos**, director ejecutivo de la firma.

“El 5 por ciento de nuestro negocio es eso (hoteles y restaurantes). Los otros canales que menciono (autoservicio, minoristas, mercados y abarroteros) han estado funcionando normalmente, pero con menos demanda debido al problema económico. La gente no tiene dinero, el poder de compra se ha reducido. Entonces estamos viendo una reducción en la demanda debido a eso”, afirmó Ramos.

Agregó que por ahora sólo han registrado un pequeño problema en sus cuentas por cobrar, debido a que algunos hoteles y restaurantes les pidie-

ron prorrogar su crédito ante la falta de ingresos por el cierre de comercios.

“Hemos visto un poco de aumento en nuestras cuentas por cobrar, porque algunos clientes solicitan un periodo adicional. Principalmente, hoteles y restaurantes están pidiendo un aumento en sus créditos. Entonces, estamos enfrentando un pequeño problema allí. Pero es una parte muy, muy pequeña de nuestro negocio”, refirió.

Por ahora la empresa sigue fuerte con la demanda de pollo y huevo en los autoservicios.

Nuevo mando en la venta por catálogo en México

Le contamos que la Asociación Mexicana de Venta Directa (AMVD) tiene nuevo presidente, **Hans Werner**, quien también es director de Natura México y ahora tomará la batuta para sustituir a Carlo Ledezma

al frente de este organismo.

Werner será el presidente de la Asociación para el periodo 2020-2021, quien se puso como meta instaurar un clima propicio para el crecimiento de la industria y modernización de esta actividad, ante la pandemia del coronavirus.

La Asociación –que integra a 37 empresas como Amway, Avon, Natura, Herbalife, entre otras– registra ventas anuales por más de 83 mil millones de pesos en México.



Economía y sociedad

Sergio Mota

Lo que importa es el sistema

La riqueza de una nación no necesariamente es el volumen de sus bienes naturales sino su sistema. Los recursos naturales de América del Sur no son inferiores a los de Estados Unidos, pero la riqueza de ambas regiones es ampliamente diferente.

Necesitamos que la organización económica y social sea más justa, sostenible y resistente. Los espacios del gobierno y la sociedad civil son contradictorios y complementarios.

Sobre la base de que las democracias son mortales, es importante defender y consolidar las instituciones democráticas que sufren la agresión de fenómenos naturales negativos y de los gobiernos autoritarios.

La historia mundial advierte que países que han sufrido una devastación profunda, como resultado de guerras, pandemias, terremotos, inundaciones, huracanes, se recuperan con rapidez. Al finalizar la Segunda Guerra Mundial, Alemania se encontraba en ruinas, pero en breve tiempo se convirtió nuevamente en una de las naciones más prósperas del mundo. Lo que cuenta es el sistema.

La riqueza de una nación no necesariamente es el volumen de sus bienes naturales, sino su sistema. Los recursos naturales de América del Sur no son inferiores a los de Estados Unidos, pero la riqueza de

ambas regiones es ampliamente diferente. La tierra de la India es mucho más rica que la de Japón, pero la riqueza comparativa de las dos naciones es a la inversa.

En México, fortalecer el sistema significa resolver una vieja discusión sobre el Estado y la sociedad. Dice el escritor Héctor Aguilar Camín: "El falso dilema de elegir entre la sociedad civil y el Estado o a la propuesta simplificadora de que debe haber menos Estado para que haya más sociedad; es posible oponer la fórmula alternativa: necesitamos más Estado y más sociedad (...) Más Estado funcional, descongestionado y efectivamente rector, capaz de garantizar la democracia y la fortaleza política interna, así como

el cumplimiento de las tareas productivas y distributivas básicas de la nación —tareas que la sociedad y el capitalismo privado no han podido asumir en México".

Necesitamos que la organización económica y social sea más justa, sostenible y resistente. Los espacios del gobierno y la sociedad civil son contradictorios y complementarios. El futuro será mejor si se fortalecen la sociedad, los partidos políticos, los mecanismos de gestión política, el Congreso, la administración de justicia, los gobiernos estatales y municipales. Esto significa un gobierno más normativo y los gobernantes más hombres de Estado, que trabajan para el presente y el futuro. Y la libertad como núcleo de la sociedad abierta.

También concurrencia pública y privada en la inversión, que es el corazón de la economía porque significa crear empleos, elevar la producción para el consumo interno y para exportar. Asimismo, para importar aquello que el país no produce.

A corto plazo, la decisión del Banco de México, institución autónoma, de apoyar a los bancos para que ofrezcan créditos a las pequeñas y medianas empresas y familias que se han visto afectadas por la pandemia, tendrá efectos positivos para salir del túnel.

Después de las importantes cicatrices que deje esta pandemia en donde el sistema económico estará gravemente deteriorado, será necesario considerar la creación de políticas de desarrollo productivo sectoriales y regionales, que complementen el acuerdo regional de México con Estados Unidos y Canadá que ratifican las cadenas de valor e interdependencia. Necesitamos que todo el país se desarrolle y que no sólo existan islotes de desarrollo económico y social. Para ello, como dice el politólogo Carlos Valdés, hay que vencer los prejuicios.

También es necesario fortalecer los fondos de inversión que apoyan los estudios de mercado, los créditos a las pequeñas y medianas empresas con financiamiento internacional a tasas bajas, el apoyo con capital de riesgo, la creación de parques industriales y el desarrollo tecnológico.



Perspectivas con Signum Research

David Cardona
analista



Un sector defensivo bajo la crisis actual

Los resultados del 1T20 del sector de consumo frecuente del mercado, a excepción de pocas emisoras que faltan por reportar, estuvieron en línea con nuestros estimados, ya que al ser un sector resiliente y defensivo ante crisis económicas, las expectativas para este primer trimestre eran de resultados favorables

Cabe mencionar que las últimas dos semanas de marzo pasado se observaron compras de pánico en muchos establecimientos de autoservicios, destacando la venta de agua y garrafones, papel higiénico, artículos de limpieza, pastas, víveres enlatados, entre otros.

Este efecto de la pandemia ha ocasionado el cierre de la mayoría de los establecimientos comerciales del país, por lo que solo se pueden realizar compras de productos de primera necesidad a las tiendas de retail, por lo que esperamos que este buen momento que viven las emisoras de consumo frecuente se mantenga al menos al 2T20, considerando que la Secretaría de Salud estima que se levante el cierre de establecimientos y plazas públicas a principios de junio.

Uno de los objetivos principales en común que tienen las empresas de este sector a corto plazo es la generación y preservación de liquidez, esto a raíz de la incertidumbre económica generada por esta pandemia; así como un recorte a las inversiones en capital (CAPEX), priorizando sus necesidades y diferenciando proyectos que no sean considerados esenciales para la operación.

Considerando una muestra representativa de emisoras listadas del sector (Arca Continental, Bachoco, Bafar, Lala, Gruma, Kimberly Clark, Sigma y Coca Cola Femsa) monitoreamos un indicador del crecimiento

de volumen de dicha muestra, y lo que observamos es una recuperación a partir del 3T19, para el 1T20, el crecimiento agregado de volumen fue de 3.65% respecto al mismo periodo de 2019, ubicándose en el mismo nivel de crecimiento presentado en el segundo trimestre de 2018, lo que podría indicar una recuperación del crecimiento en volúmenes.

Una de las emisoras que presentó buenos resultados en esta primera lectura del año fue Kimberly Clark de México, con un incremento en ventas netas de 6.2 por ciento. Este crecimiento derivó de un mayor volumen de venta, 7%, así como una caída en precio y mezcla de productos de 1 por ciento. La administración destacó el crecimiento trimestral que se dio en el segmento de exportaciones (8%), fungiendo como proveedor de producto final a su socia de Estados Unidos (Kimberly Clark), lo que podría representar una oportunidad de crecimiento para la emisora mexicana en dicho segmento.

Otra de las empresas que resultaron beneficiadas de esta crisis sanitaria y se reflejó en sus resultados al 1T20 fue Gruma, con un incremento trimestral en ventas netas de 16% derivado de avances en volumen en todas las regiones donde opera, excepto China. El volumen consolidado trimestral creció 6 por ciento. En llamada de resultados con

la administración, dieron a conocer la guía de resultados para 2020, donde se espera crecimientos similares a los observados para 1T20, particularmente para la región de Gruma USA, así como un CAPEX de 250 millones de dólares, que serán invertidos en mantenimiento de las plantas y ampliación de las rutas de distribución.

Una de las emisoras que presentó resultados poco favorables de su operación, no por la crisis sanitaria, sino por la depreciación de la mayoría de las monedas donde opera frente al peso fue Coca Cola Femsa, con una caída trimestral en ingresos de 1.9%, esto derivado de un impacto marginal en el volumen consolidado (-0.3%). De no considerarse el efecto de la depreciación, los ingresos crecieron 3.6 por ciento.

Uno de los proyectos donde se tiene planeado invertir más en su desarrollo es la digitalización en las órdenes de compra, por ejemplo, se espera que por WhatsApp en Brasil lleguen a más de 260,000 órdenes para fin de año, de acuerdo con la administración.

En conclusión, las empresas del sector se seguirán viendo beneficiadas en su crecimiento de ingresos y volumen por la crisis sanitaria actual, estimando que el 2T20 se logren buenos resultados; la mayoría ofreciendo guías muy similares en objetivos y preparadas para posibles cambios en la tendencia de consumo.

6.2%

SUBIERON

las ventas netas de Kimberly-Clark México en el primer trimestre.

16%

AUMENTARON

las ventas trimestrales de Gruma.



El reporte trimestral de Coca-Cola FEMSA estuvo entre los poco favorables. FOTO: REUTERS



Ven riesgos en la economía

Obtiene crédito

Dulce donativo

A pesar del optimismo de los mercados, los analistas del gestor de activos francés Natixis advierten cautela. En su reporte diario, ayer señalaron que, "el ánimo sigue siendo frágil, ya que los mercados podrían haber descontado demasiado optimismo para confrontar la realidad ante nosotros con los niveles y valoraciones actuales".

Aunque ven difícil volver a ver los mínimos registrados, consideran que persisten demasiados riesgos a medida que los avances contra el virus y los estímulos combaten la mala economía y los reportes de resultados, además de las tensiones geopolíticas en aumento.

"Mantenemos la prudencia, ya que la transición a una era "post corona" probablemente no será suave y quizá veremos de nuevo una mayor volatilidad en algún momento", opinó Esty Dwek, Jefa de estrategia Global de mercados de Natixis IM.

Grupo Sports World, el operador de clubes deportivos, dispuso de 130.4 millones de pesos de una línea de crédito de largo plazo con el que busca mejorar su posición de efectivo.

El crédito cuenta con un plazo remanente de 4.1 años y las amortizaciones iniciarán a partir del 2021.

En un comunicado, la empresa aclaró que tomó la decisión con el fin de "preservar la solidez financiera y aumentar la posición en efectivo ante la situación que enfrenta la compañía derivado del brote del Covid-19".

Sports World informó que el crédito fue otorgado por Banco Santander.

El grupo de clubes deportivos informó también que suspendió indefinidamente la operación de todas sus instalaciones, al tiempo que mantendrá su atención en la evolución de la pandemia.

Mars México donó el equivalente a 25 millones de pesos en productos y efectivo, con la finalidad de apoyar a comunidades y sectores vulnerables del país.

De la mano de la Red de Bancos de Alimentos de México (BAMX) donó más de 390,000 barras de BeKind y 230,000 raciones de arroz Uncle Ben's, para sectores vulnerables en México, incluidas comunidades médicas y personal de Protección Civil.

También apoyará al proyecto "Salvando Vidas" donando 1.5 millones de pesos, por medio de AMANC, para la compra de insumos de protección médica de primera necesidad para los profesionales de la salud.

A través de los albergues y asociaciones de rescate y adopción animal, con quienes tiene alianzas, está donando más de 100 toneladas de alimento Pedigree, Whiskas, Royal Canin y Eukanuba para continuar con la manutención de 3,000 perros y 700 gatos rescatados o abandonados durante esta situación.

Debido a los recientes acontecimientos y con una caída del mercado del 64.5% respecto al mismo mes del año pasado, KIA Motors México concluyó abril con 2,103 unidades vendidas, resultado que mantiene a la marca en la 5ª posición a nivel nacional.

