

Capítulo 13. Efectos del SARS-COV2 en las empresas transnacionales

Gloria Leticia Martell Campos^{*}
Brenda Isabel Pérez Méndez^{**}
Nicté Aurora Camarillo Ceballos^{***}

Introducción

En este capítulo se analizarán las acciones realizadas por las empresas transnacionales para mitigar o aprovechar los efectos provocados por el SARS-COV2 de acuerdo con las políticas fiscales de apoyo implementadas en diferentes países, las oportunidades ocasionadas por la contingencia de salud más grande que se ha vivido, que provocó el cierre de actividades, debido a la implementación de políticas de salud.

* Universidad Autónoma de Aguascalientes, Centro de Ciencias Económicas y Administrativas, Departamento de Finanzas. E-mail: gloria.martell@edu.uaa.mx

** Universidad Autónoma de Aguascalientes, Centro de Ciencias Económicas y Administrativas, Departamento de Finanzas. E-mail: branda.perez@edu.uaa.mx

*** Universidad Autónoma de Aguascalientes, Centro de Ciencias Económicas y Administrativas, alumna de la Maestría en Administración Generación 2021-2022E-mail: alio7477@edu.uaa.mx

En 2020 se tenían muchas expectativas sobre el impacto económico que tendría la COVID-19; en marzo de ese año los mercados financieros mundiales sufrieron tal volatilidad que muchos compararon estos niveles con los que se sufrieron durante la crisis financiera de 2008. Actualmente, la mayoría de las economías enfrentan dificultad en la cadena de suministros, inflación alta, incremento en las tasas de interés; algunos países se enfrentan a una recesión económica sin precedentes, las diferentes economías luchan por superar esta situación y se enfrentan actualmente a una crisis geopolítica debido a la invasión de Rusia a Ucrania, ocasionando una mayor volatilidad en los mercados.

Durante estos dos años, los países como las empresas han implementado diferentes estrategias para enfrentar esta situación: sin embargo, los resultados son muy diferentes debido a las condiciones económicas de los países, los apoyos fiscales implementados a las empresas y a los ciudadanos, los tratados internacionales con los que cuentan, el nivel de desarrollo tecnológico, las políticas y acciones sanitarias implementadas para reactivar sus economías.

Revisión de la literatura

De acuerdo con la página del gobierno de México, los coronavirus son una familia de virus que causan enfermedades (desde el resfriado común hasta enfermedades respiratorias más graves) y circulan entre humanos y animales. En diciembre de 2019, en China, apareció el primer caso del SARS-COV2, mismo que se extendió por el mundo y se declaró pandemia por la Organización Mundial de la Salud (OMS). De acuerdo con el informe técnico diario, la COVID-19 México, al 9 de marzo del 2022, a nivel mundial, se han reportado 448 313 293 casos confirmados (1 704,208 casos nuevos) y 6 011 482 defunciones (6 487 nuevas defunciones). En las últimas 24 horas se reportaron 1 704 208 casos y 6 487 defunciones a nivel global. La letalidad global es de 1.3%. La distribución de los casos estimados por los grupos de edad en las últimas cinco semanas, señalan que la mayor parte de los casos están presentes en los grupos de 30 a 39 años, seguido del grupo de 18 a 19 años y 40 a 49 años. En las últimas cinco semanas, la mayor parte de los casos están presentes en los grupos de 30 a 39 años, seguido del grupo de 18 a 19 años y 40 a 49 años.

Según la Organización Mundial de la Salud, el 12 de enero de 2020 China hace pública la secuencia genética del virus causante de la COVID-19; un día

después se confirma el primer caso fuera de este país, debido a su rápida propagación y la gravedad de los casos, Finalmente, el 11 de marzo la OMS la declara como pandemia.

