



CAPITANES

Convenio en Puerta

Tras casi dos meses de atender a pacientes provenientes de hospitales públicos, la Asociación Nacional de Hospitales Privados (ANHP), que capitanea **Mario González Ulloa**, y el Consorcio Mexicano de Hospitales, que lleva **Javier Potes**, prevén renovar el convenio que actualmente tienen con el Gobierno federal.

El pasado 23 de marzo dicho convenio de colaboración entró en vigor para atender a derechohabientes del IMSS, ISSSTE, Insabi, Sedena, Semar y Pemex, en intervenciones como partos y cesáreas, cirugías de apéndice, hernias complicadas, úlceras gástricas y duodenales, con el fin de quitar presión a los hospi-

tales públicos y que pudieran seguirse concentrando en la atención a los contagios por Covid 19.

El convenio vence el próximo 23 de mayo, y hasta ahora los hospitales privados han podido atender a mil 774 pacientes provenientes de instituciones de salud pública.

Debido a que sigue habiendo un alto índice de contagios y, por ende, saturación en los servicios de salud, todo indica que habrá necesidad de mantener el convenio.

Hasta ahora, nos cuentan, los pagos del Gobierno federal a los hospitales privados están fluyendo, lo que prepara el terreno para ampliar el trato.

Interlocutor de la IP

En medio de los desatunos, descontrol y decisiones cruzadas que se dieron en los últimos días, a propósito del reinicio de actividades en algunos de los sectores productivos, sorprende el aliado que ha encontrado el sector privado dentro del Gobierno.

Ha intervenido y negociado intensamente entre las autoridades y empresas

de Estados Unidos, así como con sus pares en México para tratar de amarrar una reapertura de actividades industriales simultáneas en sectores específicos.

Y no, no estamos hablando de la Secretaria de Economía **Graciela Márquez**, o de alguno de sus funcionarios, que deberían estar jugando este papel, y mucho menos de **Alfonso Romo**, Jefe de la Oficina de la Presidencia y quien coordina el Consejo Asesor Empresarial.

Nos platican que fue **Marcelo Ebrad**, Secretario de Relaciones Exteriores, quien estuvo atrás del cabildeo para lograr que el reinicio de actividades mineras, de la construcción y equipos de transporte —que incluye a la industria automotriz— comenzara antes del 1 de junio si cumplían con los requisitos de higiene y seguridad en plantas y empleados.

Recuerde que desde el miércoles 13 y hasta el viernes 15 de este mes se dieron una serie de pifias y contraórdenes que generó la publicación de tres versiones distintas en el Diario Oficial de la Federación sobre las fechas de reinicio de actividades de esos sectores.

Y apenas es el inicio de la reanudación de actividades.

Preparan Despegue

Las que regresan a la nueva normalidad son las empresas de la industria aeroespacial.

A partir de hoy, el sector aeroespacial de Baja California reactiva de manera oficial actividades de preparación sobre las medidas sanitarias que se deben cumplir y la capacitación previa al personal, para estar listos e iniciar operaciones en junio.

Esa capacitación puede ser de manera virtual o incluso citar a algunos empleados en la planta para revisar los espacios y plantear una estrategia.

No será fácil, porque las empresas de este sector pueden llegar a tener hasta 2 mil o 2 mil 500 trabajadores.

En esa entidad, la industria se agrupa en el Cluster Aeroespacial de Baja Cali-

fornia, que lleva **Tomás Sibaja**.

Considere además que Baja California concentra alrededor de 33 por ciento de las empresas destinadas a este sector en el País y genera 37 mil empleos.

Bonos Gastronómicos

La operadora de restaurantes Alsea, que capitanea **Alberto Torrado**, está luchando por mantener su liquidez en medio de la pandemia. *Página 6 de 7*

Con caídas en sus ventas durante marzo, de 18.5 por ciento, y abril, de más

de 67 por ciento, la compañía que en México tiene restaurantes como Italianni's, Starbucks, Vips, P.F. Chang's, Domino's, entre otros, acaba de lanzar un pedido de auxilio a sus clientes.

Se trata de la emisión de los bonos gastronómicos, una idea que ya otras compañías restauranteras, principalmente pymes, están

operando.

A través de la venta de estos bonos de 200, 500 y mil pesos, que permitirán comprar comida por hasta 300, 750 y mil 500 pesos, respectivamente, una vez que puedan reabrir sus restaurantes en México, Alsea busca obtener liquidez en un momento en el que sigue enfrentando altos costos que absorber, principal-

mente el pago de sueldos y rentas en la mayoría de sus restaurantes.

La firma, que fue duramente criticada en redes sociales al inicio de la pandemia por haber propuesto descansos sin goce de sueldo, está tratando de mantenerse a flote, disminuyendo drásticamente sus planes de inversión y contrataciones.

JUAN GONZÁLEZ MORENO...

El capitán de Gruma ha sobrellevado con éxito la tormenta del Covid-19. Dado que 75 por ciento de su flujo es en monedas duras, su acción ha crecido más de 35 por ciento en las últimas semanas. Para 2020, planean invertir 250 millones de dólares, la mayoría en EU y Europa.





What's News

El coronavirus probablemente obstaculizará la producción de carne en EU durante meses, al tiempo que nuevas medidas de seguridad y personal reducido frenan operaciones en plantas, dijo Andre Nogueira, CEO de JBS USA Holdings. El mayor productor de carne de EU reestructura operaciones para separar aún más a los trabajadores mientras que 10% de su fuerza laboral ha sido enviada a casa por su mayor riesgo de Covid-19. Otras empresas del ramo, como Tyson Foods Inc., Smithfield Foods Inc. y Cargill Inc., también cerraron plantas temporalmente.

◆ **Los bancos** más importantes de Francia reportaron pérdidas sustanciales en semanas recientes, destacando los riesgos que han acumulado vendiendo productos de inversión complejos que prometen altos rendimientos cuando los mercados están tranquilos. Société Générale SA y BNP Paribas SA reportaron caídas de alrededor de 216 millones de dólares en sus ingresos relacionados con "productos estructurados". En buenos tiempos, estos productos pueden generar ingresos sustanciales de comisiones para los bancos.

◆ **En un evento** virtual que substituyó a su conferencia anual de desarrolladores, Nvidia anunció una nueva línea de sus servidores DGX que usa procesadores de AMD. El DGX de Nvidia es

un servidor diseñado para necesidades de inteligencia artificial especializada y funciona principalmente con los propios procesadores de gráficos de la compañía. AMD ha trabajado para romper el dominio de Intel en centros de datos y ha tenido avances.

◆ **Foxconn Technology Group**, el mayor proveedor de Apple Inc., fue el más reciente productor global cuyas ganancias fueron golpeadas por el coronavirus, al registrar una caída del 90% en el primer trimestre respecto al año pasado tras el cierre de plantas en China durante semanas en ese periodo. Se anticipa que la pandemia siga generando incertidumbre en la compañía, que espera que los ingresos de abril a junio bajen en un porcentaje de un dígito respecto al 2019, declaró Young-Way Liu, presidente de Foxconn.

◆ **Los precios del crudo** cerraron al alza el viernes, al enfilarse a una ganancia semanal con la demanda de combustible empezando a crecer al tiempo que el mundo se reactiva. Los futuros de crudo de EU para entrega en julio subieron 5.9%, a 29.52 dólares por barril. Los precios han subido de su peor nivel en 21 años de 11.57 dólares que tocó el mes pasado, al relajarse los temores de sobreoferta. Los futuros de crudo de EU para su entrega el próximo mes avanzaron 6.8%, a 29.43 dólares por barril.



El PIB y el bienestar: afines

La versión moderna del Producto Interno Bruto (PIB) es un invento estadístico estimulado por la Segunda Guerra Mundial. Como indica su nombre, pretende ser la medida de lo que se produce (P) dentro de los límites de una geografía determinada (I), sin deducciones (B). La motivación inicial de los gobiernos (Inglaterra, Estados Unidos) para elaborar y refinar el indicador, fue calcular los recursos económicos disponibles para un conflicto bélico. Los pioneros en el tema siempre aclararon que el número en cuestión no pretendía medir el bienestar de la población. (Diane Coyle, *GDP, A Brief but Affectionate History*).

Computar el PIB es una tarea difícil, aun en economías simples. En las complejas economías avanzadas actuales, se trata de un trabajo técnico muy especializado, el cual realizan instituciones establecidas para el caso (v.gr., INEGI, en México).

Cualquier libro de economía introductorio describe las limitaciones del PIB. La más importante de ellas

es que el PIB no incluye el valor de las actividades realizadas en el hogar, a pesar de su significación induda-

ble. Tampoco contabiliza (directamente) el deterioro del ambiente. Además, por sí sólo, nada "dice" sobre la distribución de lo producido entre los miembros de la sociedad. Esas y otras deficiencias son de sobra conocidas por los analistas, y han sido objeto de debates durante muchas décadas.

Seguramente por ello, en 2008 el gobierno francés creó una *Comisión para la Medición del Desempeño Económico y el Progreso Social*. La Comisión estaba integrada por una verdadera constelación de astros intelectuales, incluyendo cinco miembros ganadores del Premio Nobel de Economía. En 2009, la Comisión reportó sus resultados. Como era de esperarse, el estudio reiteró los defectos del PIB, pero, sensatamente, no planteó su eliminación. ¿Qué recomendó?: enfatizar la evolución del consumo, además de la trayectoria de la producción; prestar más atención a la calidad de la vida; destacar en ella la relevancia de la distribución del ingreso y de la riqueza; construir indicadores de la sustentabilidad del crecimiento económico; tratar de medir las actividades efectuadas fuera de los mercados; incluir en

el examen indicadores subjetivos; etc.

Años después, un estudioso declaró, confiadamente, que las alternativas del PIB estaban "a la vuelta de la esquina". Sin embargo, añadió que era deseable abandonar la idea de que sería posible encontrar una medición única del bienestar.

Y así ha sido. El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (UNDP), por ejemplo, elabora para cada país un *Índice de Desarrollo Humano (IDH)*, que incluye tres componentes promediados: 1.-la esperanza de vida al nacer (un indicador de la salud de la población); 2.-el nivel educativo (un indicador de las capacidades de los individuos); y, 3.-el PIB real por habitante (el indicador estándar de la situación material). Como se observa en la gráfica, en México el IDH ha crecido de manera muy clara a lo largo de los pasados treinta años. Al examinar la línea roja, se nota un estancamiento en 1995 y en 2009 --años más o menos correspondientes a dos recesiones económicas--. La evolución del IDH provee sin duda información relevante. No obstante, conviene notar lo lógico: el IDH es más

alto, en general, en aquellos países donde el PIB por habitante también es más alto.

Por su parte, la OECD construye y publica un *Better Life Index*, que se integra con **once** (!) elementos distintos, argumentando que en la vida

hay más que "los números fríos del PIB". (¿Fríos?: dadas las discusiones que genera, el PIB es un tema bastante caliente). Otras instituciones se ocupan de construir índices etéreos de "la felicidad", supongo que al menos como

esperanza.

Al presente, dice una especialista en la materia, estamos en medio de una niebla estadística. "El PIB, con todos sus defectos, es una luz brillante en la bruma". (Coyle, op. cit.)



Fuente: UNDP



DESBALANCE

¿Afores se quedan sin cash?



Bernardo González

Nos cuentan que cada vez son más voces las que alertan de un problema de liquidez en las Afore ante los imparables retiros por desempleo que miles de mexicanos realizan a consecuencia de la complicada situación económica. El problema, nos explican, es que ante el aumento que se tendrá en este tipo de retiros por el impacto del Covid-19, esto puede dejar a las administradoras, representadas en la Amafore por **Bernardo González**, sin efectivo suficiente para atender a los trabajadores que quieran echar mano de su ahorro. En abril, los retiros sumaron mil 591 millones de pesos, 95% más que un año antes. Nos explican que Moody's ya alertó sobre este riesgo, con lo que no será extraño que en las próximas semanas se empiecen a diseñar programas que mitiguen el riesgo para las Afore, además del impacto que tiene para la pensión del trabajador sacar dinero de su ahorro.



Jorge Alcocer

La tercera es la vencida
Después de tres cambios en el *Diario Oficial de la Federación*, la Secretaría de Salud, de **Jorge Alcocer**, por fin le permitirá a las industrias de la construcción, minería y automotriz iniciar, a partir de este 18 mayo, sus etapas de preparación para que les aprueben los protocolos sanitarios de protección al personal ante el Covid-19. Esto significa que pueden empezar a sanitizar las plantas, incorporar materiales de protección, a subir equipo y pedir materiales. La construcción y la minería no tienen problemas para reanudar, pues su operación es local, pero los que van contrarreloj son los fabricantes de vehículos y autopartes, pues la mayoría de sus clientes en Estados Unidos inician operaciones este lunes. De acuerdo con las últimas modificaciones del *Diario Oficial*, si a una planta automotriz le aprueban su protocolo sanitario, este mismo lunes o en días posteriores puede empezar a operar antes del 1 de junio. Está por verse cómo se van reactivando.

Hacienda: leña al fuego

Nos dicen que al parecer el tema de las participaciones federales que reciben los estados y municipios fue un motivo más para echarle leña al fuego. Nos cuentan que, por lo general en las reuniones con los titulares de finanzas de los estados y la Secretaría de Hacienda, siempre se hace un recuento de cómo va la entrega de dichos recursos. La semana pasada, el subsecretario **Gabriel Yorio** tuvo una reunión virtual con ellos, pero no había trascendido nada, hasta que al día siguiente el titular **Arturo Herrera** hizo lo mismo pero con los gobernadores de la Conago. Y ahí fue que el de Nayarit, **Antonio Echevarría**, ventiló en sus redes sociales que habría un recorte de 89 mil millones de pesos en las participaciones, lo que vino a tiznar más el enojo de los mandatarios estatales que quieren cambiar el pacto fiscal.

**Extranet**

Paul Lara

Twitter: @doc_paul

La ropa sucia de Trump

• Solicitan 42 millones de dólares al presidente de EU para no divulgar información del mandatario.

El pasado viernes por la tarde, un grupo de hackers que se hace llamar REvil y que usa un tipo de ransomware llamado *Sodinokibi*, dio a conocer que solicitaban 42 millones de dólares al presidente de EU, **Donald Trump**, para no dar a conocer varios correos electrónicos que, aseguran, ventilan la ropa sucia del mandatario, lo cual le costaría la próxima reelección en su país.

Luego de que REvil hackeara el bufete de abogados Grubman, Shire, Meiselas y Sacks, con sede en Nueva York, y publicaran en la *deep web* documentos legales de algunas personalidades del espectáculo, como **Lady Gaga**, para demostrar que habían tenido éxito con su ciberataque, se lanzó la solicitud millonaria al mandatario.

El sábado por la mañana, el FBI informó que no se negociaría con el grupo de hackers y clasificó las amenazas de REvil como terrorismo, lo cual sorprendió a muchos analistas y especialistas del mundo de la ciberseguridad y las leyes, pues jamás se había catalogado un robo de información y filtración de datos de este tipo en ese nivel. Recordemos que se dice que el mismo equipo de **Trump** recurrió a hackers en las elecciones pasadas para obtener emails de **Hilary Clinton** y de esta manera demostrar varios errores de la entonces candidata demócrata al gobierno de EU.

REvil asegura tener "toneladas de ropa sucia por hora" y si "el señor **Trump** quiere seguir siendo presidente, pague o podría olvidarse de esa ambición para siempre".

Aunque, según la firma de abogados **Trump** no era su cliente, luego de que a los hackers fueran clasificados como terroristas decidieron subir a la *deep web*, ayer

por la mañana, el primer lote de 169 correos electrónicos, los cuales, aseguran analistas en ciberseguridad y el mismo FBI, no ponen nada en riesgo la reputación del presidente de EU, esto es sólo el inicio.

Luego de la filtración, RE-

vil mandó una carta, en inglés, donde se leía: "Leemos la posición de las autoridades declarando un acto de terrorismo. Tu posición (**Trump**) es tu elección. No afectará nuestro trabajo de ninguna mane-

ra... Los abogados dicen que **Donald** nunca fue su cliente y que sólo estamos 'faro-leando'. Bien. La primera parte, con la información más inofensiva, la publicaremos".

Al final de la nueva nota, había enlaces a tres descargas en la web oscura y una contraseña para acceder a ellas. "Oh sí, **Donald**. Aquí está la primera parte de los datos", escribieron los criminales.

Como se mencionó anteriormente, los enlaces de descarga conducían a un total de 169 correos electrónicos que mencionan a **Trump** de una forma u otra. Fiel a lo que se señaló en la carta, estos eran inofensivos. Parece que, simplemente, buscaron cualquier mención de **Trump** y agruparon los correos en un archivo que está lo más lejos posible de ser ropa sucia. Muchos de ellos usan a **Trump** de paso, y aquellos que mencionan al presidente **Trump** sólo lo hacen por encima.

Sin embargo, hay que señalar que eso no quiere decir que los criminales cibernéticos no tengan datos que realmente vayan a perjudicar al presidente de EU.

Luego de volver a solicitar el rescate de 42 millones de dólares, REvil dijo que si no se hacía pronto, "suficientemente los datos de los clientes todas las semanas" en orden de apellido en un sitio web de comercio en la *deep web*. "Estos datos serán comprados por las propias estrellas o por varios medios y luego los publicarán, o simplemente por personas con buenas intenciones. No nos importa. La conclusión es que obtendremos dinero".

En la nota, el grupo se burla del FBI y de su capacidad de "descifrar la criptografía elíptica", llamándolos idiotas. Mientras tanto, REvil dice que "se divertirán viendo

la tragedia con palomitas de maíz”.

En un tono mucho más siniestro, la segunda nota de rescate termina con la siguiente advertencia, aparentemente dirigida al propio presidente **Trump**: “Me apresuraría. En lugar de su competidor, compraría todos los datos y los corregiría antes de que comiencen formalmente las elecciones. Sería divertido. Pero puedes adelantarte a él o ellos”.

¿Veremos en las próximas semanas la verdadera ropasucia de **Donald Trump** y otros personajes con los que trabaja el despacho de abogados de Nueva York, o será que sólo “están faroleando” los ahora terroristas de REvil? Lo mantendremos informado en estos espacios.

REvil manifiesta que “si el señor **Trump** quiere seguir siendo presidente, pague o podría olvidarse de esa ambición para siempre”.



Tendencias financieras

Graves estimaciones del Coneval sobre el impacto en la pobreza por el covid-19

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval), que es el encargado de identificar, definir y medir la pobreza en México, dio a conocer que, de acuerdo con sus estimaciones, en 2020 el número de personas que viven en pobreza extrema se podría incrementar hasta en 10.7 millones. Lo anterior equivale a que el esfuerzo de las dos últimas décadas en materia de políticas públicas para el combate de la pobreza sea borrado.

Cabe señalar que, para que el Coneval considere a alguien como pobre, se enfoca en cuestiones que van más allá de lo monetario. Específicamente toma en consideración nueve indicadores: i) ingreso, ii) rezago educativo, iii) acceso a la seguridad social, iv) acceso a la alimentación, v) calidad y espacios de la vivienda, vi) grado de cohesión social, vii) grado de accesibilidad a carreteras pavimentadas, viii) acceso a los servicios de salud y ix) acceso a los servicios básicos en la vivienda.

El Coneval hace el análisis de la situación de pobreza cada dos años para la República y los estados y cada cinco años para los municipios. Los resultados que se presentarán a continuación se dieron a conocer en 2018. Es así como el organismo clasifica a las personas del país de la siguiente manera:

1.- Población no pobre y no vulnerable. Aquellas personas que no tienen carencias sociales y cuentan con un ingreso superior al de la línea de bienestar. Este tipo de personas representaron el 21.9% (27.4 millones de personas) del total de la población mexicana.

2.- Población vulnerable por ingresos. Aquellos individuos que no presentan carencias sociales pero su ingreso es inferior o igual a la línea de bienestar. El 6.9% (8.6 millones de personas) de la población de México estaba catalogada como vulnerable por ingresos.

3.- Población vulnerable por carencias sociales. Aquella población que presenta una o más carencias sociales, pero cuyo ingreso es superior a la línea de bienestar. El 29.3% (36.7 millones de personas) de los habitantes de México eran vulnerables por carencias sociales.

4.- Pobreza moderada. Se considera a alguien pobre moderado si tiene al menos una carencia social (de las nueve mencionadas anteriormente) y su ingreso es insuficiente para adquirir los bienes y servicios que requiere para satisfacer sus necesidades alimentarias y no alimentarias. El 41.9% (52.4 millones de personas) de la población de México sufría de este tipo de pobreza.

5.- Pobreza extrema. Esta categoría contempla a las personas que tienen tres o más carencias y además se encuentra por debajo de la línea de bienestar mínimo. Las personas en esta situación disponen de un ingreso tan bajo que, aun si lo dedicasen por completo a la adquisición de alimentos, no podrían adquirir los nutrientes necesarios para tener una vida sana. El 7.4% (9.3 millones de personas) de la población del país estaba considerado dentro de la pobreza extrema.

Las cifras anteriores implican que en México el 85.5% de la población tiene algún tipo de pobreza o carencia. Por lo que la amplia mayoría de los habitantes del país están fuertemente expuestos a la crisis que se vive actualmente en el mundo y con mayor severidad en México.

