

Otro boquete a Pemex

Renueve el nuevo gobierno a vender las plantas de fertilizantes adquiridas por Petróleos Mexicanos en el hipotético de utilizar la producción en sus programas de apoyo al campo, la carga sobre los hombros de la empresa productiva del Estado se vuelve insostenible. Solamente una de ellas, Fertinal, le ha provocado pérdidas por 11 mil millones de pesos. La firma fue adquirida el 16 de diciembre de 2015 vía una operación de triangulación de recursos que obligó a contratar un préstamo de 638 millones de dólares, por más que oficialmente el precio fue de 250 millones de billetes verdes.

Durante la gestión de Emilio Lozoya al frente de la petrolera, también se adquirió la firma Agronitrogenados, propiedad de Altos Hornos de México. La información oficial hablaba de un pago de 475 millones de dólares. En la alegría de la nueva, Pemex creó una división de fertilizantes, a la que se dotó de un presupuesto de 6 mil 366 millones de pesos... que se fueron a la basura.

La justificación de Lozoya apuntaba a que la operación había surgido por mandato del Pacto por México, en una de cuyas cláusulas se planteaba el compromiso de abaratar los fertilizantes. Además, se aducía que las operaciones habían sido ventajosas financieramente para la empresa, al colocar sus deudas en la banca de desarrollo, lo que implicaba menos rédito... ha logrado hacer públicos los contratos.

Bajo el marco de una denuncia por supuestos hechos y conductas posiblemente contrarias al interés público colocada por un legislador, el organismo exigió en marzo de 2016 una versión pública del documento, detallando el monto real de las deudas asumidas. La solicitud sigue en el aire, al igual que el resultado de una investigación de la Auditoría Superior de la Federación ante el Organismo Interno de Control de la empresa productiva del Estado.

En el libro blanco dejado por Pemex a la culminación del sexenio anterior se reconoce, sin embargo, que la operación se realizó vía empresas offshore de Pemex, es decir ajenas a la estructura formal de la empresa. Lo cierto es que mientras Agronitrogenados, firma que nació a la privatización de las cinco plantas que tenía Fertimex, llevaba 11 años sin producir... tras cerrarle Pemex la llave del suministro de materias primas por colosales deudas acumuladas, Fertinal trabajaba a la quinta parte de su capacidad instalada.

Las plantas de la filial de Altos Hornos de México se habían convertido prácticamente en chatarra, y las que pertenecían a Pablo Covarrubias habían descarrilado el carrusel de producción. ¿Dejamos vivo el alud?

Kosmos galardonada. Quien acaba de recibir un reconocimiento como empresa socialmente responsable por parte del Centro Mexicano para la Filantropía es el Corporativo Kosmos. La firma tiene 50 años de presencia en el mercado de elaboración y distribución de alimentos, con una plantilla de 9 mil 500 trabajadores. Su marca está en aviones, penales, hospitales...

EMPRESA DE ALBERTO BARRANCO. Febrero 20 del 2019

Veta AMLO reforma de Pemex

Colocada en la mesa una amenaza de la calificadora de deuda Fitch Ratings de degradar la calidad crediticia de Petróleos Mexicanos al no convencerle el plan para su rescate, el presidente Andrés Manuel López Obrador vetó, de facto, la posibilidad de una reforma que enrarecería aún más el ambiente hostil de los mercados hacia la empresa productiva del Estado. Estamos hablando de una modificación a la Ley de Pemex que le conferiría mayores facultades al director general, en mengua del gobierno corporativo.

De hecho, en una de sus partes se anota letra por letra que el Consejo de Administración podrá ejercer sus facultades sólo “a propuesta del director general”. Estrechado el callejón al mínimo tras la depreciación en los mercados secundarios de los bonos de deuda emitidos por la exparaestatal, lo que obliga a subir su rendimiento, en un escenario en que una posible degradación a nivel de bonos basura de los papeles provocaría un efecto dominó, al cancelar la calidad de grado de inversión de la deuda soberana del país, encareciendo el financiamiento externo, la iniciativa parecía imprudente y hasta provocadora.

El problema es que ésta salió de la bancada de Morena en la Cámara de Diputados, colocándose en comisiones el 9 de enero pasado, en un marco en que estaba prevista para ayer mismo la discusión de un dictamen para llevarla al pleno... lo que se suspendió. El escenario, pues, se volvió crítico: si se suspende el procedimiento se dejaría un precedente de debilitamiento a la división de poderes, a contrapelo de la frase foxista de “el Ejecutivo propone y el Congreso dispone”. Ahora que si éste llegara a sus últimas consecuencias, el Presidente tendría poder para vetar la reforma... lo que daría pauta para hablar de división.