Al cierre de mes, el modelo más vendido es KIA Rio, orgullosamente mexicano al ser producido en la planta de Pesquería en Nuevo León, colocando 1,011 unidades de sus versiones sedán y HB. En segundo lugar se ubica KIA Seltos, que a tan sólo cuatro meses de salir a la venta, entregó 335 unidades en territorio nacional. En tercera posición se encuentra Forte, que colocó 289 unidades de ambas versiones, seguido por Sedona, la preferida por las familias mexicanas con 130 unidades y Sportage, con 122 camionetas.

El fabricante de automóviles estadounidense Ford Motor Company dijo el jueves que planea reiniciar la producción y las operaciones en sus fábricas de América del Norte de manera gradual a partir del 18 de mayo.

Esto incluye a unos 12,000 trabajadores en América del Norte, dijo la compañía.

12,000

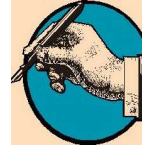
TRABAJADORES

en América del Norte regresarían a trabajar a las fábricas de Ford.



CUADRANTE REGIONAL

La factura por la emergencia sanitaria en el noroeste de México



Alejandro Dávila y Miriam Valdés*

El noroeste del país es la región más afectada por el paro de las actividades no esenciales, decretado el pasado 31 de marzo. Mensualmente, estas medidas imponen a su economía, un quebranto equivalente a 4.5% de su Producto Interno Bruto (PIB) anual, poco más de 135,000 millones de pesos. Los cinco estados que la integran: Baja California, Baja California Sur, Sonora, Sinaloa y Chihuahua, ocupan 32% de la superficie continental del país, sobre la cual habita 11.2% de los mexicanos, quienes aportan 11.6% del PIB nacional. Cada habitante de la zona produce, en promedio, un PIB superior en 12% al del conjunto de la población de México. Es también la zona del país con mayor participación en las exportaciones industriales (29%), al grado de que sus ventas foráneas per cápita son 2.58 veces superiores a la media nacional.

Una fuerte participación en las actividades manufactureras, muchas de las cuales se vieron obligadas a suspender sus actividades, explica la severidad de los impactos observados en Chihuahua, Sonora y Baja California, los cuales ascienden a montos mensuales equiparables al 5.6% de su PIB anual en el primer caso, y de 5.2 y 5.1% en los dos restantes. Baja California Sur computa daños del mismo orden que su vecino del norte, pero en este caso la causa principal es la parálisis de los servicios turísticos, pues esta entidad, con una población de 5% del total regional, aporta 31.1% del valor de la producción bruta del sector en todo el noroeste. La entidad mejor librada es Sinaloa (-3.7% de su PIB anual), lo anterior en virtud de su vocación agropecuaria, tareas cuya continuidad no se vio comprometida por el combate a la pandemia del Covid-19.

Con algunas variaciones mínimas entre los estados, la participación media de

los salarios en el valor agregado en estas entidades es de apenas 25.7 por ciento. Por esta razón, aun cuando las medidas de emergencia sanitaria establecen la continuidad en el pago de salarios de los trabajadores en las actividades no esenciales, el impacto sobre el ingreso de los hogares es marginal, pues éste no depende en lo fundamental del pago de los mismos, sino de los ingresos derivados del excedente bruto de operación, tanto por parte de las empresas formalmente establecidas, como el obtenido a través de "empresas" no constituidas como tales, las cuales se asocian a las denominadas actividades informales. Así, la contracción del ingreso de los hogares del noroeste, será de -4.1% del ingreso anual por cada mes de emergencia sanitaria en las condiciones actuales, es decir, ligeramente inferior a la del PIB.

La mayor reducción en esta variable ocurrirá en el estado de Chihuahua (-5.3%), en tanto la menor, en Sinaloa (-3.4 por ciento).

Las tres actividades económicas del noroeste con los mayores daños en el valor de la producción bruta y el empleo son: la fabricación de equipo de transporte, la manufactura de maquinaria y equipo, las industrias eléctrica y electrónica y la construcción. La primera golpea especialmente a las economías de los estados de Sonora, Chihuahua y Baja California, en tanto estas últimas dos entidades son también sacudidas por las dificultades en la segunda. Por su parte, la industria de la construcción está entre las tres más afectadas en ambas variables, la producción bruta y empleo, en todos los estados de la región.

La economía del estado de Sonora también resiente los efectos del desplome en las actividades de la minería no petrolera y, como ya mencionamos, Baja California Sur es especialmente sensible a las fluctuaciones del nivel de activi-

dad en el sector turístico.

La menor disponibilidad de ingresos en los hogares del noroeste está desinflando los niveles de consumo privado en bienes y servicios ofertados en la región, especialmente en los servicios inmobiliarios, el comercio al menudeo, la industria alimentaria, los transportes y el almacenamiento, los servicios financieros y los servicios de hospedaje y alimentación.

Las manufacturas más vulneradas por las medidas de emergencia sanitaria son también las más sensibles a las variaciones en las exportaciones. Hace unos días el Inegi reportó el desplome de 25.5% en las ventas foráneas de la industria automotriz entre el mes de marzo del 2020 y el mismo mes del 2019. Distintos analistas están anticipando una caída anual de 30% en las exportaciones del sector. Si esta tendencia se extiende a las ventas internacionales de maquinaria y equipo, así como a las de las industrias eléctrica y electrónica, el descalabro sería de grandes proporciones. La elasticidad total de las exportaciones en estas actividades económicas del noroeste es del 0.244, lo que quiere decir que una contracción de las exportaciones de la magnitud mencionada, provocaría una disminución del 7.5% en el valor de su producción bruta total en el año 2020.

Si se conjugan ambos elementos, es muy probable que al final del año la caída en el PIB alcance una cifra de dos dígitos no solamente en la economía del noroeste, sino en el conjunto de la economía mexicana, así como en todas las regiones con mayor integración al mercado exterior (las de la frontera norte, el altiplano centro-norte y la propia región centro de México).

Investigadores Nacionales del Conacyt, adscritos al Centro de Investigaciones Socioeconómicas de la Universidad Autónoma de Coahuila




La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

¡Qué bueno que AMLO citó el Art. 25 de la Constitución!

Si la empresa quiebra, es problema del empresario porque no hay rescates para potentados. Esa es la respuesta presidencial a los resultados de la Conferencia Nacional para la Reactivación Económica que organizó el Consejo Coordinador Empresarial (CCE).

El presidente piensa así y hoy esa es la forma de gobierno y lo es en medio de la peor crisis económica de nuestra historia contemporánea: la empresa es igual a un empresario rico, no es equivalente a empleos, suministro, desarrollo y crecimiento.

El CCE dedicó tres días a reunir a 250 panelistas que por medios digitales llegaron a 68 ideas para reactivar la economía y todo para que el presidente simplemente tirara a la basura los planteamientos empresariales.

Claro que esa política presidencial afecta a los empresarios, a los accionistas y a los mercados bursátiles. Pero los más perjudicados son los trabajadores que pierden el sustento, y el mercado de consumo que ve una disminución en la oferta de productos y servicios.

Pero este gobierno cree que la relación iniciativa privada-gobierno es una guerra, un enfrentamiento. Cree que hay un intento de las fuerzas oscuras de aplastar con la bota del capitalismo a su transformación.

De hecho, el presidente López Obrador quiso justificar su visión dogmática echándole encima al CCE el Artículo 25 de la Constitución. Sólo que en su referencia lleva el propio incumplimiento de este gobierno, porque esto dice el párrafo primero del citado artículo:

Artículo 25. Corresponde al Estado la rectoría del desarrollo nacional para garantizar que éste sea integral y sustentable, que fortalezca la Soberanía de la Nación y su régimen democrático y que, mediante la

competitividad, el fomento del crecimiento económico y el empleo y una más justa distribución del ingreso y la riqueza, permita el pleno ejercicio de la libertad y la dignidad de los individuos, grupos y clases sociales, cuya seguridad protege esta Constitución. La competitividad se entenderá como el conjunto de condiciones necesarias para generar un mayor crecimiento económico, promoviendo la inversión y la generación de empleo.

Lo que el presidente quería resaltar era sólo la primera línea, la lectura superficial como siempre, esa que habla de la rectoría del Estado sobre el desarrollo nacional. Pero si avanzara en la lectura, vería que es su obligación fomentar la competitividad, el crecimiento económico y el empleo.

Pero hay más, ese artículo obliga al Estado a velar por la estabilidad de las finanzas públicas y el sistema financiero. ¿Recuerdan lo mucho que molestó al presidente el programa emergente del Banco de México que tiene ese propósito?

Bien haría el gobierno federal en releer el Artículo 25 constitucional porque los obliga a alentar y proteger la actividad económica de los particulares y a proveer de las condiciones al sector privado para que contribuya al desarrollo nacional.

Que es justo lo contrario de lo que plantea Andrés Manuel López Obrador como su política de gobierno.

Además, en ninguno de sus 10 párrafos este artículo constitucional hace referencia a que se debe sustituir el apoyo al sector privado o la búsqueda de la competitividad y el empleo con una alta espiritualidad como lo propone la 4T.

¡Qué bueno, pues, que López Obrador citó el Artículo 25 de la Constitución!



Verde en serio

Gabriel Quadri

www.gabrielquadri.blogspot.com

El gobierno de México contra las energías renovables

Es clara la obsesión del gobierno con las energías fósiles, por causas inescrutables y ajenas a la razón. Sin embargo, ha llegado a extremos inverosímiles. Ahora, a través del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), e invadiendo competencias de la Comisión Reguladora de Energía (CRE), expidió el viernes pasado un acuerdo en el que prohíbe las pruebas operativas de centrales eléctricas renovables, y en la práctica bloquea su operación y despacho. Es algo sin precedente en el mundo. Aunque esgrime falazmente como argumento la contingencia sanitaria, en realidad hay dos razones para este injustificable atropello

La primera son los bajos costos operativos de las centrales eléctricas renovables (solares y eólicas) – su costo marginal cero – por lo que son despachadas de manera prioritaria y dejan fuera económicamente a las centrales de CFE de combustibles fósiles. En el contexto de una pronunciada caída en la demanda de electricidad por el colapso económico, el gobierno quiere evitar la competencia. Pretende poner en funcionamiento plantas obsoletas, ineficientes y contaminantes a combustóleo, con el pretexto de la estabilidad del sistema eléctrico en términos de voltaje y frecuencia, acusando a las renovables de intermitencia. En México las renovables contribuyen con un 6-7% de la generación total de energía. En Alemania, Dinamarca, Italia, California, Texas, y en varias provincias chinas y en muchos otros países la penetración de las renovables va del 15 al 30% sin afectar la estabilidad del sistema eléctrico. La entrada de plantas de combustóleo en lugar de las renovables va a impactar severamente en los costos, incluso de la misma CFE (Suministro Básico). Todos lo vamos a pagar vía impuestos y tarifas eléctricas más elevadas.

La segunda, es el exceso de oferta de combustóleo por parte de las refinерías de Pemex y la pretensión del gobierno de refinar más, lo que, además de implicar mayores pérdidas económicas, generará más combustóleo, que ya casi nadie quiere en el mundo. Dar salida a ese combustóleo es una clave en sus delirantes planes energéticos. Recordemos que el combustóleo es un residuo

de la refinación del petróleo, y uno de los combustibles más sucios y contaminantes que existen, más cuando tiene un alto contenido de azufre, como es el caso mexicano (4% en peso).

Pero el mayor costo de esta absurda decisión será en términos de salud pública. El combustóleo es la fuente más importante de partículas contaminantes PM2.5 que impactan en forma directa en morbilidad y mortalidad por enfermedades cardiovasculares, cerebro-vasculares, respiratorias, cáncer, y enfermedades infecciosas como el Covid-19; tal como se ha demostrado profusamente en investigaciones científicas. Sólo en la Zona Metropolitana del Valle de México y Tula se estiman más de 14,000 muertes prematuras por PM2.5 provocadas por la termoeléctrica de Tula que funciona con combustóleo. Combustóleo significa muerte. Punto.