A pesar de que aún no dan a conocer los resultados oficiales de 2020, el Coneval dio un adelanto de lo que, de acuerdo con sus estimaciones, podría observarse en el país como consecuencia de la crisis:

1.- El número de individuos en **pobreza extrema** pasaría de 21 a 31.7 millones, es decir de 16.8% de la población a 25.3%

2.- El porcentaje de **personas vulnera-**

bles por ingresos se incrementaría de 48.8% de la población a 56.7%, es decir 9.8 millones de personas más.

De llegarse a materializar el pronóstico del Coneval, en México se alcanzará la cifra crítica de aproximadamente 32 millones de habitantes en pobreza extrema. La ci-

fra es alarmante por sí sola, en especial si se considera que de 2008 a 2018 los programas gubernamentales Oportunidades, y posteriormente Prospera —diseñados específicamente para disminuir la pobreza extrema— lograron reducir este indicador en sólo 3.6 millones de individuos.



Veranda
Carlos Velázquez
carlosvelazquezmayoral@gmail.com

Interjet renegocia sus contratos con Amadeus

• Esta globalizadora no le estaba funcionando a la aerolínea, que ahora se mudará a Sabre.

En ese juego de verdades a medias para tratar de adivinar la situación real de Interjet, aerolínea que dirige **William Shaw**, también hay una historia con las globalizadoras.

Estas empresas de tecnología son cruciales para las compañías aéreas, pues se encargan desde la distribución de su contenido, hasta el *hosting* o alojamiento de sus sitios web.

Pero también las proveen de plataformas para su operación, para el manejo de la comida a bordo, para la administración de sus *slots* y otros muchos aspectos importantes.

Dependiendo del tamaño de la aerolínea, tienen contratos que pueden alcanzar millones de dólares. Fue en ese sentido que una fuente compartió que, debido a diferencias con Amadeus, la globalizadora europea, Interjet había dejado la Cámara de Compensación de IATA.

Según esa versión, Amadeus, que dirige en México **Ana Paola Durón**, no le estaba funcionando a Interjet porque los códigos compartidos con Iberia no tuvieron los resultados previstos.

Así es que ahora Interjet habría entrado a una negociación dura para reducir sus adeudos con Amadeus, amenazando con mudarse a la globalizadora estadounidense Sabre.

Amadeus y todas las globalizadoras, incluyendo Sabre y Travelport, tienen relaciones de negocios con la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA), pero la razón por la que Interjet dejó la cámara de compensación fue por pagos atrasados a esa cámara.

Interrogada sobre estos temas, Interjet dijo a este espacio que se encuentra en los mejores términos con Amadeus, pero que está en un proceso de renegociación de contratos, revisando nuevos modelos de negocios.

También dijo que está negociando diversos sistemas con Sabre y que mantiene la mejor relación con ambas globalizadoras.

Ahora, su versión sobre la Cámara de Compensación de IATA fue que decidió inhabilitar este mecanismo de pago en un momento complejo, derivado de la pandemia del covid-19, por convenir así a los intereses de la empresa para realizar sus pagos de manera directa.

Una fuente de Sabre dijo que hasta ahora no ha habido un cambio en la relación con Interjet, aunque sí anticipó que habrá renegociaciones y nuevos acuerdos entre aerolíneas y globalizadoras cuando termine la pandemia.

Algo inevitable, pues Sabre pronostica escenarios en los que deberán pasar 24 y hasta 36 meses para que las aerolíneas vuelvan a tener el nivel de negocio que registraron en 2019.

La razón por la cual la aerolínea mexicana dejó de operar en la cámara de compensación de la IATA fue por pagos atrasados.



● William Shaw, director general de Interjet.

DIVISADERO

Estrategia digital... **Miguel Torruco**, el secretario de Turismo, presentó en un evento por zoom la estrategia digital para el regreso del sector turístico, dirigido a miembros de Cancanaco-Servytur, que preside **José Manuel López Campos**.

A algunos asistentes les pareció muy optimista que el funcionario planteara "salvar el verano" cuando el pico de la pandemia ya tiene una semana de retraso respecto al 8 de mayo, fecha prevista inicialmente. Por otro lado, la frase de la campaña *Piensa en México*, muy en línea con lo que están haciendo otros países, pareció poco disruptiva, aunque al parecer ya hay unos patrocinios de Ford. **Torruco** destacó que había logrado sumar a todo el sector.

**Cuenta corriente**Alicia Salgado
alicia@salgado.info**El mercado mayorista:
objetivo de Sener y CFE**• Viene una revisión de socios o empresas
que han integrado las propuestas mayoristas.

Del 27 de abril al 15 de mayo, se inició la serie de acciones tomadas por la Secretaría de Energía, que encabeza **Rocío Nahle**, para restablecer la capacidad regulatoria *de facto* de la Comisión Federal de Electricidad, que dirige **Manuel Bartlett**, en la regulación estatal del despacho de la energía eléctrica originada en las plantas solares y eólicas.

Le comentó el 4 de mayo que el Acuerdo que había emitido el Cenace, de **Alfonso Morcos**, sería un escándalo de proporciones internacionales. Con las seis acciones que culminaron el viernes pasado con la edición especial del *DOF*, que publicó el acuerdo por el que se emite la Política de confiabilidad, seguridad, continuidad y calidad en el sistema eléctrico nacional, la secretaria **Nahle** tiene la certeza de que eliminará el mercado eléctrico privado y la competencia a CFE en la generación, única área abierta a la IP en la reforma eléctrica del 2015.

Para CFE y Sener, las condiciones “inequitativas” bajo las cuales compite la CFE, la han ido dejando sin clientes de ese mercado mayorista, pues la transición de usuarios regulados a usuarios calificados creció a paso veloz entre 2015 y 2018, dado que el sistema tarifario convenido con la SHCP y la CRE, aunque operaba a tirones, logró traspasar al usuario final de consumos superiores a un MW con la baja de tarifa de generación intermitente.

Fue la tarifa la que atrajo cada vez a más empresas frente a los costos fijos y altos de la CFE, que hoy no pasaría la prueba de una auditoría de cumplimiento de acuerdos de energía limpia del Convenio de París.

Ése es el fondo de este escándalo, que se ha convertido en uno de tontos y troyanos. Cada uno tiene su punto de vista. Y como le he venido contando, el acuerdo del Cenace, el regreso del acuerdo de la **Nahle** del *Diario Oficial* el jueves y lo ocurrido el viernes no sólo afecta a la energía intermitente, son acciones que se deben tener muy en cuenta, porque son el hilo conductor de la afectación a todas las actividades económicas.

Hay un desprecio por el Estado de derecho y se han anulado las capacidades de regula-

ción del Estado para pasarlas a CFE y Pemex y es parte de una decisión para retomar el control y revertir las reglas bajo las que opera el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional, que hasta 2015 gestionó la CFE.

La disputa es el mercado mayorista, en el que participan más de 100 grandes usuarios/ consumidores industriales y comerciales que consumen más de 1MW, socios de esas energías limpias. Viene una revisión de socios o empresas/usuarios calificados que han integrado las propuestas mayoristas. Ya no hay más subastas y las últimas tres han quedado anuladas en perjuicio de los consumidores de México.

Esa revisión final probablemente exacerbe el ánimo y las expresiones de nacionalismo energético (algo muy peligroso considerando los antecedentes en México), pero la falta de apego a la ley de las seis acciones deberá ser juzgada en México y en tribunales internacionales.

El sector privado energético, y me refiero a la Asolmex, que preside **Héctor Olea**, y la AMDEE, que encabeza **Leopoldo Rodríguez**, presentaron una docena de amparos desde el jueves y viernes de la semana pasada y ya están en proceso de preparación pues los arbitrajes internacionales —tanto el marco legal que provee el NAFTA vigente que legisla la relación inversionista/Estado, el capítulo correspondiente a demanda Estado/Estado y el Acuerdo con la Unión Europea vigente— son instrumentos complejos.

Cómo se sustentan los amparos: los generadores recibieron, antes de la publicación en el *DOF* del Acuerdo, órdenes del Cenace de reducir el envío de electricidad y luego vino el desaseo de la publicación del acuerdo por **Nahle**, el cual incluyó la renuncia de **César Hernández** al no haberse respetado, ni por asomo, el proceso de mejora regulatoria.

Los generadores sólo conocen la intención de que CFE/CRE emita reglas para que paguen más servicios conexos por el transporte y distribución del fluido y, una vez publicada la política, más allá de expresiones tuiteras, desplegados y pronunciamientos, tienen la convicción de que la judicialización correrá en paralelo al de los CEL's.



**El largo plazo**Édgar Amador
dinerog@ginm.com.mx

La soberanía nacional depende de la vacuna

La carrera por desarrollar la vacuna o el remedio contra el covid-19 es un asunto de seguridad nacional. Aquella nación que lo consiga primero podrá asegurar a sus habitantes condiciones generales de inmunidad y estará en posición de imponer, de así decidirlo, condiciones al resto del mundo para su aplicación.

En este momento no es el petróleo ni las patentes de la tecnología 5G ni la fuerza militar ni el poderío financiero lo que determina la seguridad de las naciones, sino la capacidad de obtener esa vacuna.

La violenta irrupción de la pandemia vino a recordarnos, a la humanidad y a los Estados nacionales, la fragilidad del concepto de seguridad. No hay fuerza militar que valga, no hay campo petrolero que cuente, no hay sistema financiero que pueda suplir el valor de un equipo de científicos ni la capacidad de los laboratorios nacionales ni el de las empresas farmacéuticas nacionales, para lograr una vacuna que cure al covid-19.

El discurso de que algunas empresas en sectores estratégicos son fundamentales para la soberanía nacional implica la ausencia de pandemias. No existe sustituto alguno a la ciencia básica, a la investigación biomédica, a la existencia de laboratorios nacionales y empresas farmacéuticas locales, en el extremo crítico en que pone al orden establecido una pandemia viral.

La pandemia global ha dado una nueva definición a la seguridad nacional y a la soberanía de los Estados. En Europa han resurgido las fronteras físicas, incluso entre Francia y Alemania, los dos países en el corazón del proyecto comunitario. Canadá y Estados Unidos, dos pueblos prácticamente indistinguibles desde fuera, han cerrado sus fronteras también. La tripulación de dos portaviones estadounidenses, y la del único portavión francés, han sido infectadas de covid-19 y forzados a atracar en puerto seguro, mostrando la vulnerabilidad de los ejércitos más poderosos ante la mortalidad del virus.

Los esfuerzos para aislar por completo a un grupo de la población, como el ejército, de manera completa del riesgo de contagio, han sido infructuosos. El virus ha infectado

a personal de la Casa Blanca y a jefes de Estado. Nada impide que la pandemia dispare brotes en el ejército, en el personal que opera las infraestructuras estratégicas, entre las comunidades de inteligencia de los países que evalúan día a día los riesgos militares, provenientes del crimen organizados, o naturales, en contra de las poblaciones locales.

La pandemia ha ilustrado lo vulnerable que es la fortaleza más inexpugnable, y el ejército más poderoso, ante el indetenible contagio del virus. La seguridad económica, la seguridad militar, la seguridad alimentaria, la seguridad energética, todos los aspectos de la seguridad nacional y la soberanía de los Estados dependen, en este momento, de un puñado de científicos que está buscando desarrollar la vacuna lo antes posible.

Los científicos están llevando a cabo una labor ejemplar de cooperación internacional, con los laboratorios de los distintos países conectados e intercambiando información para vencer a un amigo común: el virus. Pero la clase política, sobre todo la de los países que compiten por la hegemonía global, ven el mundo con otros ojos y en su perspectiva, la carrera por ser los primeros en obtener la vacuna tiene implicaciones muy distintas.

Piensen, por ejemplo, que el país que primero la obtenga inmunice a su ejército, dándole una ventaja militar aplastante respecto al de las otras naciones en el corto plazo. Si ese primer país no es Estados Unidos, estaríamos ante algo inédito en el último siglo: un escenario en donde la potencial militar más poderosa no son los estadounidenses.

Cabe, por supuesto, la posibilidad que los políticos del mundo se comporten como científicos y que pongan la búsqueda de la vacuna y la cooperación por encima de otras consideraciones, pero no es el estilo de **Trump** y tampoco parece serlo en otros casos.

En el caso de México, nuestra posición en el desarrollo de una vacuna frente a la capacidad de otros países debería de revelarnos el verdadero estado de nuestro desarrollo y hacer que nos enfoquemos en el hecho de que el último reducto de la soberanía es la educación de su población y no otros sectores.



M Desde el piso de remates
 Maricarmen Cortés
 micarmencm@gmail.com

Condena unánime a contrarreforma eléctrica
 • El acuerdo publicado el viernes afectará inversiones por más de 20 mil mdd.

El Premio Limón Agrio de esta semana es para la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**. El Acuerdo en el que se emite la Política de confiabilidad, seguridad, continuidad y calidad en el sistema eléctrico nacional que se empeñó en publicar **Nahle** en el *Diario Oficial de la Federación*, el viernes en la tarde, se considera una contrarreforma en el sector eléctrico para favorecer a la CFE en detrimento de las energías renovables.

Este acuerdo pone en jaque inversiones por más de 20 mil millones de dólares, generará un alud de amparos por parte de empresas afectadas, un conflicto, no sólo con Canadá y Estados Unidos a un mes de que entre en vigor el T-MEC, sino también, con la Unión Europea; trae un nuevo enfrentamiento con el sector privado mexicano y la renuncia del titular de la Conamer, **César Hernández**, quien se opuso a publicar el acuerdo sin una manifestación de impacto regulatorio.

Nahle no sólo se negó a recibir a los dirigentes del CCE, Concamin, Canacindra y Coparmex —quienes la buscaron desde el martes, cuando intentó publicar el Acuerdo en el *DOF*—, sino también al embajador de Canadá, **Graeme Clark**, quien le solicitó una reunión porque están en riesgo inversiones en energías renovables de empresas como Atco, Canadian Solar, Cubico, Sustainable Investment y Northland Power. Tampoco recibió a **Jean Pierre Bou**, encargado de negocios de la Delegación de la Unión Europea, quien también le solicitó una reunión para manifestarle su “profunda preocupación” por las decisiones adoptadas en el sector de energías renovables, como la suspensión de las subastas de electricidad de fuentes de energía limpia, el cambio de regulación de los Certificados de Energía Limpia y, ahora, el nuevo Acuerdo.



DECIDIRÁ SCJN

El Premio Naranja Dulce es para los 11 ministros que integran la Suprema Corte de Justicia de la Nación, quienes, en forma unánime, rechazaron la llamada *Ley Bonilla*, a la que **Arturo Zaldívar**, presidente de la SCJN, calificó como un “fraude a la Constitución”.

La resolución de la SCJN generó el aplauso unánime de todo el sector privado porque demostró la fuerza de la SCJN como poder independiente.

Se prevé un alud de amparos por parte de las de empresas afectadas y un conflicto con Estados Unidos, Canadá y la Unión Europea.

La esperanza de frenar la contra reforma eléctrica de **Nahle** y **Bartlett** se centra en la SCJN, la cual terminará resolviendo los amparos contra la regulación sobre los Certificados de Energía Limpia, CELs, y del nuevo Acuerdo de Sener.



AMLO CRITICA NEOLIBERALISMO, PERO BAJA DESIGUALDAD

El presidente **López Obrador** publicó el documento *Nueva política económica en tiempos del coronavirus*, en el que ratifica los conceptos de su libro sobre nueva economía moral, y crítica —una vez más— al neoliberalismo. Asegura que la pandemia “vino a precipitar el derrumbe del modelo neoliberal en el mundo”. Sin embargo, la única gráfica en su documento es el comportamiento del índice de Gini, de 1989 a 2018, y resulta que pese al bajo crecimiento, el índice bajó, o sea, hay menos desigualdad.

En 1995, cuando el PIB cayó 6.3%, y 2009, cuando cayó 5.3%, se registró un pico en desigualdad que se repetirá este 2020 como anticipó Coneval. Este será el primer sexenio desde 1988 en registrar dos años seguidos de PIB negativo.



Buscando cordura

La decisión de **Rocío Nahle** de pasar por encima de todo para imponer su visión del sector energético parece una verdadera locura, la cual generará problemas de corto y largos plazo para la economía, ¿tiene un poco de cordura?

La publicación de la Política de confiabilidad, seguridad, continuidad y calidad del sistema eléctrico nacional en el *Diario Oficial de la Federación*, es una afrenta a la inversión extranjera, como ya lo dejaron claro tanto la Unión Europea como Canadá, pues viola casi 80 convenios internacionales del gobierno mexicano y pone en riesgo más de 40 proyectos en más de la mitad del país, lo que ha generado una fuerte tensión con gobernadores de todos los partidos.

Es un golpe más a la confianza de la inversión, la cual ha caído consecutivamente desde que esta administración anunció la cancelación del Aeropuerto de Texcoco (por ese que se le sigue pagando a los tenedores de bonos), e implicará que el gobierno tenga que enfrentar y, muy posiblemente perder, juicios multimillonarios por la violación a las reglas.

Limita, casi irremediablemente, la capacidad de recuperación de la economía tras los estragos de la pandemia y abre un frente con otras dependencias del gobierno que pretenden tender puentes para la recuperación económica —como las Secretarías de Hacienda y Economía, encabezadas por **Arturo Herrera** y **Graciela Márquez** respectivamente—.

El CCE recoge la voz de la iniciativa privada al establecer que “la Secretaría de Energía atenta contra la legalidad, el estado de derecho, la libre competencia y el bienestar de los consumidores”.

Como ha planteado la senadora de Acción Nacional, **Xochitl Gálvez**, el uso de combustóleo daña gravemente el medio ambiente, como puede constatarse en el entorno de la refinería de Tula. Ante la gravedad, resulta casi anecdótico cómo pasó por encima de la Cofece, que renunció a sus obligaciones desde el principio de la administración, y la Conamer, en la que su presidente, **César Hernández**, renunció en un valiente acto de dignidad.



REMA REACCIÓN

Ante esta situación es necesario buscar cuál podría ser la cordura dentro de estas locuras. El PAS establece que primero se deben quitar las reacciones ridículas de aplaudidores a **Nahle**, entre los que se cuentan tontitos como **John Ackerman**,

quien en su desesperación por ser notorio se pelea con una cuenta falsa de Twitter que suplanta el nombre de **David Páramo**.

Le recuerdo que no tengo cuenta de Twitter, desconozco y me deslindo de cualquier información que se publique en esa red social usando mi nombre. Siempre que no provenga de las cuentas oficiales vinculadas a **Grupo Imagen**, todo lo demás es absolutamente falso. Si tengo algo que decir, lo digo por mis propios medios.

Estos chaires radicales se esconden en adjetivos ridículos sobre nacionalismo y demás tonterías. No valen la pena.

La Secretaría de Energía y la CFE han ocupado una buena parte del fin de semana en crear un discurso según el cual el acuerdo fortalece al Sistema Eléctrico Nacional, puesto que garantiza el abasto y que no se dependa de energías que ellos consideran intermitentes.

Es claro que la ocupación que han tenido en tratar de construir este discurso habla de la preocupación inversamente proporcional que tienen por la cantidad de atropellos que hicieron para lograrlo.

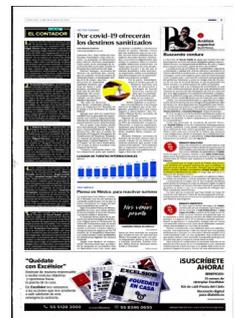


REMA EMPÁTICO

Es claro que la visión ideológica de **Nahle**, convencida de un estatismo que haría llorar de emoción a **Luis Echeverría** y a **José López Portillo**, es parte de la explicación de estas locuras. Incluso así parecería que no es suficiente y tiene algunas razones de orden meramente práctico. La apuesta de la 4T es producir petróleo para refinarlo en gasolinas y combustóleo, aunque éste no cuente con mercado internacional, pues al ser altamente contaminante está prohibido en casi todo el mundo.

Pemex, considerado como baluarte para esta administración, está exportando cada vez menos por sus propias ineficiencias y porque los mercados internacionales se le están haciendo cada vez más pequeños. Hay evidencia de que países árabes están quitando la pequeña participación de mercado que la empresa estatal tiene en Asia.

Para colocar el combustóleo es necesario hacerlo en las plantas de CFE a pesar de ser contaminante y caro. Quizá ahí está la razón de esta locura que, a no dudar, debe estar en los primeros lugares de graves errores de esta administración.



1234 EL CONTADOR

1. El sector de telecomunicaciones es uno de los pocos que no se verá afectado por la pandemia. La consultora IDC, que **Edgar Fierro** dirige en México, prevé que esta industria tenga mejores resultados al cierre de 2020, en comparación a los estimados hechos antes de la contingencia sanitaria. No se espera un avance de doble dígito, pero sí un número que será significativo, sobre todo considerando el plano crecimiento que estaba teniendo el sector en los últimos años. La consultora confía en que, mientras siga habiendo ingresos, los operadores mantendrán sus planes para aumentar la cobertura, implementar una mayor capacidad en sus redes y actualizarlas a la Quinta Generación (5G).

