



CAPITANES

Estira y Afloje

El anuncio del programa de inversiones en el sector energético se está aplazando por falta de acuerdos entre el sector privado y el Gobierno federal.

Primero se dijo que sería para finales de enero, luego que para los primeros días de febrero y ahora que el anuncio puede darse hasta finales de mes, si es que hay algo para dar a conocer.

Según se anunció en enero, se trata de inversiones que podrían representar hasta 100 mil millones de dólares a través de unos 137 proyectos, incluidas alianzas entre Petróleos Mexicanos y empresas privadas para exploración y producción de hidrocarburos.

El objetivo de este plan es impulsar los ahora bajos niveles de inversión para contribuir al crecimiento económico.

Para afinar proyectos, el Consejo Coordinador Empresarial, que dirige **Carlos Salazar Lomelín**, continúa en diálogo con **Alfonso Romo Garza**, Jefe de la Oficina de la Presidencia, quien también dirige el Gabinete para el Crecimiento Económico.

Pero en sectores de la iniciativa privada se maneja que el tan esperado programa de inversiones aún no tiene fecha, debido a que el Gobierno ha cerrado espacios para la inversión y por ello no se ponen de acuerdo. El estira y afloje está fuerte.

'Curita' para Hemorragia

A inicios de la semana pasada, la capitana de la Oficialía Mayor de la Secretaría de Hacienda, **Thalia Lagunas**, comenzó a contactar a los distribuidores de medicamentos que hasta diciembre pasado aún surtían directamente parte de los tratamientos que se necesitaban en el sector público de salud y que este año han quedado fuera del proceso de compra.

Distribuidores que han asistido a las reuniones aseguran que la Secretaría de Hacienda está buscando medicamentos hasta por debajo de las piedras, por

lo que se le ocurrió consultar con los distribuidores por si acaso podrían todavía conservar algunos inventarios, específicamente de alta especialidad.

Todo esto porque hay medicamentos que no se han podido surtir, ya que en la licitación para abastecer durante 2020 quedaron desiertas 224 claves de un total de 632 concursadas, por lo que sería hasta marzo o abril cuando se pueda cubrir el total.

Y en efecto, con el objetivo de terminar de vaciar sus bodegas, los distribuidores, que actualmente tienen sus flotas y centros de distribución a su capacidad mínima, están aprovechando este acercamiento con la autoridad para poder vender las últimas piezas que aún conservan de medicamentos.

Le han llamado una compra de emergencia, pero que a todas luces no terminará por resolver el problema del desabasto, sino que apenas sera como poner un 'curita' en una hemorragia.

Llega Amoniaco

Parece que por fin llega

amoníaco al complejo petroquímico de Pemex ubicado en Cosoleacaque, Veracruz.

El producto podría llegar hoy a la planta número 6 de dicho complejo, pero no se sabe aún si ese insu-
mo es producido por Pe-

tróleos Mexicanos, de **Octavio Romero**, o se está recurriendo a las importaciones.

En 2019, el sector petroquímico fue uno de los más golpeados por la falta de gas natural, pues incluso se registró una nula producción de amoníaco y se recurrió a importaciones de etano, ambos productos derivados del gas natural y esenciales para esta industria.

Las importaciones de etano no son novedad, pues Pemex tiene un compromiso que cumplir con Braskem-Idesa, capitaneado por

Stefan Lepecki, a través

de un contrato a 20 años para proveer de etano al complejo petroquímico de la empresa.

Lo nuevo es la escasez de amoníaco, pues es la primera vez en 10 años que se registra una nula producción, y no se sabe si la estrategia está impulsando la producción nacional o se

optará por continuar trayéndolo del exterior.

'Asian Power'

La cadena de restaurantes de comida asiática P.F. Chang's, perteneciente en México a Alsea, que capitanea **Alberto Torrado**, empezó el año nuevo chino con el pie derecho.

Este año ya tiene más que arreglar la apertura de una nueva unidad, en Guadalajara, con lo que marcará el inicio de su plan de

expansión para la siguiente década, que contempla la apertura de hasta 20 unidades que se sumarán a las actuales 24.

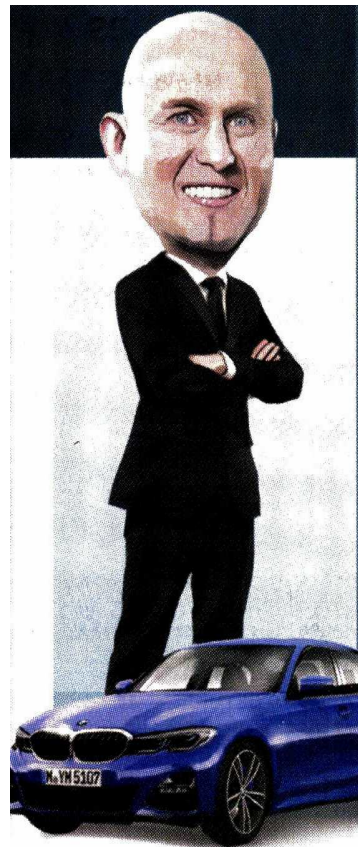
A diferencia de lo que ha hecho con otras marcas de restaurantes de su portafolio, Alsea no ha querido franquiciar la de P.F. Chang's.

Así que los más de 40 millones de pesos que se invertirán para abrir cada nueva unidad provendrán de su caja, lo que demuestra la confianza que tiene en la marca nacida en San Francisco, California, y que está

presente en varias ciudades del mundo.

JÖRG WILLIMAYER...

Este capitán lleva el volante de BMW Group Planta San Luis Potosí, donde se producirán 175 mil unidades anuales. La armadora dispone de tecnología para la producción mundial del BMW Serie 3 Sedán, la más exitosa del grupo con 15 millones de vehículos vendidos en más de 130 países.





De Davos, con alarma

Klaus Schwab (KS) es el fundador y presidente ejecutivo del Foro Económico Mundial (Davos). En un artículo reciente publicado en *Foreign Affairs* --cuya lectura debo a un amigo-- declara categóricamente que, "en su forma actual, el capitalismo ha alcanzado sus límites. A menos que se reforme desde adentro, no sobrevivirá". Con tal afirmación tremendista, KS aumenta una larga lista de agoreros que, desde hace cuando menos 170 años, han profetizado el fin inminente del capitalismo. Todos han fallado: lo central del sistema permanece.

Lo curioso en el caso de KS es que en el mismo texto dice que una economía de mercado libre es esencial para el desarrollo económico de largo plazo y el progreso social. Entonces, ¿por qué está amenazada de extinción?

Al parecer, la respuesta debatible de KS es que la serie de males mundiales a los que alude, son consecuencia de que las empresas privadas dan prioridad a la obtención de utilidades en el corto plazo, por encima de todo lo demás. Su opinión merece algunos comentarios.

Sin duda, los problemas que preocupan a KS son amplios, importantes

y discutibles: el deterioro ecológico; el crecimiento económico no incluyente; la fractura de los sistemas sociales. Sin embargo, tales cuestiones son extremadamente complejas, y atribuir su existencia a un solo factor resulta un simplismo inaceptable.

Por ejemplo, cuando la "Cortina de Hierro" colapsó, se descubrió que la contaminación ambiental en los países comunistas era desastrosa. Fue imposible achacar la calamidad al afán de lucro de las empresas privadas, por la sencilla razón de que no existían. En México, la degradación del entorno ha sido consecuencia, en gran medida, de la indefinición y de la falta de vigencia de los derechos de propiedad. Ello implica una falla grave del sector público. En nuestro país, y en muchos otros, la deforestación en los llamados parques nacionales es producto de actividades ilegales, que el gobierno no ha podido (o querido) impedir.

En lo que toca a la marginación de grupos sociales del proceso de crecimiento, es dable señalar la deficiencia de ciertas políticas públicas como una causa significativa de ello, quizá la principal. Verbigracia, en México, me refiero al fracaso inocultable de la edu-

cación, sobre todo en los niveles primario y medio. Esto ha significado la subcapitalización de la mano de obra, en términos de las capacidades necesarias para incorporarse productivamente a la economía moderna. El resultado ha sido la persistencia de la pobreza. No digo que sea el único factor relevante.

Como solución de los males, KS urge la adopción de una idea de su creación (hoy en boga): el propósito de las empresas es servir a todas las partes interesadas (*stakeholders*): clientes, accionistas, trabajadores y sociedad en general. Atrás debe quedar el énfasis exclusivo en las utilidades, del que responsabiliza a la influencia de Milton Friedman. En realidad, la tesis del célebre economista es cuidadosa. Friedman argumentó en 1970 en favor del objetivo de aumentar las utilidades, "siempre y cuando sea dentro de las reglas del juego, es decir, en una competencia abierta y libre, sin engaño o fraude". Esto excluye las ganancias obtenidas en condiciones no competitivas --lo que abarca las generadas en el "capitalismo de amigos" (clientelista)-- y, desde luego, las ilegales.

Para fortalecer su postura, KS echa mano de dos elementos endebles: 1.-la famosa

frase "*greed... is good*" tomada de una película desmesurada de Oliver Stone y, 2.- las conjeturas del Club de Roma, refutadas por los hechos a lo largo de los pasados cincuenta años.

Las empresas, concluye

KS, deben hacer "compromisos concretos para pagar precios, salarios e impuestos justos (*fair*) dondequiera que operen". KS no nos informa qué quiere decir el término, y tampoco cómo ponerlo en práctica, miles

de millones de veces, en los mercados mundiales de bienes y servicios.

Si viviera Friedman, supongo que le enviaría con apremio un libro de microeconomía.

What's News

Ford Motor Co. ha nombrado al director de estrategia Jim Farley como su director de operaciones, quien asumirá responsabilidades más amplias cuando se jubile el presidente del área automotriz Joe Hinrichs, de acuerdo con gente familiarizada con el asunto. La decisión llega tres días después de que Ford no alcanzó sus objetivos de utilidades para el cuarto trimestre y emitió un pronóstico de ganancias decepcionante para el 2020. Ford citó lanzamientos problemáticos de modelos claves como factor para los resultados débiles en la segunda mitad del año.

◆ **Tidjane Thiam**, director ejecutivo de Credit Suisse Group AG, dejará el banco suizo, cediendo a la presión debido a un escándalo de espionaje que ha envuelto al prestamista. Contratado en el 2015 como persona ajena a la industria bancaria para transformar al banco, Thiam será reemplazado por el veterano banquero suizo Thomas Gottstein, lo que indica un regreso a las raíces del banco tras dos décadas de directores estadounidenses y franceses.

◆ **Las compañías** que superaron las expectativas en utilidades no están recibiendo mucha recompensa de los accionistas. Tras darse a conocer los resultados de más de la mitad de las compañías en

el índice S&P 500, aquellas con sorpresas positivas han visto un aumento promedio de 0.7% en el precio por acción en los días en torno a sus anuncios, menos del promedio del 1% de los cinco años anteriores, de acuerdo con un análisis de FactSet. Las utilidades decepcionantes también han generado una respuesta más apagada.

◆ Elliott Management

Corp. ha acumulado discretamente una participación de más de 2.5 mil millones de dólares en SoftBank Group Corp. de Japón y está presionando para que el gigante de la tecnología haga cambios que elevarían el precio de sus acciones, de acuerdo con gente familiarizada con el asunto. A los precios actuales, la inversión sería el equivalente a alrededor de 3% del valor de mercado de SoftBank.

◆ **T-Mobile US Inc.** conservó una perspectiva positiva de sus posibilidades en el mercado inalámbrico al tiempo que un veredicto potencialmente trascendental de un tribunal se cierne sobre la compañía. La tercera empresa de telefonía celular en Estados Unidos con base en suscriptores anticipa añadir entre 2.6 millones y 3.6 millones de clientes bajo su marca emblemática en el 2020, una trayectoria que volvería a darle la ventaja por encima de sus rivales. T-Mobile agregó 4.5 millones de clientes en el 2019.





Historias de NegoCEOs

Mario Maldonado

Sin sorpresas, acuerdo de inversión en energía

Aunque no hay un plan definitivo, todo parece indicar que la visión centralista y estatista se impuso y no habrá sorpresa

El acuerdo de inversión privada en el sector energético que se anunciará en los próximos días no contendrá 'sorpresas' positivas, como había dejado entrever el jefe de la Oficina de la Presidencia, **Alfonso Romo**, con la posibilidad de que se reactiven los *farmouts* de Pemex y las rondas de hidrocarburos.

De acuerdo con un borrador de los proyectos de inversión, la mayor parte serán contratos de servicios con Pemex vía licitaciones y adjudicaciones directas, con el fin de incrementar la producción hasta en un millón 866 mil barriles diarios.

Los nuevos campos aportarán 180 mil barriles diarios y el resto un millón 686 mil, de los cuales un millón 466 mil serán campos marinos y 400 mil campos terrestres.

Los Contratos de Servicios Integrales de Exploración y Extracción (CSIEE) están enfocados en Veracruz, en el proyecto Los Soldados; en Nuevo León, para gas y condensado (proyectos Cuitláhuac y Comitas); en el golfo de México, aceite y gas (proyecto Ayin); y en Chiapas y Tabasco (aceite y gas) en el proyecto Giralda.

El presupuesto de inversión para el sector petrolero es de 253 mil millones de pesos (cerca de 14 mil millones de dólares): 57 mil millones para exploración, 135 mil millones para producción y 61 mil millones para nuevos campos.

A finales de enero, Alfonso Romo dijo que el programa de inversión en infraestructura energética podría considerar algunos *farmouts* o asociaciones estratégicas entre Pemex y los privados.

Anunció que el plan incluye 137 proyectos con un valor de 95 mil a 100 mil millones de dólares, los cuales fueron turnados a la Secretaría de Energía, a Pemex, a la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y al Centro Nacional de Control Gas Natural (Cenagas).

Romo dijo que el número de proyectos podría reducirse o ampliarse, ya que han recibido muchos, sobre todo de los estados.

La realidad es que el monto de inversión podría quedar muy por debajo de lo estimado por el enlace del presidente **Andrés Manuel López Obrador** con los empresarios. Al menos en el sector de petróleo y gas, prioritario para Pemex y para los objetivos de producción del gobierno.

Aunque todavía no hay un plan definitivo, todo parece indicar que la visión centralista y estatista de la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, se impuso, junto con la del director general de la CFE, **Manuel Bartlett**, y no habrá ninguna sorpresa como la que esperan los analistas de las calificadoras para evitar degradar a Pemex.

En lo tiene que ver con la CFE, tampoco se anunciará la reapertura de las subastas en el mercado eléctrico.

El resto de las inversiones estarán enfocadas la renovación de las refinerías, infraestructura de transporte (habrá anuncios de nuevos gasoductos), almacenaje, energías limpias y la ampliación de la red de distribución de las empresas de gas natural.

El anuncio ha sido catalogado por los empresarios como la 'última llamada' al gobierno para generar confianza y certidumbre a la inversión privada.

El recién reelecto presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Carlos Salazar**, y **Antonio del Valle**, líder del Consejo Mexicano de Negocios, están convencidos de que es el 'último campanazo' que definirá la relación entre los hombres y mujeres de negocios del país y la Cuarta Transformación.

Es también la última llamada para Pemex, la empresa productiva del Estado que muy probablemente perderá el grado de inversión en los próximos meses, luego de que Moody's reduzca su calificación crediticia, colocando sus bonos en estatus de chatarra, como lo hizo el año pasado Fitch Ratings.

No debe sonar exagerado decir que lo que se anuncie en los próximos días definirá el rumbo económico de México. ●

Twitter: @MarioMal

Correo: mario.maldonado.padilla@gmail.com



Era inédito, el Comité de Evaluación, integrado por el Banco de México y el Inegi, encargado de integrar las listas de candidatos a comisionados del Instituto Federal de Telecomunicaciones y la Comisión Federal de Competencia Económica, emitió el año pasado una convocatoria sólo para mujeres; sin duda una acción afirmativa sin precedentes en este órgano, que permitiría romper el monopolio andrógono que actualmente tiene el pleno del IFT con siete hombres de siete integrantes, y balancear mejor a la Cofece, que sólo tiene dos mujeres.

Esta convocatoria significaba un suceso inédito, que bien valía la pena planear con cuidado a fin de procurar su éxito. Pero desafortunadamente, el viernes se dio a conocer que ninguna de las 23 aspirantes a comisionada del IFT aprobó el examen y apenas tres de la Cofece lo acreditaron. La máxima calificación para el Instituto fue de 55, la mínima de 19 y el promedio fue de 36.

De 67 mujeres que completaron el proceso, es decir, que entregaron toda la documentación, sólo 32 fueron aceptadas para realizar el examen y, como siempre ha sucedido, nunca sabremos por qué 35 fueron rechazadas, ni ellas lo sabrán. De esas 32, 30 se presentaron al examen: siete de ellas sólo para Cofece, 15 sólo para el IFT y ocho para ambas instituciones.

El examen estuvo integrado por dos partes: una de preguntas de opción múltiple por computadora y otra por la elaboración de un caso hipotético. Según el informe final del Comité de Evaluación nadie acreditó el caso práctico, la mayor calificación fue de 59. Sin embargo, no se dice qué ponderación tenían ambas partes del examen.

Y sin tratar de justificar las bajas calificaciones, si me parece, como lo he dicho en reiteradas ocasiones, que la falta de transparencia no se justifica y que el diseño de la evaluación debe revisarse considerando lo siguiente:

Debe darse derecho de audiencia a los rechazados e informar cuál fue la causa de su no admisión a la etapa del examen.

El valor o ponderación de cada parte de la evaluación, debe ser conocida por todos desde la convocatoria.

El examen, en su parte de reactivos de opción múltiple, debe arrojar la calificación a los aspirantes de manera inmediata al concluirse.

Debería reconsiderarse la pertinencia de continuar incluyendo la elaboración de un ensayo o de-

sarrollo de caso práctico por la subjetividad que entraña su apreciación y calificación.

El sistema de evaluación debe incluir una entrevista pública que se lleve a cabo después del examen escrito.

Los resultados finales deben ser transparentados con datos que puedan ayudar a su racionalización; lo "revelado" en el informe final respecto a las calificaciones, realmente no sirve de mucho.