La decisión del gobierno conlleva por otro lado repudiar compromisos internacionales de México (que son ley suprema de la Nación) como el Acuerdo de París en materia de cambio climático; un verdadero estigma internacional. También, implica violar ostensiblemente la legislación nacional en términos de la Ley de Transición Energética y la Ley de Cambio Climático que obligan a generar el 35% de la electricidad con fuentes renovables o limpias para el 2024. Tendrá también implicaciones en tratados comerciales internacionales.

La decisión representa un atentado contra el estado de derecho y la confianza. Echa por tierra una capacidad de generación renovable de 28 proyectos por más de 4,500 MW y una inversión de más de 6,000 millones de dólares. Es otro golpe bajo a la economía nacional y al sector privado, nacional y extranjero. También, equivale a torpedear el perfil financiero de Banobras, Bancomext y Nafin, así como del BID y del Banco Mundial, que han invertido o participado como organismos de crédito en muchos proyectos renovables. Esperemos una estampida de la inversión privada, y una oleada de litigios nacionales e internacionales contra el gobierno mexicano. Otro desastre más de la 4T.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Aval de Economía a UL en normas sin reciprocidad y vienen más extranjeras

Underwriters Laboratories INC (UL) no requiere presentaciones. Es uno de los grandes especialistas en normas de EU, tras 120 años de historia. Fue creado por un grupo de bancos para que realizar pruebas a materiales de las construcciones ligados a las hipotecas.

Aquí ya era una certificadora de evaluación de la conformidad y desde el 4 de febrero recibió el aval de organismo nacional de normalización por la Dirección de Normas que lleva **Alfonso Guati**.

El tema se hizo oficial en marzo y cayó como balde de agua fría en la IP, o sea Concamin de **Francisco Cervantes**, CNA de **Bosco de la Vega**, Concanaco de **José Manuel López**, Canacintra de **Enoch Castellanos**, Coparmex de **Gustavo de Hoyos** ya que se dio entrada a una firma estadounidense, sin reciprocidad alguna. Las empresas mexicanas que certifican o evalúan normas han solicitado por años una autorización en el país de **Donald Trump**, sin pasar siquiera a la primera base.

En cambio, UL INC que preside **Mario Iafano**, sin problema se convirtió en el 10° organismo de normalización que hay en México, entre los que están por ejemplo ANCE que dirige **Abel Hernández**, NYCE de **Carlos Pérez**, ONNCC-CE a cargo de **Evangelina Hirata** o Normex de **Laura Campos**. A este último ligado a Canacintra, le pegará directo, ya que UL operará en el ámbito de extinguidores o equipos de salvavidas, como guantes, calzado, caretas.

Hace algunas semanas en el Comité Técnico de Normalización Nacional, **Francisco Reed**, vicepresidente de Normas de Concamin pidió una explicación del aval otorgado a UL INC. Guati señaló que no tenía por qué dar detalles.

El temor en la industria es que tras la firma de EU, vengan otras extranjeras, inclusive de Europa, lo que generará dificultades a la manufactura mexicana, puesto que nuestras normas pertrechan a nuestras compañías. Simplemente en lo eléctrico

hay especificaciones puntuales en materia de voltaje, por el monopolio que mantiene CFE de **Manuel Bartlett**.

En el país hay unas 4,000 normas mexicanas (NMX) y 850 NOM de uso obligatorio. Claro que de éstas quizá se cumplan la mitad porque la supervisión recae en dependencias públicas. Así que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** abre la puerta en normas a las extranjeras.

Desempleo y precarización otro golpe a IMSS

Debido a la falta de medidas contracíclicas del gobierno de Andrés Manuel López Obrador en abril la destrucción de empleos llegaría al menos a 500,000 en el ámbito formal. Hay quien habla hasta de 600,000. Además a contracorriente de lo que se buscaba, se dará un paso atrás y habrá mayor precarización de los sueldos. A quienes no los despidieron, sí les bajaron el salario. Este asunto tendrá serias consecuencias para el IMSS de **Zoé Robledo** y profundizará sus dificultades financieras. Se reducirán sus afiliados y la cotización de millones de trabajadores. Otro duro golpe.

Aeropuertos desplome y Cancún en el hueso

En la problemática de la aviación también los grupos aeroportuario se verán en aprietos. Asur que dirige **Adolfo Castro** acaba de reportar sus números de abril. Caída del tráfico del 95.7%. Sin embargo en Cancún por ejemplo, puntal en materia de turismo, la baja fue del 99.5% en lo internacional. Sólo 7,349 visitantes vs el millón 500,000 de abril del 2019. Pero además hay destinos modestos muy golpeados como Huatulco con una baja del turismo extranjero del 99.7% o Cozumel con 99.4%.

Novartis apoyo a Funsalud para pandemia

Y si de apoyos en la emergencia se trata apunte el de la farmacéutica Novartis que lleva **Fernando Cruz**. En su caso donó 250,000 dólares a Funsalud que preside **Eric Hágstater**. Los fondos se orientarán a fortalecer las plataformas digitales del sistema de salud para la recopilar y difundir datos de la pandemia y con ello impulsar mejores acciones en política pública. Buen esfuerzo.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

AMLO, portazo a la IP

El presidente de México, **Andrés Manuel López Obrador**, le dio portazo a la iniciativa privada.

No sólo rechazó la propuesta del CCE para realizar un acuerdo nacional. Incluso anunció que será la secretaria de Economía, **Graciela Márquez**, y no él, quién reciba a los integrantes del sector empresarial.

De esa manera, la interpretación del dirigente cupular **Carlos Salazar**, de hace un mes, se hizo realidad.

El pasado 7 de abril, al iniciar las mesas de trabajo de los sectores sociales para elaborar una propuesta alternativa, el dirigente de la cúpula de cúpulas resumió en una frase el status de la relación del presidente de México con las organizaciones empresariales: "la puerta se cerró" dijo lacónicamente.

Ayer, en la conferencia mañanera el Jefe del Ejecutivo lo confirmó con su negativa implícita a recibirlos directamente. Les dió un portazo. Las declaraciones del mandatario dejaron ver que no le gustó "el modito" del empresariado mexicano para buscar alcanzar un acuerdo.

Las expresiones del presidente de la República dejan claro que no acepta ni aceptará ninguna idea o propuesta proveniente del sector privado.

Aseveró que ningún grupo impondrá la política económica, por que la Constitución Política Mexicana prevé la rectoría del Estado en la búsqueda del desarrollo.

Y advirtió que no rescatará empresas; en "aquellas que quiebren, tendrá que ser el empresario, los socios o los accionistas, los que respondan". Así, públicamente, desechó la propuesta del Consejo Coordinador Empresarial, planteada en un documento con 68 ideas resumidas en 10 puntos esenciales de la sociedad para alcanzar el acuerdo nacional ante la crisis del Covid-19 y la crisis económica.

La intención del gremio empresarial es (o era) alcanzar gran acuerdo nacional para enfrentar y aminorar el impacto económico negativo que generará el coronavirus y el paro de actividades.

Y vale destacarlo, en ninguna parte del amplio documento, solicita el rescate de las empresas.

El documento, tiene 10 ideas principales. Entre ellas destaca au-

mentar la deuda pública para apoyar la reactivación económica y crear un consejo económico de emergencia.

Frente al potencial rompimiento del diálogo, el CCE preveía un doble escenario.

1.- El peor escenario de una contracción de -10% del PIB y 1 millón de empleos perdidos.

2.- El escenario menos malo, se lograría con un acuerdo nacional. Se podría mitigar el efecto de la crisis. La contracción del PIB se podría reducir a -2.5 por ciento. Y el desempleo sería de entre 300,000 y 400,000 personas.

Salazar también advirtió el pasado 7 de abril: "si no hay acuerdo nacional, el único responsable será el que cerró la puerta".

Queda claro que el primer mandatario no quiere y no acepta que se haga algo que no esté dentro de sus planes y políticas públicas.

Así lo muestra con sus expresiones cuando el Consejo Mexicano de Negocios y el BID Invest anunciaron un esquema para otorgar créditos por hasta 12,000 millones de dólares a 30,000 mipymes en México. Entonces dijo que su gobierno no lo avalaría y que no le había gustado el "modito" de ponerse de acuerdo.

Como advirtió el CCE, el único responsable de la ruptura del diálogo, será del que cerró la puerta. Y sin duda será el único responsable de la profundidad de la inexorable caída económica.

Al tiempo.

Atisbos

TV Y EDUCACIÓN.- En un esfuerzo sin precedentes, desde hoy (viernes 8 de mayo) la Secretaría de Educación Pública (SEP) y Grupo Televisa llevarán el programa de aprendizaje a distancia: Aprende en Casa, a aquellos lugares donde la televisión pública no cuenta con cobertura.

Las estaciones de Televisa, en varias entidades, permitirán alcanzar a más de 7.2 millones de personas que no tenían acceso a la cobertura educativa emergente de la SEP.

Las 16 estaciones que Televisa ha facilitado, así como su capacidad de antenas en tierra y satelitales, permitirán que los programas educativos de la SEP, ahora televisados, sean vistos en poblaciones de: Campeche, Colima, Coahuila, Durango, Guerrero, Jalisco, Morelos, Tabasco, Tamaulipas y Zacatecas.



MÉXICO SA

AMLO: ¿más deuda? Ni lo sueñen

// Inmoral “rescatar” a corporativos

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

CRECIENTES SON LAS presiones de la cúpula empresarial para que el presidente López Obrador se afloje y abra la llave del endeudamiento público, tal cual procedieron los gobiernos neoliberales. Su objetivo es que la autoridad aplique la fórmula de siempre: “rescatar” a los grandes corporativos (que cuentan con voluminosos recursos propios, pero se niegan a utilizar un solo centavo) y pasar la factura a los mexicanos.

EL CONSEJO COORDINADOR Empresarial (CCE) insiste en dicha “fórmula”. El pasado miércoles divulgó un documento (68 ideas para México; recomendaciones para el acuerdo nacional) en el que “recomienda” una serie de medidas “para preservar la salud de los mexicanos, minimizar el impacto económico en las familias y avanzar en la reactivación del país”. Sin embargo, como lo reconoce el propio organismo, “varias de ellas implican una mayor deuda pública. Debe buscarse que el aumento sea temporal, asegurando que el nivel de deuda sea sostenible y manejable para que se mantenga el acceso a los mercados, mediante un compromiso y plan explícitos para ellos. El endeudamiento ahora ayudará a contar con un programa sólido para la recuperación del crecimiento y a la larga ello reduciría la proporción deuda/PIB”.

EN SÍNTESIS, LA misma “propuesta” de siempre, aunque en esta ocasión el CCE “recomienda” que el gobierno mexicano incremente la deuda pública hasta en 5 puntos porcentuales del PIB, que en castellano simple se traduce en un monto adicional de entre un billón 200 y un billón 500 mil millones de pesos.

BUENO, LA IDEA es magnífica y ahí está el ejemplo del Fobaproa: 50 millones de dólares de “ayuda temporal” para el “rescate” de la banca (Miguel Mancera Aguayo *dixit*), aunque en los hechos sumaron alrededor de 120 mil millones de billetes verdes –que al erario le han costado y le cuestan sangre, sudor y lágrimas– que terminarán por pagar –si algún día sucede– varias generaciones de mexicanos, mientras los banqueros cada día son más ricos. Y solo es un ejemplo.

POR ELLO, AYER el presidente López Obrador reiteró: “ante la pandemia estamos aplicando una política económica, social, distinta a lo de siempre. Antes lo primero era rescatar a los de arriba, endeudar al país, ahora pues estamos actuando con austeridad, no permitiendo la corrupción y no endeudando, al mismo tiempo protegiendo a los más necesitados. Eso es lo que venimos llevando a cabo”.

Y EN UNA suerte de aula abierta, el mandatario se preguntó: “¿por qué no queremos endeudar al país como se hacía antes? Porque son deudas que vamos a heredar a las futuras generaciones. A veces se olvida que la deuda pública se traslada de generación en generación. Toda la deuda que se contrajo en la época de Santa Anna en la primera mitad del siglo XIX fue el pretexto para que nos invadieran los franceses. Tan mal estaba la hacienda pública en ese entonces que el presidente Juárez tuvo que declarar una moratoria de pago y por eso la invasión. España, Inglaterra, Francia.