2. **Armando Bojórquez**, presidente de la Asociación para la Cultura y el Turismo en América Latina, sumó una nueva propuesta para reactivar el turismo. Considera como una buena opción crear un Buen Fin Turístico, que sirva como un *outlet* viajero de modo que se pueda impulsar el ingreso de las compañías con base en preventas de servicios turísticos a precios accesibles. Se cree que otra opción posible es que los bancos hagan más atractivos los plazos de tarjetas bancarias, así como fomentar el crédito al consumo. Se calcula que a nivel regional el turismo impacta en 6.0% el PIB, lo que se traduce en ingresos de 70 mil millones de dólares de inversión para los países latinoamericanos.

3. A **Roberto Ibarra**, organizador del Tianguis Virtual Turístico de las Américas, poco le duró la posibilidad de hacer su evento pues ya está cancelado. Este proyecto puso de malas al secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, y es que el evento, que se realizaría en junio, le podía hacer sombra al Tianguis Turístico de México 360, el cual también será virtual y se

celebrará en septiembre. En este mismo espacio, le contamos cómo **Torruco** amenazó con demandarlos. En el evento participarían compradores de norte, centro, Sudamérica y el Caribe y se contaría con turoperadores conectados desde Europa. Ni hablar, ya será para la otra.

4. Las cadenas restauranteras deben prepararse para reabrir. Tal es el caso de los establecimientos de **Alberto Torrado**, detrás de Alsea; **Ángel Losada**, de Toks, y **Joaquín Vargas Mier y Terán**, de CMR. Desde la entrada hasta la cocina, habrá muchos cambios, pero el principal desafío será ganar la confianza de los clientes para que los comensales se decidan por sus marcas en un ambiente de fuerte decrecimiento económico. En tanto, **Francisco Fernández**, presidente de la Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados, ya puso a disposición de los restauranteros el protocolo Mesa Segura, como una forma de adelantarse a las autoridades para que éstas no impongan reglas que no son aplicables.

5. Luego del acuerdo que la Secretaría de Energía, de **Rocío Nahle**, publicó sobre las reglas de operación del Sistema Eléctrico Nacional, el sector privado llamó a una reunión de urgencia para analizar las implicaciones de la medida. Esta semana, los representantes de la industria, liderados por **Francisco Cervantes**, convocarán a un encuentro con la titular del ramo, pues consideran que el acuerdo es una acción ilegal que ahuyentará importantes inversiones y ocasionará que los interesados acudan a tribunales nacionales e internacionales para exigir el cumplimiento de las obligaciones establecidas, principalmente las contenidas en los pactos comerciales con la Unión Europea y de Norteamérica.



Renovables, alud de críticas; Nahle: equiparamos la cancha

Los organismos empresariales exigen la revocación del Acuerdo de Política de Confiabilidad para generar electricidad, el cual prohíbe la generación de electricidad por energías renovables. Argumentan que está en juego una inversión por 30 mil millones de dólares y el generar a través de energías limpias.



NAHLE: CFE GENERARÁ 54%

Rocío Nahle, la secretaria de Energía, nos recuerda que el gobierno de la 4T está preocupado por la intermitencia con que operan las renovables.

Pero, más allá de la intermitencia, hay una clara decisión de la 4T: regresarle a la CFE ser el gran generador eléctrico con 54% de la generación nacional, eliminando al resto de la competencia privada.

Ello explica, primero, la prohibición del Cenace (Centro Nacional de Control de Energía). Y ahora la estocada final: el Acuerdo de Política de Confiabilidad, publicado en el *Diario Oficial de la Federación*, prohibiendo así la generación mediante renovables: eólica y solar.



ALUD DE CRÍTICAS, DESDE AMBIENTALISTAS, EMPRESAS Y EMBAJADAS

El Acuerdo de la 4T provocó un alud de críticas de organismos ambientalistas, que consideran un retroceso del Estado mexicano para combatir gases efecto invernadero. Recordemos que la CFE opera con energía sucia: combustible y hasta carbón (basta ver lo publicado por el Observatorio Ciudadano de Calidad del Aire).

Otra crítica feroz provino de la IP. El Consejo Coordinador Empresarial, incluida esta vez la American Chamber (compañías estadounidenses) y el Consejo Ejecutivo de Empresas Globales lanzan un comunicado que rompe lanzas con el gobierno de la 4T. Exigen la revocación del Acuerdo, por atentar "contra la legalidad, la certeza jurídica y la libre competencia energética".

En las reacciones también hubo una renuncia. **César Hernández**, un buen funcionario, terminó renunciando a la Conamer, la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria,

donde el Acuerdo tenía que pasar por la opinión de interesados mediante la MIR (Mejora de Impacto Regulatorio). El gobierno se saltó la opinión de expertos. **Hernández** mejor renunció utilizando el clásico

co "se acabó mi ciclo", agradeciendo al presidente **López Obrador** y a la secretaria **Graciela Márquez**.

Y vino la reacción internacional. La del embajador de Canadá en México, **Graeme Clark**, que pidió reconsiderar la medida (Canadá tiene empresas renovables en México, ATCO, Canadian Solar, Cubico Sustainable Investments y Northland Power). Otra reacción fue la del encargado de Negocios de la Unión Europea, **Jean-Pierre Bou**.



EQUIPARAR LA CANCHA, PERO CON COMPETENCIA

Para el gobierno de la 4T, los privados han exagerado su papel en México, llevándose grandes ganancias. **Rocío Nahle** nos dice que hay que equilibrar la cancha, entre la CFE y los privados.

Está en juego la rectoría del Estado, pero no debe ir peleada con permitir la participación privada. Regresar otra vez al monopolio de Estado de la CFE es regresar a lujos burocráticos o sindicales, con costos para el contribuyente, el erario y el ciudadano.

Sí es posible la rectoría estatal, pero también una competencia, que no sólo incentive a grandes empresas, sino a pequeñas y medianas, permitiendo al usuario tener opciones para su consumo de energía limpia.

Sí es posible
la rectoría
estatal, pero
también una
competencia.



● Rocío Nahle, secretaria de Energía.



Airbnb extiende ayuda al IMSS

Airbnb anunciará este lunes su decisión de extender su programa de apoyo para personal médico y de socorro en México, en asociación con el IMSS, para proporcionar vivienda gratuita a su personal durante la crisis de Covid-19.

El programa "Alojamiento para Personal de Emergencia" se activó en México el 22 de abril pasado, y permite a los anfitriones ofrecer sus espacios gratuitos o a precio reducido a personal médico y de socorro.

Sin embargo, ahora, con el fin de ayudar a financiar estas estancias, el CEO de Airbnb, **Brian Chesky**, hizo una contribución personal de casi 250 mil dólares (cerca de 6 millones de pesos) para apoyar este programa en México.

Esta contribución se destinará a colaborar con los anfitriones mexicanos para ayudar a ofrecer alojamiento al personal de emergencia; ya les ofrece mil 200 pesos para que puedan pagar los

gastos de limpieza por reserva cuando ofrezcan su alojamiento

de forma gratuita.

Desde la activación del programa, las reservas de casi 2 mil 500 noches han sido solicitadas por el personal médico mexicano.

"La fase tres apenas tiene días de haberse implementado, por lo que las siguientes semanas son clave, sobre todo en las grandes ciudades como la Ciudad de México. Esperamos que el personal del IMSS y de la Cruz Roja Mexicana puedan estar cómodos y cerca de sus hospitales sin poner en riesgo la salud de sus

familias", dijo **Ángel Terral**, director de Airbnb para México y Centroamérica.

Benedetti's Pizza se solidariza

Ante la emergencia de salud que atraviesa México, la empresa mexicana Benedetti's Pizza, liderada por **Carlos Maldonado**, promueve una iniciativa denominada #EstamosContigo, mediante la cual ha repartido

más de mil pizzas entre el personal médico —doctores, enfermeras y personal administrativo—, para apoyarlos en su lucha diaria contra el Covid-19.

La empresa, con el apoyo de sus franquiciatarios, también ha donado cubrebocas y gel antibacterial a hospitales públicos de la Ciudad de México, Querétaro, Aguascalientes, Hidalgo, Michoacán, Veracruz y otras entidades federativas en donde tiene presencia con sus más de 100 unidades.

La gente que quiera unirse a esta campaña lo puede hacer a través de su App, página web u otras plataformas, así como el servicio a domicilio, que ante la situación actual representa ocho de cada 10 pedidos.

Mineras, listas para regresar

A partir de este lunes y hasta el 1 de junio, las empresas mineras, de la construcción y de fabricación equipo de transporte, ya consideradas como **esenciales** en el plan de contingencia sanitaria, deben preparar y presentar protocolos de seguridad ante

las autoridades de las secretarías de Salud, del Trabajo y de Economía para poder reactivar operaciones.

Más de 60 mineras tienen protocolos seguros para regresar a laborar, porque desde febrero empezaron a aplicar mejores prácticas sanitarias, mismas que han actualizado ya cuatro veces para incorporar y considerar la evolución propia de la contin-

gencia, que incluye las recomendaciones de las autoridades de salud federales y estatales.

Las mineras trabajan de la mano con las autoridades con un protocolo de cumplimiento seguro, pero además con acciones para fortalecer la capacidad hospitalaria, reforzar la protección de grupos vulnerables para que se queden en casa y para atender especialmente a Mipymes de la

cadena minera, para que ese sector sea parte de la solución y no del problema, como lo ha señalado incluso **Francisco Quiroga**, subsecretario de Minería.

La minería genera 2.6 millones de empleos directos e indirectos y representa más de 3 por ciento del PIB nacional y 8 del industrial, además de producir minerales que son usados para fabricar medicamentos.



Costos



Al cierre de 2019, Hacienda informó que había transferido 97,100 millones de pesos a Pemex. Por razones inexplicables, no los inscribió como transferencia, sino como ingresos de la empresa, que dicen haber anotado como gastos del gobierno federal. La verdad es que no es nada claro lo que hicieron, porque el ingreso en Pemex se registró en diciembre, y el único gasto que encuentro que podría compensar ese movimiento ocurre en Energía, pero tres meses antes.

En el año pasado, el nuevo gobierno decidió arrasar con el gasto en diversas áreas, en la búsqueda de esos 500 mil millones de pesos que, según ellos, se llevaba la corrupción. Lograron juntar 325 mil millones, con: reducción de sueldos, prestaciones y personal en el gobierno (147 mil millones en provisiones salariales y económicas); cancelación de múltiples proyectos en Comunicaciones y Transportes (71 mil millones); Gobernación (36 mil); Agricul-

tura (15 mil); todos los ramos autónomos (12 mil) y surtido en Turismo, Medio ambiente, Sedatu, Presidencia, Relaciones Exteriores, Conacyt, Procuraduría, Marina y Cultura.

A cambio, gastaron 626 mil millones más en: Energía (122 mil millones); pensiones (84 mil); IMSS e ISSSTE, que son también pensiones (110 mil millones); Desarrollo Social, 53 mil; Seguridad Pública (30 mil); CFE (26 mil); Defensa (24 mil), y otros menores. Al final, el gobierno acabó gastando 300 mil millones más, aunque fuese de manera diferente.

El resultado final es que, después de un año y pocos meses, el gobierno mexicano es mucho menos capaz de resolver problemas de lo que era cuando llegó la nueva administración. Casi al inicio lograron provocar desabasto de combustible y, después, de medicinas y material sanitario. Paulatinamente, se fue destruyendo la capacidad de gestión, no sólo en el mismo gobierno federal, que

hoy está dirigido por un equipo de tercera división, sino en los organismos autónomos, que han dejado de serlo, y están casi todos ellos invadidos de incapaces. Todo ello, a cambio de gastar 300 mil millones de pesos más. Es decir, ni siquiera se ahorró un centavo con ello.

Muchas personas preguntan cómo es posible que este gobierno, que dice haber reducido la corrupción, tenga menos dinero disponible que los anteriores, supuestamente saturados de ese flagelo. Parecería que lo que buscan los actuales es convencernos de que aquella pinta: “que se vayan los tontos y regresen los corruptos”, tendría razón. Y es que la incompetencia puede ser mucho más grave que la falta de probidad.

Un ejemplo que puede ser importante: en 2019, decíamos al inicio, el gobierno transfirió casi cien mil millones de pesos a Pemex, y lo hizo enmascando la transferencia como si fuesen ingresos de la empresa. Hace un mes, le perdonó 65 mil millones de pesos de impuestos. Ambas transferencias superan considerablemente lo que

se destina a salud. No tengo evidencia para creer que se roban el dinero, pero es evidente que se ha decidido hundir en Pemex el dinero que está haciendo falta para enfrentar la pandemia. La estupidez es más costosa que el robo.

En los 15 meses en los que este gobierno ha manejado los recursos nacionales (a marzo, último dato que tenemos), destruyeron la mayor inversión en infraestructura de América Latina, revirtieron la reforma que daba viabilidad energética al país, eliminaron la que permitía tener algo de esperanza en la educación de las futuras generaciones, provocaron desabasto en salud y dilapidaron más de 165 mil millones de pesos (ahorrados en los fondos de estabilización y del Seguro Popular) en una apuesta petrolera absurda.

No tenemos evidencia de que hayan reducido la corrupción, pero sí de que su estupidez está costando muchos miles de millones de pesos. Frente a la crisis de salud y económica más importante en un siglo, es un costo muy elevado.



¿De qué magnitud está siendo la caída económica en México?

PERSPECTIVA
BURSAMÉTRICA

**Ernesto
O'Farrill**

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrica.com

@EOFarrillS59



La constante revisión a la baja de los pronósticos económicos de la economía global, de la de diversos países y de la economía mexicana ha sido una constante. Cuando hay volatilidad en las expectativas, la dispersión de las estimaciones se amplía. Es algo natural. La econometría no es una ciencia exacta, aunque se utilicen metodologías cuantitativas rigurosas, dado que los supuestos y las premisas bajo los cuales se

hacen estas previsiones son al final de cuenta subjetivas.

Para el caso concreto de México, el consenso de los analistas se ha estado generalizando hacia una previsión de una caída en el PIB para este año de alrededor del 7% anual. Lo inaudito es la parálisis que se ha vivido en diversos países y en México, inducida por las medidas de contención de la pandemia que han tenido que tomar los gobiernos. Aquí exponemos lo

que con algunos datos oportunos que ya conocemos para el mes de abril nos arroja nuestro indicador oportuno más oportuno, el IBEM. Las cifras a las que llegamos son impresionantes.

Nuestro Índice Bursamétrica de la Economía de México / (IBEM) (El más oportuno, pero no el más preciso) para el mes de abril se ubicó en base a cifras originales, (no desestacionalizadas) en

55.39 unidades vs. 116.8 puntos de marzo, con un decremento del 52.58% mensual, equivalente a una variación negativa del 56.81% anual. Al analizar los componentes del indicador se observa que en general, tanto los que se refieren a la actividad industrial y a la exportación como los del mercado interno presentan una severa contracción. Ninguno de los componentes del índice favoreció al mismo en esta ocasión. (Lo que no había sucedido nunca). Los factores que afectaron al indicador fueron:

- El Índice ISM del sector Manufacturero de Estados Unidos marcó contracción al bajar de 49.1 en marzo a 41.5 en abril.
- El Indicador Mexicano de Confianza Económica del Instituto Mexicano de Contadores Públicos / Bursamétrica en su componente de la percepción actual observó una reducción importante a 47.53 puntos respecto a los 53.08 unidades registradas en marzo. Con esto el Indicador IMCE General bajó de 48.75 a 43.10 puntos. Estos registros implican nuevos mínimos históricos.
- El Indicador del IMEF del sector manufacturero marcó su mayor debilidad al bajar de 44.2 en marzo a 40.5 unidades en abril; situándose en zona de contracción,

en un nuevo mínimo histórico. El Indicador IMEF No Manufacturero también cayó a un nuevo mínimo histórico de 35.5 puntos desde 38.7 de marzo.

- El precio de exportación de la Mezcla Mexicana de Petróleo en pesos bajó 74% anual. Aunque el precio en dólares mejoró, el tipo de cambio bajó.
- El Índice de la Bolsa Mexicana de Valores, como un indicador de expectativas, presentó una variación negativa anual del 24.85%.
- El número de trabajadores afiliados al IMSS bajó en 555.2 mil plazas, una variación de -2.21% anual, mientras que en marzo la reducción fue de 130.6 mil plazas. De noviembre a abril se han perdido 850 mil plazas.
- Walmart México ha dejado de publicar sus ventas mensuales desde marzo pasado. Estimamos que en tiendas y semanas comparables bajaron en abril 21.91% real anual, mientras que en marzo subieron en 18.16% real anual, por las compras de pánico que se dieron en ese mes.

Con el resultado del "Índice Bursamétrica de la Economía de México" (IBEM) de abril, estimamos preliminarmente una contracción del IGAE de abril cercana a 24.1% real anual. De resultar acertada esta estimación, el PIB de México

podría sufrir un decremento al segundo trimestre del 19.7% anual; y el PIB para todo el año 2020 lo estamos estimando ahora en -8.0% anual, asumiendo que no vamos a tener brotes subsecuentes de la pandemia ni en Estados Unidos ni en México. Ya que de lo contrario, las estimaciones podrían ser mucho más negativas.

Ante esto, es evidente que el bienestar, el desarrollo, y la equidad van a deteriorarse brutalmente en todos los niveles de la sociedad. Pero siempre son los más pobres los que van a sufrir la peor parte. Es un hecho que el desempleo se va a disparar aún más, así como los índices delictivos. Ya no nada más vamos a tener los delitos del crimen organizado, sino el de los individuos desesperados por llevar el pan a sus familias, y no debemos descartar asaltos masivos a las unidades de las cadenas comerciales. Es indispensable una acción mucho más contundente de la política económica en su conjunto, tanto en el brazo de la política monetaria que está haciendo su parte, como de la política fiscal, que tiene atadas sus manos por tabúes ideológicos y una equivocada óptica política. No hay pretexto. Solo tenemos que convencer a una sola persona. Y ¿cómo lo podemos hacer?... Pues de buen modo.



Los 3 ingredientes clave de una transmisión memorable en digital



Fue una firma global de asesoría en negocios cuyo nombre no me voy a acordar, pero difícilmente voy a olvidar lo mala que resultó su experiencia en digital.

15 minutos tarde y sin presentarse a cuadro, el socio líder de la práctica explicó la mecánica. Serían cinco socios quienes presentarían una selección de contenidos. Ofreció una conversación al final. Todo en 60 minutos.

Inició el primero y no tardamos mucho en advertir que sólo escucharíamos voces, que sus láminas estaban tremendamente cargadas de gráficos multi-concepto con letra pequeña y que no había rigor con los tiempos asignados.

Ahí hubiera quedado la anécdota, de no ser porque el tercer presentador repitió conceptos

que había dicho el primero y el quinto –de plano– confesó que no sabía si sus compañeros ya habían abordado ciertos puntos.

Así es, no se habían escuchado con atención entre pares. Al final, sin oportunidad de preguntar nada, la sesión acabó.

¿Cuáles son los ingredientes clave que se deben cuidar en un webinar, conferencia a distancia o conversación en digital para construir una experiencia exitosa? Aquí tres puntos para la reflexión preliminar:

1. En contenido, menos es más.- Pocas láminas, pocos textos, letra grande, esquemas fáciles de digerir, frases emblemáticas, imágenes que provoquen buen impacto.

El mundo digital contribuye a la cercanía sólo en la medida en que el sujeto con el que se interactúa exponga de una forma

en que se perciba personalizada, apoyándose en ciertos materiales sí, pero sin gravitar excesivamente en torno a ellos.

La presentación se enriquece con modulación de voz y –sobre todo– con una legítima disposición a compartir.

2. La calidad de la transmisión debe maximizarse.- Todo lo que se ve en pantalla importa. Todo lo que se escucha contribuye.

Desde el segundo uno de la conexión, hasta el momento en que concluye la experiencia, el cuidado de la imagen del presentador, la luz y lo que está detrás contribuyen a que el cuadro que se transmite resulte invitante y cálido o lo contrario.

En digital, no sólo los conceptos importan, sino el ancho de banda y el profesionalismo con el que se cuida qué y cómo se

transmite.

3. La interacción tiene que ser continua.- El mundo digital es una avenida de dos vías. La gente puede y quiere opinar, contestar, cuestionar y recibir información personalizada.

Son tantas las plataformas y técnicas para lograr que la audiencia co-participe en la experiencia, que resulta inadmisibles que empresas y profesionales dedicados limiten esa oportunidad a una sesión clásica de preguntas y respuestas.

Cualquiera que sea el formato y la plataforma que se use,

la transmisión de contenidos a distancia requiere un diseño completamente distinto a la interacción clásica de los eventos presenciales. Y las marcas, tanto en experiencias de acceso controlado, como en transmisiones abiertas distribuidas en redes sociales, deben cuidar que sus clientes, prospectos y 'amigos de la casa' vivan momentos que les contribuyan y que se diferencien.

Las audiencias estamos elevando nuestro conocimiento y expectativas a velocidades abismales y –con independencia de las diferencias de estilo y las

muchas estrategias de comunicación que puede cada compañía diseñar– no es difícil identificar qué contenidos son improvisados y pobres de estructura y cuáles son contenidos bien curados, cuidados y con un deseo trabajado para bien impactar a los asistentes virtuales.

La invitación de esa firma resultó decepcionante. Otras han sido bastante dignas y muy pocas realmente memorables. ¿Y tú, cómo deseas ser visto y recordado en el mundo digital? En el cuidado del diseño y los detalles estará la respuesta de tus clientes e invitados.