¿Qué sigue? Se ha emitido una nueva convocatoria en la que podrán participar también hombres. El 28 de marzo será el examen y el 3 de abril a más tardar se enviará la lista al presidente López Obrador. Sin embargo, se advierte en la convocatoria que la lista de entre tres y cinco candidatos se integrará primero con las calificaciones aprobatorias más altas de mujeres, seguida de las más altas de hombres, y en mi opinión ahí sí se equivoca el Comité. Una cosa es hacer una convocatoria sólo para mujeres como acción afirmativa hacia la equidad de género o preferir a una mujer en igualdad de circunstancias, digamos que haya obtenido la misma calificación que un hombre, pero es un despropósito y violatorio de derechos de los hombres, anteponer, por ejemplo, una calificación de 60 a una de 85 sólo por ser mujer en una convocatoria que ya incluye hombres. Creo que en este caso un amparo pudiera tener éxito.

Presidencia del IFT. Mientras tanto, el último día de febrero Gabriel Contreras termina su encargo como comisionado y como presidente del Instituto, y entrará como presidente interino el comisionado Adolfo Cuevas. Y aunque la elección de presidente es un procedimiento distinto al de comisionado y podría llevarse a cabo antes de que se ocupe la plaza que deja Contreras, la lógica política nos dice que se esperarán a que esto suceda y que muy probablemente el nuevo comisionado será el próximo presidente. Mientras tanto, ya hay miedo en los pasillos del IFT por los posibles cambios y despidos que podría hacer Cuevas al entrar a la presidencia. Esperemos que el interinato no dure mucho tiempo, por el bien de la estabilidad de la institución y sus funcionarios.

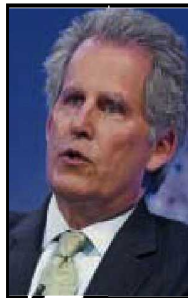
En resumen, querido lector, ¿qué tanto podría decirse que de 23, ninguna mujer estuvo preparada para ser comisionada del IFT, y qué tanto que el Comité de Evaluación no supo evaluar? ¿Usted qué opina? ●

**Presidenta de Observatel, profesora de la Universidad Iberoamericana. Este artículo refleja su posición personal. Twitter: @soyirenelevy*

Ya hay miedo en los pasillos del IFT por los posibles cambios y despidos que podría hacer Cuevas al entrar a la presidencia. Esperemos que el interinato no dure, por el bien de la estabilidad de la institución



DESBALANCE



David Lipton

Georgieva barre la casa

Desde la llegada de **Kristalina Georgieva** al Fondo Monetario Internacional (FMI) se empezaron a notar cambios al interior, nos dicen, pero no se pensó que barrierá la casa. Lo primero que hizo, con trapito en mano, fue darle una mano de gato al portal, y después nombró a **Michele Shannon** como la encargada de la Oficina de Presupuesto del fondo, en lugar de **Daniel Citrina**. El viernes sorprendió el anuncio de la salida de **David Lipton**, quien fue subdirector gerente por ocho años, así como de **Carla Grasso**, directora administrativa. Otros que se van, pero por motivos de jubilación, son **Poul M. Thomsen**, director del Departamento Europeo, y **Jianhai Lin**, secretario del FMI y de la Junta de Gobernadores. **Chris Hemus** recién se retiró y será sustituido por **Jennifer Lester** en la Dirección de Servicios Corporativos. Con todo, la noticia que más sorprendió fue la salida de Lipton, y según nos comentan, puede estar relacionada con el fracaso en la negociación sobre la crisis de Argentina.

ción, son **Poul M. Thomsen**, director del Departamento Europeo, y **Jianhai Lin**, secretario del FMI y de la Junta de Gobernadores. **Chris Hemus** recién se retiró y será sustituido por **Jennifer Lester** en la Dirección de Servicios Corporativos. Con todo, la noticia que más sorprendió fue la salida de Lipton, y según nos comentan, puede estar relacionada con el fracaso en la negociación sobre la crisis de Argentina.



Héctor Slim Seade

¿Un Tucotel modernizado?

Hace una década nació el Tucotel (Todos Unidos contra Telcel), cuando la disputa por las tarifas de interconexión era un tema ríspido entre las empresas del sector de telecomunicaciones. Ahora, nos dicen, pareciera que la Cámara Nacional de la Industria Electrónica, Telecomunicaciones e Informática (Canieti) pretende revivir el Tucotel, pero ahora más bien enfocado en Telmex, empresa que dirige **Héctor Slim Seade**. En pocas semanas, la cámara que representa a empresas como Telefónica Movistar, AT&T, Televisa y Megacable ha salido a

informar su desacuerdo con las decisiones del regulador respecto a la separación funcional de Telmex y a pedir que le impongan una multa como a su empresa hermana Telnor, por no ofrecer información sobre su infraestructura. Y es que en marzo próximo el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) debe informar los cambios a las medidas de preponderancia para América Móvil, empresa que, según sus competidores, sigue dominando las telecomunicaciones en el país.


Ricardo Sheffield
Chocan Profeco y Danone

Desde el año pasado, la Profeco de **Ricardo Sheffield** comenzó a difundir una serie de estudios que han señalado a marcas cuyos productos incumplen algunas normas. Así, se han dado a conocer omisiones y violaciones en categorías de productos como aguas alcalinas, atún en lata, aceites comestibles gourmet, cremas y bebidas de almendra, arroz y otros vegetales, sin que ninguna de las empresas señaladas levantara la mano. Pero, siempre hay una primera vez. La semana pasada, Danone salió a defender su Danonino bebible (producto lácteo fermentado) de los señalamientos de Profeco, respecto a que debía contener 1.6% de proteína, pero sólo tiene 0.6%. La empresa se puso bajo los reflectores al responder que la norma a la que hizo referencia la autoridad era de aplicación voluntaria. Pero ahí no paró la cosa: Profeco reviró. Argumentó que, si bien la norma es voluntaria, atenderla implica dar al consumidor un estándar adicional de calidad. ¿Caso cerrado? Está por verse...


Margriet Nieske Leemhuis
HEMA, retando a Miniso

Nos adelantamos que esta semana se hará oficial la llegada de HEMA al país, cadena minorista originaria de Ámsterdam, con un concepto un poco más premium que el de las tiendas chinas Miniso y Mumuso. HEMA tiene más de 700 tiendas en el mundo y México se convierte en el primer país de América en el que se abre una sucursal. Durante la presentación de la cadena estará presente **Tjeerd Jegen**, CEO global de HEMA, y la embajadora de Países Bajos en México, **Margriet Nieske Leemhuis**. El concepto de estas tiendas *fast fashion* ha resultado tan exitoso que el año pasado Grupo Sanborns, de Carlos Slim Helú, adquirió 33.27% del capital social de Miniso. Con HEMA, ya son dos cadenas europeas con este concepto, pues la italiana Tutti también anunció que abrirá 20 tiendas en el país.

**Extranet**

Paul Lara

Los robots al rescate en el coronavirus

Hace unas semanas, médicos al interior de un hospital en Washington que recibieron la notificación de que debían tratar a un paciente confirmado con coronavirus, el primer caso confirmado en Estados Unidos, mostraron cómo las nuevas tecnologías pueden ser el mejor aliado frente a una pandemia que ya ha matado a más personas que el SARS de 2002 y 2003.

Enviaron un dispositivo llamado Vici, el cual les permitió interactuar con el paciente a través de una pantalla. Este dispositivo con ruedas cuya cara es un iPad, puede usarse para hablar con los pacientes y realizar funciones de diagnóstico básicas, como tomarse la temperatura. Es una de las pocas máquinas de alta tecnología que utilizan los médicos, trabajadores en los aeropuertos y personal de hoteles donde se han colocado a personas en cuarentena. Con ello se ayuda a contener el brote de coronavirus que ha estado afectando a miles de personas en el mundo desde su primera aparición, a finales de diciembre del año pasado.

Aunque los médicos y enfermeros cuidan y brindan la atención necesaria en unidades de aislamiento, la tecnología les permite reducir la cantidad de interacciones cercanas para propagar el contagio. Vici, hecha por la compañía InTouch Health, ha comenzado a ser muy solicitado en Estados Unidos y otras partes del mundo.

Minimizar la propagación de este nuevo virus es especialmente importante, porque todavía no se ha desarrollado ningún medicamento que dé inmunidad. Durante la pandemia del SARS en 2003, una gran parte de los afectados eran trabajadores del sector salud.

La comisión nacional de salud de China y los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades han comentado que ésta infección puede propagarse de persona a persona, lo que hace que estos dispositivos de telesalud minimicen el contacto humano en los hospitales, con lo que se pueden salvar más vidas.

En los hospitales chinos se asegura que si no es esencial que cierto personal de apoyo esté en las áreas de infectados, lo mejor es que las eviten y utilicen a los robots para platicar con los pacientes.

Otro robot que está siendo utilizado en esta cruzada contra esta pandemia es el llamado TUG, el cual trans-

porta, de manera autónoma, los suministros médicos en los hospitales.

Los robots TUG de Aethon se están desplegando en más de 140 sitios, aunque la compañía no quiso comentar si el dispositivo se está utilizando en alguno de los hospitales de Estados Unidos, donde más de 200 personas están siendo analizadas para saber si son portadores del virus.

En China los robots TUG están entregando alimentos y suministros médicos a personas sospechosas de tener el virus. Otro, llamado Little Peanut, está entregando comida y medicamentos a pacientes en cuarentena, mientras que en un hospital en el sur de China se han desplegado otros equipos para recoger sábanas y basura de las zonas afectadas.

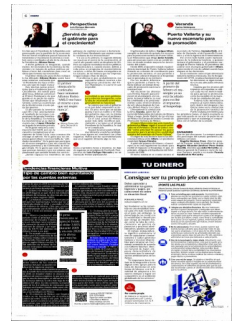
Más allá de la telesalud y los robots para limpiar y entrega, existe una creciente demanda de robots de limpieza y desinfección.

Xenex, una compañía con sede en San Antonio, Texas, la cual vende robots que usan luz pulsada de xenón UVC para eliminar los patógenos, dice que sus dispositivos se están utilizando actualmente para limpiar habitaciones en instalaciones con casos sospechosos de coronavirus.

En esta empresa aseguran que han estado en contacto con agentes del gobierno en China y Estados Unidos para explorar qué tan rápido pueden exportar robots al país asiático. Estos dispositivos, que cuestan alrededor de 100 mil dólares, disminuyen las infecciones asociadas con la atención médica, aquellas que se contraen mientras una persona recibe atención para otra cosa, por lo que en varios hospitales los están solicitando urgentemente.

Finalmente, otra compañía con sede en Los Ángeles, llamada Dimer, ha ofrecido sus robots para matar gérmenes a una aerolínea en el aeropuerto internacional de la ciudad de forma gratuita. Normalmente los dispositivos GermFalcon se venden por 100 mil dólares por unidad, pero en este caso de emergencia mundial, la compañía ha decidido cederlos para la limpieza en aviones.

El robot cabe en el interior de un avión y entrega altas dosis de luz ultravioleta a las superficies con las que se está más en contacto en un vuelo de larga distancia. Si bien las máquinas de este tipo pueden ayudar a contener el contagio de éste virus, hoy su propagación mucho más común, y la pandemia del SARS debió una alerta mundial.



Tendencias financieras Multiva

Tipo de cambio bien apuntalado por las cuentas externas

A pesar de que en 2019 la economía de México no creció, las cuentas externas del país tuvieron un buen desempeño:

1.- El Banco de México dio a conocer que en 2019 llegaron al país 36.04 mil millones de dólares de remesas, la cifra más alta desde que se tiene registro (1995).

2.- La balanza comercial de mercancías del país fue superavitaria, hecho que no se observaba desde el 2012, y ascendió a 5.82 mil millones de dólares, cifra que contrasta positivamente con el déficit de 2018, que

fue de (-) 13.61 mil millones de dólares.

3.- México concluyó el año pasado como el principal socio comercial de Estados Unidos, con un volumen total conjunto de comercio de más de 614 mil millones de dólares y un superávit de 101.75 mil millones de dólares frente a ese país.

4.- De acuerdo con datos estimados por la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (Unctad, por sus siglas en inglés) México recibió 35 mil millones de dólares de Inversión Extranjera Directa (IED) durante 2019.

Estos buenos resultados en distintos rubros de las cuentas externas del país se pueden explicar de la siguiente manera:

1.- Las remesas están fuertemente asociadas al estado de la economía estadounidense.

En 2019, en Estados Unidos se crearon 2.10 millones de nuevos empleos, lo que permitió que la tasa de desempleo se ubicara en 3.5% de la fuerza laboral, la cifra más baja de los últimos 60 años. En este contexto, la mayor parte de los 11.2 millones de mexicanos que trabajan en Estados Unidos debe tener empleo y, por ende, continuará enviando remesas a sus familiares en México.

2.- El comercio de México con Estados Unidos se vio favorecido por el conflicto comercial entre China y ese país. En 2018 ambos países tuvieron un intercambio de mercancías que totalizó 659 mil millones de dólares. Para 2019 esta cifra se redujo a 558 mil millones de dólares.

Lo anterior debido a que Estados Unidos colocó aranceles a mercancías chinas con un valor aproximado de 300 mil millones de dólares. Esta situación permitió una sustitución de importaciones por productos elaborados en México.

Cabe destacar que esta condición no se ve afectada por la fase uno del acuerdo de comercio entre China y Estados Unidos, toda vez que los aranceles no fueron retirados en dicho pacto.

3.- Es destacable la importante llegada de Inversión Extranjera Directa (IED) a pesar de hechos como la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAICM) o la amenaza de arbitraje internacional que hizo la Comisión Federal de Electricidad (CFE) a las

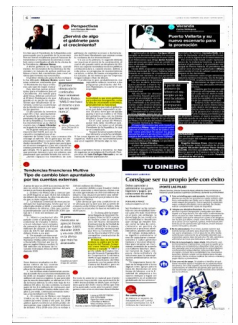
compañías constructoras de gaseoductos.

El buen dato de inversión foránea se explica por la ratificación del Tratado Comercial entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) y por la salida de Estados Unidos del Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TPP), lo que impide a sus empresas beneficiarse del libre comercio con los países de la Cuenca del Pacífico, pero no así a sus filiales en México.

Por todo lo anterior es natural que el peso mexicano haya tenido una apreciación de 3.66% frente al dólar en 2019 y que, en la primera parte del 2020, sea la divisa que más se ha apreciado, tanto ante los países emergentes como a las economías desarrolladas.

El peso mexicano se apreció frente al dólar 3.66% durante 2019 y en este 2020 es la divisa que más ha avanzado.

Estadísticas sobre el tipo de cambio.

**Veranda****Carlos Velázquez**

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Puerto Vallarta y su nuevo escenario para la promoción

El gobernador de Jalisco, **Enrique Alfaro**, cumplió su decisión de quitarle los recursos para la promoción turística de Puerto Vallarta al Fideicomiso que dirige **Javier Aranda**, para así crear uno nuevo con un comité técnico en donde tendrán mayoría los funcionarios del estado.

Desde 1996, el ejecutivo estatal y la presidencia municipal de Puerto Vallarta habían firmado un convenio de coordinación para la promoción turística, el cual permitió a este último cobrar el impuesto al hospedaje

que se generaba en su territorio.

Era un modelo diferente que le permitió a Puerto Vallarta realizar un trabajo destacado de promoción nacional e internacional.

Allí nacieron las alianzas con Riviera Nayarit para promover en el extranjero, en conjunto, la marca Vallarta. Lo cual ha contribuido a su posicionamiento como el tercer destino de sol y playa después de Cancún-Riviera Maya y Los Cabos.

Últimamente la conducción la lleva **Aranda**, quien fue di-

rector del fideicomiso de turismo de Riviera Maya y luego, desde Madrid, de las oficinas de México en Europa del extinto Consejo de Promoción Turística de México.

El nuevo fideicomiso que está creando el gobernador **Alfaro**, según el acuerdo publi-

cado en el *Periódico Oficial de Jalisco*, tendrá "como principal fin apoyar los gastos necesarios para la promoción y publicidad turística del municipio de Puerto Vallarta".

El origen de esta decisión fueron las diferencias políticas entre **Alfaro** y el presidente municipal **Arturo Dávalos**.

A partir del primero de febrero, el municipio ya no está legalmente facultado para recibir el impuesto al hospedaje, lo que, en principio, obligaría a la liquidación del fideicomiso de 1996.

El nuevo tendrá en su comité técnico al secretario de Turismo, **Germán Ralis**, al titular de Hacienda, al de Desarrollo Económico y al de la Agencia de Entretenimiento.

Por el otro lado habrá cuatro representantes de la industria hotelera, a quienes invitará el gobernador, y el presidente municipal de Puerto Vallarta. El presidente del comité será el propio gobernador **Alfaro**, quien tendrá el voto de calidad cuando haya empate en las decisiones.

En un momento como el que atraviesa la industria turística mexicana, tras la desaparición del CPTM, resultará fundamental que las decisiones se sigan tomando con una adecuada solvencia técnica.

Inquieta que los recursos del impuesto al hospedaje se utilicen cada vez en menor medida para apoyar la promoción, como ha sucedido en la mayo-

ría de las entidades del país.

Todavía falta información respecto al nuevo fideicomiso, pero dentro del desgaste y las distracciones en la conducción de la promoción turística de Puerto Vallarta previsibles para

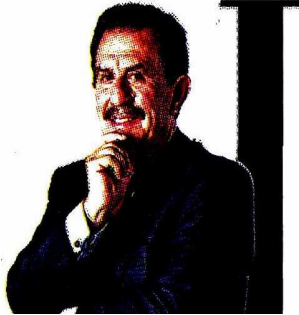
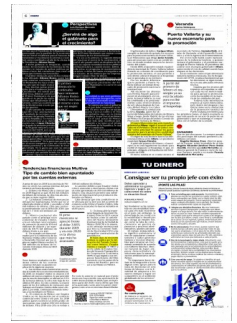
los próximos meses, el mejor escenario es que todo quede en un acto de poder de un gobernador y que se mantenga el compromiso con el turismo de su estado.

DIVISADERO

Que en paz descansen. La semana pasada dos personajes del turismo perdieron a familiares cercanos.

Rogelio Jiménez Pons, director general de Fonatur, sufrió la pérdida de su hijo **Rogelio Sikander Jiménez Pons Ordax AVECILLA**, mientras que **John McCarthy**, ex-director general de Fonatur y socio de Leisure Partners, perdió a su madre **Pamela Sandland de McCarthy**.

A partir del primero de febrero el municipio ya no está facultado para recibir el impuesto al hospedaje.