“COMO LO SABEMOS, España e Inglaterra se retiraron, pero Francia quería volver a convertirnos en colonia, como había sucedido durante el dominio español, nos invadió. Luego Porfirio Díaz tuvo que reconocer esa deuda. Estamos hablando casi de un siglo.

“EL FOBAPROA YA lleva mucho tiempo, 1995. ¿Cuántos años han pasado?, 25 y quedan como 50 para terminar de pagar. Hay algo elemental. Las deudas personales se terminan cuando uno se muere. Pero la deuda pública se hereda a generaciones futuras. Entonces, ojalá y se pensara un poco sobre estos temas”.

Las rebanadas del pastel:

Y DE CEREZA: “existe la rectoría del Estado en la búsqueda del desarrollo; no puede ningún grupo imponer su política; corresponde al gobierno federal. Entonces, con todo respeto, no vamos a continuar con más de lo mismo, no van a haber rescates para potentados. Es una gran injusticia, una inmoralidad utilizar al Estado para rescatar a empresas o a instituciones financieras en quiebra. Ya eso no, que ni lo sueñen” ... Va un enorme abrazo para mi Chicharo adorado por otra velita en su pastel.



ECONOMÍA MORAL

Y cuando despertó la curva sin aplanar del

Covid-19 todavía estaba ahí

JULIO BOLTVINIK

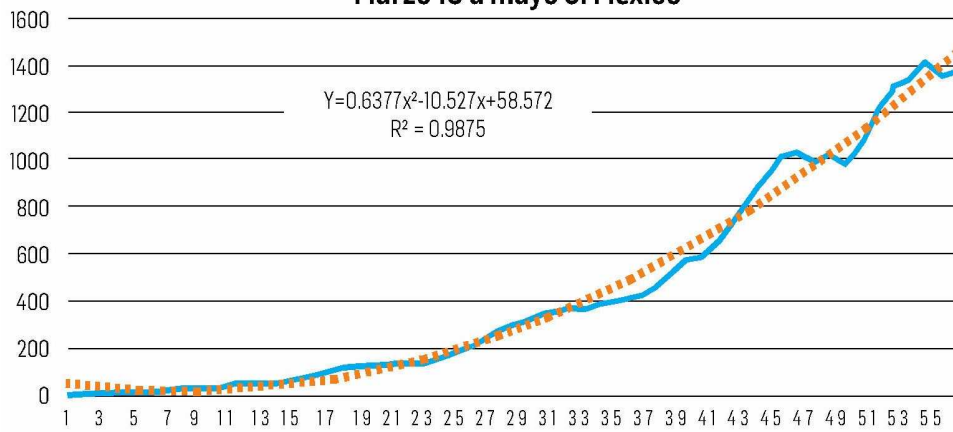
LA VERSIÓN OFICIAL es que la curva de casos contagiados por Covid-19 se ha *aplanado*, pero según dijo López-Gatell el 6 de mayo, “eso no implica que no haya un aumento progresivo en el número de casos diarios en el número de contagios”. Y explicó que “aplanar la curva... quiere decir que si comparáramos lo que podría haber ocurrido en ausencia de estas intervenciones de mitigación, de sana distancia...habríamos tenido una curva con una gran aceleración”. El día anterior había presentado la curva de casos confirmados comparándola con una curva hipotética cuya pendiente era de casi 90 grados, lo que no dibujaba una montaña, sino más bien un rascacielos con un pico al final. En la página web de la Johns Hopkins University (JHU) hay una sección de su amplia información sobre el coronavirus dedicada a analizar las tendencias críticas. Ahí se señala que “países de todo el mundo están trabajando para aplanar la curva de la pandemia del coronavirus” Y define: “*Aplanar la curva involucra reducir el número de nuevos casos de Covid-19 cada día*”. Aplanar como un resultado empírico hoy comparándolo con el de ayer no con una curva hipotética. Ahí se incluyen gráficas de 10 países de los nuevos casos día por día y las gráficas se actualizan diariamente. Presentan los casos diarios con barras y la curva suavizada usando medias móviles (en la que el dato de cada día se promedia con los dos anteriores y los dos posteriores). La curva suavizada de Estados Unidos se mueve horizontalmente, con ondulaciones (como la parte alta del Iztaccíhuatl). Las de Italia, España, Bélgica y Alemania van bajando rápidamente (como en una resbaladilla). La de Brasil va subiendo (como una escalera). Reconstruí la serie para México de nuevos casos diarios reconocidos y calculé las medias móviles igual que lo hace la JHU. La gráfica 1 muestra el resultado. La serie inicia el 10 de marzo y termina el 5 de mayo. Es claramente una curva ascendente en

nuevos cada día (hasta el día 26), y un segundo tramo que arranca de ahí en adelante y que en otros 26 días llega ya a mil 400 nuevos casos diarios. Esto es coherente con la frase dicha por López-Gatell el miércoles 6: “La epidemia se sigue acelerando”. En la gráfica 1 se aprecia también la función ajustada a las medias móviles de los casos confirmados diarios. Es una función polinómica: $y = 0.6377x^2 - 10.527x + 58.572$. El ajuste de la función dio una R cuadrada, R^2 o coeficiente de determinación, igual a 0.9875, que se define como la proporción de la varianza total de la variable explicada por la regresión, lo cual es muy alto. Con esa función, los contagios nuevos (y) seguirán creciendo.

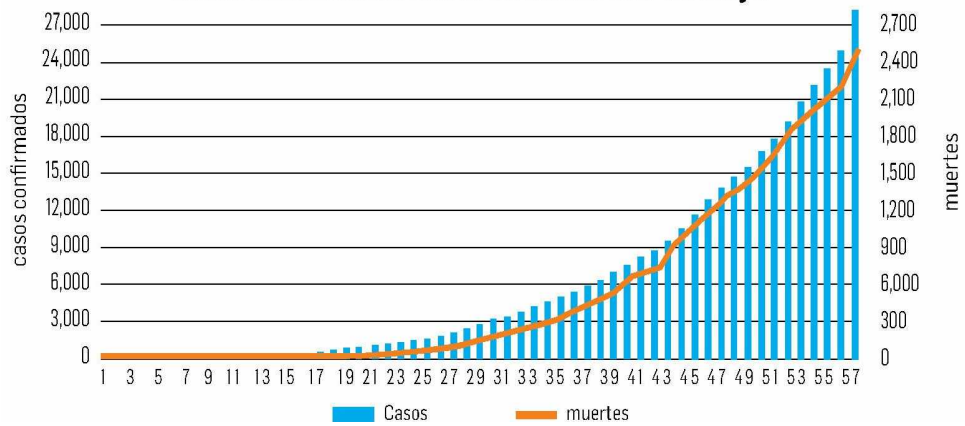
EN LA GRÁFICA 2 se muestra que las muertes por Covid-19 y los contagios totales siguen creciendo también. Las muertes son muy cercanas a 10 por ciento de los casos confirmados. Para el 5 de mayo, la OMS calculó una tasa de letalidad (muertes entre contagios totales) de 9.6 por ciento en México, mucho más alta que la de Brasil (6.9%) y más del triple que la de Turquía (2.7%), y no muy lejana a la de España (11.7%), Suecia (12.3%) e Italia (13.8%), países con proporciones de adultos mayores mucho más altas que México. Esto confirma que los casos confirmados están fuertemente subestimados, lo cual elevaría falsamente la letalidad si las muertes estuviesen menos subestimadas. Por ello, México tiene tasas de mortalidad por Covid (1.99 por cada 100 mil) mucho más bajas que Brasil (6.9) y Estados Unidos (21.7). Estos sesgos se explican, en gran medida, por la obstinación en hacer muy pocas pruebas de la pandemia: mientras Chile y Corea del Sur han hecho 12 mil pruebas por cada millón de habitantes y España e Italia alrededor de 40 mil, México ha hecho 820 por millón. ¿Será para ahorrar el costo? Cada prueba cuesta entre mil y 2 mil pesos y puede salvar una o más vidas. ¿La vida, como en Guanajuato, no vale nada? Por eso despertó y la curva sin aplanar seguía ahí.

la que se podrían interpolar dos tramos de recta. Uno que se mueve debajo de los 200 casos

Gráfica 1. Nuevos casos confirmados de Covid-19 (medias móviles). Marzo 10 a mayo 6. México



Gráfica 2. México. Casos confirmados y muertes por Covid-19. Datos acumulados del 10 de marzo al 6 de mayo





DINERO

Bancos ganan 46 mil millones de pesos en un trimestre // ¿El acuerdo que pide el CCE incluiría bajar comisiones bancarias?

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EN LAS ÚLTIMAS dos convenciones en Acapulco que organiza la Asociación de Bancos de México (ABM), un tema destacado ha sido el de las comisiones que cobran a sus clientes. Hace dos años el presidente López Obrador los invitó a autorregularlas, para que el gobierno no tenga que hacerlo. Les dio un año de plazo. En la última reunión de marzo del año actual fue evidente que desairaron la invitación presidencial. Y lo siguen haciendo. De acuerdo con un reporte de la Condusef, que encabeza Óscar Rosado Jiménez, el monto total alcanzado por el ingreso bruto de comisiones y tarifas cobradas por la banca múltiple de enero a marzo de 2020 fue de 46 mil 484 millones de pesos, lo que implicó un incremento de 3 mil 71 millones, o 7.1 por ciento respecto del mismo periodo del año anterior. Hay que recordar que 90 por ciento de los bancos que operan en México son extranjeros y de México trasladan a sus oficinas centrales importantes capitales. Agrega la Condusef: “considerando 46 mil 484 millones de pesos y restando las comisiones y tarifas pagadas entre bancos, el saldo neto de ingresos por comisiones consolidadas es de 33 mil 533 millones. Este dato es relevante: el ingreso de comisiones es por tres fuentes: en operaciones de crédito (consumo, incluyendo tarjeta de crédito, anualidad y negocios afiliados que tienen TPV), por la creación de nuevos créditos (apertura, gastos de investigación, estudios, etcétera) y por otros conceptos (manejo de cuentas, operaciones por SPEI, inversiones y operaciones fiduciarias y de operaciones con valores y títulos, entre otros. La Asociación de Bancos de México es parte del Consejo Coordinador Empresarial, este que insiste en firmar un acuerdo nacional con el gobierno federal para hacer frente a la crisis. ¿Incluiría el acuerdo que los bancos bajen al menos a la mitad las comisiones? Porque si se trata solo de presionar al gobierno para que les pida dinero prestado y aumentar sus ganancias, el acuerdo no tendría sentido para las clases medias y los trabajadores. El reporte de Condusef se hizo con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y los estados contables de los propios bancos.

Desastre en el empleo

MÁS DE 33 millones de estadounidenses han perdido sus empleos en siete semanas por el brote de coronavirus, de acuerdo con el diario *The Washington Post*. Una encuesta muestra que 77 por ciento de ellos cree que recuperarán su trabajo cuando la crisis haya terminado. El optimismo es alto, pero los economistas advierten que más de 40 por ciento de los recortes de nómina podría convertirse en permanente. Los trabajadores de origen hispano tienen casi el doble de probabilidades que los blancos de ser despedidos o desechados, según la misma encuesta. Sin embargo, nuestros paisanos enviaron a sus familias, en marzo, 4 mil millones de dólares. ¿Quieren una mayor muestra de valores humanos?

Se les acabo el parque

EL PROGRAMA DE préstamos estadounidenses por desastres de emergencia para pequeñas empresas ha sido tan solicitado que redujo su límite de créditos, de 2 millones a 150 mil dólares, y bloqueó casi todas las nuevas solicitudes. El Congreso le dio al programa más de 50 mil millones en nuevos fondos recientemente.

Ombudsman social

Asunto: Volaris

CON LA SITUACIÓN que vivimos respecto de la pandemia del nuevo coronavirus, la aerolínea Volaris no ha mostrado solidaridad con sus usuarios, pues ellos no quieren perder. Resulta que tenía un vuelo reservado para el 28 de mayo hacia Culiacán, Sinaloa, pero por las medidas de contingencia era necesario cancelar mi vuelo o modificarlo, pero no me fue posible, ya que esa empresa sólo me autorizó reprogramar la fecha. Tardé todo un día en efectuar mi trámite, y sólo me permitieron reprogramar el vuelo para el 7 de agosto. Pero no sólo eso, además me cobraron mil 700 pesos por la modificación. Considero injusto el cobro, pues es una disposición ante la emergencia sanitaria.