“Cualquiera que sea el formato y la plataforma que se use, la transmisión de contenidos a distancia requiere un diseño completamente distinto a la interacción clásica de los eventos presenciales”



Más grande que los planes de AMLO



El mundo ya es distinto. Empecemos con un ejemplo superficial: una enorme cadena de hoteles para la clase media eliminó ya los buffets de sus restaurantes, ante la posibilidad de una reapertura.

No pueden evitar que los clientes estornuden accidentalmente cerca de una papaya o dejen el pan dulce untado de coronavirus. También preparan regaderas para que sus empleados se bañen al llegar, obligatoriamente.

Una importante cadena de bares muy popular en la Ciudad de México se prepara para cerrar definitivamente.

Es lógico. Aunque abran de nuevo, no habrá cerveza disponible ante el cierre de la producción de Grupo Modelo y Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma. La "chela" es su principal producto.

En la eventualidad de que obtengan cerveza, no pueden llenar los salones al punto que hace el negocio rentable: cuando todo el

mundo está espalda con espalda con los de la mesa contigua.

Y si solo podrán entrar unos cuantos... en un país de reuniones "muégano" ¿quién querrá ir a un bar cuyo aforo luce deprimente?

Son estos casos los que me llegan ya con mucha frecuencia a cambio de no revelar nombres. También son casos que tendrán réplica en casi todas las ciudades. En todos los países.

Si quieren datos concretos tomen los del dueño de los Starbucks y de muchos Burger King y Domino's Pizza en Latinoamérica y en Europa.

"En marzo las ventas en México fueron 18.5 por ciento menores que las del mismo mes del año pasado y en abril 67 por ciento menores; para Europa las

ventas cayeron 54 por ciento en marzo y en abril, 94 por ciento más bajas que las del año pasado. En Sudamérica tuvimos números similares" dijo Alberto Torrado, de Alsea, hace dos semanas.

A estos establecimientos va a parar el comercio mundial de café, azúcar, de trigo, de cebada, de petróleo... y las conexiones de esos negocios están desgarradas.

¿Notaron las palabras de la semana pasada del "líder religioso" del comercio mundial?:

"No estamos haciendo nada ahora, no hay negociaciones, todo está estancado", dijo a Bloomberg el director general de la Organización Mundial de Comercio, Roberto Azevêdo, al anunciar su renuncia.

No están haciendo nada cuando Estados Unidos y China amenazan con hacer pedazos su relación comercial que en términos simples, surge de fuerza a todos los otros vínculos económicos del mundo.

La OMC no está haciendo nada cuando el presidente Donald Trump detona una nueva dinámica de control sobre las reglas de compra y venta de productos y servicios en el mundo. Lo que a México, golpeado contra las cuerdas, le costó renunciar

a su Tratado de Libre Comercio de América del Norte y navegar a partir de este verano con un nuevo T-MEC.

Mientras todo esto ocurre, la OMC no está haciendo nada. La defensora de la narrativa de la globalización sale de la cancha justamente durante una pandemia global marca Covid-19.

Sucede también ante el avance de los planes del presidente Andrés Manuel López Obrador, quien pegado a su guión, aumenta aceleradamente la participación del estado en la economía

mexicana, práctica que en una circunstancia de desorganización mundial empieza considerarse como una opción en otras naciones.

El estado debe hacer urgentemente su parte, siempre y cuando no afecte a la gente transgrediendo leyes, como parece hacerlo acá la Secretaría de Energía a cargo de Rocío Nahle, al bloquear la generación de energía con el sol y el viento en pos de la quema de combustible que saturará las refinerías nacionales.

En cualquier caso, estos planes son pequeños frente al tamaño de lo que le cayó a la gente encima:

“Esta pandemia está tan cerca de un asteroide que golpea la tierra como se puede imaginar en términos de una amenaza común”, dijo a Bloomberg, Richard Fontaine, director ejecutivo del Centro para una Nueva Seguridad Estadounidense en Washington.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



AMLO le apuesta a Trump

COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q_



El documento que el **presidente López Obrador** dio a conocer el sábado, en el que explica la política económica de su gobierno para hacerle frente a la crisis derivada del coronavirus solo tiene, a mi parecer, **dos puntos relevantes** a ser tomados en cuenta.

En su conjunto es **insustancial y reiterativo**. Dice que la actual crisis no deriva de la pandemia sino de la crisis del modelo neoliberal, consideración que anticipa mucho de su contenido.

El primer punto que me parece importante es el que alude a la **entrada en vigor del T-MEC** que, de acuerdo con AMLO, traerá inversiones, sobre todo a partir del conflicto comercial entre China y EU.

El otro es la insistencia en la **inutilidad de la medición económica basada en el PIB**. *Página 13 de 14*

Veamos ambos.

Desde hace varios años hay una conexión muy clara entre el crecimiento de la industria en Estados Unidos y

el crecimiento de México. Si el programa de rescate del gobierno norteamericano funciona, el crecimiento tanto del gasto del consumidor como de la producción industrial en nuestro vecino del norte **tendrá un efecto positivo en la actividad económica** de nuestro país.

Con ese razonamiento, el gobierno de López Obrador pareciera querer ahorrarse los recursos fiscales que tendría que invertir para incentivar la actividad productiva en México.

Como el propio AMLO refiere, esta conexión se haría más relevante aún si **se exacerba el conflicto comercial entre Estados Unidos y China**, con lo cual más y más empresas establecidas actualmente en territorio chino buscarán otros lugares para relocalizarse y no estar sujetas a los vaivenes de este interminable conflicto.

México se podría convertir así en el punto más atractivo para la inversión tanto norteamericana como de empresas de otros países que quieren llegar al mercado estadounidense.

Esa es la apuesta.

Sin embargo, tiene problemas. El más importante **deriva de la desconfianza**.

En muy pocos meses se han presentado dos decisiones que afectan negativamente a la inversión.

La primera fue la **clausura virtual** de la planta en construcción de la cervecera **Constellation** en Mexicali. La otra fue la modificación de los **critérios de despacho eléctrico** que se concretó el viernes pasado y que afecta negativamente a las inversiones que se han hecho y otras en curso por parte de empresas que apostaban a

las energías limpias. Según el CCE, hay **impacto en inversiones por 30 mil millones de dólares**.

Se está creando la impresión de que el gobierno mexicano puede, sin problema, cambiar las reglas del juego a la mitad del camino.

Esto podría disuadir a algunas empresas a hacer inversiones que apunten al mercado norteamericano.

Los efectos de la pandemia, con todo y lo graves que han sido, pasarán.

Lo que puede hacer **un daño permanente a la economía es la desconfianza**, pues ella podría continuar hasta el final del sexenio, con lo cual podríamos tener varios años por delante de estancamiento o incluso de caída de la economía.

Y aquí entra el segundo punto, referido al final del documento de AMLO.

Como, a su juicio, **el PIB no es una medida relevante**, pues no permite observar el bienestar o la felicidad del pueblo, entonces no importa si cae 10 o 15 por ciento. Eso es poco importante para él.

Esta consideración nos anticipa que, **a pesar de los malos resultados** del programa para reactivar la economía, **no habrá cambios**, sino la insistencia en los programas sociales vigentes, aunque el Coneval concluya que son insuficientes.

Lo dicho: AMLO apuesta a que Trump siga, a que sigan los problemas con China, a que los programas de rescate allá funcionen, y a que Estados Unidos nos remolque sin haber tenido que gastar recursos fiscales en México.



Las vanidades de Trump y AMLO no son mediatizables

El control total de la opinión pública es la resultante de toda autocracia o dictadura.

Las redes sociales, sin ser medios de comunicación bajo la categoría anglosajona, agregan interacción al ecosistema de los medios ortodoxos; escenario en el que la clase política es mucho más vulnerable.

Trump, Bolsonaro y López Obrador son presidentes que atacan a los medios de comunicación porque en sus atmósferas populistas no hay espacio para la crítica. Sin embargo, les gusta que los medios se conviertan en cajas de resonancia de sus mensajes.

Según el American Presidency Project, George Bush ha sido el mandatario estadounidense que más le gustaba ofrecer conferencias de prensa. Veamos:

Barack Obama ofreció 163 ruedas de prensa durante sus ocho años de gobierno (2009-2017), lo que supone una aparición cada 18 días.

George W. Bush (2001-2009): 210 ruedas de prensa; una cada 14 días.

Bill Clinton (1993-2001): 193 ruedas de prensa; una cada 15 días.

George Bush (1989-1993): 137 ruedas de prensa; una cada 11 días.

Ronald Reagan (1981-1989): 46 ruedas de prensa; una cada 63 días.

Trump prefiere utilizar Twitter como campo de batalla.

Durante sus primeros 100 días de gobierno atacó a la prensa en 130 ocasiones; desde su cuenta de Twitter mencionó en 30 ocasiones "noticias falsas"; dijo "medios deshonestos" en ocho ocasiones; ocho de las primeras 11 entrevistas en televisión las otorgó a *Fox News* y *Fox Business*; y al menos a cuatro expersonalidades de *Fox News* designó como funcionarios de su administración: Heather Nauert, Ben Carson, Monica Crowley y K. T. McFarland.

El segundo acto como presidente, Trump visitó las insta-

laciones de la CIA. El objetivo de su visita era relajar la tensión que tuvo con las agencias de inteligencia durante la campaña, sin embargo, su discurso central fue un ataque a los medios de comunicación por, según el presidente, mentir sobre las cifras de asistencia a la toma de posesión.

Trump se declaró en "guerra" con los periodistas, de quienes dijo que estaban "entre los seres más deshonestos de la tierra".

"Amo la honestidad, me gusta la cobertura honesta", mencionó el presidente de Estados Unidos durante su visita a las instalaciones de la CIA en Langley (Virginia).

Enojado, el 29 de abril del 2017, con poco más de dos meses al frente de la Casa Blanca, el presidente Trump no asistió a la tradicional cena con corresponsales, y en cambio, se hizo un baño de masas en Pensilvania. Entre la multitud dijo: "Un gran número de actores de Hollywood y medios de Washington se están reconfortando unos a otros en un salón de hotel (...). Si el trabajo de los medios es ser honestos y decir la verdad, los medios se merecen una gran, gran, enorme, mala calificación" (*The Washington Post*, 30 de abril 2017).

Era la primera vez en tres décadas que un presidente no asistía a la cena con la prensa. El último que no había asistido era Ronald Reagan porque se encontraba en recuperación del atentado que sufrió.

En México, el presidente López Obrador realiza una combinación de conferencias de prensa con escenas de teatro de carpa donde un grupo de personas que muestran credenciales de periodistas resultan ser paleros del mandatario.

Al igual que Trump, López Obrador califica al gremio como deshonesto y corrupto.

El rasgo que florece en todo populismo, lo mismo en el húngaro que en el estadounidense o mexicano, es el de la vanidad.



Perspectivas con RJO'Brien



Resolver la ecuación de la demanda va de la mano con una vacuna

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Siempre es un gusto saludarte, espero estés en toda medida cuidándote pues tu salud no es un *commodity*. Tu salud es lo más importante

Los presentes no son tiempos sencillos, y vendrán retos mayores. La realidad es que hoy sabemos tanto sobre el Covid-9 como lo sabíamos en enero pasado, habiendo experimentado en tiempos recientes muchas cosas lamentables como ciudadanos del mundo.

El futuro en todo su vigor depende de quitarle la condena de muerte a esta enfermedad que simplemente descarriló la rueda del progreso. Lo que fue una crisis sanitaria se esta convirtiendo en una crisis económica que apunta a derivar en una crisis social, y no quiero ser amarillista ni alarmista, simplemente quiero invitarte a que aceptes la más cruda realidad sin afán de influir en tu estado anímico porque sea como sea la vida seguirá, pero tenemos que hacer ajustes importantes ante lo desconocido.

De entrada, las empresas hoy deben mantener a toda costa su liquidez, luego su solvencia y finalmente su rentabilidad. Solo algunos sectores empresariales son los que temporalmente se muestran inmunes al shock pandémico y son mayormente empresas ligadas a la tecnología digital y lógicamente las farmacéuticas. Estas últimas de momento son la esperanza de que una vacuna nos permita regresar al convivio normalizado, porque de momento lo único que hemos hecho es escondernos del

virus para no saturar los sistemas de salud.

El virus no se va a aburrir y desaparecer, y ante el apriete del torrente económico tendremos que obligarnos a convivir con el virus siendo lo más cautos posibles. Lo mío no es un espacio de chat pandémico, lo anterior lo pongo como antecedente porque las medidas de reclusión y exclusión han lastimado de muerte a muchas empresas que con el paso de los días arrastraron a otras que a su vez. Me parece que con eso entendiste el mensaje.

El tema es que, en el detenimiento económico, la demanda se lastima de manera irreversible, mira el ejemplo de la industria energética. Un cocktail toxico se confeccionó en el peor momento pues una guerra energética hizo que rusos y árabes se pusieran a extraer petróleo justo cuando menos consumo había. Tan solo en EU la caída en el consumo de gasolinas en tan solo un par de semanas erosionó mas del 40% de utilización arrastrando con ello a las fábricas de etanol que como sabes procesan maíz para que se incluya dicho etanol al 10% en las gasolinas.

Lógicamente que, ante la reclusión colectiva, el consumo colapsado ha dejado sobranes de maíz que no serán consumidos. Fácilmente, no olvidemos que los norteamericanos no están solos en esto de la producción maicera, los ucranianos han crecido

enormemente, los brasileros están sembrando su maíz tardío que saldrá en el verano y los argentinos tienen de momento el maíz más barato del mundo.

Piensa que mientras el mundo deja de consumir, la oferta no deja de producir, ninguno de los productores antes citados está bajando la guardia y ahí es donde tenemos que ser muy cautos, si eres productor agrícola, piensa que el incentivo para que los precios suban están muy limitados, de momento las cosas con los norteamericanos con el arranque de siembra van increíblemente rápido, Brasil tal vez se muestra algo seco en la parte sur, y Argentina tiene retos de logística enormes pues el río Paraná se encuentra a los niveles de caudal más bajos de los tiempos recientes, es difícil cargar un buque entero en la zona del gran Rosario, y navegar con cargas someras por canal bajo es muy costoso, así que aunque el maíz o la soya sean baratos, la ineficiencia logística los hace caros.

Pero regresemos a la demanda incalculable porque está dejando sobrantes difíciles de acomodar. En la nueva economía covid no hay espacio para corrientes teóricas de economía, simplemente no hay economía y las naciones más poderosas del mundo lo único que han hecho es meterle tinta a la máquina de impresión de dinero para garantizar liquidez y sustentar el precio de

activos varios.

Eso no puede durar para siempre y en algún momento tendremos que enfrentar la cruda realidad que las cuentas a modo préstamo de los bancos centrales o la reserva federal se tienen que pagar, y eso va a ser difícil si encima de todo, en un año electoral, los norteamericanos y los chinos se dedican a ver quién tiene la culpa del covid y no la solución.

Terminemos diciendo que, si sabes lo que hará la demanda, sabes lo que hará el precio, de lo contrario, cierra márgenes y hazlo de manera flexible porque la administración de riesgos pura y dura no alcanza en estos tiempos.

Ánimo.

**Ante la
reclusión
colectiva, el
consumo
colapsado
ha dejado
sobrantes
de maíz que
no serán
consumidos
fácilmente.**



Nostalgia

Suspende operaciones

Reconocimiento

La cadena estadounidense de tiendas departamentales JCPenney, con 118 años de historia, se declaró en bancarrota este viernes, después de la fuerte afectación que sufrió a causa del brote del coronavirus y sus implicaciones negativas en la economía, lo que fracturó más su ya debilitada situación financiera.

"A pesar del progreso significativo de JCPenney en la ejecución de su estrategia de transformación, el impacto de la pandemia del Covid-19 sin precedentes necesita una reestructuración financiera acelerada", señaló en un aviso al mercado.

En él detalló que firmó un acuerdo de apoyo de reestructuración con prestamistas para reducir el endeudamiento y fortalecer su posición financiera. Hasta el 1 de febrero reportó un apalancamiento 3,600 millones de dólares con vencimiento a largo plazo.

El plan de reestructuración financiera preestablecido busca reducir en varios miles de millones de dólares su deuda, dotar de una mayor flexibilidad financiera para ayudar a navegar a través de la pandemia de Coronavirus.

También implica el cierre de un número aún no anunciado de sus 846 tiendas. También acordó pedir un préstamo por 450 millones de dólares adicionales para pagar las operaciones durante la reorganización.

Jill Soltau, directora ejecutiva de JCPenney, dijo que la industria minorista estadounidense ha experimentado una nueva realidad ante la pandemia, ante lo cual han tomado decisiones difíciles.

La minera Industrias Peñoles dijo que suspenderá por tiempo indefinido la operaciones de su unidad de zinc Francisco I. Madero, en el centro del país, debido a las difíciles condiciones de extracción y a los bajos precios del metal.

Peñoles dijo que ha iniciado la liquidación de los trabajadores sindicalizados de la unidad, aunque no especificó el número, y que tratará de reubicar a colaboradores y contratistas en otras unidades

operativas, además de que la suspensión de operaciones no afectará su producción de zinc afinado.

"La baja ley de mineral que se ha presentado desde hace varios meses, la dureza del mismo y la profundidad de los cuerpos minerales, lo que aunado a la caída abrupta del precio del zinc y el alto costo de operación hacen que esta unidad minera deje de ser costeaable para la compañía", dijo Peñoles en un comunicado enviado a la bolsa mexicana.

En su reporte del primer trimestre, la minera dijo que las cotizaciones de los metales industriales sufrieron "severas caídas" en comparación con el mismo lapso del año pasado, como la del zinc, que cayó 21.3% en promedio.

Explicó que Madero, en el estado Zacatecas, inició sus operaciones en 2001. Ocho años después "molió y benefició" 2.3 millones de toneladas de mineral y produjo 41,541 toneladas de zinc y 8,905 toneladas de plomo.

La Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) y las 87 compañías afiliadas a dicho organismo, crearon la Cobertura Solidaria de Apoyo al Sector Salud.

Esta protección financiera cubre a los 1.6 millones de trabajadores de la salud en el sector público, como médicos, enfermeros, residentes, pasantes, auxiliares, profesionistas o técnicos, camilleros, intendentes y afanadores, que están luchando día a día contra el Covid-19.

La cobertura, dice la asociación, es de 50,000 pesos por persona.

AMIS y sus asociadas reiteran que el seguro es la mejor alternativa de protección e inclusión financiera para las familias mexicanas, especialmente para las más vulnerables que, en su mayoría no cuentan con recursos para recuperar la estabilidad económica ante una enfermedad, la pérdida de su fuente de ingresos, o los daños a su patrimonio producto de un desastre natural o alguna otra eventualidad.



Las economías emergentes necesitan nuevo financiamiento, no moratorias

- **Un congelamiento de pagos de deuda ayudaría a países de bajos ingresos, pero no a las economías emergentes, las cuales necesitan más ingresos de capital, no restricciones sobre los egresos**

Bogotá. Muchos están reclamando una moratoria temporal de todos los pagos de deuda por parte de las economías en desarrollo y emergentes, para impedir que la pandemia del Covid-19 desate un tsunami de *defaults* soberanos. En lugar de esperar pasivamente a que los deudores dejen de cumplir con sus obligaciones, sostienen, sería mejor que los acreedores acordaran ahora suspender los pagos por un tiempo.

Pero si bien un congelamiento general de los pagos de deuda podría ayudar a muchos países de bajos ingresos que carecen de una opción mejor, podría ser contraproducente para las economías emergentes que hoy siguen teniendo acceso a los mercados financieros. Lo que estos países necesitan ahora es más ingresos de capital, no restricciones sobre los egresos.

Las suspensiones de pagos plantean dos problemas. Primero, las economías emergentes necesitan nuevo financiamiento neto, en otras palabras, más recursos de los que tendrían disponibles si se congelaran sus obli-

gaciones de pago de deuda. Segundo, los países que participan en una suspensión temporal de pago enfrentarán acciones legales de parte de algunos bonistas, lo que comprometería su acceso futuro a los mercados de capital.

Una suspensión del pago de la deuda sería particularmente problemática para los países con una inversión extranjera importante en sus mercados de capital en moneda local. Una huida de los inversores extranjeros ejercería una mayor presión sobre las monedas de mercados emergentes, impulsando con ello la inflación y limitando la liquidez disponible para mitigar las consecuencias económicas del Covid-19. Imponer controles de capital para impedir salidas de recursos financieros es igual de desacertado: el capital se iría de todas maneras, causando estragos en el camino.

Si bien una moratoria de la deuda provocaría más daño que beneficio a los mercados emergentes, sería poco realista esperar que el capital privado ofrezca el financiamiento que estos países necesitan hoy.

Es verdad, varias economías emergentes

recurrieron a los mercados de bonos soberanos en términos razonables en abril: México colocó deuda por 6,000 millones de dólares; Israel emitió 5,000 millones de dólares; Indonesia recaudó 4,300 millones de dólares; Perú 3,000 millones de dólares, y Paraguay 1,000 millones de dólares, mientras que Panamá y Guatemala recaudaron cantidades menores (además de Qatar, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudita, que emitieron deuda por un total de 24,000 millones de dólares). Pero estas sumas son pequeñas en relación con la necesidad de las economías emergentes de unos 2.5 billones de dólares de financiamiento este año y el próximo.