Perspectivas

Luis Enrique Mercado
luemer@gmail.com

¿Servirá de algo el gabinete para el crecimiento?

Es claro que el Presidente de la República está preocupado por la parálisis de la economía. Por eso formó el Gabinete para el Fomento de Inversiones y Crecimiento Económico y nombró como coordinador al jefe de la oficina de la Presidencia, **Alfonso Romo**.

A dicho gabinete se integrarán, cuando menos, los secretarios de Economía y de Hacienda y se trataría de aplicar políticas públicas a favor del crecimiento para crear un clima que fomente las inversiones.

El primer obstáculo para dichos trabajos lo ha dibujado **Alfonso Romo**, quien hace

unas semanas confesaba que "el Presidente me hace el mismo caso que mi mujer: nunca".

Hay muchas tareas prioritarias para el Gabinete para el Crecimiento. Así nomás para abrir boca, deberán convencer al Primer Mandatario de que guarde en su pecho las expresiones que desalientan la inversión, como las ocurrencias de la rifa del avión o la de quitar los puentes.

El año pasado la inversión cayó 8% y fue, precisamente, el resultado de acciones y expresiones del propio Presidente de la República. En esencia, los inversionistas ya se dieron cuenta que a **López Obrador** no le gusta la inversión privada.

No le gustó verla en la construcción del NAIM, por eso la canceló y reemplazó por el ae-

ropuerto de Santa Lucía, cuya construcción encargó al ejército. No le gusta que las empresas ganen dinero y por eso habla de "utilidades razonables". No le gusta que participen en el sector energético y por eso canceló las

rondas petroleras y de Certificados de Energía Limpia. No le gusta que sean las únicas que provean internet y por eso plantea una paraestatal que también brinde ese servicio.

¿Serán capaces los miembros de este gabinete de cambiar acciones y declaraciones del Primer Mandatario que atentan contra la confianza de los inversionistas?

Y si eso es lo primero, lo segundo debería ser reactivar el sector de la construcción, el cual el año pasado sufrió un desplome de 11%. Pero eso supone recanalizar recursos públicos a infraestructura o, cuando menos, definir, a toda prisa, un programa de mantenimiento carretero u obras de buena envergadura en los Estados, de tal manera que las empresas tengan trabajo y flujo de dinero.

El problema es que, probablemente, eso supondría reducir recursos a los programas prioritarios del Primer Mandatario, lo cual se ve casi imposible.



La realidad es que estos gabinetes para enfrentar emergencias, como la falta de crecimiento económico, generalmente no funcionan.

Se supone que todo el gobierno es el que debe emprender acciones. De poco sirve que un equipo quiera ir por un rumbo y el resto del gobierno siga con su misma dinámica, la que creó el problema.

En el caso actual de México, quien más debe modificar pensamiento y acciones es el propio Presidente de la República, lo cual se ve complicado.

Ya pasó la tercera parte del primer trimestre y nada ha cambiado.

Si las cosas siguen así, terminará con cifras negativas. Habrá que dar oportunidad para que en el segundo trimestre algo se vea.

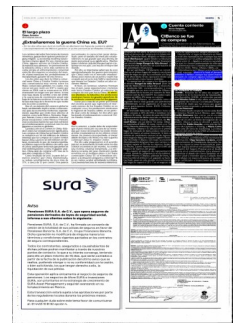
Hasta el próximo lunes y mientras, no deje de seguirme en mi página de Facebook, Perspectivas de **Luis Enrique Mercado** y en mi cuenta de Twitter @jerezano52.

El primer
obstáculo lo
confesaba
hace semanas

Alfonso Romo:
"AMLO me hace
el mismo caso
que mi mujer:
nunca".

● Alfonso Romo, jefe de la Oficina de la Presidencia.





Cuenta corriente

Alicia Salgado
alicia@asalgado.info

CIBanco se fue de compras

- Concreta la adquisición de los fideicomisos de Deutsche Bank y pasa a ser el número uno en el país.

Después de tres años, la semana pasada concluyó el proceso de compra de los fideicomisos de Deutsche Bank, dirigido en México por **Juan Oberhauser**, quien vendió su fiduciario a CIFiduciario, integrante del grupo financiero que preside **Jorge Rangel de Alba Brunel**. La operación está en proceso de autorización de las autoridades financieras.

De ser aprobada, CIFiduciario se consolidará en el primer lugar del negocio en el país, línea de negocios que ha construido a lo largo de 11 años (tiene 12 de operación desde que fue autorizado como banco múltiple).

La operación de compra fue dirigida por el mismo **Rangel de Alba Brunel**, pues del total de fideicomisos adquiridos a Deutsche, se venderán 584, correspondientes a zona restringida que no son vocación de CIBanco. El resultante de la fusión por número de fideicomisos será de dos mil 677, los cuales representan un billón 474 mmp en valores.

Con ello, CIBanco se consolida como el segundo banco más grande por patrimonio administrado, en un segmento en el que hay pocos participantes (Invex, HSCB, Citibanamex y Nafin).

El mercado fiduciario en México tiene un valor cercano a 30% del PIB al totalizar siete billones 111 mmp. Al cierre de junio del 2019 la administración de dicho mercado se distribuía de la siguiente manera: Citibanamex, de **Manuel Romo**, con un billón 713 mmp, CIBan-

co superaba el billón 53 mmp, Invex con 723 mmp, Banorte 464mmp y Deutsche 421 mmp.

Además, CIBanco se ubicará en el primer lugar de mercado de fideicomisos emisores al cierre de marzo al sumar Deutsche. Si bien se estima un crecimiento sustancial de ingresos en el negocio fiduciario (a junio registró Deutsche 102 mdp y CIBanco 523 mdp), la creciente diversificación del grupo hace que tampoco el renglón supere el 15% de los ingresos totales. De hecho, a junio representaban el 10.8% del balance de ingresos del grupo.

En cuanto al negocio de representación común, donde la competencia se da realmente entre Monex y CIBanco, además de Invex, la brecha entre el primero y el segundo se ha estrechado, pues en sólo un año, el crecimiento del negocio superó el 21%. Con el negocio de

Deutsche seguramente zanjará diferencia.

Hoy por hoy, el negocio fiduciario en México es de alta especialización y aunque hay más participantes que los arriba señalados, los fiduciarios están más ligados a servicios secundarios para los clientes patrimoniales de ellos que a la administración y custodia de activos como

los de los CKDs, Fibras, CBures, CBIFis, etc.

Enhorabuena por CIBanco y por Deutsche, el cual, supongo, ahora sí le hará el *farewell* definitivo a México, aunque hay quien está interesado en comprar algunos remanentes de su negocio, como la licencia bancaria.

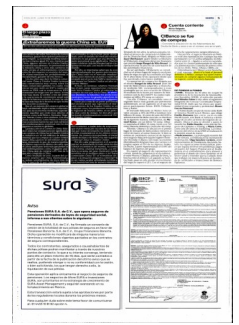
DE FONDOS A FONDO

#AMIB... Después de 10 años de ocupar la presidencia de la Asociación de Intermediarios Bursátiles (AMIB), el miércoles pasado **José Méndez Fabre** le dijo adiós al organismo integrante del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), dado que fue electo por unanimidad el muy respetado y profesional, **Álvaro García Pimentel**.

Él había dejado un par de meses atrás Bank of America Merrill Lynch México, que dirige **Emilio Romano** (por cierto, ya no es más Merrill Lynch, sólo Bank of America o BofA), luego de 25 años al frente del negocio de capitales. Ahora el área se dividió y quien lo sucedió fue **Pablo Duayhe**, como jefe del Ne-

gocio de Capitales y Trading, y **María Cerro**, como jefa del área de marketing. La formalización del relevo en la AMIB se realizará en la reunión anual de marzo.

#Medicamentos... La prolongada reunión del fin de semana, coordinada por la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**, entre representantes de Presidencia, Hacienda, Salud y las organizaciones farmacéuticas, parece que logrará resolver tres problemas: pagos atrasados del Seguro Popular por el Insabi, mejora en el entendimiento para planear y garantizar el abasto de claves desiertas en el sector salud y entender que la Cofepris tiene que trabajar con mayor eficiencia en la entrega de certificados e inspecciones de fármaco vigilancia.



El largo plazo

Édgar Amador

¿Extrañaremos la guerra China vs. EU?

- En los dos años que duró el conflicto se afectaron los flujos de comercio global.
- Las exportaciones de México ganaron un punto porcentual en Estados Unidos.

Los caminos del señor funcionan de manera misteriosa, gustan decir quienes profesan alguna religión. La economía moderna funciona más o menos igual. Por eso, mientras que China, algunos sectores de Estados Unidos, la manufactura alemana, los proveedores de la industria china y otros más sufrieron en carne propia el enfrentamiento comercial entre las dos mayores economías del mundo, el peso mexicano fue, probablemente, el insospechado ganador de esta bronca.

Los dos años que duró la trifulca comercial entre China y Estados Unidos tuvieron una consecuencia muy severa sobre los flujos comerciales globales, los cuales, tras crecer seis por ciento en 2017 y cuatro por ciento en 2018, casi se estancaron en 2019, avanzando un magro uno por ciento, la tasa más baja desde la terrible crisis del 2009, y la cuarta tasa de crecimiento anual más baja de la historia moderna. Es más, ha sido la tasa más baja de la historia sin que medie una recesión económica.

Que el crecimiento del comercio global se haya casi detenido implica serias consecuencias para las economías modernas, especialmente aquellas que están muy abiertas al exterior, como la de México, Alemania, Singapur, Taiwán, Corea y otras similares. Con muy pocas excepciones, como México y Vietnam, esas economías fueron las que más sufrieron por el enfrentamiento comercial entre los dos gigantes económicos globales.

La reducción en el comercio China-Estados Unidos fue verdaderamente significativa. Las compras de China hacia Estados Unidos se redujeron en 59 mil millones de dólares, mientras que las compras de Estados Unidos hacia China cayeron 42 mil millones de dólares, mostrando lo que, de manera repetida, escribimos aquí en los últimos dos años: que el coloso americano tenía más que perder en este enfrentamiento contra el gigante asiático. China dejó de comprar a EU más de lo que éste compraba a China.

Como resultado de esto, la parte del comercio exterior que China representaba, se redujo sensiblemente de poco más de

17%, a cerca de 15 por ciento. Dos puntos porcentuales no parecerían pesar demasiado, pero el tamaño del mercado estadounidense es tan grande que una décima de punto porcentual ya es significativa. Muchos países celebran cada décima que logran conquistar en ese país, con mucho el mayor del mundo.

Por ello, es importante saber que de esos aproximadamente dos puntos porcentuales que China cedió en el mercado estadounidense, poco menos de un punto y cuarto fue ocupado por el socio más hábil y oportunista que tienen los Estados Unidos en años recientes: México.

Si bien, en términos relativos Vietnam fue el país cuyas exportaciones crecieron más hacia Estados Unidos al reducirse las compras de este país hacia China, **en términos absolutos, la industria y los productores mexicanos fueron los grandes ganadores de la pendencia comercial entre los dos gigantes.**

Ganar poco más de un punto porcentual del enorme pastel que representa el mercado externo de los Estados Unidos no es cualquier cosa y los productores mexicanos lo lograron de manera súbita, en un periodo muy corto de tiempo: los dos años que ha durado el enfrentamiento comercial China-Estados Unidos.

Por lo anterior, a nadie debe de sorprender que el peso mexicano sea una de las monedas que mejor desempeño ha tenido frente al dólar estadounidense en los últimos veinte meses. De manera insospechada, el mejor aliado del Banco de México ha sido la guerra comercial China vs. Estados Unidos.

Por ello cabe preguntarnos si el acuerdo parcial, recientemente firmado entre los dos colosos económicos del mundo, no tendrá una víctima colateral inesperada. ¿La tendencia reciente del peso mexicano puede revertirse en el mediano plazo si los flujos comerciales China-EU se normalizan respecto a la situación preguerra comercial? **es así, vamos acabar extrañando la trifulca. La economía funciona de manera misteriosa.**



Nueva convocatoria para comisionado del IFT

Una mala noticia, no sólo en materia de equidad de género, sino en el proceso de selección del nuevo comisionado presidente del Instituto Federal de Telecomunicaciones es que, de acuerdo con el Comité de Evaluación integrado por el Banco de México y el Inegi, no se logró conformar una terna de candidatas a comisionadas porque no hubo tres que pasaran el examen.

El Comité emitió ya una nueva convocatoria que no será exclusiva para mujeres, por lo que se mantendrá el club de Toby en el IFT. El nuevo plazo para presentar el examen inicia el 17 de febrero y concluye el 9 de marzo. Una semana después, el Comité de Evaluación enviará al presidente **López Obrador** la terna de los aspirantes que obtengan las calificaciones más altas y, posteriormente, él enviará su propuesta de comisionado para su ratificación en el Senado.

El problema en el caso del IFT es que a fines de febrero termina el periodo de **Gabriel Contreras** como comisionado presidente, y aunque la elección del sucesor de **Contreras** es una decisión exclusiva del Senado, donde Morena no tiene mayoría, **López Obrador** será quien realmente decida.



COFECE, SÍ HAY TERNA

En cuanto al proceso de selección de Cofece, el comité

sí envió a **López Obrador** tres candidatas que pasaron el examen. La terna que obtuvo la calificación más alta está integrada por: **Alejandra Martínez Gándara**, **Paulina Martínez Youn** y **Ana María Reséndiz Mora**.



SÁNCHEZ CORDERO, AL RESCATE DEL SECTOR SALUD

El Premio Naranja Dulce es para la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**, quien, ante los crecientes problemas

de abasto de medicamentos e insumos en el sector salud, convocó a una reunión el viernes en la tarde, a la que asistieron no sólo los dirigentes de todas las organizaciones empresariales, sino también directores de laboratorios tanto mexicanos como extranjeros, el subsecretario de Salud, **Hugo López Gatell**; la oficial mayor de Hacienda, **Thalía Lagunes**, y el director del IMSS, **Zoé Robledo**.

Juan de Villafranca, director de Amelaf, aseguró que

fue una reunión muy productiva porque se constituyeron mesas de trabajo para resolver problemas a corto plazo, como el desabasto; y de mediano plazo, como la compra consolidada para 2021.

Los empresarios ratificaron su disposición a colaborar para resolver los problemas de desabasto con una planificación adecuada que permita, también, enfrentar riesgos como la llegada del coronavirus a México.

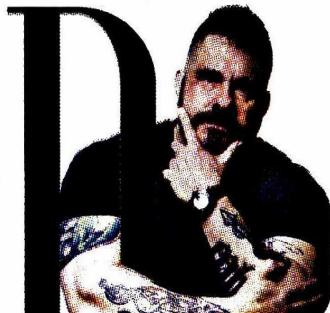
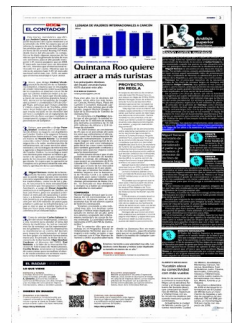
LÓPEZ OBRADOR, PASE DE CHAROLA

El Premio Limón Agrío es para **Andrés Manuel López Obrador** porque convocó a una cena a 100 empresarios para "pasarles la charola", al viejo estilo del PRI, y enjaretarles 40 mil "cachitos" de 500 pesos cada uno, de la rifa del avión presidencial. Avión que, en realidad, no se rifará porque legalmente no es posible por ser un bien público el cual, por cierto, es propiedad de Banobras. Lo que se rifarán serán tres mil millones de pesos en efectivo, aunque realmente serán dos mil millones divididos en 100 premios de 20 millones de pesos cada uno. Los otros mil millones de pesos se entregarán a la Sedena para el mantenimiento del avión y, supongo, el arrendamiento a Banobras. Para Ripley.

El concurso para sustituir a Contreras no será exclusivo para mujeres, por lo cual se mantendrá el club de Tobi en el IFT.

- Gabriel Contreras, presidente del IFT.





Análisis superior

David Páramo

Razón contra sumisión

Mucho más allá de la idea que el *Padre del Análisis Superior* tenga sobre las opiniones que semanalmente da el exsecretario de Hacienda, le reconoce a **Carlos Urzúa** haber renunciado cuando fue puesto en una situación en la que sus principios iban en contra de la obediencia al jefe.

Miguel Torruco se encuentra en una situación muy parecida. Por un lado, está su corazón, profundamente AMLO-ver (que incluye aquel lamentable video de presentación con todo y la bandera de Morena), su admiración por el Presidente de la República y, por otro lado, sus convicciones.

Torruco fue el principal impulsor de la iniciativa privada de los fines de semana largos en tiempos del presidente **Felipe Calderón**. Hay quienes lo ven como el padre o, por lo menos, principal promotor de esta iniciativa, la cual ha traído grandes beneficios para todos los que están implicados en este sector de la economía.

De acuerdo con cifras de Sectur, tan sólo la hotelería tuvo ingresos por cuatro mil millones de pesos en el primer fin de semana de febrero, mil millones más que la rifa/no rifa del avión presidencial. En términos anuales, la derrama de estos puentes supera los 14 mil millones de pesos.

Al principio de la gestión de **Torruco** como servidor público ofreció, incluso, que plantearía la creación de dos fines de semana largos más, con lo que se llegaría a cinco.

A las personas con las que se ha reunido el titular de Turismo en estos días les ha prometido que llevará al Presidente su oposición para cancelar una medida tan benéfica. Hablan de que el funcionario ha sido receptivo a sus preocupaciones.

Sin embargo, hay quienes simplemente están esperando para ver: ¿Pesarán más sus convicciones personales

a lo largo de los años o la sumisión al Presidente de la República?



REMATE CURIOSO

Si lee los tuits de **Irma Sandoval**, secretaria de la

Función Pública, no podrá dejar de pensar que su *community manager* es ni más ni menos que su imaginativo esposo.



REMATE GENÉRICO

Cuando se creó el Instituto Federal de Telecomuni-

caciones y se reformó la Comisión Federal de Competencia Económica se tomó una decisión que debería ser seguida por todos los órganos autónomos: Que se creara un comité de evaluación integrado por Banco de México y el Inegi para determinar el grado de conocimientos y competencia de los candidatos. Los mejor calificados se entregan al Presidente para que él los ponga a consideración del Congreso.

Si ese sistema se usara en otros órganos, ninguno de los que han sido nombrados este sexenio en la Comisión Reguladora de Energía estarían ahí.