El SARS-COV2 no es la primera pandemia a la que se enfrentan las economías, pero sí la más larga con consecuencias graves a nivel internacional. En este lapso se ha interrumpido la actividad económica, han cerrado una gran cantidad de empresas y negocios, siendo uno de los sectores más afectados el turístico, debido a que uno de los efectos que hemos sufrido con la COVID es la movilidad y el confinamiento, por lo que las empresas que se encuentran en este rubro de servicios (hoteles, aerolíneas, restaurantes), sus ingresos se vieron afectados significativamente; en contraparte hubo sectores que se beneficiaron gracias a esta crisis sanitaria, como lo fue el sector tecnológico, que evolucionaron a un ritmo imprevisto y estos cambios están aquí para quedarse. Otro sector que se benefició fue el de salud. A nivel general, se observa interrupción de la actividad productiva, la disminución en ventas, incremento en precios, despido de trabajadores, falta de insumos, dificultades en la cadena de distribución, disminución o detención de inversiones directas.

Según Vasconcelos, los posibles impactos inmediatos que la pandemia de coronavirus tendrá en la economía, son la interrupción de las cadenas de producción, la caída de la producción y los ingresos. Sin embargo, también se espera que los efectos a largo plazo sean significativos y negativos para el crecimiento económico futuro. Para Mackay-Véliz, a nivel mundial, el coronavirus ha ocasionado aislamiento social, paralización de intercambios comerciales entre países, culminación de años escolares en casa por la vía digital, lo que ha generado una crisis sin precedentes, donde la economía global se enfrenta a su mayor desafío desde la Gran Recesión. Mendoza menciona que, en el continente americano, la incertidumbre en la política económica de las economías por los estragos presentes y futuros de la COVID-19 ha debilitado el crecimiento, la inversión, el empleo y el comercio. Aunado a esto, la guerra comercial entre Estados Unidos de Norte América y China ha desacelerado las cadenas productivas globales, afectando la actividad económica mundial.

En marzo de 2020, Alicia Bárcena, secretaria ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) de las Naciones Unidas, advierte que se avecina una recesión global que hará que el PIB de la región decrezca, el desempleo aumente y millones de personas se sumen a los índices de pobreza. Un año más tarde esta predicción la confirma Howard Mustoe,

quien menciona que millones de personas perdieron sus empleos y muchos de ellos tuvieron que solicitar el apoyo de programas sociales, Un ejemplo claro fue la ley del plan de rescate estadounidense en 2021, la cual extendió el programa de Asistencia por Desempleo Pandémico para trabajadores por cuenta propia y trabajadores temporales, dando un pago adicional automático de 300 dólares semanales. Otro apoyo que se otorgó Estados Unidos en este mismo año fue el apoyo de 2 000 dólares por la COVID-19. el cual tuvo un costo aproximado de 464 mil millones; entre las modificaciones que se dieron aparte del incremento de 600 a 2000 dólares, es que se amplió la elegibilidad de los miembros del hogar tanto adultos como menores que ganen menos de 75 000. En su caso, Inglaterra compró cerca de 1.2 billones de dólares en bonos gubernamentales y corporativos con el objetivo de aumentar la oferta de dinero. Otros países han impulsado los préstamos baratos, lo que les es de gran ayuda a las empresas.

En el caso de México, el gobierno implementó medidas económicas para diversos sectores, como el otorgamiento de créditos para apoyar a micro-negocios familiares y trabajadores por cuenta propia con apoyos de 25 000 pesos por negocio o persona, a pagar en tres años, incluidos tres meses de gracia. Otro apoyo implementado fueron los créditos solidarios a la palabra, de los cuales se aprobaron más de 127 000; de estos sólo se ha entregado 90%, es decir 2 800 millones de pesos. También el gobierno de México lanzó una plataforma para apoyar a las micro, pequeña y mediana empresas que están siendo afectadas por la contingencia ocasionada por la COVID-19 a través de la compra solidaria; el registro es muy simple y no tiene costo alguno.