Por otra parte, no existe ninguna garantía de que las futuras emisiones de bonos sean exitosas. Es poco probable que las economías emergentes experimenten una recuperación en V, lo que empeorará sus perfiles de crédito. La recuperación llevará tiempo y, al igual que el virus, se producirá en olas, generando una incertidumbre aún mayor. Y ante la decepción de los números económicos globales, los inversores se inclinarán cada vez

más por activos más seguros y reducirán su exposición a las economías emergentes.

Si una moratoria temporal o una dependencia del capital privado no parecen aconsejables, ¿qué hay que hacer?

La respuesta habitual sería que las economías emergentes busquen apoyo adicional del Fondo Monetario Internacional (FMI) y de los bancos de desarrollo multilaterales (y regionales), los BMD. Pero estas instituciones no pueden ofrecer los recursos necesarios. El FMI tiene a lo sumo 1 billón de dólares de poder de fuego, mientras que los BMD pueden ofrecer solamente unos pocos miles de millones de dólares más, lo que refleja el capital inadecuado de estas instituciones y el temor a perder sus calificaciones de crédito AAA y recuperar su capital llevará años, debido a una cantidad de obstáculos —entre ellos, el Congreso de Estados Unidos— mientras que los fondos se necesitan ahora.

La solución está en manos de los bancos centrales que emiten monedas de reserva y que, por lo tanto, deberían estar genuinamente preocupados por la salud de la economía global. En coordinación con el FMI y los BMD, deberían crear un vehículo de propósito especial (SPV, por su sigla en inglés), que actúe como un puente entre la enorme

cantidad de liquidez global hoy disponible y las crecientes necesidades de financiamiento de las economías emergentes.

Específicamente, el SPV emitiría bonos, que los bancos centrales prestadores comprarían bajo sus propios programas de alivio cuantitativo (QE); luego, prestaría las ganancias a las economías emergentes. Con algunas mejoras del crédito, estos préstamos se podrían titularizar y negociarse como otros

activos financieros. El SPV necesitaría cierto capital para obtener la calificación de crédito mínima exigida por los bancos centrales que comprarían sus bonos: los BMD, así como los gobiernos nacionales, podrían otorgarla.

Los BMD gestionarían la estructura, supervisión y prestación de los nuevos créditos, que podrían sindicarse entre el SPV y los BMD. Pero el porcentaje de préstamos del SPV, por supuesto, no se registraría en los balances de los BMD y, por ende, no afectaría sus calificaciones de crédito. Y los préstamos del SPV deberían utilizarse únicamente para la emergencia del Covid-19 (incluida la recuperación).

Los bancos centrales que financien el mecanismo decidirán qué países podrían tener acceso a él. Por ejemplo, la Reserva Federal de Estados Unidos probablemente no querría ofrecer liquidez a un SPV que beneficie a un país, cuyos principales acreedores son chinos. Para que eso suceda, China también necesitaría financiar el esquema.

Es más, el SPV podría servir como un mecanismo de mitigación del riesgo para traer más capital privado a las economías emergentes. Por ejemplo, podría ofrecer garantías de capital para la Inversión Extranjera Directa en sociedades público-privadas durante la fase

pospandemia.

Finalmente, los BMD deberían utilizar sus propios balances de manera más efectiva para respaldar la recuperación económica. Hay mucho que se puede y se debe hacer,

empezando por mejorar su acceso a fuentes alternativas de liquidez para aumentar su apalancamiento.

El SPV propuesto podría ofrecer un respaldo de liquidez que los BMD hoy no tienen. Por cierto, el Grupo de Personas Eminentes del G20 recomendó precisamente esto en un informe del 2018, estimando que un mecanismo de estas características permitiría que el Banco Mundial expandiera su crédito por lo menos 10% y los BMD regionales bastante más.

En lugar de crear una nueva arquitectura financiera internacional en estos tiempos extraordinarios, los responsables actuales de las políticas deberían centrarse en ajustar el sistema existente. Crear un SPV será más fácil y más rápido que opciones alternativas que requieren una acción legislativa.

Por supuesto, un mecanismo de préstamos global adicional no resolvería todos los problemas que hoy enfrentan las economías emergentes, pero les ofrecería algunas herramientas nuevas. Su creación exigirá decisión y coordinación internacional, los mismos principios que nos ayudarán a derrotar al virus.

El autor

Mauricio Cárdenas, exministro de Finanzas de Colombia, es un distinguido integrante del Centro de Política Energética Global de la Universidad de Columbia.





Salud y Negocios

Maribel R. Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

Covid, impulso a seguros médicos en México

Tras la pandemia del Covid-19, que llegó para quedarse, muchos cambios vendrán en las distintas ramas de la industria de salud. Uno donde se vislumbra un interesante impulso es el de seguros médicos en México. Después de una parálisis de años y un reciente raquítico crecimiento, este nicho asegurador ve oportunidades de expansión, derivada en parte de una mayor conciencia por invertir en prevención y cuidado de la salud.

La buena comunicación desde el inicio de la pandemia entre el gremio reunido en AMIS presidido por **Sofía Belmar** y el regulador de Seguros y Fianzas (CNSF) que lleva **Ricardo Ochoa**, abrió oportunidades. La primera buena señal fue que la industria cubrirá a todo asegurado afectado por Covid aun cuando la póliza no incluía pandemia. Conforme lo reportado, van 903 casos de Covid en asegurados y han erogado en promedio 416,000 pesos por asegurado.

Otra, la disposición de las aseguradoras de aportar para cubrir con seguro de vida por 50,000 pesos al personal de salud previendo 1.6 millones de vidas cubiertas. La aportación será proporcional a la participación de mercado de cada empresa.

El caso de BUPA, no muy conocido en México, es de tomar en cuenta pues es un gigante de la salud en Europa con interés de crecer aquí. Por lo pronto su pie puesto desde el 2015 en México lo busca expandir. A la fecha su mercado ha estado centrado en ofrecer seguros internacionales, pero está por dar el banderazo a su oferta de seguros de gastos médicos nacionales y vincularlos con servicios médicos.

Al viernes 15 de mayo, BUPA había cubierto 30 pacientes relacionados con Covid (25 confirmados con contagio), y de ellos tres fallecieron. El gasto hospitalario dedicado por BUPA a esos 30 asegurados fue de 24.3 millones, es decir 910,751 millones promedio por paciente (el doble del mercado); edad promedio de 58 años y estancia promedio de 11.8 días en hospital.

Este gigante inglés BUPA (derivado de su origen British Uni-

ted Provident Association) ve en los seguros médicos en México un área de oportunidad única. Su apuesta es a duplicar su clientela en los próximos tres años: de los 60,000 actuales a 120,000 para el 2023, y en valor de primas de 3,200 millones a 6,500 millones de pesos anuales.

Lo de doblar su mercado ya lo hizo del 2015 al 2020, y ahora pretende meter más acelerador aplicando el modelo que le ha funcionado bien en Inglaterra y España con prestación de servicios médicos aparte del seguro.

Luk Vanderste, director general de BUPA México, tiene en la mira operar hospitales y una gama de servicios ambulatorios, así como consultorios de especialidades. Nos comparte que su plan es buscar acuerdos con la red hospitalaria ya existente en México, y además adquirir algunas instalaciones de atención médica. Es decir, BUPA anda viendo con la cartera abierta aquí oportunidades de compra. No nos dice de cuánto prevé la inversión, pues será en función de las oportunidades.

La iniciativa de BUPA se suma a la de Axa Seguros cuyo director, **Daniel Bandle**, lanzó en 2019 su alianza con Keralty y ya opera varios consultorios de primer y segundo nivel de atención.

Ojalá eleven la competencia en atención médica en México. Bastante falta hace un mercado más competitivo en México y más transparente, pues no tenemos indicadores ni información suficiente para el momento de elegir la mejor opción donde atender nuestra salud. Y qué mejor si va enlazada con respaldo de aseguramiento.

El modelo de BUPA es muy conocido en España con su marca Sanitas donde opera de manera mixta: con sus propios hospitales y clínicas dentales, pero también con la red de hospitales existentes en el país ibérico. Por lo pronto en México ha roto con el modelo de seguros pues permite libre elección de médicos y hospitales, es decir sus asegurados no están limitados a una red específica como sí sucede con la mayoría de seguros médicos en el país.



Entre números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

Golpe bajo a energías limpias

Las decisiones en materia energética de esta Administración, una vez más le dan un golpe bajo a la inversión privada y la competencia económica. Frenar todos los proyectos relacionados con la generación de energías limpias para darle "súper poderes" a la Comisión Federal de Electricidad (CFE) pasa por alto diversas leyes, pone en riesgo la meta de transición energética, y atenta directamente contra nuestra salud.

El viernes de la semana pasada, la titular de la Secretaría de Energía, **Rocío Nahle**, solicitó que se publicara en el DOF, con carácter de urgente, un Acuerdo por el que se emite la Política de Confiabilidad, Seguridad, Continuidad y Calidad en el Sistema Eléctrico Nacional; obviamente, sin someterlo al debido proceso de mejora regulatoria que establece la Ley en la materia.

Por eso no sorprende que el titular de la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria, **César Hernández**, experto en el tema eléctrico y conocedor de la Reforma Energética, haya anunciado su renuncia previo haberse filtrado un correo electrónico donde revelaba los costos que traería esta decisión entre los jugadores del mercado y las afectaciones a la libre competencia.

Son varios aspectos peligrosos de este acuerdo. Establece un mecanismo para despachar electricidad de forma privilegiada, independientemente de que sean o no las de menores costos, como lo marcan las reglas del mercado eléctrico en el mundo; además, determina que a partir de mayo quedan suspendidas las pruebas pre operativas de las centrales eólicas y fotovoltaicas en proceso de construcción.

Con esto, el gobierno federal bloquea la inversión de 44 proyectos de generación limpia que representan 6,500 millones de dólares, 30,000 empleos formales, y la posibilidad de distribuir energía mucho más econó-

mica a nuestros hogares. Asimismo, pone en riesgo los compromisos de México en el Acuerdo de París y la Ley de Transición Energética, que establecen que debemos alcanzar el 35% de energías limpias para el 2024. Finalmente, se ahuyenta la inversión extranjera en el momento en que México más la necesita, los costos de generación aumentarán y, con ello, las tarifas que debemos pagar todos los mexicanos.

Rocío Nahle está obsesionada con que CFE genere el 54% de toda la energía del país, atentando una vez más contra el poder legislativo, porque esta disposición viola diversos preceptos de la Ley Federal de Competencia Económica; ya que el artículo 4° de la Ley de la Industria Eléctrica expresamente establece que la generación y la comercialización de energía eléctrica son servicios que se prestan en un régimen de libre competencia.

El hilo conductor de estas decisiones nos lleva hacia el rescate de Pemex, ya que la empresa petrolera está produciendo, en exceso, combustóleo en sus refinerías; este chapopote altamente contaminante es el insumo principal que utilizan las centrales eléctricas de CFE. Los altos niveles de contaminación generados por estas fábricas ponen en riesgo nuestra salud y, por ende, violan nuestro derecho establecido en el artículo 4° constitucional. De hecho, un reciente estudio de la UAM determinó que 14,000 personas mueren de forma prematura en la zona metropolitana de la CDMX por los contaminantes de la central de Tula, que precisamente usa combustóleo.

Sin duda, el gobierno está determinado en acabar con la inversión privada, la competencia económica, el estado de derecho, y de paso, atentar con nuestra salud. Es hora de que nuestras autoridades lo entiendan, desafortunadamente hoy no sólo tenemos que lidiar con las consecuencias del coronavirus, sino también con las erráticas decisiones de la 4T.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com

4T provoca tormenta eléctrica

Viene una tormenta eléctrica. No es natural, es autogenerada. Su formación permite prever que será de gran magnitud. La fuerza y estridencia de sus rayos impactará en México, Estados Unidos, Canadá y hasta la Unión Europea.

El centro de origen de esta tormenta eléctrica es la nueva política del gobierno de la 4T, que limita a las energías renovables: eólica y solar.

Se pronostica una lluvia de litigios que podría derivar en un conflicto internacional con los principales socios comerciales de México: Estados Unidos y Canadá y, además, con la Unión Europea.

Se trata de una nueva política que limita a la inversión y la competencia entre inversionistas privados y favorece a la Comisión Federal de Electricidad como agente preponderante en el mercado, por decisión gubernamental.

Eso ha provocado una oleada de protestas de los organismos empresariales: el Consejo Coordinador Empresarial, la Coparmex, la Concamin, la Asociación Mexicana de Energía Solar (Asolmex) y la Asociación Mexicana de Energía Eólica (Amdée), entre otras, que defienden inversiones realizadas por 20,000 millones de dólares y, en proceso, por 6,000 millones de dólares.

La nueva política eléctrica se basa en un acuerdo administrativo, cuyo origen y publicación está siendo cuestionado.

Para el sector privado, se trata de una nueva política energética y, en consecuencia, implica un cambio de reglas.

Desde su punto de vista, el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**, desconoce las reglas establecidas en gobiernos previos, para las inversiones en el sector eléctrico.

Hay que recordar que en materia de generación y comercialización de energía eléctrica, la reforma constitucional permitió la apertura a la inversión privada.

El gobierno lopezobradorista está en contra de esa política energética.

En días pasados lo resumió en una frase: "ya no son los intereses particulares los que dominan México, por legítimos que sean"

El gobierno de la 4T está dando marcha atrás a la reforma constitucional, sin modificar la Carta Magna; busca desconocer las reglas

del juego en el sector eléctrico, por la vía administrativa.

No se trata de un acuerdo administrativo aislado, sino de una política eléctrica que implica —de acuerdo con lo que describen los voceros de la 4T— "el fin de los abusos y privilegios de las empresas transnacionales generados con la privatización energética en el sexenio de **Enrique Peña Nieto**".

La secretaria de Energía y la Comisión Federal de Electricidad, encabezadas por **Rocío Nahle** y **Manuel Bartlett**, en sendos comunicados de prensa, hablan del mismo objetivo: alcanzar la autosuficiencia energética.

La manzana de la discordia entre las partes es el Acuerdo por el que se emite la Política de Confiabilidad, Seguridad, Continuidad y Calidad en el Sistema Eléctrico Nacional. Lo emitió el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace).

Después (el viernes pasado), el mismo día en que renunció —presuntamente porque se negó a dar *fast track* para publicar el acuerdo, sin que se sometiera a consulta pública— el comisionado presidente de la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (Conamer), **César Hernández**, se publicó en la edición vespertina del Diario Oficial de la Federación.

CFE dice que la Política de Confiabilidad no vulnera el Estado de Derecho.

El embajador de Estados Unidos en México, **Cristopher Landau**, dice que sí es un cambio de reglas.

La Embajada de Canadá y la delegación de la Unión Europea (UE) en México afirman que pone en riesgo inversiones y proyectos de energía limpia.

El CCE, la American Chamber/México, y el Consejo Ejecutivo de Empresas Globales piden se revoque la "Política de Confiabilidad" que ilegalmente impuso la Sener.

Viene una tormenta eléctrica de pronóstico reservado

Atisbos

MICROCRÉDITO.- El gobierno de la CDMX, a través de la Secretaría de Desarrollo Económico de **Fadlala Akabani**, ha destinado 5,662 millones de pesos para otorgar créditos —con 0% de interés, cuatro meses de gracia y 24 meses para pagar— por 10,000 pesos a las mipymes de las 16 alcaldías.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

El ahorro para el retiro en la mira

México llega a una crisis económica mundial con el antecedente de una contracción del Producto Interno Bruto (PIB) derivada de las malas decisiones gubernamentales.

Una crisis económica global producto de la pandemia de Covid-19, en la cual México no tiene claridad en cuanto a su extensión, número de casos, comportamiento real de la curva, vamos, ni siquiera del número de fallecidos.

Es pues, por donde se le vea, un escenario muy complicado para nuestro país que tendrá consecuencias inimaginables hasta este momento.

Y en medio de esa impericia y negligencia gubernamentales, lo que se mantiene es el intento de conservar una buena imagen política para el presidente Andrés Manuel López Obrador y su 4T.

Y son muchas las estrategias de las que quiere echar mano el presidente y muchas son de alto costo para el país.

Una estrategia de alto rédito político inmediato, pero de terribles consecuencias futuras, es echar mano del sistema de ahorro para el retiro a través de cuentas individualizadas.

Las afores son como Pemex. Tienen largo tiempo cargando la advertencia de que, si no cambian, habrán de fracasar.

Las dos tienen problemas creados por gobiernos priistas y en ambos casos los gobiernos panistas voltearon a otro lado, porque calcularon que alcanzaban a salir antes de que esas bombas estallaran.

Y tienen como común denominador, afores y Pemex, que habrán de hacer crisis durante este gobierno que se ha mostrado claramente incapaz

de tomar decisiones sensatas y que su vocación es agravar más la condición de estas entidades.

El gran acierto de la creación de las afores fue la de tener cuentas individualizadas, en lugar del sistema de reparto anterior que era insostenible.

El gran error del populismo priista de mediados de los años 90 fue no diseñar el sistema con niveles de ahorro obligatorio suficientes, por parte de los trabajadores, que garantizaran que lograrían cantidades de dinero para un retiro digno.

Desde su implementación en tiempos de Ernesto Zedillo, dos gobiernos del PAN y uno del PRI patearon el bote, con todo y las advertencias de los expertos... y cayó en manos de López Obrador.

La 4T no se puede hacer de la vista gorda porque los primeros retirados con ese sistema se darán en su gobierno y por lo tanto ya se convierte en su problema.

El tema es, qué clase de solución habrá de darle esta administración. Porque lo deseable es que se aumente el monto obligatorio de ahorro para el retiro. Pero eso es tardío e impopular.

Lo que sí puede ocurrir es que esa gran masa de ahorro para el retiro resulte muy atractiva para este gobierno, para sus planes arcaicos y retrógradas de transformación y la use, a cambio de regresar a un sistema de reparto que solucione en el corto plazo los problemas del retiro de las generaciones próximas a ello, pero que condene a no contar con recursos para los que quisieran retirarse dentro de 20 o 30 años.

Como sea, ya existe una iniciativa en ese sentido de Morena y el presidente López Obrador ya advirtió que le va a entrar al tema en cuanto pase la pandemia.



Economicón

José Soto Galindo

soto@economicon.mx / @EconomiconMX

Radios comunitarias: noticias y coronavirus

La necesidad económica, la polarización política, los rituales religiosos y la vida social de las comunidades construyen un caldo de cultivo bastante complejo para combatir la propagación de la nueva enfermedad de coronavirus, dice Élfego Riveros Hernández, representante legal de Radio Teocelo, una radio comunitaria en ese municipio 25 kilómetros al sur de Xalapa, Veracruz. Riveros y el equipo de Radio Teocelo están en la primera línea de atención informativa para una audiencia potencial de 500,000 personas en 400 localidades de 12 municipios de Veracruz. Su trabajo es crucial para atender dudas y combatir miedos y mitos a un nivel casi microscópico.

“Nuestro trabajo es contra el ruido y la confrontación. Tratamos de evitar el teléfono descompuesto”, dice Riveros. Este hombre de radio distingue un exceso de información verídica y falsa mezclado con mensajes de miedo y de odio que poco ayuda para contener el coronavirus. “La gente se expone a la televisión, a las redes sociales y a lo que emite el gobierno federal. Lo que vemos es que toda esa información se procesa de manera distinta en las comunidades pequeñas que en las ciudades”, dice.

En medio de ese trabajo indispensable para reducir la desinformación y luchar contra el coronavirus, las radios comunitarias e indígenas enfrentan una intensificación de su propia enfermedad crónica: los problemas financieros y económicos. “Las contribuciones y los apoyos de la comunidad han disminuido porque la gente no tiene trabajo. Todo está en función del Covid-19. Nuestro colectivo está tratando de hacer una cosa muy austera con el presupuesto”, dice Riveros.

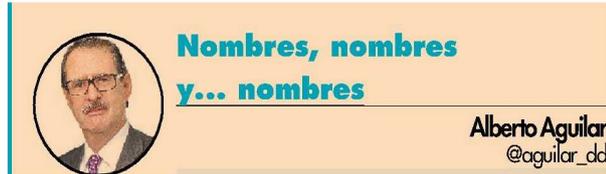
Para Grupo Radioasta 107.9 FM de Ensenada, Baja California, la fortuna no llegó a tiempo siquiera para comentar el coronavirus al micrófono. Recibió su título de concesión en diciembre de 2018 y dedicó todo 2019 a capacitar a sus colaboradores y buscar financiamiento para echar andar la esta-

ción sin éxito. “Buscamos convocatorias, becas, Fonca (Fondo Nacional para la Cultura y las Artes), Pacmyc (Programa de Acciones Culturales Multilingües y Comunitarias), todo lo habido y por haber, y desgraciadamente no se ha dado”, dice Guillermo Tapia, director de Radioasta y productor radiofónico con dos décadas de trayectoria. “Estamos en una pausa obligada”.

Desde la cabecera municipal de Cajeme, Ciudad Obregón, Radio Ostimuri espera la decisión del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), el regulador de las frecuencias de radiofonía, a su solicitud de concesión de una señal de FM para atender a los vecinos de la Colonia Constitución, una “comunidad dentro del espacio urbano”, como describe Gustavo Alonso Leyva, representante de Radio Ostimuri.