El viernes, el Comité de Valuación entregó al Presidente la terna para la Cofece y dijo que no se había podido reunir una terna para el IFT.

Resulta que ninguna de las candidatas cumplió con los conocimientos suficientes para integrar la terna. Desde el punto de vista de la razón, el asunto queda subsanado con la convocatoria a una nueva valuación.

Preocupa que haya quienes, aludiendo a una supuesta perspectiva de género, estén pidiendo al Comité de Valuación que disminuya los requisitos para ellas.

Por el momento, el *Padre del Análisis Superior* no hará consideraciones sobre lo que significa la equidad de género, pero sí sobre la falta de respeto que una decisión implicaría para aquellas mujeres que son y han sido comisionadas del IFT bajo ese mismo esquema y que a pesar de aprobar los exámenes no fueron incluidas en las ternas.

**REMATE INDIGNANTE**

El Padre del Análisis Superior se pregunta ¿quién es el tarado dentro de la banca que cree que conseguir listados telefónicos y hostigar a las personas es una buena estrategia para vender? El fin de semana el PAS fue objeto de un ataque

de llamadas por parte de gente que decía trabajar para HSBC.

Casi lograron hacer cambiar de opinión al PAS: por un momento pensó que el banco que aún encabeza **Nuno Matos** es una porquería desesperada por colocar tarjetas de crédito y no la gran institución que ve todos los días como experto en materia financiera.

Miguel Torruco, secretario de Turismo, es considerado el padre o, por lo menos, el promotor de los fines de semana largos.



1234 EL CONTADOR

1. Este martes, Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, presentará su reporte financiero del cuarto trimestre y el acumulado de 2019. Se espera que en el informe la empresa dé más detalles sobre las pérdidas que le ha generado la puesta en tierra de los aviones Boeing 737 MAX, desde marzo del año pasado. La compañía ya ha dado algunas muestras de los efectos que le ha generado la falta de esas seis aeronaves, pues el año pasado transportó 5.4% menos pasajeros que en 2018. El mercado nacional tuvo un descenso de 5.1%, mientras que el internacional retrocedió 6.1 por ciento. Mientras que su oferta de asientos bajó 3.4% (el mercado nacional sufrió más con -5.0%, en tanto que el internacional bajó 2.7 por ciento).

2. Avast, que dirige **Ondrej Vlcek**, anunció la disolución de su subsidiaria Jumpshot, empresa que se encargaba de vender información sobre la actividad de los usuarios en internet con el fin de que sus clientes midieran mejor a su audiencia. Entre los datos que recolectaba, a través de sus antivirus gratuitos Avast y AVG, destacan las búsquedas de Google, ubicaciones y coordenadas GPS de Google Maps, personas que visitan LinkedIn y videos específicos de YouTube, entre otros. Avast indicó que todo fue legal porque estaba incluido en los términos del servicio y cumplen con el reglamento de protección de datos europeo, también se comprometió a pagar a los vendedores y proveedores de Jumpshot.

3. Unisys, que preside y dirige **Peter Altabef**, venderá por 1.2 mil millones de dólares su negocio con el gobierno en Estados Unidos a la empresa Science Applications International Corp., que está en manos de **Nazzic Keene**. La unidad conocida como Unisys Federal provee migración a la nube, modernización de infraestructura, así como servicios admi-

nistrados y de tecnologías de información a agencias y departamentos de seguridad de Estados Unidos. La tecnológica tomó esta decisión para mejorar su balance general y de operación, ya que usará gran parte de los recursos obtenidos para pagar deuda. Se espera que la operación se complete en la primera mitad de este año, falta la aprobación de las autoridades.

4. **Miguel Torruco**, titular de la Secretaría de Turismo, está optimista de lo que se puede lograr durante este sexenio con otros segmentos del sector que no son los tradicionales, como los de sol y playa. Al funcionario le tiene entusiasmado la inversión que Aeropuertos y Servicios Auxiliares, a cargo de **Óscar Arguello**, realizará en el Aeropuerto de Tamuín, en San Luis Potosí, pues eso ayudará a estimular al mercado de naturaleza y aventura y a detonar la Huasteca Potosina. ASA pondrá en ese aeropuerto una inversión por mil 100 millones de pesos para ampliar y adecuar la infraestructura. Lo que es real es que se tendrá mucho trabajo por hacer para evitar que Tamuín se convierta en un elefante blanco.

5. Como lo anticipó **Carlos Salazar**, líder del sector empresarial, convocó a una reunión para atender el tema del abasto de medicinas, lo cual se concretó este fin de semana con los representantes del gobierno. Y es que los empresarios se manifestaron en contra del decreto para importar medicamentos, al temer un duro golpe a la industria farmacéutica mexicana. En privado, la titular de la secretaría de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**; el director del IMSS, **Zoé Robledo**, y la líder de la Asociación Nacional de Fabricantes de Medicamentos, **Cecilia Bravo**, avanzaron en la primera de cuatro mesas para normalizar el abasto de medicamentos en territorio nacional y evitar el llamado "decretazo".



La 4T dialoga con laboratorios

Por primera vez en el sexenio de **López Obrador** vemos un diálogo abierto entre fabricantes de medicinas con el gobierno. Y lo asombroso: la reunión se dio dentro de la Secretaría de Gobernación, en Bucareli. ¿El gobierno de la 4T dejó de ver a los laboratorios como los enemigos? Quizá. Se trata de diseñar un entramado de mejores precios y mejor calidad pero, sobre todo, de una planeación para abastecer al sector público de medicamentos que han escaseado.

El gobierno lopezobradorista tuvo sus razones para llegar a la compra consolidada. Separó a los distribuidores que cobraban por todo, de los productores. Expuso a distribuidores y laboratorios, algunos con razón otros no tanta, y notó que los administradores de hospitales especializados podían tener relaciones con los laboratorios. Al final, la compra consolidada de medicamentos, todavía a cargo de **Raquel Buenrostro** a finales del año pasado, logró ahorros importantes. Pero fue insuficiente. Se necesitaba planeación para abastecer de medicamentos al sector público.



VAN CANIFARMA, AMELAF Y AMIIF

Por eso fue bienvenido que la Canifarma (la cámara de toda la industria médica) asistiera a Gobernación. También acudieron asociaciones clave, como la de laboratorios nacionales, la Amelaf, la cual logró sentar a sus laboratorios a dialogar en Segob. El director de Amelaf, **Juan de Villafranca**, pudo mantener un diálogo directo de sus agremiados con los encargados de las compras gubernamentales. Es un avance importante. De igual manera vimos a la AMIIF, la asociación de medicamentos de patente, estar en las pláticas.



PISA Y SILANES, EN LA REUNIÓN

Los laboratorios mexicanos que estuvieron el viernes en Segob fueron: Pisa, de la familia **Álvarez**, que había sido la mala del metotexato, pero que pidió le dejaran planear la producción.

También estuvo Silanes, famosa por haber logrado los antivenenos de alacrán y víbora con certificación de la OMS.

Otros laboratorios mexicanos que estuvieron en Segob fueron: Dankel Medical, Esetres Pharma, Gelpharma, Importadora y Manufacturera Brulu, Farmacéutica Hispanoamericana, Industria Química Farmacéuticas Americanas, Laboratorio Raam de Sahuayo, Laboratorios Corne, Laboratorios Cryopharma y Laboratorios Pizaard.



SÁNCHEZ CORDERO, LÓPEZ-GATELL, THALIA LAGUNAS, ACEVEDO

Las autoridades estuvieron encabezadas por la secretaria de Gobernación, **Olga Sánchez Cordero**; **Zoe Robledo**, director del Seguro Social; **Hugo López-Gatell**, el subsecretario de Salud; **Thalía Lagunas**, la nueva oficial Mayor de Hacienda; **Ernesto Acevedo**, subsecretario de Economía; **Luis Antonio Ramírez Pineda**, director del ISSSTE, entre otros. Es un buen comienzo para dejar de tener desabasto de medicamentos. Todavía falta comprar el 30% de claves médicas, así como el 60% de equipamiento médico.

Es decir, de los 80 mil millones de pesos para comprar medicinas y equipo, apenas y se han gasto 13 mil millones de pesos. Viene un tramo fuerte de compras.

Además, la compra consolidada del 2021 se hará con mayor planeación y con la industria. Empezarán a trabajar autoridades y laboratorios en marzo. Esperemos que el acercamiento permita al gobierno de la 4T tener ahorros que a todos beneficien, pero, también, abasto de medicamentos mediante una mejor planeación con laboratorios.

De los 80 mil millones de pesos para comprar

medicinas y equipo, apenas y se han gasto 13 mil millones de pesos.

● Olga Sánchez Cordero, secretaria de Gobernación.





GESTIÓN DE NEGOCIOS

**Mauricio
Castiani**

3 códigos para dirigir el crecimiento empresarial sostenido

“Cada organización suele tener razonablemente claros qué indicadores se deben observar para que el negocio opere con normalidad”

Si el entorno macroeconómico no ayuda, qué duro. Si tu mercado primario está estancado, qué pena. Y si tus principales clientes no crecen, qué lamentable. Nada de ello elimina la responsabilidad directiva de promover, gestionar y materializar el esfuerzo colectivo para crecer distintas variables críticas de tu negocio.

En su definición más simple, crecer es el aumento gradual del tamaño, de la cantidad o de la intensidad de un algo. En la empresa, crecer conlleva a aumentar las variables relevantes de cada unidad de negocio vendiendo más, incrementando la rentabilidad y/o aumentando el valor de la compañía.

Quien dirige una corporación aprende más temprano que tarde lo infinitamente fácil que es distraerse en actividades irrelevantes para el crecimiento. Entonces ¿qué se debe evitar con obsesión perpetua para evitar la inercia operativa oficiosa? Aquí los 3 códigos clásicos aplicables: **1) Reduce 2/3 el tiempo efec-**

tivo de tus actividades operativas.- Cada vez que te descubras haciendo una actividad delegable, de apoyo innecesario o que no clasifica como crítica, organiza que sea alguien más quien se encargue y retoma el foco en aquello que apuntala el crecimiento del todo o que elimina una restricción importante. Los resultados se producen donde pones tu atención.

2) Privilegia las actividades frente al mercado.- En las escuelas de negocios se les denomina ‘market-facing activities’. Y aunque pueden variar de empresa a empresa, no cambian en lo fundamental. Implica estar en aquello que produce efectos directos en prospectos, en clientes, frente a competidores, en tus gremios o, mejor aún, en los gremios de tus mercados más determinantes. En el fondo, busca vender más y mejor a más y mejores clientes.

3) Alinea la mentalidad de todos al nuevo nivel buscado.- No basta con que gerencia y ope-

radores críticos estén enfocados en su respectivo resultado. Inducir que el negocio crezca supone que cada micro-momento de decisión, cada criterio aplicado en la toma de decisiones, cada nuevo insumo que se procura o cada nuevo cliente que se gestiona respondan a la visión unificada de crecimiento.

Cada organización suele tener razonablemente claros qué indicadores se deben observar para que el negocio opere con normalidad. Lo que no suelen tenerse tan claros como se debiera son los indicadores que se deben apuntalar para mover las agujas del tablero en la dirección de expansión que se busca.

Sean KPIs financieros (crecer dos dígitos el flujo libre de caja); comerciales (duplicar la participación de mercado en tal sector); o corporativos (incrementar 20% la base de accionistas extranjeros), el director debe compartir un día sí y otro también las métricas que busca materializar.

Y sí, hay externalidades que desayudan, como también es cierto que hay momentos que ofrecen impulso. Pero el director como el almirante, no deja ver su talento cuando el viento es calmo, la corriente favorable y la visibilidad perfecta. Lo muestra cuando el mar se agita, la bruma nubla y la tripulación se espanta.

Y es que navegar una estrategia de crecimiento exitosa

requiere tener conciencia plena de tu posición, pero claridad perfecta del rumbo procurado.

Y AFEET NACIONAL ESTRENA PRESIDENTA...

Es Brenda Alonso Enríquez, la Country Manager de SGMobile México, la nueva líder de la Asociación Femenil de Ejecutivas de Empresas Turísticas.

En un nutrido evento en el

último piso del nuevo Sofitel City Reforma, recibió la batuta de manos de **Yarla Covarrubias** quien concluyó un periodo de dos años tan activos como productivos.

¡Vaya sorpresa mi nombramiento de AFEETO honorífico! No sé si es muy merecido, pero no tengan duda de que es altamente agradecido. ¡A seguirle dando duro, mujeres!



Sobre el tuit de DiCaprio, antes de los Oscar

El último "tuit" de Leonardo DiCaprio antes de los Oscar no tuvo que ver con películas. Más bien con la vida de todos.

Al momento de redactar este texto ignoro si el actor obtuvo el premio de la Academia a mejor actor y si como consecuencia de ello, pronunció un discurso relacionado con ese tema que él señaló en sus cuentas de redes sociales.

Ese último "tuit" previo a la ceremonia de anoche fue el siguiente:

"Antarctica just hit 65 degrees, its warmest temperature ever recorded", refiere una nota del Washington Post que advierte: la Antártida, esa zona polar cercana a Chile y Argentina, alcanzó al inicio del mes 18 grados centígrados, la temperatura más cálida jamás registrada.

Hoy tenemos presidentes que, posiblemente por ignorancia, lejos de contener las fuentes de calentamiento del planeta, las promueven. Donald Trump en Estados Unidos empuja la economía del carbón; Jair Bolsonaro, en Brasil, la explotación del Amazonas; Andrés Manuel López Obrador quiere más refinación de petróleo.

Estas acciones ya tienen resultados. La Agencia de Información Energética del gobierno estadounidense informó el 7 de febrero que luego de una caída constante en el uso de carbón, esta tecnología entrará en una fase de estabilización para repre-

sentar, junto con la nuclear, el 25 por ciento de la capacidad de generación eléctrica a partir de 2025, en la nación vecina.

Permanecerán funcionando pues, las plantas más eficientes. Pero los vecinos seguirán quemando carbón.

El mercado, la gente, afortunadamente para fines de sustentabilidad ambiental, responde de mejor manera.

Con todo y la abundancia de escépticos, los proyectos de generación de electricidad con fuentes renovables de energía se multiplican, inclusive la misma EIA informó una semana antes en un reporte una perspectiva optimista:

"La generación de electricidad a partir de fuentes renovables como la eólica y la solar pueden superar la nuclear y el carbón en 2021 y al gas natural en 2045.

"En la Perspectiva Anual de Energía 2020 (AEO2020), la proporción de energías renovables en la combinación de generación de electricidad de Estados Unidos aumentará de 19 por ciento en 2019 a por ciento en 2050" expuso la institución. Es decir, el carbón como fuente de electricidad permanecerá, pero finalmente deben rebasarlo el viento y el sol antes de la mitad del siglo.

Hay, empero, una fuente de energía que crece también rápidamente por su lógica ambiental, pero sobre todo económica.

Aquí expuse antes la gran oportunidad del gobierno de

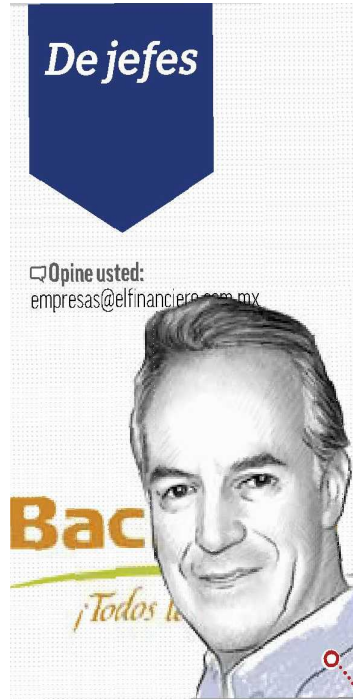
AMLO de contar este año con precios bajos del gas natural. Los más bajos del siglo.

La razón está en el explosivo crecimiento de la producción de petróleo en Estados Unidos, que viene acompañado de esos gases. Aunque pronto entrará en operación suficiente infraestructura para enviarlo por barcos a todos los continentes, por el momento no tienen en dónde ponerlo.

Deben venderlo a México o a Canadá, o de lo contrario, tirarlo, aunque eso en este planeta significa quemarlo o en el peor de los casos, "ventearlo". Lo que dejan "ventear" es metano, más dañino que el bióxido de carbono para el efecto "invernadero" que provoca el calentamiento global como el que afecta a la Antártida y a todo el mundo. Más de 468 mil millones de metros cúbicos de gas natural quemó o "venteo" la producción estadounidense de hidrocarburos en 2018, tres veces más que en 2010. Es posible que el año pasado haya superado el medio billón.

Exxon Mobil reconoce su contribución y trabaja en la reducción del problema.

En México un lío similar lo provocan Pemex, sus proveedores y varios de quienes les compran gasolinas, que dejan escapar libremente vapores a la atmósfera en las estaciones de servicio, ahí junto a la bomba, por no pagar tecnología de recuperación. Es urgente que reaccionen ya.



Bachoco le quiere entrar con ganas al cerdo

Estamos arrancando la temporada de reportes de las emisoras que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), correspondiente al cuarto trimestre de 2019 y en las novedades, Bachoco, que dirige Rodolfo Ramos Arvizu, anunció que cerró el año pasado con una inversión de poco más de 2 mil 25 millones de pesos, lo que significó un incremento de 1.4 por ciento en comparación con lo ejercido durante 2018.

Aunque marginal, este aumento ya sentó las bases de 'algo choncho' que viene para 2020 para Bachoco, concretamente en su planta llamada Sonora Agropecuaria, una instalación en la que la empresa anunció, en noviembre pasado, que invertiría para aumentar su producción de cerdos.

Esto representa una oportunidad de mercado para la productora y distribuidora de productos

avícolas, que ahora podría convertirse en proveedor de cerdo para la Unión Americana, toda vez que, debido a la fiebre porcina, se desplomaron las exportaciones de carne de cerdo proveniente de China con destino a Estados Unidos.

"Nuestra prioridad es seguir creciendo orgánicamente, tenemos la inversión en Sonora Agropecuaria, nuestro CapEx aumentará por encima de nuestra inversión normal que hemos tenido en el último año. Por lo tanto, significa que probablemente con esta planta, aumentaremos nuestro CapEx alrededor de 25 millones de pesos", adelantó en conferencia con analistas **Daniel Salazar Ferrer**, director de finanzas de Bachoco.