Adelina Ramírez / Mexicali

#QuédateEnCasa
México ocupa la posición 14 entre las
15 naciones con más fallecimientos

Sitio	País	Número de habitantes*	Fallecidos	Fallecidos**
1	EU	327.3	76,101	23
2	Reino Unido	66.6	30,615	46
3	Italia	60.3	29,958	50
4	España	45.6	26,070	57
5	Francia	67.2	25,987	39
6	Brasil	210.1	8,635	4
7	Bélgica	11.4	8,415	73
8	Alemania	83	7,285	9
9	Irán	82.3	6,486	8
10	Holanda	17.2	5,288	31
11	China	1,395.3	4,633	0
12	Canadá	36.9	4,404	12
13	Turquía	82	3,641	4
14	México	125	2,961	2
15	India	1,352.6	1,889	0

* Millones de habitantes

** Fallecidos por cada 100 mil habitantes

Fuente: Canal Tv Covid-19 (tiempo real, 7 de Mayo, 19:00 horas) y Secretaría de Salud. Comparativo de los 15 países más afectados por fallecimientos



▲ Óscar Rosado Jiménez, titular de la Condusef, dio a conocer las ganancias de los bancos. Foto Roberto García Ortiz



• PESOS Y CONTRAPESOS

La importancia del PIB

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

El PIB, Producto Interno Bruto, es la producción de bienes y servicios para el consumo final, variable con la que se mide el crecimiento de la economía. El que, según la cifra oportuna, el PIB haya decrecido 2.4 por ciento durante el primer trimestre de este año, comparado con el mismo periodo del año anterior, quiere decir que la producción de satisfactores para el consumo final, entre enero y marzo de este año, resultó 2.4 por ciento menor, en términos reales, descontado el efecto de la inflación, que el año pasado.

Que el PIB decrezca es preocupante porque, si el problema económico de fondo es la escasez (no todo alcanza para todos, menos en las cantidades que cada uno quisiera, y mucho menos gratis), una de las condiciones que debe cumplirse para minimizar-

la es que se produzca lo más posible. ¿Cuál debe ser la mínima tasa de crecimiento del PIB? La tasa de crecimiento demográfico, para que el PIB por habitante se mantenga constante (de los males el menor). Crecimiento demográfico: 1.0 por ciento. Crecimiento económico: menos 2.4 por ciento.

Que el PIB decrezca es preocupante porque de la producción dependen los empleos (para producir alguien tiene que trabajar) y los ingresos (a quien trabaja se le paga), de tal manera que si la producción decrece, tarde o temprano, se perderán puestos de trabajo y fuentes de ingreso.

Directamente el PIB está relacionado con la producción de satisfactores y, por lo tanto, con una de las condiciones para la satisfacción de las necesidades. Indirectamente se relaciona con creación de empleos y generación de ingresos. Ésa es la razón por la cual cuando a los economistas nos preguntan ¿cómo va la economía? una de las primeras respuestas que damos es en función del comportamiento del PIB.

Dada la importancia del PIB es que

preocupa AMLO diga que conceptos como PIB y crecimiento deben quedar en desuso y ser sustituidos por conceptos como desarrollo y bienestar, como si se trata de lo uno o lo otro y no de lo uno y lo otro. En México hay mediciones del crecimiento (el PIB y el IGAE) y del bienestar (por ejemplo: El Índice Progreso Social México, @socprogressmx), sin olvidar que el bienestar, que depende de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que se disponga, depende de la producción de esos satisfactores.

Pretender dejar en desuso el PIB, una de las variables más importantes para medir el desempeño de una economía, equivale a pretender dejar en desuso, uno entre muchos posibles ejemplos, la medición de la presión arterial en medicina. Grave error.

Que el PIB, por medir solo producción, es una medición cuantitativa, sí. Nadie ha pretendido que sea algo más, lo cual no quiere decir que, por esa razón, no sea muy útil para medir el desempeño de la economía. Lo es, y mucho.



• PUNTO Y APARTE

Más allá del PIB, en bienestar y desarrollo, reprobados

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Por donde se vea... El rápido deterioro de la economía de cara a la pandemia del Covid-19 puso en evidencia el menoscabo estructural que ya existía en el país.

Desde el año pasado el PIB de México sufrió un retroceso del 0.1%, dada la enorme incertidumbre en torno al comercio internacional y la aplicación de medidas gubernamentales poco ortodoxas que acotaron las inversiones.

De igual forma en los primeros tres meses de este surrealista 2020, se confirmó un desplome del 2.4%.

Ante el desolador panorama, el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** hizo un llamado a hablar sobre el desarrollo y bienestar y dejar de lado las mediciones del PIB, al considerarlas una herramienta obsoleta.

Sin embargo en ese rubro, el cuadro tampoco es el más halagüeño. De acuerdo con datos del Índice de Progreso Social desarrollado por el observatorio de política económica México ¿Cómo vamos?, a cargo de **Valeria Moy**, y el Social Progress Imperative en ese renglón apenas alcanzamos un puntaje de 67.6 de 100, es decir, de **panzazo...**

Reprobados... Para la creación de dicho indicador se evaluaron 58 aspectos relevantes como cobertura educativa, vivienda, infraestructura de servicios, cuidados médicos básicos y derechos de la población. En general el país ocupa la posición número 55 de 149 naciones, por debajo incluso de países con un menor poder económico como Jamaica, Ecuador o Túnez.

Además en rubros como vivienda, salud y bienestar el país se ubica en el puesto 69, en acceso a conocimientos básicos el 81, en libertad en el 86 y en seguridad personal se desploma al peldaño 122.

Lo anterior resulta lógico si consideramos que en ámbitos como acceso a educación superior estamos reprobados con un puntaje de 43 y en inclusión sacamos un vergonzoso 48.

A su vez en seguridad e impartición de justicia la calificación es de 53, con una tasa de homicidios que nos ubican en el lugar 137 del *ranking*, por debajo incluso de Afganistán, Congo, Chad e Irán...

Dime de qué presumes... Por si fuera poco impera una enorme disparidad. Mientras que entidades como Nuevo León, Querétaro y Aguascalientes tienen calificaciones superiores a la media nacional otros como Veracruz, Chiapas, Oaxaca

y Guerrero se ubican al fondo de la tabla con un nivel de desarrollo similar al de Filipinas.

Sólo en Veracruz la falta de servicios médicos implica que las enfermedades infecciosas representan 33.8 de cada 100 mil muertes.

A su vez en Chiapas, 20% de la población vive en condiciones de hacinamiento y 13.9% no saben leer o escribir.

Por su parte en Oaxaca, 31.4% de los hogares no tiene acceso a una sana alimentación, mientras que en Guerrero apenas 0.38% de las viviendas tiene disponibilidad de agua dentro de sus inmuebles y 41% de las familias aún cocina con leña.

Así que **en desarrollo y bienestar nada que presumir...**

TRANSPORTE PESADO DE REVERSA

Pesos pesados... Otro rubro que no sale del bache es el del transporte pesado que se agrupa en la ANPACT, al mando de **Miguel Elizalde**. En abril dicho sector terminó con una caída en sus ventas del 76.9%, un golpe que se suma al -46.8% con el que cerró el mes de marzo.

En total en lo que va del año ya suma un retroceso superior al 45%. **De reversa...**



• BANDA ANCHA

Por **Roberto García Requena**

¿Cuándo podremos regresar al cine?

garciarequena@yahoo.com.mx

Una industria de la que nos podemos sentir más orgullosos como mexicanos es la industria de la exhibición cinematográfica, ya que es una de las más potentes en el mundo. Desafortunadamente, esta industria ha sido de las más afectadas por la pandemia del Covid-19. Las empresas de exhibición cerraron sus puertas hace semanas, sin despedir empleados y pagando sus salarios.

Según datos de CANACINE, México es el cuarto país con más salas de cine (casi 7,500), y también el cuarto que más boletos vende. Adicionalmente, el precio del boleto es de los más económicos en el mundo. Según la misma fuente, durante el periodo 2005-2017, el precio del boleto se ha ajustado con respecto a la inflación solamente un 0.1% en términos reales a nivel nacional.

Un reciente estudio realizado por la UNAM muestra que por cada millón de pesos que se produce en la exhibición de películas se genera un efecto multiplicador de producción de 1,585 millones de pesos en la economía nacional. Según el mismo estudio, este efecto multiplicador es más alto que el de otras industrias como

la de fabricación de automóviles.

La industria de la exhibición genera miles de empleos directos e indirectos. Pequeñas y medianas empresas son proveedores de los cines. Las empresas de exhibición también activan a las economías locales al pagar alquileres o atraer clientes a los negocios que se encuentran en los centros comerciales donde los complejos cinematográficos sirven de "ancla".

Por las razones mencionadas, parece estratégico que los cines puedan reabrir en el primer bloque de industrias que se reactivan, tal como está sucediendo en otros países como EUA y España.

A los argumentos económicos, se suman dos más. Uno es que en las salas de cine es posible reducir al mínimo el riesgo de contagio del Covid-19. De ahí que Japón, Corea del Sur y Suecia no hayan cerrado cines. En las salas de cine los asientos están acomodados en filas con inclinación tipo estadio con lo que se genera una distancia obligada en desnivel; además de que las personas deben estar en silencio, sentados en un mismo lugar y viendo en la misma dirección. Seguramente con las medidas de mitigación que implementarán los exhibidores, el riesgo de contagio todavía será menor.

El otro argumento por considerar es el hecho de que el confinamiento ha incrementado la violencia intrafamiliar y el índice de suicidios, con lo que el brindar opciones seguras y económicas de entretenimiento fuera de casa resulta crucial.

Ojalá los cines abran muy pronto sus puertas. Por el bien de la economía y de la salud e higiénica de todos.



Entre noviembre de 2019 y enero de 2020 el Gobierno de AMLO anunció proyectos de inversión privada en el área energética e infraestructura por casi 3 billones de pesos, planteados como el eje nodal del programa anticíclico ante la recesión que se formó el año pasado... sin embargo, muchos de ellos se encuentran varados por aspectos regulatorios, burocratismo y en el peor de los casos, por determinación ideológica.

Apenas en enero de este año, en Presidencia se adelantó una lista de diversos proyectos, cercanos a los 2.2 billones de pesos para almacenamiento, transporte y distribución de hidrocarburos, procesamiento –incluida refinación–, así como de generación de electricidad a partir de energía eólica y fotovoltaica. Sin embargo, el anuncio anticipado en cuando menos tres ocasiones, no pasó de ahí. La Federación optó por reducir los niveles de almacenamiento para distribuidores de combustibles, se limitaron permisos para nuevas gasolineras, y se ordenó detener la entrada en operación de 44 centrales eléctricas con energía renovable que con 6,400 mdd invertidos habrían llegado a la creación de 30 mil empleos.

En cuanto infraestructura, en noviembre de 2019 se presentó un listado de inversión por 850 mil millones de pesos, muchos de ellos a ejecutar por los grupos aeroportuarios que ahora pausan sus planes debido a la

pandemia y la reducción de 90% en transporte aéreo. Pero proyectos portuarios y carreteros concesionados siguen esperando que la SCT, de Javier Jiménez Espriú, libere las autorizaciones.

La propuesta de la Concamin, que encabeza Francisco Cervantes, es que se liberen las autorizaciones gubernamentales para permitir la inversión privada en los rubros anunciados previamente. No involucran recursos públicos, no son ningún “inmoral rescate”, pues se trata del esfuerzo de las empresas para aminorar el impacto de la recesión que viene.

Autos: Mayo sin Mother Day. Sí, abril ha sido el peor mes para la venta de autos en los años que se lleva registro, con una caída anualizada de 65.5% y que acumulada al cuatrimestre -23.2%, mayo se perfila bastante peor. Aunque debido a la situación extraordinaria e incertidumbre que alcanza a las familias (52% de las empresas ha tenido que recortar personal y/o reducir salarios) no es factible realizar una estimación técnica sólida, algunos pronósticos en la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, que dirige Guillermo Rosales, apuntan hacia una caída de 84% al colocarse no más de 16 mil unidades.