En lo que eso sucede, Radio Ostimuri mantiene sus transmisiones por internet apoyada por un equipo de vecinos con formación académica, un grupo de “personas de la tercera edad muy cabezadura” que difunde información que ayude a controlar la propagación del coronavirus. “Decidimos que la información oficial es la más confiable para compartir a nuestra audiencia. Puede haber motivos de duda en esa información, pero es la más confiable”, dice Leyva, un profesional de ciencias marinas y profesor universitario recién jubilado. Transmite noticias relacionadas con la economía del coronavirus, como las actividades de los comerciantes del barrio y de la laguna del Náinari, que han visto caer sus ventas por las medidas de distanciamiento social.

El coronavirus ha venido a dislocarlo todo. Las radios comunitarias ya padecían sus propias complicaciones y pueden contagiarse de esta coronacrisis, a pesar de su relevancia para atender informativamente a las comunidades locales. Se trata, en palabras de Élfego Riveros, “de atender a la gente que nos llama, que requiere avisos e información”. Y eso puede estar en riesgo.



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

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Crecen robos a minería, y Camimex con Durazo por plan para acotar crimen

El viernes, Salud a cargo de **Jorge Alcocer** enmendó por tercera vez el plan de regreso a la normalidad, para que construcción, minería y fabricación automotriz puedan iniciar operaciones desde hoy, ya como actividades esenciales.

Claro que el asunto tiene sus bemoles ya que antes deberán cumplir lineamientos muy específicos que esa dependencia dará a conocer.

En dichas industrias ya hay ciertos protocolos analizados. Le platicaba los que tiene el rubro minero que junto con la subsecretaría de Minas de Economía que comanda **Francisco Quiroga** se comenzaron a implementar desde marzo.

De hecho, Economía de **Graciela Márquez** tiene autorizados los ligados a 60 operaciones mineras. Incluso en el tiempo se incorporaron aspectos de lo que a su vez realizó la STPS de **Luisa María Alcalde** y el IMSS de **Zoé Robledo**.

Ahora falta que ese esfuerzo sea compatible con las reglas de Salud, aunque no se cree que haya muchas dificultades para poder iniciar esta semana y salvar 370,000 empleos directos.

Pero además le daba cuenta del impacto por 14,600 mdp que ya recibió el fisco por el cierre de las minas durante dos meses y la pérdida de 2,000 mdd en divisas por exportaciones fallidas.

También considere que con la caída de la actividad hay un rebrote de la inseguridad, máxime que las minas por su ubicación son un blanco fácil. El alza de los robos se ha sentido fuerte en algunas entidades como Sonora, Chihuahua y Zacatecas. En algunos casos con estrategias como de cine que perpetran tanto el crimen organizado como bandas convencionales.

El jueves, Camimex que preside **Fernando Alanís** ya se reunió con la Secretaría de Seguridad. Participó de forma directa **Alfonso Durazo** para elaborar una estrategia de contención, máxime que se estima que los hurtos se acrecentarán

como resultado de una crisis social, secuela del desempleo.

En la revisión donde también participó Quiroga, se acordó el establecer mesas de trabajo para calendarizar el plan de acción y con ello acotar el impacto a esta industria altamente vulnerable, máxime el contenido de lo que produce y transporta. Veremos.

Al asumir Martínez en BMV, Grisi su relevo

En la reunión del grupo de control de la BMV, además de **Marcos Martínez** se ponderaron otros dos candidatos, también ex presidentes de grupos financieros. Se optó por el de ex Santander dado su expertis y su buena interrelación con muchos actores políticos y financieros, tras de ocupar la representación de ABM en dos ocasiones. Además ya no tenía responsabilidades operativas, lo que va *ad hoc* para la separación que se busca con la dirección que ocupa **José-Oriol Bosch**. Hasta ahora no se ha convocado a la asamblea de la BMV para formalizar, pero se cree que será mero trámite porque nadie se opondrá a Martínez Gavica. Eso sí, tendrá que renunciar a su posición como consejero en la bolsa y su lugar como representante de Santander lo asumirá **Héctor Grisi**.

En trámite 50 amparos vs Sener y vienen más

Así como con la cancelación del NAIM el año pasado, este fin de semana hubo un repudio generalizado de la IP contra Sener de **Rocío Nahle** y el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** dado el cambio de reglas que habrá para lo que es el abasto de CFE, esto en perjuicio de la energía renovable y el ambiente. El viernes por la tarde se formalizó el golpe al publicarse en el DOF. Ya de entrada se calcula que hay 50 amparos cocinándose al afectar 28 plantas casi listas y otras 18 en construcción que se ubican en 18 estados y que implican un monto de 6,400 mdd. Pero vendrán más recursos, puesto que también se afectará la rentabilidad de otras plantas privadas que desde hace tiempo ya interactúan con el monopolio estatal que dirige **Manuel Bartlett**. Así que nuevo golpe a la certidumbre y a la inversión.



MÉXICO SA

Pandemia vs. economía
// No más recetas del FMI

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

A MEDIADOS DE 2019, cuando el gobierno comenzó el armado del paquete económico para 2020, el escenario y los considerandos eran distintos a los que ha vivido el país este año, pues si bien entonces el análisis incluyó el deterioro de la circunstancia económica en México y el mundo, nadie tenía la menor idea de que una pandemia irrumpiría brutalmente y socavaría los de por sí endeble pilares del sistema económico global.

COMO BIEN ADVIERTE el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) de la Cámara de Diputados, “los escenarios contemplados en los Criterios Generales de Política Económica 2020, para el panorama internacional y su influencia en las variables económicas del país, partieron de un crecimiento estimado (julio, 2019) por el Fondo Monetario Internacional de 3.5 por ciento para el presente año. Sin embargo, surgió el brote del coronavirus en China, transformándose en la pandemia de la enfermedad Covid-19”.

ASÍ, SE TRASTOCARON los criterios, planes y programas económicos considerados con seis meses de antelación, y en su lugar, ante el embate de la pandemia, debieron implementarse medidas de emergencia con énfasis en la conservación de la vida y la seguridad social. Ello, desde luego, semiparalizó la actividad económica en México y el mundo. Ante ello, obvio es que nada tiene que ver el resultado económico en el primer trimestre del año con las estimaciones originales. Por ello, el CEFP ofrece un rápido recorrido por tales resultados en el periodo de referencia. Va, pues.

DE ACUERDO CON el Inegi, la economía decreció 1.55 por ciento, contra 0.14 por ciento del trimestre previo. De enero a marzo de 2020 la actividad industrial del país, en cifras desestacionalizadas, registró un decremento de 3.4 por ciento respecto de igual periodo del año anterior. En el bimestre enero-febrero, el consumo exhibió un menor ritmo al crecer 0.31 por ciento, cifra inferior a la observada en el mismo periodo de 2019 (2.17). En igual lapso, la inversión tuvo una caída real anual de

8.68 por ciento, mientras en el mismo periodo de 2019 subió 0.65 por ciento. En marzo, la cartera de crédito vigente al sector privado de la banca comercial creció 7.01 por ciento en términos reales; en tanto el crédito al consumo se incrementó 0.01 por ciento.

AL CIERRE DEL tercer mes del año, el número de trabajadores asegurados al IMSS ascendió a 20 millones 482 mil 943 cotizantes, cifra mayor en 134 mil 435 plazas, respecto al cierre de marzo del año previo y equivalente a un crecimiento anual de 0.66 por ciento. Sin embargo, en abril se reportó la cancelación de poco más de 555 mil plazas laborales formales.

AL PRIMER TRIMESTRE de 2020, la tasa de desocupación nacional fue de 3.54 por ciento, mayor en 0.05 puntos porcentuales respecto al observado en el mismo trimestre de 2019 (3.49). En ese lapso, el salario medio de cotización al IMSS registró un crecimiento real de 3.1 por ciento anual.

LAS EXPORTACIONES TOTALES se ubicaron en 108 mil 686.4 millones de dólares, un crecimiento de 0.6 por ciento, resultado del menor dinamismo de las exportaciones no petroleras (2.3 por ciento) y de una contracción en las petroleras (-23.5 por ciento). En el periodo de referencia, el precio del barril mexicano de exportación promedió 41.02 dólares, 16.29 por ciento por debajo de lo aprobado en los Criterios Generales de Política Económica para 2020. La producción de crudo promedió un millón 733 mil barriles diarios. Las perspectivas de la economía a corto y mediano plazos dependerán en gran medida de factores externos ligados a la contención del Covid-19 y, tanto en lo local como en lo externo, estarán en función de la aplicación de políticas que permitan amortiguar los efectos negativos de la pandemia.

Las rebanadas del pastel

ANUNCIA EL PRESIDENTE López Obrador que se acabaron “las recetas de los organismos financieros internacionales”, causantes, junto con los gobiernos neoliberales, de buena parte de la enorme deuda social que acumula el país.



REPORTE ECONOMICO

México. Comercio Exterior 2020 (1er trim)

DAVID MARQUEZ AYALA

EN EL PRIMER trimestre de este convulso año, el comercio exterior del país arrojó resultados favorables a pesar del inicio del frenaje económico. Las exportaciones ascendieron a 108 mil 693 millones de dólares (0.6% sobre 2019) y las importaciones a 104 mil 800 millones (-4.6 respecto a 2019), dando como saldo trimestral un superávit de 3 mil 893 mdd (**Gráfico 1**).

ESTE SUPERÁVIT DEL primer trimestre es el primero después de siete años en déficit (**Gráfico 3**), y es resultado de un saldo negativo en la balanza petrolera de -5 mil 220 millones de dólares y uno positivo en la balanza no petrolera de 9 mil 113 mdd.

ESTE DÉFICIT PETROLERO fue a su vez resultado de una baja en las exportaciones a 5 mil 362 millones de dólares y otra en las importaciones a 10 mil 582 mdd (**Gráfico 2**), aunque los ajustes mayores en volúmenes y precios se estarán registrando a partir del segundo trimestre. Por lo pronto, el déficit trimestral no logra frenar la racha de saldos negativos iniciada en 2015 (**Gráfico 4**).

LA BALANZA NO petrolera, a la inversa,

registró el sorpresivo superávit mencionado de 9 mil 113 millones de dólares, triplicando el de los años previos (**Gráfico 5**).

EL COMERCIO EXTERIOR de manufacturas es de hecho negativo para el país en casi todas sus ramas, salvo en Alimentos, bebidas y tabaco; Productos de minerales no metálicos; Minerometalurgia; y Productos metálicos, maquinaria y equipo, donde la industria automotriz marca la diferencia e impulsa la rama a un superávit comercial de 18 mil 804 millones de dólares y al sector a un saldo a favor de 5 mil 733 mdd en la balanza manufacturera total (**Gráfico 6**).

LA BALANZA AGROALIMENTARIA amplió su superávit de años anteriores y llegó en el trimestre a 3 mil 293 mdd (**Gráfico 7**).

LAS PRINCIPALES MERCANCÍAS comercializadas en el trimestre se presentan por capítulos y secciones de la tarifa aduanal en el **Gráfico 8**. Destaca el hecho de que más de la mitad de "nuestro" comercio exterior corresponde a las importaciones (46.7%) y exportaciones (61.0%) de transnacionales y maquiladoras que aquí ensamblan maquinaria, equipo electrónico y vehículos automotores.

G-1 MEXICO. BALANZA COMERCIAL 2018-2020 (T-1)

Título	Mill de dólares			Var % 20/19
	2018	2019	2020	
BALANZA COM (saldos)	-1,728	-1,817	3,893	---
Petrolera	-4,706	-4,737	-5,220	---
No Petrolera	2,978	2,920	9,113	---
EXPORTACIONES	105,297	108,052	108,693	0.6
Petroleras	7,369	7,001	5,362	-23.4
No petroleras	97,928	101,051	103,331	2.3
Agropecuarias	4,908	4,965	5,472	10.2
Extractivas	1,615	1,469	1,697	15.6
Manufactureras	91,404	94,617	96,161	1.6
IMPORTACIONES	107,025	109,868	104,800	-4.6
Petroleras	12,076	11,738	10,582	-9.9
No Petroleras	94,949	98,130	94,218	-4.0
Bienes de consumo	14,525	13,939	13,734	-1.5
Petroleras	4,425	3,899	4,168	6.9
No Petroleras	10,100	10,039	9,566	-4.7
Bienes intermedios	82,064	85,495	82,125	-3.9
Petroleras	7,650	7,839	6,414	-18.2
No Petroleras	74,414	77,656	75,711	-2.5
Bienes de capital	10,435	10,435	8,941	-14.3

Fuente: UNITE con datos de Banco de México

G-2 BALANZA PETROLERA (2018-2020) (1ER T)

	(Millones de dólares)			Var ab 20/19
	2018	2019	2020 (p)	
SALDO	-4,706	-4,737	-5,220	---
Exportaciones	7,369	7,001	5,362	-1,639
Petróleo crudo	6,369	6,192	4,622	-1,570
Otras	1,000	809	740	-69
Importaciones	12,076	11,738	10,582	-1,156
Gas natural	1,642	1,835	1,165	-671
Deriv del petr	8,224	7,810	7,481	-329
Petroquímica	2,209	2,092	1,936	-156

(p) Preliminares. Fuente: UNITE c/d de Banxico

G-6 BALANZA MANUFACTURERA 1ER TRIM 2020^P

(Millones de dólares)

	Export	Impor	Saldo
SALDO	96,161	90,428	5,733
Alimentos, Bebidas y Tabaco	4,868	3,708	1,160
Textiles y cuero	1,827	3,064	-1,237
Industria de la madera	283	437	-153
Papel, imprenta e editorial	501	1,767	-1,267
Químicos	2,430	6,732	-4,302
Productos plásticos y caucho	2,858	6,494	-3,636
Otros prods minerales no metálic	1,039	798	241
Siderurgia	2,122	4,339	-2,217
Minerometalurgia	2,816	2,538	278
Prods metálicos maquina y equip	73,480	54,676	18,804
Otras ind manufactureras	3,936	5,875	-1,938

(p) Cifras preliminares. Fuente: UNITE c/d del Banxico.

G-7 BALANZA AGROALIMENTARIA 2018-2020 (1ER T)

	Saldos		2020 (p)		Saldo
	2018	2019	Export	Import	
SALDO	2,873	3,013	10,390	7,097	3,293
Agropecuarias	2,022	1,901	5,472	3,225	2,248
Agroindustriales	850	1,112	4,918	3,872	1,045
Alimen, bebs y tabco	939	1,212	4,868	3,708	1,160
Productos químicos	-50	-72	34	120	-86
Prod textiles y cuero	-22	-9	15	29	-14
Otras manufacturas	-17	-19	0	15	-15

(p) Preliminares. Fuente: UNITE c/d de Banxico

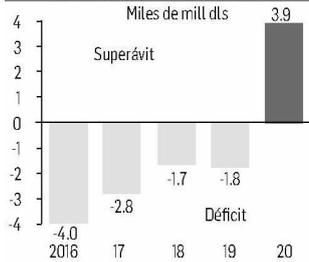
G-8 EXPORTACIONES E IMPORTACIONES POR CAPITULOS DE LA TARIFA ADUANAL T-1 2020¹

Secciones/Capítulos	Millones de dólares			Saldo
	Export	Import	Saldo	
TOTAL	108,693	104,800	3,893	
Agropecuarios y alimentos	10,254	6,826	3,428	
02 Carne y despojos comest	608	1,079	-471	
07 Hort, plantas, raíces y tubér	2,790	137	2,653	
08 Frutas y frutos comestibles	2,033	313	1,720	
10 Cereales	101	1,223	-1,122	
22 Bebidas y vinagre	1,824	189	1,635	
Otros	2,897	3,884	-987	
Minerales y químicos	12,407	24,584	-12,177	
26 Minerales metalif, escorias	1,499	418	1,081	
27 Combust minerales y prods	5,132	8,898	-3,767	
29 Prods químicos orgánicos	464	2,018	-1,554	
30 Productos farmacéuticos	336	1,173	-837	
38 Prods de industrias químicas	268	1,440	-1,171	
39 Plástico y sus manufacturas	2,286	5,833	-3,547	
40 Caucho y sus manufacturas	808	1,594	-785	
Otros	1,613	3,210	-1,597	
Curtiduría y peletería	142	408	-265	
Forestales e industria gráfica	634	2,172	-1,538	
48 Papel, cartón y sus manufact	405	1,398	-993	
Otros	229	773	-545	
Textiles, calzado y ropa	1,770	2,724	-954	
Minero-metalúrgicos	7,284	9,200	-1,915	
71 Perlas, piedras y metal prec	1,929	218	1,711	
72 Fundición, hierro y acero	764	2,267	-1,503	
73 Manufactur de hierro o acero	1,650	2,263	-613	
76 Aluminio y sus manufacturas	360	1,552	-1,192	
Otros	2,581	2,899	-318	
Maq y equip de transporte	66,260	48,930	17,330	
84 Apar mecán, calderas, partes	18,600	17,830	770	
85 Máquinas y material eléctrico	18,054	21,415	-3,361	
87 Vehículos terrestres y partes	28,509	9,423	19,086	
Otros	1,097	262	835	
Manufacturas diversas	9,941	9,957	-16	
90 Instr y apar de óptica y méd	4,690	3,860	831	
94 Muebles; medic diversos	2,359	837	1,521	
97 Arte y antigüedades	2,200	4,482	-2,282	
Otros	692	778	-86	

(1) Sólo incluye prods con valor (X ó M) de 1000 dólares o +.

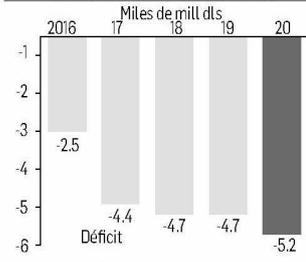
Fuente: UNITE con datos del grupo Banxico/INEGI/SAT/SE

**G-3 BALANZA COMERCIAL
SALDOS 1ER T 2016-2020**



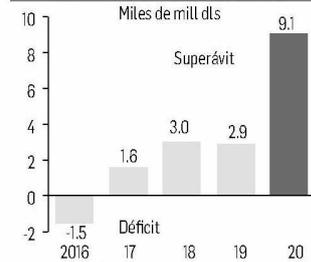
Fuente: UNITE c/d del Banco de México

**G-4 BALANZA PETROLERA
SALDOS 1ER T 2016-2020**



Fuente: UNITE c/d del Banco de México

**G-5 BALANZA NO PETROLERA
SALDOS 1ER T 2016-2020**



Fuente: UNITE c/d del Banco de México

UNITE © UNIDAD TECNICA DE ECONOMIA S.A de C.V. Ciudad de México Tel/fax 5135 6765 unite@i.com.mx



DINERO

El oscuro negocio de las calificadoras // Arabia Saudita recorta producción; México tenía razón // La (falta de) ética en algunas empresas

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL PASADO MES el *cártel* de las calificadoras de crédito –S&P, Moody’s y Fitch– bajó de grado –en diferentes medidas– a México, Pemex y a la CFE. Un suspirante a la presidencia de la República de la ultraderecha opinó que nuestro país estaba cerca del abismo. En realidad, abismales son los hoyos que tiene en la cabeza el susodicho. De acuerdo con la prestigiada revista británica *The Economist*, en días recientes el *cártel* ha degradado o puesto en perspectiva negativa una quinta parte de los emisores corporativos y soberanos, como resultado de la crisis desatada por el coronavirus y el desplome del precio del petróleo que hizo caer a más de tres quintas partes de las industrias más afectadas, como la de los automóviles y del entretenimiento. Sin embargo, el mundo no ha resbalado al precipicio, nuestro país tampoco, aunque enfrentan circunstancias extremadamente difíciles. Es decir, existe vida después de una mala calificación. Hay que tener en cuenta que las empresas del *cártel* son privadas. Cobran a los clientes por sus servicios, lo cual se presta a malas interpretaciones. Son un gran negocio: el valor de mercado de S&P y Moody’s es de 117 mil millones de dólares, operan con márgenes de ganancias de 50 por ciento. Un feliz accionista es el afamado inversionista Warren Buffett, cuya firma Berkshire Hathaway posee 13 por ciento de Moody’s. Tanto ésta como S&P registraron ingresos récord en el primer trimestre de este año por mil 300 y mil 800 millones de dólares. Tienen un pasado oscuro de errores y truculencias. “En tiempos de abundancia financiera, muchas veces las calificaciones crediticias financieras pasan en gran medida desapercibidas”, dice *The Economist*. En las recesiones, sin embargo, atraen más atención. El desplome de la empresas tecnológicas (punto com) de 2000-01 mostró que las buenas calificaciones que asignaron a corporaciones como Enron,

que luego se fue a pique, resultaron un absurdo. Peor papel hicieron en la crisis financiera de 2007-09, cuando el *cártel* dio calificaciones increíblemente altas a las hipotecas basura, lo cual desembocaría en una devastación financiera mundial de la que México no escapó. Un informe oficial sobre la crisis califica a las agencias como “engranajes esenciales en la rueda de la destrucción financiera”, de acuerdo con la nota informativa de *The Economist* publicada en su edición del pasado 9 de mayo.