Aunque a la firma mexicana se le conoce como productora avícola, porque el 84 por ciento de sus ventas son de pollo, la empresa también obtiene ingresos de la comercialización de pollo, que aporta el 6 por ciento; alimentos balanceado para aves y perros con el 5 por ciento, y el

restante 5 por ciento lo ostentan justamente el cerdo y productos de valor agregado como la res y los pavos procesados.

Actualmente la empresa, de origen sonorenses, cuenta con mil granjas y en Estados Unidos es uno de los 15 mayores productores de pollo.

Parece que ahora el cerdo podría 'engordar' la canasta de Bachoco. Ya se verá.

Amor... a los centros comerciales crece 14%

¿Dónde pasará el romance del 14 de febrero? Si es dando la vuelta en los centros comerciales, probablemente usted sea una de las personas que empuja la estadística de Getin, que dirige **Ana-bell Trejo**.

Según la consultora, durante el 14 de febrero la afluencia en centros comerciales registra un aumento de 14 por ciento en este día, y dado que esta semana cae en viernes, los pronósticos de afluencia mejoran.

Y los 'ganones' son las tiendas de artículos relacionados con la

festividad, como los chocolates, peluches, y hasta las Sex Shop, estos comercios que incrementan su intención de compra 17 por ciento en ese día.

En México, las joyas, dulces y condones, son los productos que más incrementan su búsqueda para regalar el 14 de febrero, con un alza de 190, 120 y 54 por ciento, respectivamente, frente a semanas previas, de acuerdo

con una encuesta de Tiendeo.mx. ¿Usted, ya sabe qué regalar?

Nueva empresa de TI en camino

Nos cuentan que está por nacer en México una firma de consultoría y tecnología, que probará suerte en el mercado de las soluciones enfocadas a la industria energética, específicamente de

software e innovación digital, mercado que supera el valor de los 700 mil millones de pesos anuales.

Se trata del nuevo proyecto del empresario **Carlos Castilla Martínez**, quien viene de fungir como presidente de Neoris México y CEO de Capgemini para América Latina, dos gigantes de consultoría en Tecnologías de la Información, conocida como TI.



PERSPECTIVA
BURSAMÉTRICA
**Ernesto
O'Farril**

El 'superpeso' de regreso; ¿podría haber devaluación?

¿Habrará una devaluación? No hay pregunta más frecuente que como analista me hacen los empresarios, inversionistas y profesionistas. Y, por otra parte, muchos otros piden una explicación de cómo es posible que el tipo de cambio haya bajado hasta 18.53 recientemente.

Empecemos tratando de explicar el porqué del regreso del superpeso. ¿Cómo fue posible que el peso se fortaleciera hasta estos niveles? Con un entorno como el que tenemos, bien podríamos andar arriba de 20 pesos, y nos parecería lógico. ¿Habrá ocurrido un imprevisto retorno de la confianza? La respuesta es compleja.

1. Los principales bancos centrales en el mundo han regresado a las políticas monetarias extremas, bajando sus tasas de referencia y regresando a los programas de creación de dinero. Esto genera un exceso de liquidez global. Ese exceso de liquidez se traduce en tasas de largo plazo muy bajas o incluso negativas, por un exceso en la demanda de bonos gubernamentales de largo plazo. Parte de esa liquidez se orienta a la inversión financiera en los mercados emergentes y viene a adquirir bonos del gobierno mexicano en pesos. Al demandarse los bonos suben los precios de los mismos y bajan sus tasas de rendimiento, pero al mismo tiempo los recursos que originalmente vienen en otras

divisas, se tienen que cambiar a pesos. La sobredemanda de pesos hace subir el precio de los pesos, bajando el tipo de cambio.

2. La contracción de la actividad económica de México implica una reducción de la demanda agregada que también conlleva a menores necesidades de divisas. Menos dólares para importaciones de maquinaria o de insumos o de bienes de consumo. Menos mexicanos con dinero para viajar al exterior.

3. Las remesas en máximos históricos. El año pasado obtuvimos un ingreso de 36 mil millones de dólares, con lo que este rubro representa el segundo ingreso de divisas más importante del país, después de las exportaciones de la industria automotriz.

4. La disciplina fiscal. La férrea disciplina fiscal que viene aplicando México desde hace varias administraciones y que continúa con mayor rigor la 4T implica una menor demanda de recursos prestables por parte del gobierno federal, lo que ha permitido mantener el grado de inversión por parte de las calificadoras internacionales hasta ahora.

5. El alto nivel de la tasa de interés real en pesos. Esto genera un mayor apetito por papeles en pesos, en el entorno de políticas monetarias extremas y exceso de liquidez global.

6. La guerra comercial de EU con China ha permitido que México se consolide como el segundo socio comercial de Estados Unidos.

Hasta aquí estamos viendo hacia atrás. Pero, ¿qué puede suceder hacia adelante? ¿Podríamos tener una devaluación?

Lo primero que tenemos que decir, es que hoy México se encuentra en una posición totalmente distinta a la que teníamos en la época de las macrodevaluaciones.

Cuál es la circunstancia actual: Veamos algunas cifras.

La deuda externa del sector público hoy vale 205 mil millones de dólares, incluyendo la deuda del gobierno federal, más la de Pemex, IMSS y CFE.

La tenencia de valores gubernamentales en manos de residentes en el exterior suma alrededor de 116 mil millones de dólares.

Del otro lado tenemos una reserva internacional por 182 mil millones de dólares más una línea de crédito flexible con el FMI para usarse solo en casos de emergencia por 61 mil millones, y hay un programa de coberturas cambiarias por un monto límite de 20 mil millones de dólares.

La ratificación del T-MEC implica un posible flujo de inversión externa directa hacia nuestro país para los próximos años, y un flujo creciente de comercio.

El principal riesgo para una devaluación consiste en la eventualidad de perder el grado de inversión por parte de las calificadoras internacionales y provocar que la tenencia externa de valores gubernamentales en pesos tenga que reducirse si se percibe

la posibilidad de no contar con el grado de inversión. Los inversionistas globales, por reglas propias, tendrían que vender sus papeles en pesos y pasarse a dólares. Lo que haría subir la tasa de interés a largo plazo, y el tipo de cambio sustancialmente. Pero dado que no tenemos una cuestión de sobreendeudamiento en dólares

después del embate vendría un incremento en las tasas de interés por parte del Banco de México, lo que junto con un tipo de cambio más competitivo haría que crecieran nuestras exportaciones, provocando una moderación de la devaluación del peso. El problema es que perdiendo el grado de inversión, como le sucedió a Brasil,

entras en un círculo vicioso, en el que las mayores tasas de interés generan un mayor déficit fiscal, lo que puede implicar nuevas rebajas en la calificación de México, y una mayor caída en el gasto de inversión, lo que nos lleva a una recesión más profunda, en perjuicio de la sociedad en su conjunto.



COORDENADAS
Enrique
Quintana

Indicios de optimismo en los consumidores

Por segundo mes consecutivo, en enero, el indicador de **confianza del consumidor** que calcula el INEGI tuvo un **comportamiento positivo**.

El alza fue de **0.7 puntos** respecto al dato de diciembre. Aunque el incremento pareciera pequeño, tomando en cuenta lo que pasa normalmente en enero, mes en el que se producen incrementos de precios, ajustes en tarifas y cuando muchas veces hay que empezar a pagar los gastos de diciembre, es de destacarse que el indicador haya crecido.

Uno de los factores que más contribuyó a esta alza fue el índice que mide el **optimismo respecto a la situación económica esperada de los miembros del hogar** en un plazo de 12 meses. De hecho es en este rubro donde el nivel del índice es el más alto, lo que refleja que el consumidor mexicano empieza a tener mejores perspectivas.

Cuando se observan preguntas sobre temas específicos también se aprecia una ligera mejoría. Por ejemplo, cuando se cuestiona respecto a las **posibilidades económicas de salir de vacaciones durante los siguientes 12 meses**, hay una **mejoría de tres puntos**.

Otro de los indicadores que también subió y que puede ser un dato prometedor es el que cuestiona respecto a si algún miembro del lugar planea **comprar un automóvil nuevo o usado** en los próximos dos años. En este caso, el **incremento fue de 1.8 puntos**. También hubo un alza con relación a la posibilidad de que alguien en el hogar vaya a comprar, construir o remodelar su casa.

Es temprano para concluir que hay una nueva tendencia en la confianza de los consumidores. Sin embargo hay indicios de que podría ser así, y

en los siguientes meses habrán de confirmarse o desmentirse.

En diversas ocasiones le he comentado en este espacio, que hay un segmento de asalariados, los que pertenecen al sector formal de la economía, que han tenido un **incremento de sus ingresos reales**.

La llamada 'masa salarial real', que combina el crecimiento del empleo con el de los salarios reales, terminó el año con un **alza de 5.7 por ciento**, en virtud del aumento de 1.7 por ciento en el número de trabajos registrados ante el IMSS y de un incremento de 3.9 por ciento en los salarios reales con los que se cotiza al Instituto.

Sin embargo este incremento en el ingreso real de los hogares no se ha traducido en un aumento equiparable del consumo, en virtud de la **desconfianza respecto al futuro**. En el caso de las compras de bienes duraderos, las que normalmente se realizan a través del crédito, como electrodomésticos, autos o vivienda, hay muchos que dudan en contraer un compromiso financiero ante expectativas inciertas.

Sin embargo, pareciera –por lo pronto solo pareciera– que esa tendencia puede estar cambiando.

De darse **una mejoría sostenida de las expectativas**, será una buena noticia para la economía mexicana.

Hay que recordar que el **consumo privado** es el componente más importante de la demanda total de la economía, pues equivale al **46.5 por ciento del total**, y en los primeros nueve meses del año pasado tuvo un alza de solo 0.3 por ciento.

Una mejoría de esta variable sería el principio de una recuperación de la economía. Ojalá se confirme.



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

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Holograma doble cero otro golpe a rubro de autos y por política integral

Política integral

Cuando se habla de una economía que no camina, otro rubro lastimado es el automotriz, que en enero ligó 32 meses de caídas en sus ventas.

Además, el 2020 no luce mejor para esta industria que aporta 20.7% del PIB manufacturero, 900,000 empleos y que genera divisas por 87,000 millones de dólares.

Este nodal negocio tampoco está conforme con algunas disposiciones que se implementan. Hoy hará pública una demanda al gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** para contar con una política de apoyo integral que mejore su situación.

Estarán **Fausto Cuevas**, de AMIA, **Guillermo Prieto Treviño** de AMDA, y **Oscar Albín**, de INA. De no tomarse medidas, se corre el riesgo de que la industria automotriz se convierta sólo en un enclave exportador.

Sus inquietudes ya son conocidas por **Alfonso Romo**, de Presidencia, **Graciela Márquez**, de Economía, **Víctor Manuel Toledo**, de Semarnat y **Claudia Sheinbaum** en CDMX. Por lo pronto están inconformes con las reglas de verificación que entraron en vigor el 6 de enero en la zona CAME —CDMX, Edomex, Hidalgo, Puebla, Morelos, Querétaro y Tlaxcala—, pues éstas se enfocan sólo en autos nuevos con holograma doble cero que en enero significaron 37% de los 38,748 coches que se vendieron.

Poco menos de la mitad de dicho universo ya no estará exenta de verificar cada dos años, y otro tanto prorrogable. Tendrá que hacerlo cada seis meses, lo que desestimulará la renovación de autos en la zona CAME, de **Víctor Hugo Páramo**, y se verá un proceso de "carcachización".

El gobierno de Sheinbaum se negó a dar dos o tres años para adecuar la tecnología de muchos coches nuevos para que cumplan con los requisitos que están por encima de muchos otros países y que violan la NOM 042. De hecho, sus reglas se enfocan sólo en 1% de los vehículos en circulación, mientras que el otro 99% con otros hologramas quedó intocado. Se cree que hay un

tema recaudatorio, pues la captación por verificaciones sólo en la CDMX que en el 2019 significó 92 millones de pesos, se sumarán otros 250 millones.

La CDMX significa 18.7% de las ventas totales de autos y CAME es 40.8%, de ahí lo delicado del tema.

Si se quiere mejorar el ambiente, debe contarse en CAME con gasolina de alta tecnología y ampliar las exigencias a otros hologramas. De lo contrario, no es descartable que para la primavera regresen los dolores de cabeza para Sedema, de **Marina Robles**.

Villalobos reunión de T-MEC con Brasil y Argentina

Un importante aliado para el campo en las negociaciones del T-MEC fue **Sonny Perdue**, secretario de Agricultura de EU. Y no es para menos, dada la interrelación que hay en ese ámbito. En esa tesitura le platico que el próximo 20 de febrero habrá una reunión en Washington en la que participarán también los titulares de esas dependencias de Canadá y México, en este caso **Víctor Manuel Villalobos**. Lo interesante es que ahora también se invitó a los ministros de Brasil y Argentina, autoridades en la materia, en un primer esfuerzo para acciones continentales.

Nuevo etiquetado golpe a diabéticos

En la NOM 051 para etiquetado de alimentos y bebidas, se va en sentido contrario a la tendencia mundial, puesto que la información precisa sobre las cantidades de azúcares, carbohidratos, calorías y fibras de cada producto desaparecerá, en contra de la recomendación de muchas instituciones especializadas, entre ellas la American Diabetes Association que encabeza **Umesh Verma**. Esto realmente complicará la vida a los pacientes diabéticos.

García Pimentel por Méndez Fabre en AMIB

Tras 10 años de una esforzada labor al frente de la AMIB, **José Méndez Fabre** deja dicha posición. El viernes el consejo directivo nombró a **Alvaro García Pimentel**, ex-Merrill Lynch. Le adelanté en su momento de este posible relevo.



Salud y Negocios

Maribel R. Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

Sobre la intervención de Segob y Romo en crisis de medicamentos

En medio de la agravada crisis en el sector salud y poca claridad en el liderazgo en la titularidad de la secretaría del ramo, fue la secretaria de Gobernación **Olga Sánchez Cordero** quien tomó el toro por los cuernos y sentó en su sede a todos los actores involucrados; instauró una mesa de diálogo para arreglar de una vez por todas el abasto de medicamentos.

No es para menos; el desabasto de insumos tan delicados puede afectar la gobernabilidad y la seguridad nacional.

Todo detonó a partir de una reunión el pasado miércoles entre la industria y **Alfonso Romo**, jefe de la oficina de Presidencia y quien tiene la encomienda de impulsar la inversión del país. Al siguiente día, fueron convocados los representantes de los cuatro principales organismos del sector productor de medicamentos: Canifarma, AMIIF, Anafam y Amelaf, para asistir el viernes a Gobernación. Fue un cónclave con todos los titulares del sector salud —IMSS, ISSSTE, SP/Insabi, CCINSHAE, Oficial Mayor de SHCP y Cofepris— donde ya se notó unidad.

El que hayan estado también representantes de Presidencia y Economía —específicamente el subsecretario de Industria **Ernesto Acevedo**— ya revela que sí ven el rol económico de la industria farmacéutica. **Rafael Gual**, de Canifarma, dejó en claro algo importante: esta industria no es corrupta y tiene un código de ética de tal exigencia que ninguna otra.

El comunicado resultante de ese cónclave reflejó un giro separándose del discurso presidencial: el gobierno acuerda trabajar con industria farmacéutica para garantizar suministro oportuno de medicamentos. Los industriales ya no son los malos de la película... Aunque el subsecretario **Hugo López-Gatell** nos aclaró que eso no significa que se detendrán las compras en el exterior si se necesita.

Los industriales querían empezar las mesas técnicas el lunes. Pero fue notoria la preocupación de **Zoé Robledo** y López-Gatell.

Dijeron: “no, ahorita mismo”. Y se pusieron a sacar, antes que otra cosa, las casi 500 claves desiertas de la compra consolidada de diciembre. Pidieron inventarios, y los laboratorios con capacidad de producción inmediata, desfilaron por Gobernación para decir a qué se pueden comprometer. Recordemos que de 80,000 millones de presupuesto asignado a compra de fármacos para el 2020, la compra asignada lleva apenas 13,000 millones de pesos. Quedan unos 67,000 millones; muchos de ellos corresponden a medicamentos de patente o único proveedor que también se negociaban en estas semanas.

Patricia Faci, designada para suplir a Puga en Canifarma

En mal momento se quedó sin presidente Canifarma. **Rodrigo Puga** —quien asumió dicha estafeta en abril pasado— se va a erradicar a Nueva York pues Pfizer lo asciende de director general en Pfizer México a vicepresidente global de Mercadotecnia. Es un gran reconocimiento al directivo argentino, pero mala noticia para Canifarma. Lo bueno es que Rafael Gual, como director general, es garantía de continuidad en los planes de trabajo. A quien le tocaría tomar la presidencia sería al vicepresidente actual, **Dagoberto Cortés**, pero conforme al acuerdo entre asociaciones miembros (Anafam y AMIIF) aún falta un año más del periodo de la industria de innovación, entonces será **Patricia Faci**, de MSD, quien ocupará la presidencia de aquí a marzo-abril del 2021.

¿Qué sigue de la visita de Función Pública a INS?

No es clara la intención de la visita sorpresa el jueves de la secretaria de la Función Pública, **Irma Eréndira Sandoval**, acompañada del secretario de Salud **Jorge Alcocer**, al Instituto Nacional de Neurología y Neurocirugía. Advertieron que así será con otros institutos. ¿Debe entenderse como advertencia a los directores o administradores de esa red de alta especialidad? ¿Caerán cabezas? ¿Ya hay denuncias?

**Economicón****José Soto Galindo**

soto@economicon.mx / @EconomiconMX

Río Santiago

La Comisión Interamericana de Derechos Humanos (CIDH), un organismo autónomo de la Organización de los Estados Americanos (OEA) encargado de la promoción y la protección de los derechos humanos en el continente americano, emitió la inmediata aplicación de una serie de medidas cautelares para proteger los derechos a la vida, integridad personal y salud de los vecinos del río Santiago en Jalisco, un cauce hipercontaminado cuyas aguas reciben las descargas tóxicas de más de 300 industrias del corredor industrial Ocotlán-El Salto.