...de la empresa, ajusta los precios de sus bienes y servicios, y determinar las reglas para operar el sistema de información pública sobre proveedores y contratistas, había sido objetada por organizaciones no gubernamentales como México Evalúa y Ombudsman Energía México. El punto fino hablaba de una línea que apuntaba a menoscabar el poder y la capacidad del Consejo de Administración, desde el reducir de 10 a cinco años el requisito de experiencia en el ramo para consejeros independientes, hasta el despojarle de la posibilidad de determinar el factor de rentabilidad de cara a la participación de Pemex en licitaciones para exploración y producción. El director general podría actualizar per se el plan de negocios frente a escenarios de crisis económicas o cambios en el mercado. “No hay iniciativa de parte nuestra”, dijo el titular del Ejecutivo

Balance general. Colocado en primera fila en la instalación del Consejo para el Fomento a la Inversión, el Empleo y el Crecimiento Económico, el presidente del Grupo México, Germán Larrea, apenas le dio un remedo de abrazo a su cruce con el presidente Andrés Manuel López Obrador, cuya atención estaba fija en el presidente de Televisa, Emilio Azcárraga Jean. El empresario parecía nervioso por la cercanía del aniversario número 13 de la explosión en su mina de carbón de Pasta de Conchos que cobró la vida de 65 mineros ante la posibilidad de que la efeméride apresurara la intención de reabrir el expediente. El marco habla de condiciones deprimentes en materia de higiene y seguridad; de promesas incumplidas a los deudos; de complicidad con la Secretaría del Trabajo para impedir la exhumación de 63 cadáveres que permanecen en los túneles.

COLUMNA DE ENRIQUE CAMPOS SUAREZ. Febrero 21 del 2019

La próxima crisis de EU podría llegar por carretera

La gran recesión de hace 10 años tuvo su punto de partida en el interior de los hogares de los estadounidenses, mientras que el siguiente gran freno económico global podría llegar desde sus autopistas. Las hipotecas subprime, aquellas que eran de tan mala calidad crediticia que eran consideradas como papel tóxico y que contaminaron buena parte del sistema financiero estadounidense, ante ese apetito avaricioso de mayores rendimientos, provocaron una gran caída mundial.

Fue una crisis que permitió algunos cambios, quizá no los suficientes, para librar al sistema inmobiliario de una crisis de esas dimensiones por algún tiempo. Pero hay ahora focos amarillos en otro importante sector de consumo entre los estadounidenses. El sueño americano está compuesto por tener una casa, pero también un automóvil, o varios. Todo financiado bajo el principio de consumir ahora y pagar después.

Resulta que en un afán de mantener elevadas tasas de consumo de automóviles hay un deterioro importante en la calidad de la cartera crediticia de este sector. La Reserva Federal de Nueva York calculó recientemente más de 7 millones de acreditados con retrasos de tres o más meses en el pago de sus créditos automotrices. Si la economía estadounidense crece, si se están creando más empleos e incluso si hay más recursos disponibles para algunos sectores por las reducciones impositivas, ¿dónde parece estar el problema?

Quizá en el hecho de que tanto consumidores como distribuidores subieron mucho la apuesta del bienestar y con las facilidades de unos para colocar sus unidades sin hacer muchas preguntas y la subestimación de los consumidores de su capacidad de pago, se ha creado una burbuja peligrosa. Y es que ha bajado la venta de autos de manera constante desde el 2015 y esto puede llevar a promociones más agresivas que han dado forma a este mercado de créditos automotrices subprime.

No es el número de autos que se venden, sino la capacidad de pago de los que compran. Pero éste puede ser el menor de los problemas que la industria automotriz puede provocar a Estados Unidos y al mundo. La amenaza que mantiene el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, de aplicar aranceles a los autos importados, a una tasa tan alta como 25%, es un acto de suicidio económico. Si los autos japoneses, europeos o mexicanos llegan de un día para otro con un sobreprecio de 25% se caerán más las ventas, con la pérdida de todos los empleos que esto implica. Pero al mismo tiempo, la producción estadounidense también se vería afectada por las réplicas arancelarias y nacionalistas que aplicarían los socios comerciales.

Y hay que ser honestos, los consumidores estadounidenses tienen una marcada preferencia por los autos asiáticos y europeos antes que los locales, que se han rezagado en muchos aspectos. Ayer nuestro diario, El Economista, publicó como historia principal la posible pérdida de hasta 500,000 millones de dólares y hasta 700,000 empleos si se mantiene el capricho de Trump de presionar a sus socios a través de la imposición de aranceles al sector automotriz.

Si es blofeo del republicano, juega con fuego que puede prender la pradera de la desconfianza y afectar el desempeño económico, aunque no aplique estas cuotas a las importaciones. Y si habla en serio y lo hace, estamos en la antesala de una nueva crisis económica que habrá de llegar por las carreteras.

ecampos@eleconomista.com.mx