Cuando México dijo que no

TAMPOCO SE ACABÓ el mundo por la decisión del presidente Andrés Manuel López Obrador de no recortar la producción nacional de petróleo en más de 100 mil barriles diarios, decisión que fue defendida por la secretaria de Energía, Rocío Nahle, durante la reunión conjunta de la OPEP y el G-20. Arabia Saudita y otros países exigían una disminución de 400 mil barriles al día. La negativa mexicana se basó en que los grandes productores deberían hacer un mayor recorte, México no podía efectuarlo, se encuentra en medio de un proceso de estabilización. En esa coyuntura ocurrió la llamada telefónica que concertó el canciller Marcelo Ebrard entre AMLO y Donald Trump. La noticia es que Arabia Saudita acaba de anunciar que hará un recorte adicional de un millón de barriles, además del que se había comprometido como parte del acuerdo de 9.7 millones. La caída de precios que promovió ha sido un búmeran: también está afectando sus finanzas. Pronto veremos subir el petróleo... también la gasolina.

Ombudsman Social

Asunto: no respetan el código

PERTENEZCO A UN sector vulnerable ante el Covid-19 y por el confinamiento he realizado

mis compras por teléfono. El pasado 10 de mayo realicé un pedido a través de Walmart por mil 400 pesos y sólo recibí mercancías por el equivalente a 400, aproximadamente. Me informaron que me reembolsarían la diferencia, pero esto no ha sucedido. Intenté con otra cadena: Justo; sin embargo, no hubo diferencia, ya que otra vez compré mil 700 pesos y recibí

el equivalente a mil 500. A la fecha ninguna me ha efectuado mi reembolso y en estos tiempos ese dinero me hace falta.

Silvia Vázquez /CDMX

R: SE OLVIDARON pronto del código de ética que anunció el Consejo Coordinador Empresarial.



• PESOS Y CONTRAPESOS

¡Increíble!

Por Arturo Damm Arnal



arturodam@prodigy.net.mx

Partamos de lo siguiente.

Primero: si tienes una fuente X de energía Z, no renovable y contaminante, y una fuente Y, de energía Z renovable y no contaminante, y además la segunda es más barata que la primera, hay que sustituir la primera por la segunda. Lógico.

Segundo: si puedes sustituir un monopolio gubernamental por la competencia entre empresas privadas, hay que sustituirlo, sobre todo si se trata de sectores estratégicos de la economía, que son los que proveen de bienes y servicios al resto de las actividades económicas (como es el caso de la industria eléctrica) y/o producen bienes y servicios de los cuales nadie debería carecer (como es el caso, nuevamente, de la electricidad), razón por la cual deben estar sujetos la disciplina de la competencia, única manera de lograr la trilogía de la competitividad: menores precios, mayor calidad, mejor servicio. Lógico.

Tercero: para atraer más inversión directa, que es la que produce bienes y servicios (con los que satisfacemos nuestras necesidades), crea empleos (para producir alguien tiene que trabajar) y genera ingresos (a quien trabaja se le paga por ello), el gobierno debe respetar los derechos de los empresarios, a la libertad individual para producir, ofrecer y vender, y a la propiedad privada sobre los medios de producción necesarios para poder producir, ofrecer y vender. Lógico.

Todo lo anterior, que es lógica pura y puro sentido común, no lo entiende la 4T.

El pasado viernes, con la intención de lograr la confiabilidad en el sistema eléctrico nacional, la Secretaría de Energía publicó en el Diario Oficial una nueva normatividad que limita la participación del sector privado (a favor de la participación monopólica de la Comisión Federal de Electricidad) en energías renovables (menos contaminantes y más baratas que las no renovables). La nueva normatividad, contraria a la re-

forma energética, frena las inversiones del sector privado en la generación de electricidad, prohibiendo la sustitución de una fuente X de energía Z, no renovable y contaminante, por una fuente Y, de energía Z renovable y no contaminante, capaz, además, de ofrecerse a menor precio. Según la Comisión Reguladora de Energía, el costo promedio de generación de electricidad en las empresas privadas es de 20.57 dólares por cada megavatio-hora. En la Comisión Federal de Electricidad es de 141.21 dólares, 586.49 por ciento más.

La nueva normatividad atenta contra el medio ambiente, contra la economía y, por si fuera poco, contra el Estado de Derecho, como claramente lo deja ver la carta que la Delegación en México de la Unión Europea le mandó a la secretaria de Energía.

Para terminar debemos tener claro que la pregunta no es ¿por qué debería participar el sector privado en la industria eléctrica?, sino ¿por qué debería monopolizarla el gobierno?



• PUNTO Y APARTE

Pandemia y política congelan IED y hasta 65% menos

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Cuando hay sospechas, hay cautela... En los últimos años la implementación de políticas poco ortodoxas, así como la cancelación de grandes proyectos de infraestructura derivó en una enorme incertidumbre sobre el rumbo económico del país.

En cuestión de meses la calificación soberana de México se ajustó a la baja, por parte de las principales firmas, quienes calculan que en los siguientes años el acotado crecimiento llevará a una menor recaudación y a mayores presiones fiscales.

A lo anterior sume las enormes presiones derivadas de la actual crisis de salud en la batalla vs. el Covid-19.

Bajo ese contexto, la salida de capitales en los mercados ha sido palpable. De enero a abril la tenencia de acciones de empresas mexicanas en manos de inversionistas extranjeros cayó en un 34.8%, en 52 mil 649 millones de dólares, pues ante la falta de una política expansiva que permita una mayor estabilidad económica, las emisoras enfrentarán un ambiente aún más hostil y una merma en su desempeño...

Otro zafarrancho... Pero más allá de los mercados, las apuestas por el país van a la baja, máxime el evidente desconcierto de la IP ante la toma de decisiones que afectan directamente el clima de inversión y la certeza jurídica.

En ese renglón apunte la cancelación del NAIM, una acción que dejó una deuda de 6 mil millones de dólares en bonos y 30 mil millones de pesos en certificados fiduciarios en la Fibra E y la cual podría tomar un par de décadas saldarse.

Asimismo este año, la cancelación también vía "consulta" de la planta en Mexicali de Constellation Brands abonó a la desconfianza del sector empresarial.

Por si fuera poco la semana pasada la Secretaría de Energía, al mando de **Rocío Nahle**, publicó en el *Diario Oficial de la Federación* la implementación de una nueva política en el sistema eléctrico nacional que frena de golpe el avance de energías limpias y renovables.

La Coparmex, de **Gustavo de Hoyos**, y la Concamin, al mando de **Francisco Cervantes**, mostraron su tajante rechazo y advirtieron que los interesados podrían acudir a tribunales para proteger sus intereses. **Lluvia de litigios...**

Bajo cero... En el vaivén de la polémica, la inversión extranjera directa (IED), que es

aquella para la apertura de empresas y ampliación de plantas, muestra un evidente retroceso.

El año pasado, pese a la alquimia estadística que se llevó a cabo en el cálculo de ese indicador, el flujo de esos capitales cayó 5.3%.

De igual forma para este año **Gabriela Siller**, economista en jefe de Banco Base, hace ver que el desplome podría ser cercano al 65%, pues en adición a un menor número de nuevas inversiones, se prevé una contracción en el desembolso para reinversión, maquinaria y equipo. Así que IED congelada...

INCLUSIÓN EN "EL CLÓSET"

Ayer... se conmemoró el Día Nacional Contra la Homofobia. Sin embargo, en México aún queda un largo camino por recorrer para evitar la discriminación por razones de preferencia sexual.

De acuerdo con el estudio "El Consumidor LGBT+ mexicano", elaborado por Nielsen México, al mando de **Enrique Espinosa de los Monteros**, un 40% de los encuestados declaró haber sufrido alguna agresión, mientras que 56% de la población heterosexual muestra algún rechazo a los integrantes de esa comunidad. Bajo ese panorama 56% de ellos se mantienen dentro del clóset en sus trabajos...



• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Energías verdes, en pie de guerra

El jueves de la semana pasada había 6 empresas generadoras de electricidad con fuentes renovables preparando sus respectivos amparos contra el ordenamiento que el Cenace, a cargo de Alfonso Morcos, emitió para impedir la entrada en operación de 44 parques eólicos y fotovoltaicos; y ahora es de esperar que tras el decreto del pasado viernes, que oficializa el bloqueo a los productores independientes, se desate una ola de amparos que podrían ser ganados con relativa facilidad y generar otro nivel de enfrentamiento entre gobierno y empresas.

Esas empresas no están solas en su defensa. Tanto el gobierno de Justin Trudeau, Donald Trump mediante el embajador Christopher Landau, así como 19 países de la Unión Europea manifestaron una airada protesta diplomática y política por el decreto de la Secretaría de Energía. Para empresas como Zuma, que dirige Adrián Katzew, así como Enel de Francesco Starace, Acciona de José Manuel Entrecanales, FotoWatio que conduce Daniel Sagi-Vela, la francesa Neoen dirigida por Xavier Barbaro y X-Elio de Jorge Barredo, resultará relativamente sencillo ganar las primeras instancias de amparo por el hecho de que no es Cena-

ce, si no la Comisión Reguladora de Energía la única autoridad para fundamentar y ordenar detener la entrada en operación tal o cual instalación energética.

Claro, es fácil imaginar que un solo telefonazo desde Palacio Nacional a las oficinas de Leopoldo Melchi hará que la CRE se sume al bloqueo, cosa que hará más profunda la confrontación, sobre todo porque a la batalla legal se prevé se sumen los generadores de energía térmica (ciclo combinado) pues también serían afectadas por el decreto las 13 empresas que forman la Asociación Mexicana de Energía -que encabeza Enrique Alba- representan 27% del suministro nacional para el cual han invertido 25 mil millones de dólares.

Esto llevará nuevamente a la SCJN, que encabeza Arturo Zaldívar, sea el fiel de la balanza. Por cierto, los gobiernos de nuestros principales socios comerciales siempre tendrán a la mano las cortes internacionales, arbitrajes y las eficaces represalias arancelarias, no arancelarias y de inversión.

Pipirín seguro. En medio de la pandemia y una honda recesión, resulta confortante que la Sader tenga segura la dispersión de 23 mil millones de pesos para campo y pesca a través de los programas de Producción para el Bienestar, Precios de Garantía, Fertilizantes y Bienpesca... además de la operación de la Canasta Básica, cuyos recursos ascienden a unos cinco mil millones de pesos. Vale destacar que la dependencia a cargo de Víctor Villalobos prioriza el apoyo a los productores más vulnerables y rezagados, pero también para la agricultura comercial paulatinamente se transfieren los apoyos como, por ejemplo, para 5 millones de toneladas de maíz blanco de la actual cosecha. ¡Fiu!



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



En riesgo, 46% de la electricidad

El viernes cambió el sistema eléctrico mexicano con un decreto de la Secretaría de Energía plagado de irregularidades, de pasos y normas no cumplidas. En ese decreto —que entró en vigor el sábado— la Sener asume el control total del Sistema Eléctrico Nacional. Básicamente toma la potestad absoluta sobre quién puede generar energía, dónde pueden operar y cuánto pueden producir. Las medidas contravienen la legislación de 2014 donde la reforma energética establecía un operador de mercado independiente.

“La parte procesal es un desastre, violentaron el marco jurídico, pero el fondo es peor. La Sener adquirió facultades de determinar activos estratégicos que aislen de la competencia”, me explica **Pablo Zárate**, *managing director* de FTI Consulting.

A fines de abril, el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) publicó el “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)”, donde el punto más conflictivo era la suspensión del ingreso de nuevas plantas de energía renovable. Por cierto, somos el único país donde el gobierno toma poderes para manejar el sistema eléctrico por cuestiones epidémicas.

Pero el decreto del viernes lo supera con creces. “Lo que está en peligro ahora no son solo las energías renovables, sino todas las in-

versiones del sector privado, inversiones incluso previas a la reforma energética”, agrega **Zárate**. En este paquete se encuentran no solo parques eólicos o solares, sino plantas de ciclo combinado o de gas natural.

Desde hace meses, tanto el Presidente como la secretaria de Energía insisten con una fórmula que buscan cumplir que no está en ninguna ley relacionada con el sistema eléctrico: que la CFE genere 54% de la electricidad y 46% los privados. De hecho, la funcionaria dijo en una entrevista a **Maricarmen Cortés** que se buscaba equilibrar la posición de CFE, ya que los privados producían más de ese 46%. Si estos datos fueran así (y seguro las empresas privadas y el Cenace pueden contrastarlo), lo que está en riesgo es justo esa cifra, lo que está en peligro es casi la mitad de la generación de electricidad del país.

“Hay un desplazamiento de inversiones ya hechas y la adquisición de *market share* para un solo operador de un modo ilegítimo. Violavarios tratados internacionales y sienta precedentes sobre el estado de derecho”, agrega **Zárate**.

“Esto siembra pánico en la inversión, está forzando a que los empresarios nos convirtamos en litigantes, y que la creación de empleo retroceda de manera notable”, me decía el director de una firma de energía. Porque además de los efectos económicos inmediatos (la CFE produce más cara la electricidad en promedio que los privados) y ambientales (gran parte de sus plantas son muy contaminantes), hay un mensaje a los inversionistas: México no es un destino seguro para invertir porque las regulaciones y las leyes no son ninguna garantía. ■

ESTIRA Y AFLUJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Se amparan Enel, Acciona, Peñoles...

Está muy claro que el gobierno federal dialoga con los sectores solo para alcanzar lo que quiere, si no demuestra que tiene oídos sordos como lo ha hecho con las cúpulas empresariales. Pero en lo que sí no dialoga, y no le interesa hacerlo, es en el tema energético. La directriz que hay es echar para atrás la reforma sectorial.

Lo grave es que la Secretaría de Energía, de **Rocío Nahle**, Pemex y CFE implementan acuerdos, reglas o directrices que dañan las inversiones realizadas por empresas privadas, de capital nacional o foráneo para alcanzar un objetivo: que esas dos empresas sean monopolio y dicten la política energética en cada uno de sus ramos de especialidad. No sirven los demás órganos reguladores del Estado, solo Sener, Pemex y CFE.

Por eso el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) y los 12 organismos que lo integran, la American Chamber/México, el Consejo Ejecutivo de Empresas Globales y embajadores de la Unión Europea en México pidieron revocar el llamado "acuerdo de política de confiabilidad" en electricidad que impuso la Sener que, para la CFE, significará "volver a ser pilar del desarrollo nacional, a fin de lograr la independencia energética".

Los calificativos contra esa disposición son de "ilegalidad", violenta el estado de derecho, es arbitrario, castiga a empresas competitivas para favorecer a la CFE, paraliza inversiones y tira a la basura todo el andamiaje regulatorio creado para dar confiabilidad a todo el sistema eléctrico. Es claro que ni CFE ni Pemex han entendido

que son empresas que no pueden ser juez y parte; deben opinar sobre el tema, pero no ser reguladores o dictadores de políticas públicas. Eso es lo que violenta el estado de derecho.

Por lógica, para buscar legalidad, los afectados recurrirán al amparo. Solo por la decisión del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) del 29 de abril que impide a plantas eólicas y fotovoltaicas realizar pruebas preoperativas para favorecer a CFE, ya se presentaron seis amparos: Enel, Acciona, Fotowatio, Neon, X-ELIO y Peñoles, y vendrán más, por esto y por el acuerdo de confiabilidad de la Sener. Por el primero se impactan negativamente 44 proyectos de generación de energía limpia en 18 entidades que pone en riesgo inversiones por más de 6 mil 400 millones de dólares. Hay más y le seguimos.

Cuarto de junio

En las próximas dos semanas, más de 60 empresas mineras deben presentar protocolos de seguridad ante las secretarías de Salud, del Trabajo y de Economía para poder reiniciar operaciones el uno de junio. De hecho otras industrias replicarán las medidas para reacc-

En las próximas dos semanas, más de 60 empresas mineras deben presentar protocolos de seguridad ante las secretarías de Salud, del Trabajo y de Economía para poder reiniciar operaciones el uno de junio. De hecho otras industrias replicarán las medidas para reactivarse porque incluyen acciones de atención especial a mipymes de la cadena minera para que ese sector sea parte de la solución y no del problema, como ha señalado **Francisco Quiroga**, subsecretario de Minería. ■





IN- VER- SIONES

PRODUCCION DE 3 DIAS

Bimbo regala caretas hechas de PET y PVC

Nos cuentan que en un tiempo récord, de solo tres días, un equipo de la Dirección de Desarrollo Tecnológico de Grupo Bimbo diseñó y fabricó 170 mil caretas hechas de PET y PVC, mismas que se han repartido en hospitales de México con el fin de ayudar a la seguridad del personal médico que está en la primera línea de la batalla.

COMPRA DOS EMPRESAS

Femsa se integra al sector de la limpieza

Femsa ya completó la adquisición, que anunció el 9 de marzo, de las firmas estadounidenses Waxie Sanitary Supply y North American Corporation. La operación, que involucró 900 mdd, tiene como meta crear una nueva plataforma dentro de la industria de distribución especializada y de productos de limpieza y consumibles en EU.

PRESUPUESTO: 500 MDP

Grupo México dona suministros médicos

Grupo México anunció un presupuesto extraordinario

de 500 millones de pesos para adquirir 139 ventiladores de soporte respiratorio y otros 500 ventiladores de los llamados no invasivos, además de monitores, camas eléctricas y carros de resucitación, entre otros equipos que donará al personal médico.

TRAMO TRES

Ratifica Fonatur fallo de obra en Tren Maya

El viernes pasado se dio a conocer al ganador del tramo tres del Tren Maya; sin embargo, salieron voces que cuestionan la decisión, por lo que Fonatur aclara que el fallo se dio tras un análisis técnico y económico de los participantes, donde participó la Función Pública y organismos internacionales.

DÍA DEL INTERNET

Crece brecha digital a escala global: Ifetel

Ayer se celebró el Día Mundial del Internet, y en México el Ifetel lo celebró con algunas cifras: a escala global hay 4.1 mil millones de usuarios de la red, y mientras que en los países desarrollados 87 por ciento de las personas usan internet, en los menos adelantados solo 19 por ciento cuenta con esta herramienta.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

* *Arrecia el proteccionismo en México y el mundo*

* *En riesgo inversiones por 30 mmd en energía*

* *Peñoles cierra mina y despide a 500 empleados*

Julio Brito A.

jullobrito@cronica.com.mx

jbrito@yahoo.com

Twitter: @abritoj



Cada quien a su estilo, pero hay una gran corriente hacia el proteccionismo, que se acentúa con los efectos de la pandemia del Coronavirus-19. Desde la llegada de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos, él hizo una serie de estrategias. Primero les otorgó un descuento en el pago del ISR del 35 al 20 por ciento y luego boicoteó una inversión de Ford en San Luis Potosí, México. El resultado es que todas las nuevas plantas industriales destinan sus inversiones en Estados Unidos, para México, nada.

Lo mismo sucede con Francia. El Ministro de Economía y Finanzas, Bruno Le Maire, indicó que el apoyo económico que recibirán las empresas tienen una única condición: que regresen a Francia sus plantas industriales. Por ejemplo, Renault está a días de firmar un apoyo por 5 mil millones de euros, de aceptar las condiciones del gobierno significa que tres plantas que tienen en España deberían ser repatriadas.

Bajo el mismo argumento en México se limita de manera abierta la participación

de la iniciativa privada en las áreas de energía, incluyendo el petróleo. Ante la acotación a inversiones en energía renovable el CCE, que lleva Carlos Salazar advirtió a la Secretaría de Energía, que lleva Rocío Nahle, la grave repercusión de limitar la participación de la iniciativa privada, y el escándalo llegó hasta Canadá y la Unión Europea, quienes de plano enviaron una carta a la SENER. Aseguran que hay en juego 30 mil millones de dólares en inversiones.

La SENER ya les contestó y dijo que la decisión está dentro de ámbito legal y de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; sin embargo, se prevé una lluvia de amparos de todo tipo, porque hay compromisos pactados y protección de inversiones, en especial, contra nacionalizaciones, convenidas dentro de los tratados comerciales, tanto en América del Norte como con la Unión Europea.

APROBACIÓN. La jefa de Gobierno de la Ciudad de México, Claudia Sheinbaum, logró, según diversas encuestas, un al-

to nivel de aprobación ante el esfuerzo de coordinación y atención a la población víctima de la COVID-19. La principal encomienda es brindar seguridad al sistema hospitalario y cuidar que los índices de seguridad no se vayan a desbordar y, seguramente, la Secretaría de Seguridad Ciudadana, a cargo de Omar García Harfush, muy al pendiente.

MINAS. La minera Industrias Peñoles, que lleva Fernando Alaís suspenderá por tiempo indefinido las operaciones de su unidad de zinc Francisco I. Madero en Zacatecas, debido a las difíciles condiciones de extracción y a los bajos precios del metal. Peñoles inició la liquidación de aproximadamente 500 los trabajadores sindicalizados de la unidad.

PARO. Mercedes Benz, que dirige en México Jaime Cohen, suspenderá la producción de los todoterrenos que ensambla en Alabama, Estados Unidos, donde producen los modelos deportivos GLS y GLE y que recién acaba de abrir debido a la escasez de piezas suministradas desde México.





MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

¿Porqué Fonatur descalificó a CAABSA?