La CIDH constató en su documento, el número 708-19 con fecha del 5 de febrero de 2020, lo que los propios vecinos y decenas de institutos de investigación, universidades, organizaciones no gubernamentales, centros de defensa de los derechos humanos, periodistas, representantes de las Naciones Unidas e incluso oficinas públicas como Conagua han denunciado desde hace más de 20 años: que el río Santiago y sus alrededores son un peligro para las poblaciones aledañas, debido a sus altos niveles de sustancias contaminantes. Basta con acercarse al cauce del río Santiago, que nace en el lago de Chapala, para sentir la picazón en los ojos y saturarse con su peste a fertilizantes.

La CIDH recuperó en su documento, entre muchos otros casos, la muerte del niño Miguel Ángel López Rocha, un niño de ocho años que falleció en febrero de 2008 como consecuencia de las sustancias tóxicas que ingirió al caer accidentalmente al río Santiago en el fraccionamiento La Azucena, en El Salto. Un estudio forense encontró en el organismo de Miguel Ángel una concentración de arsénico muy superior a la tolerable incluso en una persona adulta.

El río Santiago, indispensable para la producción industrial del corredor Ocotlán-El Salto, se encuentra a 30 kilómetros del centro de Guadalajara. Es parte de la llamada cuenca Lerma-Santiago-Chapala y cruza todo el territorio de Jalisco para desembocar en la costa de Nayarit. Su aroma fétido y sus altos niveles de contaminación, pues, no son exclusividad de Poncitlán, Tecualtitán. Atotonilcuillo. Atecuiza. Zapotlaneo. Iuanacatlán v

El Salto, las poblaciones susceptibles de ser beneficiadas con las medidas cautelares exigidas por la CIDH.

La industrialización del río Santiago comenzó a finales de los años cuarenta. Entonces, sus principales problemas eran la generación de energía eléctrica necesaria para las fábricas, la transformación de los usos de suelo agrícolas a uso industrial, y el empleo del carbón como combustible por parte de los vecinos, lo que mermaba la población arbórea. Los redactores de la revista Guadalajara, en su edición de junio de 1947, calificaron los proyectos industriales sobre el cauce del Santiago como "el grito de la urgencia vital que la nueva Guadalajara siente al estallar en sus venas, pronta a convertirlo en un potente silbato de sus fábricas".

Otra es la historia hoy: las industrias privadas han acaparado el espacio público y convirtieron El Salto de Juanacatlán, alguna vez llamado el Niágara mexicano, en un foco de infección para sus vecinos.

En el Santiago, principalmente a la altura de los municipios de El Salto y Juanacatlán, se ha registrado alta presencia de metales pesados como plomo, cromo, cobalto, mercurio y arsénico.

Las medidas cautelares exigidas por la CIDH tienen dos posibles destinos: 1. Que sean escuchadas por los gobiernos federal, estatal y municipales, para su inmediata aplicación a favor de la vida y la salud de los vecinos del Santiago, o 2. Que se sumen al inventario de denuncias que durante décadas se han difundido para alertar sobre el Santiago.

La reportera Josefina Real citó en Proceso en 2014 al ambientalista Raúl Muñoz Delgadillo, presidente del Comité Ciudadano de Defensa Ambiental de El Salto:

—¿Quién mató a Miguel Ángel?

—Las omisiones de los funcionarios de los tres niveles de gobierno. El mensaje que nos dan fue que el río lo mató, pero que ni uno de ellos es responsable. Y también fue la sociedad, porque no ha exigido con fuerza que se limpie el agua del río Santiago.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Medicamentos, ¿armisticio?

Inicio un armisticio en la guerra unilateral que emprendió el gobierno de la Cuarta Transformación en contra de la industria farmacéutica mexicana.

La prioridad hoy es restablecer urgentemente el abasto de medicamentos en el sector salud.

La pregunta urgente del gobierno mexicano a la planta industrial mexicana es: ¿qué capacidad de abastecimiento tienen hoy? Y la respuesta inmediata y contundente de la industria es: de 95 por ciento.

En las próximas horas, seguramente se hará un anuncio derivado del diálogo incipiente entre las partes, para superar de una vez por todas con el desabasto de medicamentos en el sistema de salud mexicano. Finalmente el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, sin declararlo públicamente, implícitamente, reconoce que la salud de los mexicanos está en riesgo y además de las vidas humanas en peligro, la problemática del sector salud puede derivar en una severa crisis social. La crisis de desabasto en México y la crisis del coronavirus obligaron, en el contexto local e internacional, al gobierno mexicano a optar por la política y hacer una pausa en la guerra legal en contra de laboratorios y distribuidores farmacéuticos, e incluso directivos y administrativos del sector público sanitario nacional.

De ahí que la relación gubernamental esté transitando de la Secretaría de la Función Pública, de **Irma Eréndira Sandoval**, y la Unidad de Inteligencia Financiera, de **Santiago Nieto**, y de la Oficialía Mayor de Hacienda, que encabeza **Thalía Lagunes Aragón**, a la Secretaría de Gobernación, de **Olga Sánchez Cordero**. Los días pasados fueron determinantes para dejar claro lo que la mayoría intuía: que independientemente de la estructura oligopólica de la industria farmacéutica que opera en México, los vicios derivados del informal matrimonio entre laboratorios y distribuidores, y la innegable corrupción en el negocio de la compraventa de medicamentos, el origen de la crisis de desabasto, se explica más en función del radical y acelerado cambio del modelo de com-

pras del gobierno, la acusación indiscriminada en contra de tirios y troyanos, el subejercicio presupuestal, la curva de aprendizaje del nuevo gobierno, y la ineficacia y políticas erráticas.

Hay un dato que revela el origen de la crisis de desabasto: de la compra consolidada que hizo el gobierno con un presupuesto de 80,000 millones de pesos, sólo asignó 13,000 millones de pesos.

Encabeza el diálogo la secretaria de Gobernación. Aunque hay que destacar que la reunión previa que llevó al inicio de las conversaciones entre las partes la encabezó el jefe de la Oficina de la Presidencia, **Alfonso Romo**, y el director general del Instituto Mexicano del Seguro Social, **Zoe Robledo**.

El viernes fueron citados de manera urgente los organismos representativos de la industria farmacéutica: la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (Amelab); la Asociación Nacional de Fabricantes de Medicamentos (Anafam); la Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIIF), y la Cámara Nacional de la Industria Farmacéutica (Canifarma), además de los dueños de varios laboratorios.

Los recibió una amplia representación gubernamental de Segob, la oficial mayor de Hacienda, y los directivos del IMSS, ISSSTE e institutos nacionales, entre otras.

La reunión del viernes se extendió hasta el sábado. El gobierno solicitó y recibió información estratégica de la industria farmacéutica con el objetivo de encontrar solución inmediata al problema de desabasto en la coyuntura.

Para el mediano y largo plazos se fijaron, en segundo lugar, la definición de la licitación del 2020 y el 2021.

En tercer lugar, las mesas de trabajo definirán la política industrial nacional para la industria farmacéutica con el propósito de fortalecerla ante la evidencia de que el coronavirus deja claro que es no sólo importante sino indispensable contar con una planta farmacéutica sólida que garantice el abasto nacional.

Aparentemente, la coyuntura ha permitido encontrar el camino de la guerra legal al diálogo productivo y sin prejuicios. A ver.



**Empresarios
en Bolsa**

Epidemias en Bolsa: inmunidad histórica

Carlos Ponce B.
cponce@snxsinexcusas.com

*Estudia el pasado si quieres
pronosticar el futuro*
Confucio

Natural preocupación. Las caídas en las bolsas globales, se han relacionado con una natural preocupación frente al creciente brote mortal de un nuevo tipo de gripe en China (coronavirus) que se propaga poco a poco a un mayor número de países. Sin embargo, al recordar el desempeño histórico de las bolsas durante la aparición de otras epidemias, como el SARS, la gripe porcina, el ébola y la gripe aviar, concluimos que han resultado INMUNES para los mercados accionarios en el tiempo. La gráfica anexa señala epidemias globales desde 1970 (50 años) y el comportamiento de las bolsas a través del índice MSCI World Index en donde la Bolsa de EU es la de mayor peso. La duración promedio del impacto ha sido dos meses.

Esperanza y oportunidad. La gravedad del virus, en última instancia, dictará la reacción del mercado (se dice que su nivel de mortandad es menor a otras enfermedades, pero que su contagio es más rápi-

do). Además, el coronavirus llegó durante el Año Nuevo Lunar, cuando Asia tiende a ver un pico en los viajes y el gasto de los consumidores. China tiene cada vez mayor injerencia global. Sin embargo, muy esperanzador el hecho de que se estén reportando ya casos de pacientes curados. La corrección (baja de precios en acciones) por el evento puede representar oportunidad al fortalecer la expectativa de temporalidad de esta variable, tal y como ha sucedido en el pasado.

Dolor de cabeza para los mercados

Al recordar el desempeño histórico de las bolsas durante la aparición de otras epidemias, como el SARS o la gripe porcina, se concluye que han resultado inmunes para los mercados accionarios en el tiempo.

Inmune | Comportamiento bursátil ante epidemias globales | MSCI WORLD INDEX



FUENTE: PONCE

EPIDEMIA	1 MES	3 MESES	6 MESES
HIV/sida	-0.46	-4.64	-3.25
Plaga neumónica	-2.79	-4.67	-4.3
SARS	8.64	16.36	21.51
Fiebre aviar	-0.18	2.77	10.05
Fiebre dengue	1.07	7.09	9.68
Gripe porcina	10.9	19.73	39.96
Cólera	-2.35	7.02	13.61
MERS	-0.29	2.15	8.58
Ébola	-0.09	2.37	4.37
Sarampión/rubeola	-1.71	1.92	2.29
Zika	-6.05	-0.88	-0.57
Ébola	-7.42	-13.74	-3.49
Sarampión	6.46	4.51	12.02
PROMEDIO	0.44	3.08	9.5

GRÁFICO EE



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

¡Que bajen rápido las tasas! Cuidado con lo que piden

A la 4T le encanta presumir la fortaleza del peso frente al dólar, como si se tratara de un triunfo de sus políticas de gobierno.

Cada vez que salen a relucir los temas económicos, donde lo que hay son datos desastrosos, desde la tribuna mañanera se apela a la paridad cambiaria como un logro. Y cuando se agota el tema, pues salen a escena las rifas para distraer al pueblo.

La realidad es que no hay una sola acción gubernamental en estos 14 meses de gobierno a la que se le pueda atribuir el haber generado apetito por tener pesos mexicanos en los portafolios.

Al contrario, hay contracción en muchas decisiones de inversión directa. Y la ratificación y firma del acuerdo comercial entre Estados Unidos, Canadá y México es herencia, no manufactura, de la 4T.

Pero la clientela del actual gobierno es fácil de convencer. Por ello compran sin chistar que la fortaleza del peso es sinónimo de que vamos requetebién. Poco querrán saber del *carry trade* que traen no pocos inversionistas con el peso mexicano.

Es así de fácil, la tasa interbancaria de la Reserva Federal de Estados Unidos está en torno a 1.75%, mientras que la tasa de referencia del Banco de México está en 7.25 por ciento. Así que, si alguien pide un crédito en dólares en Estados Unidos, habrá de pagar una tasa baja por ese dinero prestado.

Ese inversionista, con unos cuantos botones, compra esa moneda de alta operatividad y de

un país con un bajo nivel de riesgo país, como es México y cambia sus dólares por pesos. Con esa divisa en la cartera, compra deuda en pesos que le dejará al menos ese 7.25 por ciento.

Paga su deuda barata en dólares, goza de altos rendimientos en pesos y en su momento se regresa al billete verde en un espacio de estabilidad cambiaria. Si repentinamente ve que la ventana de estabilidad cambiaria empieza a cerrarse, hace la operación de huida en, literalmente, segundos.

Por eso es contradictorio que los mismos que festinan la fortaleza del peso manden ahora esos mensajes, con letras enormes, sobre cómo las altas tasas de interés del Banco de México frenan la economía.

La inflación de enero fue convenientemente baja: el Índice Nacional de Precios al Consumidor se ubicó en 3.24% en términos anuales, esto abre espacio para una baja adicional en el costo del dinero por parte del banco central.

Pero hay conciencia entre los tomadores de decisiones de política monetaria, al menos de una mayoría, de que acelerar el paso en la baja de la tasa de referencia puede alterar, entre otras cosas ese equilibrio cambiario.

Lo ideal, claro, sería tener una moneda fuerte por razones internas, por la fortaleza económica, por las oportunidades de inversión y por la enorme confianza que genera el gobierno sobre el respeto a las instituciones y a los capitales. Pero mientras eso no exista, hay que saber que pegarle al avispero de ese jineteo de los mercados puede causar movimientos bruscos en la paridad que afecten las finanzas nacionales.



Globali...
¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote
p.fausto@gmail.com

¿Venta de embajadas o plan geoestratégico de AMLO?

México ocupará durante el 2021 un sillón rotatorio del Consejo de Seguridad de Naciones Unidas, pero el presidente **Andrés Manuel López Obrador** suma 435 días de su gobierno sin realizar una sola visita al exterior. La correlación revela el eclipse geopolítico en el que se encuentra el país.

No hay mejor metáfora para hablar de la visión etnocéntrica del presidente que la rifa del avión. ¿Para qué tener una nave cuya autonomía rebasa las 15 horas de vuelo si los viajes más extensos que ha hecho el presidente no rebasan las tres horas (Tijuana)?

¿Para qué mantener o rentar 80 embajadas, 67 consulados y ocho misiones permanentes si la ambición geoestratégica de México, al parecer, es inexistente?

La opinión del peatón promedio sería que lo mejor para México es rematar las sedes de las embajadas para comprar medicinas. La visión etnocentrista que tiene una parte importante de la sociedad mexicana sobre la política exterior sigue siendo mutuamente excluyente si se compara con temas importantes. Es decir, ¿se mantienen embajadas o se construyen aeropuertos? ¿Se abren nuevas legaciones en África o se cubren baches? Siempre, la política exterior puede ser lastimada en el tema presupuestal o, incluso, sacrificada.

Desde Nueva York, **Juan Ramón de la Fuente**, representante permanente de México ante Naciones Unidas, se siente como león enjaulado al darse cuenta de las dificultades que el país tendrá para tomar posturas en temas calientes como son las guerras civiles en Siria, Yemen o la crisis del Líbano.

Es Estados Unidos el país que obliga a México a presentar respuestas ante la dinámica que presenta la relación bilateral, entendiendo que, antes de la existencia de una relación diplomática, para el Pentágono, México forma parte

de su política de seguridad.

La visión reactiva y no proactiva por parte de AMLO fue desnudada durante la amenaza que hizo el presidente Trump de imponer aranceles a los productos mexicanos si la política migratoria de México no cambiaba de los abrazos al muro militar en la frontera con Guatemala.

México tendría que estar preparando un plan geopolítico dando por descontada la victoria de **Donald Trump** en las elecciones presidenciales de noviembre.

Pero más allá de si el próximo presidente de Estados Unidos será Trump, Sanders o Warren, en lo que el gobierno del presidente López Obrador tendría que estar trabajando es en la diversificación geoestratégica.

El pasado jueves visitó México **Serguéi Lavrov**. El ministro de Exteriores ruso reveló en conferencia de prensa que su país apoyará a México para que ocupe una silla en el Consejo de Seguridad en el 2021. Importante apoyo. Rusia es uno de los cinco miembros permanentes y prácticamente se avizora un amplio consenso para que México gane el asiento no permanente.

Para México, es importante trabajar en equilibrios geoestratégicos durante los próximos cuatro años del sexenio de AMLO. De no hacerlo, la victoria de Trump cimbraría nuevamente la política exterior de México.

Para lograr los equilibrios, México debería empujar el tema de la no proliferación de armas nucleares, pues siempre ha sido una palanca importante de su política exterior.

El sábado, **Emmanuel Macron** ofreció a la Unión Europea su "paraguas nuclear"; la estrategia del presidente francés es clara: remarcar el liderazgo de su país en la UE ante la salida de Reino Unido.

En México, AMLO tiene la oportunidad de usar el asiento del Consejo de Seguridad para lanzar su plan de diversificación geoestratégica. ¿Lo hará sentándose con el presidente Putin o rifará las embajadas?



MÉXICO SA

Outsourcing: segunda llamada Precarización laboral y evasión fiscal//

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EL DÍA 18, en el Senado de la República, se llevará a cabo la sesión de parlamento abierto en materia de subcontratación (*outsourcing* o terciarización, “legalizado” por Felipe Calderón en 2012, como su último regalo al sector empresarial), y antes de cualquier intercambio de ideas o propuestas la parte patronal ya exige que nadie se tome la molestia de hacer “mayores cambios” en la materia, porque el de por sí precarizado mercado laboral del país estaría en riesgo de corregirse.

DE TIEMPO ATRÁS se da la práctica del *outsourcing* –en demérito del fisco, trabajadores e instituciones de seguridad social–, pero a partir del citado regalo calderonista ha penetrado como la humedad en el mercado laboral, tanto que desde entonces se ha duplicado, sobre todo en el aspecto ilegal.

DESDE DICIEMBRE PASADO las comisiones de Trabajo y Previsión Social y de Estudios Legislativos Segunda del Senado de la República aprobaron, por unanimidad, el dictamen de la iniciativa para reformar las leyes Federal del Trabajo y del Seguro Social en materia de subcontratación, pero el cabildero y “mano amiga” (de los patrones), Ricardo Monreal, logró “congelar” el procedimiento, so pretexto de realizar una sesión de parlamento abierto en la que participaran todos los involucrados, algo que, por lo demás, se hizo desde julio de 2019.

TAL INICIATIVA FUE presentada por el senador morenista Napoleón Gómez Urrutia, y en esencia propone: “restituir los derechos laborales de los trabajadores, sobre todo en materia de reparto de utilidades y otros que les han sido negados a lo largo de los años; obligar a las empresas subcontratistas a que regresen a contribuir lo que verdaderamente deberían haber estado cubriendo desde hace mucho tiempo al IMSS, al Infonavit, a los sistemas de pensiones y a otras más; supervisar, controlar y vigilar las operaciones del *outsourcing* ilegal que prevalece en el país, muy asociado a los *factureros*, a los que emiten recibos falsos, que cometen fraude, que evaden al fisco y que son delitos”.

ADEMÁS, IMPEDIR ABUSOS fiscales y laborales en detrimento de los trabajadores y de las finanzas públicas; combatir la ausencia de inspección laboral en la materia; evitar el uso de artificios legales para reducir salarios y prestaciones; no precarizar el empleo, erradicar elusión y evasión fiscal o de seguridad social; erradicar la afectación en materia de previsión social; la imposibilidad de que un trabajador tenga jubilación digna (dada su permanente entrada y salida al mercado de trabajo por el *outsourcing*); la negativa al reparto de utilidades; las empresas virtuales, sin activos; las relaciones simuladas de trabajo; las empresas fantasma y las que desaparecen a los pocos meses de haberse creado.