A nivel internacional observamos que se han implementado diferentes estrategias para mitigar los efectos del SARVS- COV2. Según Vasconcelos, la economía, ha tratado de ayudar a formular acciones y mecanismos no farmacológicos capaces de mitigar los efectos sobre los ingresos y las actividades económicas, pero también previendo el periodo posterior a la pandemia. Para Pastor, la pandemia de la COVID-19 se ha convertido en una crisis sanitaria, económica y social a escala global sin precedentes. González comenta que la enfermedad de la COVID-19 ha producido diversos y negativos impactos en la sociedad y economía de la totalidad de las naciones del mundo. Esta pandemia ha constituido un serio reto para las organizaciones internacionales y los gobiernos y ha traído de nuevo a debate la importancia de las políticas sociales y del papel del Estado para enfrentar situaciones extremas del tipo de

las planteadas por esta enfermedad. Sanguinetti, por su parte, dice que la pandemia de la COVID-19 ha tenido un severo impacto socioeconómico en América Latina. La caída sin precedentes de la actividad económica y del empleo ocasionó un marcado deterioro de indicadores de bienestar social, como la pobreza y la desigualdad. De Castro afirma que el estallido de la pandemia de la COVID-19 ha supuesto una considerable contracción económica global, si bien la magnitud del impacto ha sido desigual. Sin embargo, la respuesta de las políticas económicas a la crisis ha sido fulgurante y de una magnitud sin precedentes en el pasado reciente.

Metodología

Se diseñó un estudio con un enfoque de tipo exploratorio debido a que se revisó la literatura disponible en artículos en revistas, páginas de Internet, libros y capítulos de libros. Es importante señalar que, de acuerdo con Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio (2010), los métodos mixtos pueden definirse como un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación que implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada (metainferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio.

Además, los métodos mixtos implican la utilización de los métodos cuantitativos y cualitativos que en su conjunto ayudan a entender y explicar con mayor profundidad los temas tan complejos que se viven hoy en día, enriqueciendo los resultados de las investigaciones por la mezcla de dos perspectivas que no se repelen; al contrario, se complementan, enriqueciendo los resultados que se obtienen de las investigaciones. Por ende, con una perspectiva más amplia y profunda del fenómeno, de acuerdo con Cresswell (2015), los diseños mixtos logran obtener una mayor perspectiva del problema: frecuencia, amplitud y magnitud, así como profundidad y complejidad.

Por lo anterior, en la presente investigación se pretende estudiar las empresas transnacionales que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores; estas empresas están obligadas a publicar sus estados financieros, por lo que se realizará un análisis de estos para determinar las afectaciones que han tenido ciertos sectores, así como ha beneficiado a otros.

Con el objetivo de que el análisis sea de manera completa, se obtendrá información financiera y económica de la plataforma INFOSEL, para la recolección de datos a través del tiempo en distintos periodos, a fin de hacer inferencias con respecto a los cambios, sus determinantes y consecuencias. Además de realizar diseños longitudinales de tendencia para analizar los cambios a través del tiempo, que de acuerdo con Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio (2010), los diseños longitudinales de tendencia analizan los cambios a través del tiempo, en variables o sus relaciones, centrando su atención en la población, midiendo en varios periodos, examinando su evolución a lo largo del tiempo, en donde se puede observar a toda la población o a una muestra de ella, cada vez que se midan las variables o sus relaciones entre ellas.

Para la utilización de este modelo, se trabajará con empresas que cotizaron en la Bolsa Mexicana de Valores, y cuyos ingresos se fueron afectados por el SARS-COV2: lo anterior para realizar un comparativo con su rentabilidad en periodos de fluctuación del tipo de cambio, enfatizando cuando el peso mexicano sufrió depreciaciones. El periodo que se abordará es de 2017 al 2021, con el objetivo de analizar la situación financiera antes de la pandemia y después de la misma.

