



29 de junio de 2020

## “El insensible sentido del derecho”

by Francisco Rodríguez-Castro  
frc@birlingcapital.com

### ¿Por qué usar mascarillas es cosa de vida o muerte, y como impacta la economía?

Birling Capital estudia las coincidencias de la Gripe Española del 1918 y el COVID-19.

Hemos visto a una parte significativa de la población comportarse con un insensible sentido del derecho; Esto significa que algunas personas creen que merecen privilegios por encima de cualquier otra persona; no les importa si sus acciones impactan a otros, si afectan vidas y son arrogantes en sus actos.

Muy a menudo en la vida, uno puede encontrar las respuestas a algunos de los problemas de hoy en el pasado; Tal es el caso del COVID-19 actual. Comenzamos a investigar la pandemia de la gripe española de 1918-1920 y encontramos algunos contrastes muy marcados con el COVID-19. Para empezar, la gripe española ocurrió en olas. Después de la primera ola en los EE. UU., El virus disminuyó y, al igual que ahora, la mayoría de los estadounidenses estaban ansiosos por reabrir los negocios y reanudar su vida social. Entonces, como ahora, había un movimiento para que la gente no usara mascarillas, las mascarillas se habían convertido como ahora en una protección importante para preservar la vida humana. El movimiento para no usar mascarillas se hizo tan grande que se creó la Liga Anti-Mascarillas del 1919.

Su argumento principal y sus protestas, muy parecidas a las de hoy, fueron porque pensaban que la ordenanza de salud pública que requería usar mascarillas violaba su libertad, y afirmaron sin éxito que eso era inconstitucional. Este insensible sentido de derecho causó que, en las siguientes dos olas de la gripe española, y que había vuelto más mortal, mató a más de 675,000 estadounidenses y en total mató a alrededor de 100 millones de seres humanos de los 500 millones que infectaron en todo el mundo, eso representaba entonces el 10 por ciento de la población del mundo en ese entonces. Esta tragedia podría haberse evitado en gran medida si la gente siguiera reglas simples de saneamiento, lavarse las manos, distanciarse socialmente y usar mascarillas faciales. La insensible sensación de derecho mezclada con una dosis de obstinada ignorancia resultó en que millones perdieran su vida.

A medida que revisamos todos los datos disponibles y las áreas de los EE. UU. Donde el Coronavirus ha regresado con venganza, en una vasta mayoría de los estados del sur de los EE. UU. Se nota la peor parte de aumento de casos en Arizona, Texas, Florida, Carolina del Norte y del Sur, entre otros.

Puerto Rico enfrentará retos similares muy pronto, si el comportamiento que se ha visto en algunos sectores demográficos de la población persiste, por ejemplo, se ha notado una tendencia en los jóvenes de 17-35 años de evitar usar mascarillas, apenas implementan el distanciamiento social bajo la creencia que son invencibles ante el virus.

Los argumentos y protestas en muchos de esos estados afirman que las mascarillas faciales son inconstitucionales, una violación de la libertad entre otros argumentos, inquietantemente similares a los argumentos de la Liga Anti-Mascarillas del 1919 que causaron la infección de millones y la pérdida de cientos de miles de vidas.

### **Birling Capital ha clasificado los lugares de mayor (4) a menor riesgo (1) de contagio en Puerto Rico:**

- Barras, Chinchorros & Conciertos de música: **Nivel de Riesgo 4**
- Gimnasios, Iglesias, Eventos deportivos & Restaurantes tipo buffet: **Nivel de Riesgo 3**
- Piscinas públicas, Jugar baloncesto, Escuelas y Universidades: **Nivel de Riesgo 3**
- Cines, Casinos, Barberías, Restaurantes consumiendo adentro, Parques de juegos, Salones de belleza: **Nivel de Riesgo 3**
- Aviones, Malls, Playas, fiestas familiares, BBQ familiares, Boleras: **Nivel de Riesgo 3**
- Oficinas de Dentistas, Oficinas Medicas, Oficinas en general, Restaurantes consumiendo afuera y Calles con alto tráfico pedestre: **Nivel de Riesgo 2**
- Museos, librerías, Supermercados, Hoteles & Campos de Golf: **Nivel de Riesgo 2**
- Echar gasolina, Caminar, Trotar y Ciclismo: **Nivel de Riesgo 1**
- Ordenes de Restaurantes para llevar, Jugar tenis: **Nivel de Riesgo 1**

Como todos sabemos en Puerto Rico nuestro comportamiento social habitual nos hace gregarios, alegres, aventureros y en gran medida fiesteros. Debemos tener muy presente que todos debemos de seguir practicando todas las medidas de distanciamiento social, uso de mascarillas, usar “hand sanitizer”; lavarse las manos constantemente y sobre todo usar el sentido común.