DE ACUERDO CON Gómez Urrutia, “entre las pérdidas causadas por el *outsourcing* ilegal se cuenta la evasión fiscal por alrededor de 500 mil millones de pesos a nivel nacional, y cerca de 8 millones de trabajadores bajo este sistema de explotación que no deja de crecer. Sólo en el caso del IMSS se habla de más de 50 mil millones de pesos, que le harían muchísima falta a esa institución para sus programas nacionales de salud”.

ESO ES, PRECISAMENTE, lo que la Coparmex exige que no se modifique, es decir, que se mantenga la precarización laboral para que las ganancias crezcan y el costo social se facture a los jodidos, y siga incólume la evasión fiscal. O dicho poéticamente, como asegura el Consejo Coordinador Empresarial: “de concretarse esta reforma, los daños para la economía del país serían devastadores, se pondrían en riesgo miles de puestos de trabajo y se convalidaría una reforma con visos de inconstitucionalidad” (léase: ni con el pétalo de una rosa osen tocarnos).

Las rebanadas del pastel

PERO BUENO, EL próximo miércoles participarán representantes de gobierno, patrones y trabajadores. Se sabrá quién es quién, comenzando por los infiltrados en la Secretaría del Trabajo y en Morena. Por cierto, podrían convocar a Lorenzo Córdova para que a la hija de papá y a Monreal todo le salga a modo.

cfvmexico_sa@hotmail.com



REPORTE ECONOMICO

Finanzas Públicas y Deuda 2019

DAVID MARQUEZ AYALA

EL BALANCE PRESUPUESTARIO de 2019 se ubicó en -402 mil millones de pesos, como resultado de ingresos por 5.384 billones (1.6% sobre 2018) y gastos por 5.786 b (-0.1% abajo de 2018). Adicionando a este déficit el pequeño superávit de los organismos bajo control indirecto (4 mil millones) se tiene un Balance Público fiscal de -398 mil millones. Excluyendo del gasto no programable el costo financiero de la deuda se tiene un Balance Primario superavitario de 276 mil millones, 88% superior al de 2018 (**Gráfico 1**).

COMPARANDO CON LO programado, los ingresos reales de 2019 fueron superiores en 86 mil 101 millones de pesos, los gastos inferiores en -15 mil 600 millones, y el superávit primario mayor en 30 mil 015 millones. Un buen ejercicio fiscal pero de limitado impacto económico.

DE LOS INGRESOS 2019, los petroleros cayeron en el año -5.8% respecto a 2018, mientras que los no petroleros aumentaron 3.3. De estos últimos, los ingresos tributarios crecieron 0.9% y los no tributarios 34.0; los ingresos de la CFE aumentaron 1.1% y los del IMSS 6.6, y decrecieron los del ISSSTE -17.5% (**Gráfico 1**).

DEL GASTO TOTAL 2019, el gasto primario fue -0.7% inferior al de 2018, y de éste, el pro-

gramable aumentó 0.3% y el no programable disminuyó -5.2%. El costo financiero de la deuda creció 4.6% a 666 mil millones de pesos (**Gráfico 2**).

LA INVERSIÓN FÍSICA realizada por el sector público en 2019 cayó a 564 mil 468 millones de pesos, -11.8% abajo de 2018. Los recursos para equipamiento y construcciones del gobierno (40 mil millones) aumentaron 71.9%, destacando los destinados a Seguridad Nacional (**Gráfico 3**); los destinados a desarrollo social (212 mm) decrecieron -5.6%; y los destinados a desarrollo económico (313 mm) fueron -20.3% inferiores. En una minería con cero inversión, bueno sería al menos reservar al país los yacimientos de litio no concesionados.

LA DEUDA PÚBLICA federal totalizó en diciembre 11.428 billones de pesos, 409 mil millones sobre 2018 y representó el 47.0% del PIB (46.9% en 2018). En igual relación al PIB, la deuda interna subió al 31.1% y la externa bajó al 15.9 (**Gráfico 4**).

LA TENDENCIA ASCENDENTE de la deuda federal se presenta en el **Gráfico 5**.

G-1 MEXICO. SITUACION FINANCIERA DEL SECTOR PUBLICO 2018-2019

(Millones de pesos corrientes y variación %)

Concepto	Presupuesto ejercido		Var. % real 19/18
	2018	2019 (p)	
BALANCE PUBLICO (I-II)	-494,982	-398,356	---
I. BAL PRESUP (A-B)	-474,240	-402,140	---
A) Ing presupuest (+)	5,115,111	5,384,289	1.6
Petrolero ¹	978,369	955,055	-5.8
Gobierno Federal	541,747	431,923	-23.1
Pemex ²	436,621	523,132	15.6
No petrolero	4,136,742	4,429,234	3.3
Gobierno Federal	3,329,880	3,574,157	3.6
Tributarios	3,062,334	3,202,624	0.9
Impuestos a la renta	1,664,242	1,686,618	-2.2
al valor agreg (IVA)	922,238	933,327	-2.3
Prods y servs (IEPS)	347,435	460,496	27.9
Importaciones	65,543	64,741	-4.7
Otros impuestos ³	62,876	57,443	---
No tributarios	267,545	371,534	34.0
Orgs de control pres dcto	398,027	426,551	3.4
IMSS	345,395	381,535	6.6
ISSSTE	52,632	45,016	-17.5
Empr Prod del Edo (CFE)	408,836	428,526	1.1
B) Gasto neto presup (-)	5,589,351	5,786,429	-0.1
Programable	4,064,661	4,226,488	0.3
No programable	1,524,690	1,559,941	-1.3
II. BAL ENTIDADES BAJO CONTROL INDIRECTO	-20,742	3,784	---
REF: BAL PRIMARIO ⁴	141,370	275,748	88.2

(1) Incluye los ingresos propios de Pemex, las transferencias del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo y el impuesto sobre la renta de contratistas y asignatarios por explotación de hidrocarburos. (2) En 2019 incluye el apoyo financiero del Gobierno Federal a Pemex vía aportación patrimonial en septiembre por 97,131 millones de pesos. (3) Incluye los impuestos a automóviles nuevos, a la exportación, tabacos, bebidas, accesorios y otros. (4) Excluye costo financiero por deuda (p) Preliminares. Fuente: UNITE c/d de la SHCP. Informe sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda 4o trim 2019

G-2 GASTO PUBLICO EJERCIDO 2018-2019

TOT GASTO NETO	Mill de pesos		Var % 19/18
	2018	2019 (p)	
GASTO PRIMARIO	4,974,310	5,119,951	-0.7
Gasto programable	4,064,661	4,226,488	0.3
Gobierno Federal	2,987,940	3,085,161	-0.4
Ramos Autónomos	119,156	106,748	-13.6
Ramos Administrativos	1,161,536	1,287,386	6.9
Ramos Grales (Aport)	1,707,248	1,691,026	-4.4
Orgs de control directo	971,644	1,081,991	7.4
IMSS	682,140	746,411	5.6
ISSSTE	289,504	335,580	11.8
Empr Produc del Edo	822,592	853,597	0.1
Comisión Fed de Elect (CFE)	446,216	472,701	2.2
Petróleos Mexicanos	376,376	380,896	-2.3
(-) Operaciones compens	717,515	794,260	6.8
Gasto no programable	909,650	893,463	-5.2
Participaciones a entidades	844,045	878,925	0.5
Adefas (ad anter) y otros	65,605	14,539	-78.6
COSTO FINANCIERO	615,041	666,478	4.6
Intereses, comision y gastos	576,872	615,138	2.9
Gobierno Federal	428,930	474,283	6.7
Sector paraestatal	147,942	140,855	-8.1
Apoyo a ahorradores y deud	38,169	51,340	29.8
IPAB	38,169	45,432	14.9
Otros	0	5,908	---

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

G-3 INVERSION PUBLICA FISICA 2018-2019

TOTAL	Mill de pesos		Var % 19/18
	2018	2019 (p)	
Gobierno	22,183	39,521	71.9
Seguridad nacional	14,298	33,340	125.0
Orden púb y seg interior	4,486	4,614	-0.8
Justicia	2,241	671	-71.1
Otros servs generales	340	502	42.4
Otros	818	394	---
Desarrollo Social	216,533	211,798	-5.6
Viv y servs a la comunidad	162,412	179,213	6.5
Educación	16,018	16,105	-3.0
Salud	15,833	10,440	-36.4
Protección ambiental	7,638	5,000	-36.8
Recreación, cultura y otras	280	545	88.2
Protección social	14,352	494	-96.7
Otros asuntos sociales	0	0	---
Desarrollo Económico	378,960	313,149	-20.3
Combustibles y energía	229,459	239,357	0.7
Transporte	60,741	51,878	-17.6
Otras ind y tem económico	75,608	13,412	-82.9
Agrop, silvíc, pesc y caza	5,040	4,516	-13.5
Económ, comer y laboral	4,568	3,119	-34.1
Turismo	693	557	-22.5
Comunicaciones	527	168	-69.2
Ciencia, tecnología e innov	2,323	142	-94.1
Minería, manuf y construc	0	0	---

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

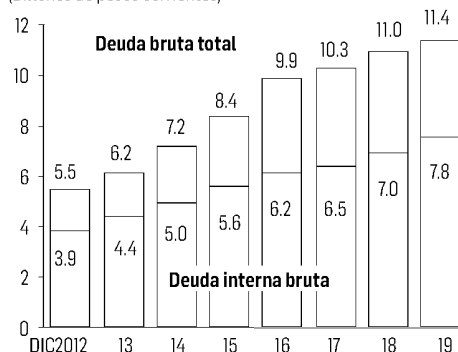
G-4 DEUDA DOCUMENTADA DEL SECTOR PUBLICO FEDERAL 2019

TOTAL ¹	Saldos en miles de mill			% del PIB *	
	2018	2019	Est %	2018	2019
NETA (pesos)²	10,830	11,028	100.0	46.1	45.3
(dls) ²	550	585			
BTA (pesos)	11,019	11,428	100.0	46.9	47.0
(dls)	560	606			
DEUDA INTERNA:					
Neta (pesos) ²	6,868	7,189	65.2	29.2	29.5
Bruta (pesos)	7,036	7,571	66.2	29.9	31.1
DEUDA EXTERNA:					
Neta (dls) ²	201	204	34.8	16.9	15.8
Bruta (dls)	202	205	33.8	17.0	15.9

(*) PIB 2019 estimación oportuna (1) Incluye pasivos del Gob Federal, Empresas Productivas y Banca de Desarrollo (2) Deuda neta = deuda bruta (real) - activos financieros del Gobierno Federal y disponibilidades de Empresas Productivas y Banca de Desarrollo. Fte: UNITE c/d de SHCP Op cit

G-5 DEUDA BRUTA DEL SECTOR PUBLICO

(Billones de pesos corrientes)



Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

Página 5 de 8



DINERO

Córdova, desesperado: pierde control del INE //

China destinará 10 mil mdd a combatir el virus

// Amazon se retira de feria por temor a contagio

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LORENZO CÓRDOVA SIENTE que el poder –y el manejo del multimillonario presupuesto del Instituto Nacional Electoral– se le escapa de las manos. Ha tenido a su lado muchos años al secretario ejecutivo Edmundo Jacobo Molina. Sólo que están por llegar cuatro nuevos consejeros electorales antes de que termine el segundo periodo de su incondicional. Lo legal sería que el sustituto de Jacobo Molina fuera electo con la participación de los nuevos consejeros, conforme a la nueva correlación de fuerzas. Pero ese es un riesgo que Lorenzo Córdova no se puede permitir; su aliado está en el secreto de los presupuestos, incluidos los negocios inmobiliarios. Así que le ganó la desesperación e hizo una relección anticipada del secretario, que en opinión del consejero José Roberto Ruiz Saldaña es un fraude a la ley. Estamos ante el caso de que el INE, y su ancestro el IFE, tantas veces cuestionado por solapar o incurrir en elecciones irregulares, comete un fraude electoral contra el propio INE. El consejero Ruiz Saldaña añadió otra a su denuncia inicial: “En la ratificación (sic) fraudulenta del secretario ejecutivo del @INEMexico que @lorenzocordovav tenga la valentía por lo menos de no hacer lo que hace en nombre de la democracia, de la defensa del INE y de la ley. Quien más se llena la boca en defenderlo es su principal victimario”. Ayer saltó en defensa de Lorenzo ¿adivinen quién? Gustavo de Hoyos, presidente de Coparmex. ¿En manos de quién terminó el instituto?

China

EL GOBIERNO CHINO anunció que ha asignado un presupuesto de 10 mil millones de dólares a hacer frente al coronavirus. El número de muertos aumentó a 908 con cifras al 9 de febrero, según un comunicado de la Comisión Nacional de Salud, citado por Bloomberg. Unas 871 de esas muertes ocurrieron en la provincia de Hubei, la provincia en el epicentro del brote. El número de casos confirmados en China continental aumentó 3 mil 62, con lo que el recuento total fue de 40 mil 171. La afectación a los negocios es grande. Amazon se retiró de

la feria de la industria de telefonía móvil MWC Barcelona que se llevará a cabo a finales de este mes, citando “continuas preocupaciones” relacionadas con el coronavirus. El organizador, GSM Association, dijo ayer que el evento no se suspenderá, reconoce que “algunos grandes expositores” se retiraron, pero que más de 2 mil 800 planean asistir. Los viajeros de Hubei están excluidos y los que viajan a China deben demostrar que abandonaron el país más de 14 días antes.

Ombudsman social Asunto: coyotes en Semovi

A PESAR DEL esfuerzo de la Dra. Claudia Sheinbaum y funcionarios de su gabinete, hay *fuego amigo* que busca entorpecer el proceso de limpieza y prontitud en los trámites. Acudí a las oficinas de la Semovi (Insurgentes), para obtener la renovación de la tarjeta de circulación. Lo primero que uno encuentra, un atento empleado que pregunta que si ya hice el pago de derechos pero no se puede hacer el trámite, pues la Tesorería de la Ciudad tiene deficiencias en sus sistemas y no informa oportunamente a las diferentes dependencias (en este caso Semovi) de los pagos realizados por los usuarios de los servicios, por lo que como ellos no pueden comprobar que el pago ya se encuentra efectuado (a pesar de que uno lleva el comprobante físico del pago), los trámites están suspendidos, hasta que la Tesorería resuelva su problema informático. Es de verdad increíble que esto suceda y que además advierten que no saben cuánto tiempo tome la regularización del servicio. Es molesto que los de arriba, como dice el Presidente, estén trabajando hasta sábados y domingos y los de la maquinaria de abajo no pongan su empeño de sacar y mover al elefante de su postración y burocracia.

Eliseo M. Baqueiro /CDMX

R: ABUNDAN LOS coyotes. Es tan evidente lo que está ocurriendo que resulta inexplicable que no actúe el titular de Semovi, Andrés Lajous Loeza.

Twitteratti

LA SUCIA MANIOBRA de Lorenzo Córdova opaca nuestra democracia y confirma en buena medida porque los mexicanos desconfiamos de esta institución cara, ineficaz y desprestigiada. Democracia en crisis si no se puede confiar en el árbitro electoral.

@Iván Gidi

Facebook, Twitter: *galvanochoa*
Correo: *galvanochoa@gmail.com*



▲ El titular de la Secretaría de la Defensa Nacional, Luis Cresencio Sandoval González, participó en la ceremonia por el 107 aniversario de la Marcha de la Lealtad. Al pronunciar un discurso ante el Presidente señaló que esta lealtad es indispensable para la estabilidad de la nación y el bienestar del pueblo de México. Foto Cristina Rodríguez



• PESOS Y CONTRAPESOS

Desconfianza del consumidor, menor

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

Ya tenemos los resultados del Índice de Confianza del Consumidor, ICC, para enero, y lo primero que llama la atención es que, comparando enero (con todo y su tradicional cuesta) con diciembre (con todo y sus habituales excesos), la desconfianza de los consumidores se redujo.

Como todo índice el ICC va de cero a cien. Si se ubica en cero hay total desconfianza. Si se ubica en cien hay total confianza. Entre cero y cincuenta hay desconfianza (mayor entre más cercano al cero, menor entre más cerca de cincuenta). Entre cincuenta y cien hay confianza (menor entre más cerca de cincuenta, mayor entre más cercana al cien).

En diciembre el ICC se ubicó en 43.5 unidades (desconfianza). En enero alcanzó 44.2 unidades (menor desconfianza). La buena noticia: la desconfianza se redujo. La mala: sigue habiendo.

En la comparación anual (comparando enero de 2020 con enero de 2019), la desconfianza del consumidor aumentó. Hace un año el ICC se ubicó en las 46.2 unidades. Hace un mes se ubicó en 44.2. Aquí no hay buena noticia, sólo mala: la desconfianza aumentó.

Centro la atención en cinco preguntas.

Primera: posibilidades actuales, de los miembros del hogar, para comprar ropa, zapatos, alimentos, etc., comparadas con las de hace un año. ICC en enero de 2019, 36.3 unidades. En enero pasado, 37.3. Buena noticia: menor desconfianza.

Segunda: posibilidades económicas, de los miembros del hogar, para salir de vacaciones durante los próximos doce meses. ICC en enero de 2019, 31.4 puntos. En enero pasado, 31.9. Buena noticia: menor desconfianza.

Tercera: posibilidades actuales, de los miembros del hogar, para ahorrar alguna parte de sus ingresos. ICC en enero de 2019, 31.6 unidades. En enero pasado, 31.3. Mala noticia: mayor desconfianza.

Cuarta: planea algún miembro del hogar la compra de un automóvil, nuevo o usado, en los próximos doce

meses. ICC en enero de 2019, 12.1 puntos. En enero pasado, 12.2. Buena noticia: menor desconfianza.

Quinta: considera algún miembro del hogar comprar, construir o remodelar una casa en los próximos doce meses. ICC en enero de 2019, 15.9 unidades. En enero pasado, 17.2. Buena noticia: menor desconfianza.