Tequila no falta. Debe hacerse un especial reconocimiento a la agroindustria tequilera que a pesar de la pandemia elevó en el primer trimestre 8.5% la producción del rico licor que ascendió a 89.6 millones de litros, de los cuales 66.5 millones se exportaron con un aumento de 21.1% anualizado. El esfuerzo coordinado del Consejo Regulador del Tequila, de Miguel Ángel Domínguez, permite el trabajo de más de 70 mil pesos y que este domingo haya con qué brindar, así sea de lejitos, con las autoras de nuestros días. *Página 6 de 6*



MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL SOMOZA

info@cism.mx
@CISomozaMusí
www.cism.mx



Mala perspectiva para México

Después de analizar con cuidado las encuestas que realizó el Banco de México (Banxico) entre importantes analistas e instituciones financieras, al igual que la encuesta de Citi Banamex, no me cabe la menor duda de que la perspectiva económica de nuestro país —si el gobierno sigue pensando en que la inacción es la mejor receta para actuar contra esta crisis—, será de pronóstico reservado.

Piense usted en lo siguiente: muy probablemente la economía se contraerá alrededor de 7 por ciento este año, pero lo peor no es eso, el tema es que las proyecciones para 2021 apuntan a una recuperación de 3.5 por ciento en el mejor de los escenarios, y lo mismo puede suceder para 2022.

Si lo que digo sucede, México habrá perdido cuatro años de crecimiento, o de desarrollo si usted prefiere; todas las promesas de bienestar que prometía la cuarta transformación quedarán en el cajón de los recuerdos; el número de mexicanos en pobreza —en términos absolutos y relativos— se incrementará, y ese país de mejores oportunidades para

todos: mejor salud, mejores niveles de vida, mejores niveles educativos, simplemente quedarán en el recuerdo como anécdotas del pasado.

La inacción del gobierno federal ante el problema todavía no la puedo asimilar; esa confrontación constante y creciente del Presidente de la República con el sector empresarial, nadie me la puede explicar: ¿Quiénes son los enemigos del Presidente?, ¿todos los empresarios?, ¿qué le hicieron?

Sin embargo, más allá de explicaciones, que nos merecemos todos los mexicanos, esta confrontación lo único que logra es que la inversión privada siga estancada, que cada vez más gente tenga miedo y desconfianza sobre el futuro del país y que nadie entienda el modelo económico y político que se pretende imponer.

La gran crisis que ya estamos enfrentando no es solo producto de la contingencia por coronavirus que desafortunadamente nos azota y lastima. Esta crisis combina la pandemia con un vacío de confianza y certidumbre sobre el México que queremos.

Es una paradoja que se cuiden más las finanzas públicas que el bienestar de los mexicanos, es increíble que, hablando el mismo idioma, el sector privado pida que el gobierno federal permita aplazar los pagos de impuestos y contribuciones durante tres o cuatro meses a las medianas y pequeñas industrias, dinero que además le pagarían después de terminada la emergencia sanitaria, y que el gobierno conteste que no salvará de la quiebra a los grandes empresarios.

Este teléfono descompuesto es para seguir provocando la confrontación, ¿alguien sabe de qué se trata?; la verdad es que yo no entiendo adónde nos quiere llevar la actual administración; sin embargo, lo que intuyo no me gusta ni tantito.

La perspectiva es mala, y será peor si sigue la confrontación.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Talos ya prepara plan para Zama

Timothy S. Duncan, presidente y director general de Talos Energy, la petrolera que anunció el descubrimiento de Zama, el yacimiento más importante en 20 años, está listo para negociar con Pemex y alcanzar un acuerdo de explotación del campo. De hecho, ya prepara el plan de desarrollo de Zama para su aprobación por parte de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH).

Ayer este organismo dictaminó que sí existe una conexión hidráulica petrolera entre el campo Zama y la zona Amoca-Yaxché 03 de Pemex, lo que significa que sí es posible hablar de un yacimiento compartido que tendrá que unificarse. Es la primera vez que esto sucede en México, y la Secretaría de Energía tendrá que dar instrucciones.

El comisionado **Sergio Pimentel** pidió a los dos corporativos que “en este plazo de 120 días se pueda lograr el mejor acuerdo” para el manejo adecuado del yacimiento que, según ha señalado **Duncan**, cuenta con un volumen de crudo que puede ser superior a 670 millones de barriles y llegar incluso a mil millones.

Talos Energy informó el miércoles respecto a sus actividades en México que el tema de la unificación del campo Zama avanza según las regulaciones de la Secretaría de Energía, y que están en espera de que la CNH determine la naturaleza compartida del yacimiento con el bloque controlado por Pemex. “Segui-

rá una instrucción de Sener para la unificación del campo junto con un periodo definido de negociaciones para finalizar un acuerdo. Una vez que se firme, se podrá enviar el plan de desarrollo del campo Zama a la CNH para su aprobación. Talos ya lo está preparando”.

El anuncio en México corre en paralelo a la determinación de Talos de enfrentar la caída histórica en la demanda mundial de petróleo y el exceso de producción con una fuerte reducción de costos y de capital para este 2020; para el primer caso la baja es de 15 por ciento y para el segundo de 40 por ciento.

Cuarto de junto

La Junta de Coordinación Política del Senado, que preside **Ricardo Monreal**, hizo un llamado a “todas las fuerzas políticas, empresariales, partidos políticos, a que privilegiemos la lucha por la pandemia”. Supongo que incluyen al presidente **Andrés Manuel López Obrador**... Konfío, la empresa especializada en ofrecer herramientas financieras para crecer, analizó el impacto de la pandemia en los ingresos y egresos de 136 empresas como farmacias, consultorios, hospitales, fabricantes de aparatos médicos y concluyó que, al cierre de marzo, las farmacias aumentaron sus ganancias 50 por ciento y los consultorios médicos 12 por ciento respecto a igual periodo de 2019. Por el contrario, el comercio de aparatos médicos y los prestadores de servicios especializados tuvieron caídas arriba de 25 por ciento en marzo, fecha del inicio de la fase 2 de la pandemia. ■■■■■



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

**BÁRBARA
ANDERSON**

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



La sinceridad del Presidente

El acuerdo “se trata de que la CFE le compra energía a particulares y ahora la CFE está vendiendo menos. Tomamos la decisión también de no aumentar las tarifas para consumo doméstico. Hay una pérdida y resulta que los particulares no aportaban nada. Ahora lo que se está haciendo es que se le está dando un trato justo a la CFE en cuanto a subir la energía a la red. Antes lo tenían los particulares. Y esto, desde luego, a quienes tienen negocio no les conviene [...]. No hay ninguna violación a la Constitución. Esto está dentro de las facultades de la Sener. Se estaba buscando que haya orden y que no se siga arruinando a la CFE”.

Esta fue la explicación del presidente **Andrés Manuel López Obrador** sobre las razones del “Acuerdo para garantizar la eficiencia, calidad, confiabilidad, continuidad y seguridad del Sistema Eléctrico Nacional, con motivo del reconocimiento de la epidemia de enfermedad por el virus SARS-CoV2 (covid-19)” del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) que se publicó el 29 de abril. Este documento suspende —entre otras medidas— de forma indefinida la incorporación de nuevas plantas de generación eólicas y solares fotovoltaicas. En ninguna parte se refirió a la crisis sanitaria.

“En esa respuesta, el Presidente no se dio cuenta que se acababa de autoincriminar en caso de un arbitraje internacional. Es muy difícil para este tipo de demandas de protección de inversiones tener la declaración de la per-

sona de más alto rango sobre las verdaderas razones del acuerdo, como es en este caso la de proteger a una empresa pública”, me dijo el representante legal de una firma privada del sector eléctrico mexicano.

AMLO terminó diciendo que invitaría a la conferencia mañanera del jueves a la secretaria de Energía y al director general de CFE. Ninguno de los dos estuvo ayer dando su versión.

La Cofece emitió un comunicado donde considera que algunas de las disposiciones del acuerdo son contrarias a la competencia y libre concurrencia, en perjuicio de los consumidores y de las empresas mexicanas.

“Hay una reforma energética que respetar. Si se decide apoyar a un monopolio, si ya no quieren competencia, que se hagan los cambios legislativos y que se compren las instalaciones privadas que están listas y paradas”, agrega el abogado.

Este acuerdo afecta a 44 proyectos de generación que estaban en marcha: 28 plantas solares y eólicas que ya producían y vendían energía y solo estaban a espera de su prueba de operación y otros 16 proyectos en construcción, con una inversión de 6 mil 400 millones de dólares.

Detrás de esta decisión de “dar un trato justo a CFE” está el mandato de comprar a Pemex combustóleo para las plantas de la comisión, una medida que no solo afecta a las finanzas estatales sino a la salud pública, ya que aumenta las emisiones nocivas en zonas cercanas a esas plantas afectando directamente a las personas, que hoy se cuidan de un virus que también afecta (como el combustóleo) a las vías respiratorias. esBkx/ici



IN- VER- SIONES

INMOBILIARIA

Fibra Dahnos otorga apoyo a inquilinos

Sortear el covid-19 no es fácil, sobre todo para la industria inmobiliaria. En un informe a accionistas, Fibra Dahnos dijo que mantiene diálogo con sus inquilinos comerciales y de corporativos, con apoyos diferenciados por sector, además de apoyar fuentes de trabajo, pues no han prescindido de empleados ni realizado ajustes en nómina.

MIEMBROS DEL CONSEJO

Aclara GAP traspaso de títulos a familiares

Nos cuentan que hace un par de días dos de los miembros del Consejo de Administración de Grupo Aeroportuario del Pacífico, Laura Diez Barroso Azcárraga y Carlos Laviada Ocejo, transmitieron a familiares acciones que mantenían de manera indirecta en GAP, y aclaran que esto no implica una desinversión de los consejeros o su familia.

GOBIERNO CORPORATIVO

Farmacias Benavides ajusta su directiva

También nos enteramos que Farmacias Benavides hizo

ajustes a su gobierno corporativo. Resulta que Jorge Jaime González deja su función como prosecretario no miembro del consejo de administración, así como de las subsidiarias en las que participaba con esa función, y en sustitución se nombró a Alejandra Loa Pompa.

CIERRE DE EMPRESAS

Sin apoyo, ven cerca quiebra de aerolíneas

A pesar de las reuniones entre el gobierno y la Cámara Nacional de Aerotransportes para buscar apoyo ante el paro de actividades, el paquete de ayuda no se cristaliza, lo que preocupa a las aerolíneas, pues sus gastos se acumulan como bola de nieve. La quiebra está a la vuelta de la esquina.

CIERRE DE EMPRESAS

Medical Marijuana nombra nuevos CEO

Medical Marijuana nombró a Caroline Heinz y Raúl Elizalde como los CEO de su subsidiaria HempMeds. Heinz se desempeñaba como vicepresidenta de la compañía de suplementos alimenticios en Brasil; por su parte, Elizalde trabajaba como presidente de las operaciones de México y Latinoamérica.



Julio Brito A.

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Urge plan para recuperar 800 mil empleos perdidos*
- * *Cierran 30 mil restaurantes por COVID-19: Canirac*
- * *Necesario cambio en la estrategia de Pemex: BBVA*

A manera de adelanto, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo que en abril podrían haberse perdido 500 mil empleos, que sumados a los 340 mil que desaparecieron en marzo suman más de 800 mil, provocados por la pandemia de la COVID-19. Ante tal panorama, recomiendan analistas una alianza para evitar un mayor deterioro y pérdidas de fuentes de trabajo, que tendría un impacto devastador en el resto de sectores productivos y muy especialmente en bancario y financiero.

Debemos tener claro que lo importante no es buscar culpables, lo que debe priorizarse es cómo recuperar estos empleos y con ello el crecimiento económico. Urge un plan para la reactivación económica. Esperemos que en eso se centren autoridades e iniciativa privada.

Por cierto, que en el segundo día del foro dedicado a talento humano y donde participaron **Javier Treviño**, del Consejo Coordinador Empresarial, **Tómas Bermúdez**, representante en México del BID y **Elías**

Micha, director general de Tallentia.MX, se comentó que todas las medidas para mitigar los efectos de la COVID-19 son urgentes: sin embargo, deben planearse estratégicamente y con responsabilidad. Hay que saber en qué parte del ciclo pandémico estamos y tomar en cuenta particularidades de toda índole: geográficas, sectoriales, de edad, temporales, etcétera.