Las pandemias no son cuestiones políticas, donde uno puede argumentar en contra de una posición, las pandemias no se preocupan por las teorías o especulaciones o la pérdida de libertades. Una vez que el Coronavirus lo ataca y comienza a destruir su sistema respiratorio, la Insensible sensación de derecho que alguna vez tuvo le hará desear haber usado una mascarilla facial y seguir todos los protocolos de salubridad.

### **¿En vista de este resurgir de la pandemia, qué tendencias deben tener en cuenta los inversionistas?**

Las fortunas se ganan y se pierden debido a decisiones buenas, oportunas y malas. Al tratar con el mercado de valores, uno agrega varias capas de riesgo y dinámica del mercado, a la luz de todo lo que está sucediendo en el mercado ahora, queremos proporcionar algunas tendencias que lo ayudarán a navegar este escenario.

- **La recuperación económica y cualquier nuevo impacto de COVID-19:** el aumento significativo de los precios de la mayoría de las acciones se basó en la reapertura de la economía de los EE. UU., Mezclado con el oportuno estímulo fiscal del Congreso y una política monetaria muy agresiva implementada por la Reserva Federal. Un retroceso debido a las infecciones por COVID-19 puede descarrilar tanto la recuperación de la economía como el precio actual de las acciones. Los inversores deben estar muy atentos a todos los acontecimientos para mantenerse a la vanguardia.

- **Ganancias corporativas:** La segunda mitad del año será bastante reveladora para evaluar qué tan rápido la mayoría de las corporaciones se recuperan de los bloqueos impuestos. Ya notamos que las ventas minoristas de EE. UU. Reportaron el salto más significativo en la historia con 17.69%, lo que da una idea de hacia dónde se dirige la economía. Sin embargo, debemos comentar que las estimaciones del consenso predicen una disminución del 44% para todas las empresas del S&P 500 en comparación con 2019. Esta sería la disminución más significativa desde la gran crisis financiera de 2008. Sin embargo, el lado positivo es que la economía está en el camino correcto, y podríamos tener una sorpresa positiva.

- **Ganancias y pérdidas de préstamos del sector bancario:** El sector bancario ha sido bastante activo con el Programa de protección de pagos y otros programas de estímulo. Hay que tener en cuenta que el hecho es que existe una amplia exposición de los bancos a todo tipo de industrias que se han visto afectadas por la pandemia de coronavirus de una forma u otra. Consideramos que evaluar las ganancias del banco y sus reservas para pérdidas crediticias será un barómetro fundamental para determinar la salud de la economía en general.

Por último, un tema común que recomendamos a todos los inversores es el beneficio de una cartera diversificada que mantiene el equilibrio correcto de acciones y bonos, de acuerdo con su tolerancia al riesgo general y sus objetivos a largo plazo.  
Atentamente,

Francisco Rodriguez-Castro  
President & CEO

### Sobre Birling Capital

Birling Capital es una firma de consultoría financiera y corporativa que brinda amplios servicios de asesoría y finanzas corporativas a corporaciones institucionales, gobierno, corporativas, PYMES, empresas familiares y sus dueños para identificar y resolver problemas relacionados con las finanzas de la organización. Utilizamos un enfoque holístico tanto para los activos como para los pasivos con necesidades y objetivos comerciales, personales y familiares integrados. Durante las últimas dos décadas, los directores de nuestra firma han asesorado en más de cientos de transacciones en los mercados corporativo, de atención médica, minorista, educación, seguros, banca y gobierno.

**Tienes problemas particulares. Brindamos soluciones a largo plazo.  
Haciendo lo correcto en el momento correcto.**

**The Spyglass Advisor** © de Birling es una publicación preparada por Birling Capital LLC y es un resumen de los recientes desarrollos geopolíticos, económicos, de mercado y de otro tipo que pueden ser de interés para los clientes de Birling Capital LLC. Este informe está destinado únicamente a fines de información general, no es un resumen completo de los asuntos a los que se hace referencia y no representa un asesoramiento de inversión, legal, regulatorio o fiscal. Se advierte a los destinatarios de este informe que busquen el asesoramiento profesional adecuado con respecto a cualquiera de los asuntos discutidos en este informe teniendo en cuenta la situación de los destinatarios. Birling Capital no se compromete a mantener informados a los destinatarios de este informe sobre futuros desarrollos o cambios en ninguno de los asuntos discutidos en este informe. Birling Capital. El símbolo de hombre y registro y Birling Capital se encuentran entre las marcas registradas de Birling Capital. Todos los derechos reservados.