En las licitaciones de los tramos del proyecto Tren Maya, el Fonatur ha dejado muy claro, mediante comunicados y aclaraciones a medios de comunicación, que la asignación de la obra es para el grupo que presenta la mejor opción en costo y calidad, y que una menor oferta no implica, necesariamente, que cumpla con los requerimientos técnicos, lo que explica la asignación de un puntaje a los grupos postores para medir justo ambas variables. La semana pasada la dependencia anunció como ganador del Tramo 3 que recorre 172 kilómetros aproximadamente, a Construcciones Urales que obtuvo 95.09 puntos, y en el camino se quedaron otros consorcios con una postura económica más atractiva como es el caso de CAABSA, que encabeza Luis y Mauricio Amodio y que nació en 1979, con más de 100 proyectos de construcción y 50 obras de infraestructura, y que a lo largo de su historia nunca había sido descalificado por un criterio técnico cuando Fonatur consideró que no logró ni siquiera el puntaje necesario para considerar la solvencia de toda la propuesta, como sí sucedió con los ocho grupos finalistas de los 16 que participaron. Luego de conocer el resultado CAABSA, en alianza con la española Comsa Infraestructura, especialista en infraestructura ferroviaria, Grupo Constructor Diamante, y Prefabricados y Transportes, manifestó su desacuerdo con el resultado de la evaluación técnica, y en línea con el proceso de transparencia de las autoridades, espera recibir los detalles y motivos de no haber alcanzado el puntaje necesario para haber

seguido adelante en el concurso pese a cumplir con todos los requisitos formales y de elegibilidad solicitados en las bases de licitación, y actuar en consecuencia lo que potencialmente podría convertirse en una impugnación del proceso correspondiente.

FOCO DE CONTAMINACIÓN

Recientemente se realizaron estudios en diversas ciudades de Italia y Estados Unidos que demostraron que niveles elevados de partículas contaminantes suspendidas en el aire podrían incrementar hasta en 15 por ciento la mortalidad de personas afectadas por el coronavirus, un dato muy preocupante también para México que no tendrá que esperar los efectos que traerá consigo el revés de las energías limpias en México porque los pobladores del Valle de México ya padecen de una creciente polución proveniente de la Central Termoeléctrica Francisco Pérez Ríos, en Tula, Hidalgo, que es la segunda más grande en México, y es responsable de la emisión de 56 por ciento de todas las partículas inhalables que se respiran en Tula y en la Zona Metropolitana del Valle de México. Y ante la amenaza para la salud pública, 23 senadores de distintos partidos firmaron un punto de acuerdo para exhortar a los titulares de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), de las secretarías de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat) y de Salud, así como del Ayuntamiento de Tula y los gobiernos de Hidalgo, del Estado de México y de la Ciudad de México para analizar alternativas que resuelvan el problema de fondo.



UN MONTÓN DE PLATA

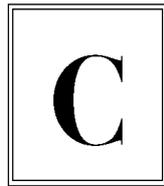
#OPINIÓN



GUERRA CONTRA ALIMENTOS PROCESADOS

CARLOS
MOTA

El Presidente expresó que usará todo el poder de la presidencia frente a esta industria



rece velozmente el discurso del gobierno contra de la industria de alimentos procesados y bebidas industrializadas. El presidente **López Obrador** ya refiere el tema con frecuencia, elevando el costo político

de estas empresas hacia el futuro. La métrica de evaluación ya no es sólo la prevalencia de enfermedades como la obesidad, la hipertensión o la diabetes, sino la muerte. Es una guerra contra la supervivencia de las empresas.

Al centro estarán firmas como Nestlé, Coca-Cola, Pepsico, La Costeña, Gruma, Bimbo, Danone, Grupo Herdez, y muchas más, varias de las cuales están asociadas en ConMéxico, encabezada por **Lorena Cerdán**, quien ha luchado contra la imposición de las normas de etiquetado que el gobierno quiere instrumentar. Pero ahora estas empresas no sólo no lo tendrán más difícil. Ahora enfrentarán una escalada y una guerra a muerte tras las palabras del Presidente:

"No queremos que nadie pierda la vida, pero

desgraciadamente por enfermedades crónicas que podrían evitarse si hay buena alimentación [...] Ahora vamos a tratar este tema cada vez más. Vamos a informar mucho de las proteínas del frijol; de las bondades de la comida mexicana; del maíz, de todo aquello que hasta se fue despreciando por alimentos industrializados, dañinos y caros. Vamos a estar informando porque necesitamos disminuir el fallecimiento, las muertes por enfermedades crónicas".

AMLO dijo que miles de mexicanos mueren por infartos y diabetes. Exhibió las cifras. En ellas mostró que las enfermedades del corazón y la diabetes causan 9.4 veces más muertes que el COVID-19 (según datos de abril). Si el gobierno cerró prácticamente toda la economía durante meses por 2,177 muertos de COVID-19; imaginemos lo que será capaz de hacer en el futuro si contó 20,574 muertos por enfermedades del corazón y diabetes en un mes, sobre todo si ya sentenció que la causa es el consumo de alimentos y bebidas industrializadas:

"Todo lo vamos a analizar aquí, todo eso que se mantenía oculto, que eran temas vedados, no

se tocaban, los tenemos que tratar; y también no sólo por el daño que puedan causar estos productos, sino por lo caro también que resultan. Ya habíamos de que una bolsa de papas industrializada vale muchísimo mas que una papa que se compra y se hace en la casa (...) Lo que no podemos es seguir callando sobre estas enfermedades crónicas, porque estas son pandemias permanentes, nada más que silenciadas. Entonces, nos vamos a meter".

AMLO dijo que usará todo el poder de la

presidencia frente a esta industria.

DERROTA DE GATELL

El todopoderoso subsecretario sufrió una derrota el viernes. Las industrias de la construcción, minería y fabricación de autopartes sí podrán reabrir desde hoy, dos semanas antes de lo que él quería.

AMLO DIJO QUE MILES DE MEXICANOS MUEREN POR DIABETES



CORPORATIVO

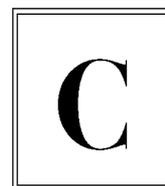


#OPINIÓN

MINERÍA SE REPORTA LISTA

ROGELIO
VARELA

El Gobierno de la CDMX ha tenido muy buena respuesta a su programa de créditos para micro y pequeñas empresas



Como es público, una de las actividades que se declaró como esencial, en el marco de la contingencia sanitaria y que estará iniciando actividades a principios de junio, es la minería. Se trata de un sector que representa el primer eslabón para otras actividades, desde la industria química

pasando por la construcción, hasta la farmacéutica, entre muchas otras, de ahí su importancia para la economía.

Por ello que en estas semanas de confinamiento, la Subsecretaría de Minería, a cargo de **Francisco Quiroga**, ha estado trabajando con empresas para definir, con la secretaria de Salud de **Jorge Alcocer Varela**, los protocolos para una reapertura segura en 249 municipios mineros.

Las empresas que están en esos municipios, además de ser la principal contribución económica, significa para esas poblaciones el acceso a servicios como agua potable, alumbrado e incluso servicios de salud por lo que en la actual coyuntura se ven como una solución para muchos de los problemas que ha traído el coronavirus.

En la labor de preparación que le comento también ha sido de gran utilidad el diálogo del subsecretario Quiroga con las casas matrices de las mineras de capital extranjero asentadas en el país, ya que curiosamente en la cuarentena global en muchos países las mineras siguieron operando, como fue el caso de Canadá, Japón,

Alemania y China. La minería contribuye con más de 8 por ciento del PIB Industrial, y en el caso de productos como la

fluorita es insumo clave para artículos de cuidados respiratorios, pero nuestro país no debe olvidarse que es el principal productor de plata, y uno de los más grandes de cobre que tienen aplicaciones industriales por lo que las mineras se reportan listas para reiniciar operaciones.

LA RUTA DEL DINERO

Grupo Hosto nos comenta algunos detalles en torno a la construcción de la refinería en Dos Bocas, Tabasco, donde explica que sus trabajos aún no han iniciado debido a que se prosigue con la etapa de ingeniería que concierne a otra empresa. Añade que es falso que Citapia vaya a reemplazarlos, todo bajo la supervisión de la secretaria de Energía de **Rocío Nahle**... Para paliar la contracción económica que han sufrido muchas empresas en la CDMX a raíz del cierre de establecimientos por el COVID-19, el gobierno capitalino a través de la Secretaría de Desarrollo Económico de **Fadlala Akabani** ha destinado 5 mil 662 mdp para otorgar créditos por 10 mil pesos a las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) de las 16 alcaldías. Los financiamientos se autorizan con cero interés, cuatro meses de gracia y 24 meses a pagar, y hasta el momento el Fondo de Desarrollo Social de Sedeco lleva autorizados 50 mil solicitudes de crédito y ha dispersado 39 mil 615 pesos, es decir 79.23 por ciento...La Universidad Anáhuac que tiene como rector al padre **Cipriano Sánchez García** se suma a las organizaciones que apoyan a las familias que han perdido sus ingresos a causa del confinamiento y a través de la plataforma micochinito.com ha iniciado una colecta para destinar recursos a las labores que realiza Caritas para llevar alimentos a las familias más necesitadas.

**LA MINERÍA
CONTRIBUYE CON
MÁS DE 8% DEL
PIB INDUSTRIAL**



Contrastes en información sobre el Tipo de Cambio



Esta semana del 18 al 22 de mayo podría ser de definición para el **tipo de cambio** que ha venido moviéndose desde el 24 de marzo pasado a la fecha, entre \$25.75 y \$23.00 en el mercado interbancario.

Diversos eventos han generado riesgos y oportunidades, señales de oferta y demanda, en torno al **peso mexicano**.

La reestructura de portafolios a nivel global motivó la salida de posiciones de “mercados emergentes”, teniendo fuertes presiones al alza. En la región, el **real brasileño** ha registrado una depreciación en el año de 45% y el **peso mexicano** de 27%.

Desde el 14 de febrero, las posiciones largas históricas en favor del peso mexicano se fueron “evaporando” y el último dato registrado este viernes pasado, ya muestra una **posición “corta” vs el peso**, la cual no se veía desde el 29 de junio de 2018, previo a las elecciones presidenciales de nuestro país.

Por otro lado, la salida en la **tenencia de extranjeros en Mercado de Dinero**, registró al cierre del 6 de mayo pasado (último dato conocido), niveles de 10,198 millones de dólares en el año y desde el punto más alto de entrada de extranjeros (previo al Covid-19) el 21 de febrero, la salida asciende a 12,905 millones de dóla-

res. Sin embargo, el 5 de mayo, un día antes, los datos alcanzaban los 10,500 y 13,229 millones de dólares respectivamente, lo que podría significar, la entrada a un **“período de estabilidad”**.

El índice **dólar DXY** por su parte, se encuentra también cerca de una zona de definición que ayudará a evaluar la condición del resto de las divisas, entre ellas, la del **peso mexicano**.

Banxico ha ido ajustando a la baja la tasa de interés de referencia hasta niveles del 5.50% anual la semana pasada, pero también ha tenido intervenciones en el mercado cambiario con las **subastas cambiarias y subastas de swaps en dólares**, que pudieran aproximarse a los 8,000 – 10,000 millones de dólares, operados entre niveles de \$23.78 y hasta \$24.74.

La condición de la **economía mexicana** es muy negativa en estos momentos. Existe una menor demanda externa (economía de **Estados Unidos**), caída en los precios del **petróleo** (de un 40% en la cotización promedio acumulada en la mezcla mexicana en el año), ajuste en el **consumo privado**, respuesta limitada del Gobierno federal a un verdadero **Programa Económico y Fiscal**, distanciamiento visible entre **empresarios y Gobierno**, status crítico de **Pemex** y su alta dependencia del **Gobierno**

federal, falta de confianza hacia **la inversión y el consumo**, y ahora, este fin de semana, conocimos el **Acuerdo** publicado por el Centro Nacional de Control de Energía que suspendió **“Proyectos de Energía Renovables”** con riesgo de salida de inversión extranjera directa de países de la **Unión Europea** y de **Canadá** por alrededor de 7,200 millones de dólares.

Veremos conforme transcurra el año, un debilitamiento en algunas variables macro importantes como la **Deuda / PIB** y un mayor **Déficit Fiscal** que al cierre de 2019, concluyeron de manera positiva al igual que la **cuenta corriente**.

Lo único positivo por ahora, es que el diferencial de **tasas de interés** es amplio aún, respecto a las tasas de **Estados Unidos**, además de que la **colocación de deuda del Gobierno federal** hace un par de semanas por 6,000 millones de dólares fue muy exitosa (visión del extranjero) y las acciones que **Banxico** pueda seguir emprendiendo para estabilizar la divisa.

Así veremos si el **peso mexicano** tiene la capacidad de ajustarse por debajo de \$23.70 para perfilarse hacia la zona de \$23.00 a \$22.20, o reinicia una fase de presión que ponga a prueba nuevamente los \$25.75 con riesgo de alzas adicionales. **Veremos...**



Afores, tabla de salvación de los trabajadores frente al Covid



Aseguran que aún no se ven los efectos reales del Covid-19, pero los retiros hechos por los trabajadores a sus cuentas de Afore ya suman los mil 591 millones de pesos hasta abril, cifra que representa 95.4% más que lo registrado en abril de hace un año, y si se compara con un mes anterior, es decir con marzo de este mismo año, los retiros se incrementaron 55.8%, de acuerdo con estadísticas difundidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar).

La economía desde principios de año no necesitó de una pandemia para enfermarse, los analistas ya sentenciaban que, debido a las políticas implementadas por la 4T, el crecimiento sería de 1 ó 0%, y así el desempleo fue creciendo para que entre enero y abril la suma de retiros de las Afores rebasara los 5 mil millones de pesos. Aún falta conocer los datos que dejará mayo, pero aseguran, son cifras nunca antes vistas.

Todos los trabajadores de México

tienen derecho a tener una Afore, no importando si pertenecen al sector privado, al Gobierno o sean independientes. Y si están pensados para hacer frente al futuro, en caso de pérdida de empleo la ley permite retirar de 30 hasta 90 días de sus fondos, acción que se podrá hacer cada 5 años. El Covid-19, dejó más que claro la importancia que tienen los ahorros de los trabajadores y que estos deben ser protegidos para obtener la mayor plusvalía posible.

Desde la Cámara de Diputados, y en mi papel de legislador, manifesté en la tribuna de San Lázaro la negativa del Partido Revolucionario Institucional (PRI) a reformar la Ley del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), con la cual se pretendía que los trabajadores pagaran dos comisiones más a las instituciones bancarias sin recibir nada a cambio, es decir, de la manera más injusta los legisladores querían decidir sobre dinero ajeno, sobre los fondos que ahorran con mucho esfuerzo mes con mes la clase trabajadora.

Por mi origen minero y como representante de los trabajadores de México, sé lo importante que es para las familias cada peso que se gana, sé el esfuerzo que hay detrás de cada jornada, sé el impacto que conlleva este tipo de decisiones como para que en una sola tarde y a mano alzada se lapide el patrimonio generado

en años. Por el momento la iniciativa fue rechazada.

Las agencias calificadoras aseguran que estos retiros históricos pudieron ayudar a las familias a sobrellevar la pérdida de empleo e incluso abonar a la subsistencia en un México donde se están perdiendo 20 mil trabajos al día, sin embargo, también apuntan a que este plan emergente pudiera poner en jaque a los trabajadores, y es que a futuro sus pensiones se verán reducidas, y es que este monto se descontará de las semanas cotizadas.

Otro de los puntos que preocupa a las calificadoras es que prevén que durante abril y mayo se siga incrementando el número de personas que ejerzan este derecho, ya que continuará la escalada en el desempleo, cantidad que conoceremos entre junio, julio y agosto, meses en donde los trabajadores no aportarán a este fondo, poniendo en riesgo la calificación crediticia del país en materia de afores.

Entre este panorama podemos mínimo celebrar una buena noticia, la próxima reactivación de algunas actividades que no fueron consideradas en un principio esenciales como la industria de la construcción, la automotriz y la minería, por lo que podemos esperar que “se aplane la curva” del desempleo y que se eche a andar la maquinita de la productividad.

**ARMANDO
HERNÁNDEZ
CRUZ**

FLOR DE LOTO

Legalismo vs. Garantismo

En años recientes ha surgido en la práctica jurídica una disyuntiva en los criterios de toma de decisiones judiciales.

Mientras que el legalismo implica una visión de estricto apego al contenido normativo, el garantismo es una corriente ideológica que pondera la protección de los derechos humanos como “última ratio” de la toma de decisiones judiciales, cuando el estudio del caso involucre este tipo de derechos.

De esta forma, un comportamiento judicial esperado en una instancia de justicia constitucional, podría ser el “legalismo constitucional,” ya que su principal objetivo consiste en hacer prevalecer el contenido de las normas constitucionales.

Por otro lado, un tribunal encargado de la protección jurisdiccional de los derechos humanos necesariamente debería tener una tendencia a seguir un modelo garantista en la formulación de sus criterios de decisión dado que opera fundamentalmente bajo el interés de protección o tutela jurisdiccional de esos derechos.

En consecuencia, los criterios argumentativos del legalismo y del garantismo, podrían concebirse como diametralmente opuestos.

En este sentido, se presenta un problema de diseño institucional al otorgar a una misma instancia judicial, como puede ser la Suprema Corte de Justicia de la Nación en México, las funciones de control constitucional y la protección jurisdiccional de derechos humanos.

Esto es relativamente natural, debido a que una parte del catálogo de derechos humanos se encuentra contenido en la norma constitucional.

Pero ¿qué pasaría si fuera necesario garantizar derechos humanos contenidos en tratados y no en el texto constitucional? ¿Qué actitud debe tomar el órgano jurisdiccional: hacer prevalecer la norma “suprema” o garantizar el ejercicio de un derecho?

Resultaría muy complicado armonizar en una misma resolución judicial, el legalismo y el garantismo; por lo que en ciertos casos el operador jurídico debe funcionar en modo “legalista” o en modo “garantista.”

Pero cuando se trata de la protección de derechos humanos, no cabe duda que el comportamiento judicial debe ser garantista.

Las teorías del “bloque de constitucionalidad” o “parámetro de regularidad constitucional” son esfuerzos teóricos y jurisprudenciales por lograr que el garantismo se subsuma al legalismo, haciendo “malabares” para justificar una incorporación de los tratados en el orden constitucional, de tal manera que se pueda preferir una norma de rango inferior contenida en un tratado, frente a una de rango constitucional.

Estos esfuerzos teóricos, sin embargo, no resuelven la posible contradicción entre una disposición de otro tipo de ordenamientos (como una ley) y la constitución, en el caso de que se deba garantizar la eficacia de un derecho humano de rango infraconstitucional.

Tampoco se resuelve el problema de la jerarquía normativa prevista en el artículo 133 constitucional, que ubica a los tratados en un nivel infraconstitucional, y no en un “bloque” o “parámetro” de nivel constitucional.

Flor de Loto: ¿Proteger la constitución o tutelar derechos humanos?



ALMA ROSA NÚÑEZ CAZARES

EL GABACHO

A la quiebra

Aún no sabemos cuán profundos serán los cambios que viviremos como sociedad después de la pandemia Covid-19, la única certeza es que nada será igual. La semana pasada una de las tiendas departamentales icónicas de los Estados Unidos, J.C. Penney anunció estar en quiebra y que evalúa cerrar de manera definitiva varias de sus tiendas.

Jill Soltan, director general de la compañía dijo mediante un comunicado... "como resultado de la crisis de salud y económica, el sector minorista de Estados Unidos experimenta una nueva realidad profundamente distinta que obliga a J.C. Penney a tomar difíciles decisiones en la gestión de nuestro negocio, a fin de proteger a nuestros socios, clientes y el futuro de nuestra compañía; es tan profunda la afectación que evaluamos seriamente vender la totalidad de las tiendas".

En la actualidad existen mil 67 tiendas de este consorcio que nació en una pequeña población de Wyoming en 1902, fundada por **James Cash Penney**, sus tiendas llegaron hasta: México, Chile y Puerto Rico; hoy sin embargo, su futuro está envuelto en la incertidumbre en el mejor de los casos o hasta en desaparición.

La cadena estadounidense basó su crecimiento en la venta de ropa, joyería, muebles y aparatos eléctricos principalmente, informó que llegó a un acuerdo con diversos bancos para obtener un préstamo total por 950 millones de dólares. Este dinero

le permitiría a la empresa mantener las operaciones mientras atraviesa los procedimientos de bancarrota en un tribunal federal en la ciudad de Corpus Christi, Texas.

JC Penney da empleo a 85 mil personas, pero a partir de este lunes comenzarán los despidos al igual que las pláticas con sus acreedores después de que la semana pasada incumplió un pago por 17 millones. Ha trascendido que la empresa busca un acuerdo extrajudicial con sus acreedores para salir de la difícil situación financiera que enfrenta.

Indagando sobre las posibilidades, algunos analistas con los que comenté al respecto me señalaron que la empresa puede salir de la bancarrota como dos empresas separadas, una propietaria de los inmuebles y otra encargada de la venta a minoristas (retail).

El capital en efectivo con el que cuenta JC Penney le permitirá sobrevivir unos meses; sin embargo, para junio próximo enfrenta el pago de 105 millones y 300 millones más por el pago anual de intereses y se sabe que para 2023, aplazó un pago de un adeudo por 2 mil millones dólares. En resumidas cuentas, un panorama muy complicado.

Además de este cierre, hay empresas como: Neiman Marcus y J. Crew, que están agobiadas por cargas de deuda aplastante, también en riesgo por la disminución de la cuota de mercado, demasiadas tiendas y una deficiente estrategia en e-commerce. Veremos.

•Doctora en Relaciones Internacionales
ncalmarosa@gmail.com