Propuesta de intervención

En México, es muy difícil, por no decir imposible, que las empresas medianas y pequeñas proporcionen su información financiera, debido a que se considera información confidencial y a la mayoría de los empresarios les da miedo que al hacer pública la información los usuarios de esta se den cuenta de sus estrategias fiscales y financieras utilizadas en sus empresas. Por tal motivo, a diferencia de otros países, en México no se cuenta con bases de datos por sectores, giros, nivel de empleados o alguna otra división de las empresas antes mencionadas. De esta manera, para la presente investigación, la información financiera se obtendrá de empresas grandes transnacionales que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, las cuales tienen la obligación de presentar su información financiera de manera trimestral para el análisis de los inversionistas; para ello se hará uso de la plataforma INFOSEL, la cual es una herramienta de información financiera, económica, corporativa y política nacional

e internacional de forma confiable y en tiempo real, proporcionando todas las variables proporcionando información de valor.

A lo largo de la historia siempre que se presenta una crisis sanitaria existen grandes ganadores y perdedores, afectando en la rentabilidad de las empresas algunas en mayor medida que otras; en contraparte, existen sectores que se benefician con esta situación, por tal motivo se analizará la información financiera de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores del sector salud, de los subsectores equipo, medicamentos y servicios médicos y de productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias y salud; también se seleccionaran empresas del sector de productos frecuentes, seleccionando uno de sus tres subsectores, los cuales son alimentos, bebidas y tabaco, productos domésticos y personales o de venta de productos de consumo frecuente.

Una vez que se seleccionen las empresas que se analizarán para la presente investigación, se conjuntará la información financiera de los periodos 2019, 2020 y 2021, para analizar el impacto que el SARS-COV2 tuvo en el valor del precio de sus acciones, en su rentabilidad, así como algunas razones financieras que ayuden a la conclusión de las afectaciones o crecimiento que tuvieron en el periodo analizado.

Posteriormente, se presentará un cuadro resumen el cual reflejará los beneficios obtenidos por cada empresa durante el periodo analizado. Además, se realizará el análisis por periodos trimestrales para determinar el impacto en sus resultados después de la presentación de las diferentes olas que se han tenido en el transcurso de esta pandemia, de acuerdo con los expertos, en una gráfica del comportamiento de la COVID-19: una curva pronunciada significa que el virus se está propagando rápidamente. Esto se debe a que cada persona infectada transmite la enfermedad a más de una persona. Luego, cada una de esas personas la transmite a otras personas. Y la curva sigue subiendo. “Aplanar la curva” significa tomar medidas para evitar la propagación del virus. La curva se vuelve menos pronunciada y menos elevada porque hay menos personas infectadas al mismo tiempo. Aplanar la curva puede conducir a picos más pequeños en futuras olas de infección y a un menor impacto en nuestras comunidades, nuestros hospitales y nuestras vidas.

Para lograr aplanar las curvas, el gobierno implementa diferentes estrategias, como es el cerrar las actividades no necesarias, el limitar el número de afluencia en los negocios, la aplicación de vacunas, atención clínica,

aislamiento de las personas positivas con el SARS-COV2, otorgando permisos de trabajo para no asistir, la migración al teletrabajo regulando las leyes para esta nueva modalidad, por mencionar algunas medidas las cuales tratan de contrarrestar las tres características de la COVID-19 que estableció la Organización Mundial de la Salud, las cuales son rapidez y escala: la enfermedad se ha propagado rápidamente por todos los rincones del mundo y su capacidad de propagación explosiva ha desbordado incluso los sistemas sanitarios más resilientes; gravedad: en general, 20% de los casos son graves o críticos, con una tasa de letalidad bruta de los casos clínicos que actualmente supera 3%, y que es aún mayor en grupos de edad avanzada y en aquellos con ciertas enfermedades subyacentes, y perturbación social y económica: los trastornos a los sistemas sanitarios y de asistencia social y las medidas tomadas para controlar la transmisión han tenido grandes y profundas consecuencias socioeconómicas.

También se analizarán las variaciones del tipo de cambio en estos periodos para determinar si las fluctuaciones de este tienen un impacto positivo o negativo en la rentabilidad de las compañías; en el impacto de diferentes rubros, como la solicitud de créditos, el pago de los mismos, el incremento en las ventas. Finalmente, se realizará la comparación por los diferentes sectores con la finalidad de determinar si existió un sector mayormente beneficiado o bien fueron las estrategias implementadas por las empresas las que llevaron a obtener esos resultados.