SENTENCIA: Carlos Serrano, economista en jefe de BBVA en México fue contundente al señalar que: "Si no se cambia el rumbo de Pemex, México perderá el grado de inversión el año que viene. Hay que bajar la actividad en la refinación y mejor importar las gasolinas, que están en mínimos históricos. Habría que detener la construcción de la refinería (de Dos Bocas), esto para que las pérdidas no sean tan graves y no repercutan en las finanzas públicas".

FISCO.- NETFLIX de México, dio a conocer que a partir del 7 de junio de 2020, la factura mensual del servicio de Netflix incluirá el impuesto al valor agregado (IVA) del 16 %, con lo que la mensualidad será aproximadamente de 196 pesos. El go-

bierno federal había señalado que en los tres primeros años de gobierno del López Obrador, no habría nuevos gravámenes, pero siempre sí.

RECONOCIMIENTO.- Gracias a un estudio que presentó Talos Energy, que dirige **Tim Duncan** a la Comisión Nacional de Hidrocarburos, de **Rogelio Hernández** se estableció que efectivamente el rico yacimiento petrolero conocido como Campo Zama esta compartido con Pemex, que dirige **Octavio Oropeza**. Ambas empresas deberán llegar a un acuerdo sobre la administración del yacimiento y en caso de no lograrlo en término de 120 días hábiles entonces será la Secretaría de Energía, la que tendrá la última palabra. Hay que señalar que la mayor inversión en exploración y prospección ha sido de la empresa de origen estadounidense.

CORTE.- El confinamiento por COVID-19 obligó a cerrar más de 30 mil restaurantes de forma permanente, según datos de la Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados, que dirige **Francisco Fernández**.





IQ FINANCIERO

Televisión abierta, el gran apoyo de la educación



Claudia Villegas Cárdenas

Una pequeña niña camina varios kilómetros de la mano de su madre para ubicar un lugar, alguna colina, en el que la señal de alguna torre de telefonía inalámbrica pueda comunicarse con el maestro que le dará clase de matemáticas. No son pocas las comunidades que hoy, afectadas por COVID-19, viven escenas como esta.

Que tristeza, sin embargo, que una crisis sanitaria nos confronte con los intereses políticos que impidieron durante los últimos diez años que nuestro territorio cuente, en estos momentos, con interconexión para dispositivos móviles en poblaciones remotas.

Por eso, cobra mayor relevancia que a partir de este 8 de mayo, Televisa estará difundiendo en su programación de canales específicos el programa de aprendizaje a distancia "Aprende en Casa" a millones de personas, a lugares donde la televisión pública no cuenta con cobertura.

Lo anterior derivado de un acuerdo entre la Secretaría de Educación Pública y el Grupo Televisa.

La SEP informó que, con el acuerdo logrado, las estaciones de Televisa en varias entidades permitirán alcanzar a más de 7.2 millones de personas que no tenían acceso a la cobertura educativa emergente de la Secretaría de Educación Pública. La SEP, bajo la responsabilidad de Esteban Moctezuma,

detalló que las 16 estaciones que Televisa ha facilitado, así como su capacidad de antenas en tierra y satelitales, permitirá que los programas educativos de la SEP, ahora televisados, sean vistos en poblaciones de: Campeche, Colima, Coahuila, Durango, Guerrero, Jalisco, Morelos, Tabasco, Tamaulipas y Zacatecas.

El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) también contribuyó a este acuerdo al elaborar los mapas de cobertura, a fin de maximizar la población beneficiada en este programa con las estaciones radiodifundidas adecuadas.

Así, se mantiene la continuidad del ciclo escolar como una realidad vigente y extensa a lo largo del territorio nacional. Televisa se incorpora a los aliados de la educación para cerrar filas.

No es la primera vez que Televisa participa en este tipo de esfuerzo de capacitación, educación y orientación. Las campañas para la planificación familiar, los programas para la educación de los adultos del INEA y, por supuesto, la educación para comunidades infantiles rurales son sólo algunos de los contenidos que Televisa ha llevado por todo el país.

Su infraestructura y cobertura forman parte de los activos con carácter social que hoy pueden apoyar a la educación de millones de niños.

Suministro de medicamentos.

Desde hace muchas semanas, la COVID-19 ha concentrado la atención del sector salud. Sin embargo, en esta columna hemos documentado el grave problema que se enfrenta para cumplir en tiempo y forma con el suministro de fármacos.

Es cierto, en los fármacos oncológicos y en antirretrovirales para padecimientos como el VIH, el gobierno de Andrés Manuel López Obrador inició una transformación para dismantelar negocios millonarios que robaban recursos a millones de pacientes. El fin justifica los medios, sin duda. En fármacos para padecimientos hepáticos —también antirretrovirales— se logró la compra histórica de unidades para atender a enfermos de hepatitis C con pronósticos preocupantes: para el VIH también se mejoraron los presupuestos y aumentaron el número de unidades adquiridas. Muy bien.

El problema es que dismantelar estos intereses generaron caos y desorganización en un sector clave para el país como ya nos lo demostró la crisis de la COVID-19.

En los hospitales están haciendo falta medicamentos a pesar de que en la SHCP, en la Oficialía Mayor, se está buscando reducir este caos: se han firmado contratos y se busca —con muy buena fe— mejorar el acceso a medicamentos. El problema, sin embargo, es que no se regulariza el pago a los proveedores de fármacos que no formaban parte de esos cárteles o acuerdos ilícitos.



ANTENA

JAVIER OROZCO GÓMEZ

Burocracia, mata la inversión

En julio de 2019 se anunciaba que la empresa Live Nation Entertainment, Inc. (Live Nation) adquiriría el 40 por ciento de la participación accionaria que tiene Grupo Televisa en OCESA Entretenimiento, S.A. de C.V., (OCESA), además Live Nation iba a adquirir el 10 por ciento adicional de acciones, por lo que controlaría el 50 por ciento de OCESA; sin embargo, ha anunciado que se "echa para atrás".

Ha trascendido que el monto de la operación rondaría los cinco mil 206 millones de pesos, alrededor de 270.5 millones de dólares (mdd) al tipo promedio de cambio en 2019, de ahí la relevancia del incumplimiento y falta de palabra por parte de la extranjera Live Nation, que sorprende a los vendedores (OCESA y Televisa), al sector de espectáculos, así como a un decaído erario público que no recibirá los impuestos correspondientes por la venta.

Para contextualizar el tamaño de la negación de Live Nation, la inversión extranjera directa en el rubro de *Servicios artísticos, culturales y deportivos, y otros servicios relacionados* que engloba a este tipo de compañías y promotores de espectáculos en 2019 fue de 32.4 millones de dólares, mientras que la inversión acumulada en este rubro de 1999 a 2019 ascendió a 294.4 millones de dólares, de acuerdo con cifras oficiales.

En razón del monto de la operación se requería aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), pero la común tardanza burocrática generó condiciones y el espacio de tiempo para que Live Nation, busque romper el trato.

Si la Cofece fuera más diligente y tuviera más sensibilidad para regular e impulsar la actividad económica,

no habría dado margen a que la empresa extranjera pudiese alegar los efectos del inesperado coronavirus Covid-19, que, sin duda, no sólo ha afectado a la industria del entretenimiento.

El caso no es menor, se debe respetar el debido cumplimiento de los contratos, por lo que los copresidentes de Televisa están abiertos a escuchar a la contraparte, lo cierto es que no existen razones válidas para dejar de cumplir, lo que podría llevar a litigios. Ahora, ya tenemos que también la burocracia es factor de desinversión.

INTERFERENCIAS

De benditas a sospechosas se han convertido las redes sociales para el Ejecutivo federal y su gobierno, de la alabanza a la exigencia de que rindan cuentas y declaren casi casi bajo protesta de decir verdad quien les paga para que hablen mal de su administración; vaya, primero los periódicos, a la radio y televisión, y ahora a Twitter y Facebook, ¿quién sigue? Vaya manera de desgastar o de crear un distractor absurdo, si quieren saber si lo pagan partidos o políticos, el INE es el fiscalizador, por si no lo sabían.

Este momento que vive el gobierno nos recuerda la obra *Los nervios del gobierno* (Karl Deutsch), al decir "los gobiernos pueden tener mucho músculo (mucho personal), pero no contar con órganos de inteligencia alguno, con lo cual toda su energía se desperdicia o, simplemente, no sirve para algo".

Y en efecto, los estrategas gubernamentales ignoran que para el actuar de un gobierno el uso de la información es crucial; ahí está el detalle, mucha rudeza, poca inteligencia.


MOMENTO CORPORATIVO
ROBERTO AGUILAR

Sector aéreo mexicano, nos vemos en 2022

La previsión de Goldman Sachs es tajante. Los niveles de tráfico que alcanzó la aviación comercial en México a finales de 2019 regresarían hasta 2022. Y es que la correduría internacional analizó los datos de tráfico del mes de abril de los tres grupos aeroportuarios más importantes del país: Asur, de **Fernando Chico Pardo**; GAP, que dirige **Raúl Revuelta**; y OMA, que preside **Diego Quintana**, que en promedio reportaron una caída anual de 91 por ciento en el tráfico doméstico y de 97 por ciento en el tráfico internacional, y espera un comportamiento similar en mayo, por lo que sería hasta finales del año cuando se reportaría una mejoría, pero su proyección es que superen la turbulencia hasta 2022. Sin embargo, Goldman Sachs prefiere a los grupos aeroportuarios que a las propias aerolíneas ante una mayor certidumbre de los flujos de efectivo y el menor apalancamiento.

Y en más del sector aéreo, Aeroméxico, de **Andrés Conesa**, y en línea con las regulaciones internacionales, a partir de hoy vigilará que todos sus pasajeros utilicen cubrebocas previo al embarque, durante el vuelo y en el descenso de los aviones. La medida se suma a las diversas acciones que implementó la aerolínea para procurar la salud de los viajeros y de la tripulación.

CADA VEZ MÁS SED

La presión para que la industria cervecera retome actividades es cada vez mayor, y no sólo para saciar la sed de los consumidores, sino por la relevancia del produc-

to en las cadenas de producción, distribución, abasto de materias primas y en las ventas de las tiendas de la esquina, que es la mayor red de distribución de cerveza en México. Incluso el propio titular de la Profeco, **Ricardo Sheffield**, declaró que existe un plan de reactivación de la industria sin precisar fecha y seguro preocupado por los precios al que algunos establecimientos venden las pocas cervezas que aún exhiben.

Pero quien al parecer encontró una forma de no perder presencia en el anaquel, por lo menos en la Cd-Mx es Grupo Modelo, que preside **Cassiano de Stefano**, nos cuentan que direccionó a algunos de sus más importantes clientes a ciertas bodegas de abarrotes de la Central de Abastos donde pueden comprar toda la variedad y cantidad de producto en una especie de triangulación sigilosa, el problema es que el seudodistribuidor de la marca condiciona la venta de las cervezas a la compra de 30 por ciento de la factura total en otros productos como abarrotes o huevo, lo que inevitablemente tiene impacto en el precio final del consumidor.

Grupo Modelo es parte del grupo cervecero global ABInbev que ayer reportó sus resultados financieros y para el caso de México fueron vigorosos porque no incluyeron todavía el impacto de la pandemia, y reconoció que antes de las medidas de cierre desplazó sus inventarios, pero que ahora enfrenta un desabasto en sus puntos de venta que seguirá ampliando, cuando se supera la contingencia, mediante el acuerdo con la cadena Oxxo.



AL MANDO



#OPINIÓN

IGUALAR CRITERIOS EN EL PAÍS

JAIME
NÚÑEZ

El decreto de emergencia sanitaria no representa un estado de excepción ni suspensión de garantías

La Alianza Nacional de Pequeños Comerciantes (Anpec), que encabeza **Cuauhtémoc Rivera**, hizo un llamado a los titulares de Salud y Gobernación del gobierno federal, **Jorge Alcocer** y **Olga Sánchez**, respectivamente, para garantizar el libre tránsito y abasto.