Resultados esperados

Una vez realizada la conjunción de la información y analizado todos los indicadores financieros, se determinará si el impacto de las variaciones del tipo de cambio es una variable principal que tiene injerencia en los resultados obtenidos por las compañías analizadas, debido a que las fluctuaciones en el tipo de cambio hacen más competitivos sus productos, o bien si el resultado tuvo que ver directamente por los efectos de la pandemia y el sector en el que se encuentra la empresa.

Otro aspecto que se pretende analizar es si la disminución en las tasas de interés activas implementadas por diferentes países impulsó a las empresas en solicitar estos para impulsar nuevos proyectos, mejorar sus flujos de efectivo,

incrementar su producción para satisfacer la demanda insatisfecha, hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, conservar su base laboral.

Finalmente se pretende comprobar que realizar un estudio sobre el impacto de la variación del tipo de cambio de las empresas transnacionales que se encuentran en el mercado bursátil en México impacta en su rentabilidad. Con esta investigación se pretende determinar cuáles son los factores que más inciden, así como los mecanismos que estas empresas han implementado para conservar o incrementar su rentabilidad, pese a la crisis sanitaria más grande que se ha presentado en la historia. Cuevas explica que mientras que la depreciación del tipo de cambio real no aumenta las exportaciones, más bien las reduce, por lo menos en el corto plazo, lo que implica que la economía mexicana es sumamente dependiente de los bienes de capital e intermedios importados.

Referencias

- Beneficios de desempleo por COVID-19 (2021). *Official Guide to Government Information and Services*- USAGov, en <https://www.usa.gov/espanol/>
- Castro Fernández, F. de, Martínez Mongay, C. y Yániz Igal, J. (2022). Las respuestas de política fiscal a nivel internacional. Información comercial española. *Revista de Economía*, 924(1), 31-45.
- COVID-19. Medidas económicas. Gobierno de México, en <https://www.gob.mx/covid19medidaseconomicas>
- COVID-19. Cronología de la actuación de la OMS (2020, 27 de abril). Organización Mundial de la Salud, en <https://www.who.int/es/news/item/27-04-2020-who-timeline-covid-19>
- González Arencibia, M., Martínez Cardero, D. y Gulín-González, J. (2020). Vida entre economía y política en el contexto de la crisis de la COVID 19: Lecturas para América Latina y el Caribe. *Revista de Temas de Coyuntura y Perspectivas*, 5(3), 39-86.
- Healthwise (2021, 26 de marzo). *Reducción de las futuras olas de la COVID-19*. Cigna Official Site. Global Health Service Company, en <https://www.cigna.com/es-us/individuals-families/health-wellness/>
- Infosel Financiero, en <https://www.infosel.com/>

- Miranda, F. D. P. (2022). Informe técnico diario COVID-19. MÉXICO (157), en https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/708592/Comunicado_Tecnico_Diario_COVID-19_2022.03.09.pdf
- Mendoza Rivera, R. J., Lozano Diez, J. A. y Venegas Ramírez, F. (2020). Impacto de la pandemia COVID-19 en variables financieras relevantes en las principales economías de Latinoamérica. *Economía: Teoría y Práctica* (Especial), en <https://economiatyp.uam.mx>
- Mustoe, H. y Palumo, D. (2021, 4 de enero). Por qué las bolsas del mundo llegaron a niveles récord en 2020 mientras la economía global se hundía. BBC News Mundo, en <https://www.bbc.com/mundo/noticias-55536375>
- Pastor Escribano, Á. y Laredo Argumosa, A. (2020). El impacto de la COVID-19 en la economía mexicana. *Boletín Económico de ICE*, 3130, 19-35.
- Sanguinetti, P. y Arreaza, A. (2021). Los impactos socioeconómicos del COVID-19 en América Latina y los desafíos de la recuperación. *Revista de Economía*, 923(1), 57-70.