Y es que el decreto de emergencia sanitaria emitido hace unos días no representa un estado de excepción ni suspensión de garantías, por lo que Anpec exige que

no se abandone a las familias mexicanas de más de 340 municipios de los estados de Oaxaca y Yucatán a las que se les está impidiendo el libre acceso a insumos a causa de la restricción del libre tránsito, lo que provoca desabasto en el mercado local.

Recordemos que las *tienditas* de la esquina y abarrotes también son el sustento de varias familias, además de que son lugares a los que la gente está recurriendo en esta crisis también por seguridad, traslados y no aglomeraciones.

El confinamiento ya representa un problema al interior para las familias y no es necesario agregar más presión a tan inusitada circunstancia. Se exige tomen medidas y asuman la responsabilidad que les toca para el bienestar de las familias mexicanas.

GASTO SOLIDARIO

Como *anillo al dedo* cayó para 10 mil dueños de bares y restaurantes, y más de 50 mil meseros, la iniciativa Por Tu Restaurante que lanzó Heineken México, al mando de **Etienne Strijp**. La ac-

ción que les facilitará el acceso a recursos para reducir el riesgo del cierre definitivo de negocios y la pérdida de empleos, se basa en la venta de certificados de consumo a futuro que los clientes podrán hacer efectivos una vez que los comercios seleccionados en su compra, reabran sus puertas, –esquemas similares han dado éxito en otros países–. Dependiendo del monto adquirido, los clientes recibirán de Heineken México entre dos y ocho cervezas gratis el día de su consumo.

En su proceso de compra, los consumidores también podrán solidarizarse con los meseros y asignarles como propina un porcentaje de entre 10 y 15 por ciento del valor de su certificado. Sin duda, un respiro para los dueños de comercios y su tripulación que están siendo asfixiados en su economía durante esta pandemia.

ACUERDO

Recientemente **Manuel Negrete**, alcalde de Coyoacán, logró un acuerdo de manera voluntaria con locatarios del mercado “Pescaditos”, para cerrar sus puertas al público pensando en la salud de comerciantes y vecinos de la colonia Santa Úrsula, un importante avance en materia de negociación entre sociedad civil y Gobierno. Los comerciantes acordaron el cierre total del mercado durante el tiempo que dure la emergencia sanitaria, y evitar la propagación de COVID-19, ya que representaba un alto riesgo de contagio para la población en general. La intención de **Manuel Negrete** es negociar, también, con otros mercados de la alcaldía, además de continuar con el Programa Temporal “Servicio Domicilio en mi mercado” que se puso en marcha desde marzo para impulsar el comercio.

JAIME_NP@YAHOO.COM

@JANUPI

**LAS TIENDAS DE
LA ESQUINA SON
EL SUSTENTO DE
VARIAS FAMILIAS**



CORPORATIVO



#OPINIÓN

SOSPECHOSISMO EN EL IMSS

ROGELIO
VARELA

Las compras de gobierno son uno de los capítulos más cuestionados en los últimos años

La emergencia sanitaria producida en el país por la presencia de COVID-19 ha exigido que el titular del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), **Zoé Robledo**, se mantenga en constante comunicación con los gobiernos estatales y las delegaciones del Instituto en el país, para dar seguimiento a las necesidades y estrategias.

La labor ha sido titánica, pues el funcionario no solo debe centrar sus esfuerzos en atender a los enfermos de forma oportuna, sino en dar seguimiento a las compras de insumos que se realizan en cada latitud del país; no obstante, Zacatecas podría convertirse en foco rojo debido a la llegada de **José Luis Quintana** a la jefatura de Servicios Administrativos.

Resulta que de manera extraña la delegada, **Sandra Durán Vázquez** dio la bienvenida al funcionario, quien cuenta con 27 años en el IMSS, tiempo en el que se ha trasladado de entidad en entidad por los escándalos que lo persiguen. Por ejemplo, luego de su precipitada salida de la Delegación Norte de la Ciudad de México, llegó a Puebla en donde hizo un "traje a la medida" para Todo en Toner, proveedora de consumibles y equipo de im-

presión a la que terminó entregando un contrato por 15 millones de pesos como Coordinador de Abastecimiento y Equipamiento.

Ante este panorama, en los pasillos de la Secretaría de la Función Pública (SFP), al mando de **Irma Eréndira Sandoval**, se preguntan cómo

pasó tantos años sumando irregularidades sin que sus actividades fueran investigadas, motivo por el que, se estaría por comenzar una investigación y auditoría en su actuar y procesos a su cargo, además de tener bajo la lupa a la delegación de Zacatecas.

LA RUTA DEL DINERO

Fíjese que los puertos marítimos han tenido que implementar protocolos de seguridad en todo el mundo a raíz del COVID-19, y México no ha sido la excepción. La Coordinación General de Puertos y Marina Mercante ha participado activamente como miembro de la American Association Port Authorities y de la Comisión Interamericana de Puertos de la Organización de Estados Americanos compartiendo los mecanismos aplicados en nuestro país, amén de una constante comunicación con los países de la región latinoamericana. No se puede olvidar a la gente del mar y para ello las asociaciones y organismos internacionales buscan homologar acciones para tener un panorama amplio de las consecuencias de

la pandemia para tripulantes y pasajeros de las embarcaciones que atraviesan los mares del Pacífico y el Atlántico. Son los trabajadores de la marina mercante quienes han trabajado arduamente en estas semanas a pesar de no estar al margen de los contagios, como ocurrió hace días en Colima con el fallecimiento del capitán **Andrés Martínez**, coordinador de la Central de Emergencias de la API de Manzanillo. Esperemos que además de médicos y doctores, pronto haya un reconocimiento al personal de puertos por su entrega y responsabilidad con el país.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM
[@CORPO_VARELA](#)

**EN PUEBLA SE
HIZO UN "TRAJE
A LA MEDIDA"
PARA TODO
EN TONER**



Estabilidad en el tipo de cambio vs bajar más agresivamente las tasas

Banxico tiene que analizar muy bien en la Junta de Gobierno de este próximo 14 de mayo, si seguirá ajustando a la baja la tasa de interés a un ritmo de 50 puntos base, o en su caso, dar un poco más de tiempo para que el **tipo de cambio** logre intentar estabilizarse en niveles más razonables, aún dentro de un entorno económico, político y de salud complicado.

El pasado 21 de abril, **Banxico** anunció fuera de su fecha calendario de reunión, un ajuste de 50 puntos base para dejar la tasa de interés en 6.00% anual. Además, y quizá fue lo más relevante, anunció medidas adicionales de estímulo para la economía.

Entre algunas medidas que anunció, dirigidas a otorgar financiamiento a través de la banca a personas físicas con actividad empresarial, MiPymes y grandes corporativos, también está incrementando la liquidez en los horarios de operación del mercado spot en México, así como estar realizando coberturas cambiarias liquidables por diferencia de dólares americanos con contrapartes no domiciliadas en el país, para operar en horarios de otros mercados internacionales, lo cual es

muy positivo.

Este esfuerzo, que requiere tiempo y “dinero”, tiene como fin, poder darle estabilidad al mercado cambiario y para ello, en una opinión personal, deberían mantener sin cambio la tasa de interés por ahora en 6.00% anual, o en caso máximo, sea ahora, en la reunión de mayo o bien en junio, ajustarla a la baja 25 puntos base.

A pesar de que la tasa de interés sigue “alta” para el momento, la estabilidad cambiaria es necesaria. La **inflación al “Productor”** sin petróleo y con servicio ascendió a 5.41% anual vs la **inflación al “Consumidor”** que se ubicó en abril en 2.15% anual. Una moderada reactivación de la economía, que incrementa un poco la demanda, podría generar un posible traslado de precios y la inflación rebotará.

Los **precios del petróleo** pudieron haber tocado su fondo al cierre de abril pasado, y en lo que va de mayo, los precios de la mezcla mexicana vienen subiendo 11%, con lo que la gasolina ya no ajustará más a la baja por ahora.

Además, el escenario económico se ve muy complicado, tanto así, que las diferentes ins-

tituciones financieras, organismos internacionales y calificadoras, vienen ajustando a la baja el estimado de crecimiento del PIB.

Vemos una afectación en la economía por una:

- Menor demanda externa (economía de EE.UU.).
- Caída en el precio del petróleo (2° trimestre del año).
- Ajuste en el consumo privado nacional.
- Respuesta “limitada” del Gobierno federal a un Programa económico y fiscal.
- Distanciamiento visible entre empresarios y Gobierno.
- Falta de confianza hacia la inversión y el consumo.
- Por simple aritmética, aumentará la deuda/PIB y se pasará a un déficit primario.

El tiempo para **Banxico** es oro, y en la medida de presionar a la baja la tasa de interés, el riesgo de un mayor deterioro futuro en la confianza y en la economía, le podría impedir la oportunidad de una mayor apreciación del peso y **Banxico** ya habría utilizado fuertes recursos para intentar estabilizarlo.



MICHEL CHAIN CARRILLO

ECONOMÍA Y OTROS
PECADILLOS

Los cinco puntos de la semana

Integración, recursos y oráculos T-MEC; ahora sí, palomita al Gobierno

1. El Oráculo de Omaha. Nació en 1930 en los Estados Unidos, es el accionista mayoritario, presidente y director ejecutivo de Berkshire Hathaway (BH), es uno de los hombres más ricos del mundo, de los más influyentes en las finanzas y esta semana dijo “me equivoqué” al anunciar que BH tuvo pérdidas récord por 50 mil millones de dólares al primer trimestre. Posteriormente informó que se desprendía de todas sus acciones en las cuatro principales aerolíneas estadounidenses. ¿Más nubarrones sobre el sector turístico?

2. Súper paisanos. Nunca he entendido a las autoridades gubernamentales que anuncian, como si fuera un logro, las millonarias remesas que mandan los paisanos en Estados Unidos. ¡Pues si no es logro de Gobierno! Al contrario, la falta de oportunidades aquí los obliga a irse y, la misma falta de oportunidades para sus familias, los obliga a estar mandando buena parte de sus ingresos. De acuerdo con Banxico las remesas pasaron de

2,694.24 millones de dólares, en febrero, a 4,016.12 millones de dólares, en marzo. Aunque la mayoría de los analistas consideran inminente una caída en las mismas, dado el impacto del Covid-19, los paisanos en Estados Unidos velando por sus familias en México siempre son un ejemplo de cariño, arraigo y esfuerzo.

3. Integración Norteamericana. Siete estados de la Unión Americana (Florida, Indiana, Kansas, Misuri, Nebraska, Carolina del Sur y Virginia Occidental), así como el territorio de Puerto Rico, retomaron esta semana su actividad económica pese a la persistencia del Covid-19; paulatinamente, sucederá lo mismo en el resto del país. Sólo existe un pequeño problemita “Made In Mexico”: dada la integración comercial, las principales industrias de Estados Unidos dependen de insumos que se producen en México, donde aun estamos coqueteando con Susana Distancia. ¿Cómo se pondrán de acuerdo la Casa Blanca y Palacio Nacional?

4. IMEF. Si el INEGI confirmó la caída del PIB en el primer trimestre de 2020, el indicador IMEF nos hace anticipar una segunda mitad del año muy com-

plicada. Con base a la columna, buena como siempre, de **Federico Rubli** el Indicador IMEF funciona como un índice de difusión adelantado, que permite anticipar la dirección de un cambio en la trayectoria de la economía, y en abril tanto el índice manufacturero como el no manufacturero alcanzaron mínimos históricos, lo que significa la profundización de la recesión.

5.- El Gobierno federal rectifica y se saca un 10. Cuando por medio de la Secretaría de la Función Pública se anunció la desaparición, burda y a rajatabla, de los Fondos y Fideicomisos del Gobierno Federal, señalé que era un error y que no estaban considerando ni su diversidad ni el impacto de esa medida en los mexicanos actuales y futuros. Hoy, con la misma contundencia, le reconozco al Gobierno el haber entendido que en las críticas hay enseñanzas y que, en lugar de denostarlas, analizara los hechos, sopesara los argumentos, valorara las implicaciones y, a través de la SHCP, rectificara y dejara a buena parte de los fondos y fideicomisos de investigación y enseñanza (incluidos el Cide, el Fordecyt y Fiderh, entre otros) fuera del proceso de liquidación.