La pregunta es si esta menor desconfianza de los consumidores, que en muchos casos es marginal, y en muchos otros está lejos de los cincuenta puntos, se traducirá en una recuperación del consumo, medido por la compra de bienes y servicios, mismo que se ha reducido considerablemente. Con los datos más recientes tenemos que, entre enero y octubre de 2018, el consumo de las familias creció, en promedio mensual, 2.40 por ciento. Un año después, entre enero y octubre de 2019, aumentó 0.96 por ciento. Las cifras para noviembre las conoceremos mañana, 10 de febrero.



• PUNTO Y APARTE

Seguros a la baja y plan de protección vs atonía

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Por si las moscas... El único producto que adquirimos con la esperanza de no necesitarlo son los seguros. Sin embargo, estas pólizas de protección resultan indispensables para preservar el patrimonio familiar ante imprevistos.

Pese a su relevancia, su penetración no ha sido la que se esperaba. Hoy apenas representan el 2.2% del PIB, muy por debajo del 34.5% de Luxemburgo, el 12.5% de Corea o incluso el 5% de Chile.

Actualmente, la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), que comanda **Manuel Escobedo** y que cuyas riendas lleva **Recaredo Arias**, tiene como meta alcanzar el 3% del PIB para el 2021. Sin embargo, en los últimos 28 años esa cifra apenas creció en 1.3 puntos porcentuales.

En ese sentido, a sólo 12 meses de la fecha límite, el objetivo luce cada vez más lejano...

Arenas movedizas... En 2019 como recientemente se dio a conocer, el rubro asegurador afianzó un avance del 5.7%, por arriba de las proyecciones iniciales, pero inferior del promedio del 8% de la última década.

Puntualmente, el segmento más dinámico fue el de autos, el cual, a pesar de la caída que se observa en la venta de vehículos nuevos, logró un salto del 9.5%.

En contraste, el desplome de las inversiones para la construcción y aperturas de nuevos negocios se tradujo en una caída para las coberturas de daños del 3.5%.

Por si fuera poco, para este 2020 el panorama no es el más esperanzador. La atonía podría de nueva cuenta hacer mella en el desempeño del sector, al cual se calcula que en el año avanzaría cerca del 2.4%.

De hecho, al descontar las coberturas para Pemex el avance en realidad sería de entre 0.6% y 1.5%, siempre y cuando el PIB logre un alza del 1% en el año, bastante improbable.

Lo anterior resulta lógico si consideramos que en los próximos 12 meses los seguros para autos apenas lograrán un arranque del 1%,

mientras que para vida se proyecta una baja del 2% y para pensiones del 6% ...

El plan B... Bajo ese contexto ya se analizan diversas vías para salir **del malpaso**. Se busca, por ejemplo, la creación de un microseguro con cobertura de vida y accidentes para los trabajadores del campo adscritos al programa Sembrando Vida que encabeza la Secretaría de Bienestar al mando de **María Luisa Albores**.

De igual forma de la mano de la SHCP, a cargo de **Arturo Herrera**, se estudia la posibilidad de establecer una comisión de protección para analizar y formular seguros ex profeso para los riesgos que enfrentan las entidades federativas.

Desde el punto de vista regulatorio se estableció la creación de un Centro Estadístico Único para que las aseguradoras puedan conocer y compartir información sobre siniestros y pólizas.

Amén de que se plantea la posibilidad de ampliar el uso de más tecnologías financieras para agilizar los procesos de reclamación y pagos. Así que **plan de contingencia vs riesgos económicos...**

ESTA SEMANA FORO DE NEGOCIOS 2020

El próximo 13 de febrero... se llevará a cabo el "Foro de Negocios 2020" en donde empresarios y especialistas se darán cita para analizar la actual coyuntura económica y las oportunidades para impulsar la inversión privada.

Por allá apunte a **Carlos Enrique Palencia**, vicepresidente de la International Chamber of Commerce, **Guillermo Granados**, del Business Performance Institute, y **Fernando López Macari**, expresidente del IMEF, **entre otros...**




• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por **Mauricio Flores**

El nuevo refugio *OffShore*

mauricio.flores@razon.com.mx

Recientemente, el diario *ABC* de España publicó un artículo acerca de cómo Portugal, gobernado por el "socialismo *light*" de Antonio Acosta es el centro de atención para clases medias y altas españolas, ante el riesgo de que el gobierno de Pedro Sánchez –unificado con PSOE y Unidas Podemos– aplique aumentos de impuestos extra a sus fortunas.

El artículo escrito por Francisco Chacón, llamado *Así se ha lanzado Portugal a la conquista de los grandes capitales*, muestra la estrategia para atraer, anclar y dar seguridad a las personas temerosas de que aumente la presión fiscal, como traza la estrategia económica de la izquierda hispana; pero también de jubilados franceses y *businessmen* británicos. Sin embargo, Portugal llama la atención de clases medias y altas de otros continentes. El sitio de Internet Mundo Offshore lo precisa: la Ley 63/2015 establece que a partir con 250 mil euros en respaldo a actividades culturales, de una inversión de 350 mil euros en apoyo actividades científicas y tecno-

lógicas; o 500 mil euros en bienes inmuebles; o financiera de un millón de euros; o comprar y rehabilitar un inmueble de 30 años o más de antigüedad, el inversor recibe un "Visado Oro" por 5 años para él y su familia como residentes y acceso a la solicitud de ciudadanía de la Unión Europea. Entre otras ventajas, no se cobra ISR, independientemente del origen y fuente del dinero.

El gobierno de Donald Trump, a través de su reforma fiscal, y un cómodo sistema para repatriación de capitales de multinacionales estadounidenses (estimados en 2.6 billones de dólares), también es un agente activo para captar inversión extranjera y residentes... aunque sus sistemas de control (y penal-acusatorio, como sucedió a Elba Esther Gordillo, Genaro García Luna o a la directora financiera de Huawei, Meng Wanzhou) ponen nervioso a más de un inversionista.

Cachito voluntario, no entero. Efectivamente, no hubo consenso entre todas las cúpulas empresariales para atender el llamado del Presidente López Obrador para vender 4 millones de boletos del avión presidencial. La participación será voluntaria, según se supo al interior del CCE, que encabeza Carlos Salazar Lomelín, no corporativa en las representaciones gremiales. Se sabe que la ABM, de Luis Niño de Rivera, apoyará con la venta de boletos en las sucursales bancarias; que la Concamin, de Francisco Cervantes, participará voluntariamente; mientras que Coparmex, de Gustavo de Hoyos; el CMN, que lleva Antonio Del Valle; Comce, de Valentín Díez Morodo; y Canacindra, que preside Enoch Castellanos, no secundarán la rifa, pues consideran que sus agremiados son libres de hacer lo que mejor les convenga.

Metro mal comido. Hace una semana, integrantes del Sindicato de Trabajadores del Metro, hicieron público su descontento por la mala calidad de los alimentos provistos por la ya conocida firma Escore, de David Reyes Arvizu, lo cual parece todavía está en vías de solución por parte del Sistema de Transporte Colectivo, a cargo de Florencia Serranía. Se dice que analizan buscar nuevos proveedores; máxime que Escore está inhabilitado por dos años a nivel federal, por incumplir con el DIF; amén de estar bajo la lupa de Irma Eréndira Sandoval, por presuntos actos de colusión y tráfico de influencias, junto con la firma D´ sazón.



IN- VER- SIONES

FIRMA INMOBILIARIA

Murió en Panamá el líder de Grupo Abadi

El desarrollador inmobiliario y presidente de Grupo Abadi, **Moisés Abadi**, precursor de la vivienda vertical y el turismo médico en Tijuana, falleció el sábado pasado por un accidente en motocicleta en Panamá. La firma desarrolla actualmente el New City Medical Plaza un complejo de hospital con 80 quirófanos, hotel de 30 habitaciones y centro comercial.

COMEDORES INFANTILES

Santander y Alsea, unidos por los niños

La operadora de franquicias Alsea, que dirige **Alberto Torrado**, y el banco Santander, que lidera **Héctor Grisi**, anunciaron una alianza para apoyar con 2.5 millones de pesos y donaciones al movimiento Va por mi Cuenta, el cual beneficia a 5 mil niños del país, contribuyendo a erradicar la pobreza alimentaria con la operación de comedores infantiles.

SALE PEDRO BARRAGÁN

Anuncian cambios en fábrica de Cuervo

En la fábrica Bece de Cuervo están realizando algunos

cambios. Recientemente la firma anunció a sus inversionistas que **Pedro Pablo Barragán Barragán**, director general jurídico de la empresa, decidió separarse de ésta a partir del 29 de febrero. También renunció al consejo de administración de la empresa.

ASAMBLEA DE CANAERO

Preparan foro sobre retos del sector aéreo

Esta semana se realizará la primera asamblea de la Cámara Nacional de Aerotransportes, donde los directivos de las principales aerolíneas abordarán las posibles soluciones a los retos en el sector para este año, como la saturación del AICM, prevención del coronavirus y la reactivación de Toluca.

PRESENTE EN 29 ESTADOS

Abre BP su primera gasolinera en Cancún

La empresa energética BP avanzó en su plan de negocio de venta de combustible con la puesta en operación de su primera gasolinera en Quintana Roo, ubicada en la carretera Cancún-Tulum. La marca ya cuenta con unidades en 29 estados y es la que mas abandera estaciones de servicio después de Pemex.



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



Carne a China ¿por coronavirus?

La semana pasada la Asociación Mexicana de Ganaderos anunciaba que, gracias al coronavirus, México podría aumentar sustantivamente sus exportaciones de carne a China.

“Es un mercado muy atractivo por su tamaño, pero no tiene que ver con la epidemia”, me decía **Efraín Reséndiz**, business developer director de Grupo Viz/Sukarne.

Si bien por su tamaño y población China es el destino más atractivo para cualquier exportación, en el caso de la carne de res es un destino al que recién se están acercando los dos mayores productores nacionales (Sukarne y Grupo Gusi), que son los primeros en tener permisos de exportación a este país.

“En realidad, la epidemia puede volver más lento el desembarco allí, el desarrollo de este nuevo mercado”, explica el ejecutivo desde su oficina en Culiacán. Si bien se anuncian más y más ciudades en cuarentena, de este lado trabajan para estar preparados cuando todo regrese a la normalidad. “Estamos terminando el portafolio de productos diseñados para China, con un ganado que tiene el engorde definido por ellos, así como el tipo de corte especial que requieren”.

Los chinos comenzaron a aumentar meteóricamente el consumo de carne en los últimos años; el año pasado importaron 3 millones de toneladas, en su mayoría de un mercado cercano como es Australia. México apenas se asoma a este gigante; en 2019 vendieron 250 mil tonela-

das (8% de las importaciones chinas).

Asia sin duda es todo un desafío para los productores locales. En el caso de Sukarne, del total de exportaciones de 2019, que sumaron 940 millones de dólares, 17% fue a este continente. Y fue un gran año porque crecieron 8% sus exportaciones *versus* 2018, mientras que “las expectativas para este año es aumentar hasta en 12% nuestras ventas al exterior”, explica **Reséndiz**.

Hoy 34% de los ingresos de la empresa que fundó **Jesús Vizcarra** son por exportaciones. Sukarne es dueña de 66% del total de exportaciones de carne bovina nacional, que sigue teniendo como principal mercado a EU, con más de 78% de los envíos. En este comercio con los vecinos del norte aún hay muchas áreas de oportunidad para crecer y mantener el superávit actual tanto de ganado como de carne de res. Actualmente México exporta a EU cortes de alto valor agregado (t-bone o rib eye), mientras importa de EU cortes más baratos como ‘músculo’ (para estofados, milanesas o tacos) y vísceras.

“Somos el país que más ha crecido en exportaciones de carne en los últimos 10 años a nivel mundial”, agrega **Efraín Reséndiz**. Esta es una de las razones por las cuales tienen en su plan de inversión este año unos mil mdp para sostener el crecimiento tanto en el mercado doméstico como en el internacional, mismo al que ‘alimentarán’ con vacas propias y de terceros. Actualmente 25% de lo que procesa Sukarne es de productores que ‘maquillan ganado engordado’, una cifra que aumentará a 30% a lo largo de este 2020. ■■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Mayacaste, 41 mdd de apuesta petrolera

Hace 28 años, aún estudiante de arquitectura, comenzó como proveedor de Pemex en Huimanguillo, Tabasco, para digitalizar los planos de papel albanene que le llevaban a su despacho. El destino lo marcó y **Jorge de Dios Morales** es ahora presidente de la petrolera Grupo Diarco, que desarrolla el campo Mayacaste, asignado por la Comisión Nacional de Hidrocarburos en la ronda 1.3 de diciembre de 2015.

Su empresa se convirtió en la primera en recibir del Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) un crédito por 7 millones 100 mil dólares para exploración, producción y comercialización de hidrocarburos. Contó con el apoyo decidido en este contrato innovador de **Rebeca Pizano**, directora general adjunta de Banca de Empresas, y **María Guadalupe Muñoz**, directora general adjunta Jurídica del banco.

Esos recursos se sumarán a los 9 millones de dólares que ya se han invertido en el campo Mayacaste, un pozo petrolero terciario a una profundidad de 2 mil 800 metros, y a los 25 millones de dólares que se aplicarán este mismo año para el desarrollo de un pozo mesozoico con profundidad superior a seis mil metros. El primero puede generar entre 500 y 600 barriles diarios durante 10 años y el segundo dos mil barriles diarios por 20 años.

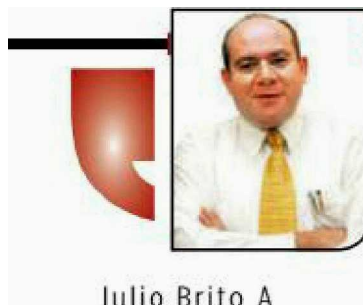
El arquitecto comentó que la meta para los próximos tres meses es producir mil 600

barriles por día con la serie de reparaciones que se harán con los recursos de Bancomext. “Todo suma, y la historia de la participación privada en el sector cambiará; también la percepción que existe, porque ya vienen los grandes, de dos mil barriles diarios. De 50 mil barriles de producción privada actual pasaremos a 250 mil barriles diarios en 2022”.

Jorge de Dios Morales explicó que, de acuerdo con el contrato, 60 por ciento de su producción será para el Estado. “No hay ningún negocio que te deje esas ganancias”. Mañana le seguimos.

Cuarto de junto

El sábado se cumplió un año del inicio del Podcast de audio columnas de MILENIO Digital. De Opinión se grabaron al 7 de febrero 5 mil 272 pistas con un millón 440 mil 71 reproducciones; la audiencia mayor está en México, con un millón 182 mil 181, seguido de EU, con 189 mil 222; España, con 12 mil 794; Noruega, con 4 mil 282; Francia, con 4 mil 240, y Canadá, con 3 mil 393. **Marisa de León** es la responsable del Podcast y del área de Radio en CdMx, con apoyo de **Carlos Zárate** y **Yamil, Negro, Roldán**. En el mercado periodístico no hay un Podcast de esta magnitud... Todo listo para que este miércoles se lleve a cabo en el Senado, el parlamento abierto de discusión en cuatro mesas para reformar o no la Ley Federal del Trabajo en materia de subcontratación. “Hay mucho en juego”, afirmó TallentiaMX, que dirige **Elías Micha**, porque hay 8 millones de empleos formales y se requiere confianza en la inversión. ■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * Inician los reportes trimestrales de los corporativos
- * Se estima crecerán ventas de GTelevisa en 1.9%
- * Subieron dos dígitos sus ingresos en servicios de Cable

A partir de esta semana se inician los reportes financieros que deben los corporativos entregar a la Bolsa de Valores de México, que preside **Jaime Ruiz Sacristán**, motivo por el cual analistas de Grupo Financiero Banorte, de **Carlos Hank González**, presentaron un análisis de las perspectivas de resultados del cuarto trimestre 2019, que consolida el desempeño del todo el año, en donde destaca Grupo Televisa, de **Emilio Ascárraga**, al que pronostica un crecimiento de 1.9% en ventas, gracias a un sólido desempeño en sus servicios de cable, con avance de dos dígitos, apoyado en el dinamismo de video y telefonía. Hacia adelante Banorte anticipa un trimestre neutral para la televisora. De acuerdo con los analistas de Banorte el dinamismo en Cable compensaría debilidad en Contenidos. "Grupo Televisa reportará sus resultados del cuarto trimestre el próximo jueves 20 de febrero, tras el cierre de los mercados. Anticipamos un trimestre neutral a nivel operativo, en el que el sólido desempeño de Cable amortiguaría el impacto por la debilidad en Contenidos", dice Banorte.

Las ventas de Televisa crecerían 1.9%. Si bien el menor gasto de publicidad por parte de las entidades de gobierno todavía se vería reflejada en una caída de 6.3% en los ingresos de publicidad, el crecimiento de un dígito bajo en la venta de canales (2.0%e) y de un dígito medio en la de programas y licencias (5.6%e) amortiguarían parcialmente dicho impacto, de tal suerte que contenidos podría desacelerar su caída a 2.2% a/a. Mientras tanto, Cable continuaría impulsando el resultado consolidado con avances de doble dígito estimado en 10.2%, apoyados por el buen dinamismo en video y telefonía. Por su parte, Sky debería caer marginalmente al disminuir la tasa de desconexiones y las ventas de otros negocios disminuirían -12.7% ante menores ingresos por distribución de películas. Así, las ventas totales crecerían 1.9% a/a a \$27,232 millones. Modesta presión en rentabilidad, "estimamos que el EBITDA se mantenga prácticamente estable (+0.6%e a/a), ubicándose en 9,963 millones en el 4T19. El margen disminuiría 40pb a 36.6%, debido a presiones en Contenidos (-390pb

a 34.0%) por un menor apalancamiento operativo, mientras que la rentabilidad de SKY presentaría una reducción de 0.3pp a 40.2%. Vale la pena destacar que ambos factores serían parcialmente compensados por ganancias en Cable y el control de gastos corporativos", dice Banorte. Se estima que Televisa reporte un beneficio neto 19x superior a/a (1,122 millones), gracias al crecimiento operativo, una disminución de 14.5% en el RIF por ganancias cambiarias que compararían muy favorablemente contra las pérdidas registradas hace un año y una menor tasa efectiva de impuestos.

EVENTO.-Esta semana se llevará a cabo el Parlamento Abierto en materia de Subcontratación en el Senado, que se espera sea intenso, pero al final un marco regulatorio que permita el desarrollo de las *outsourcing*. De acuerdo con **Elías Micha**, existen 26 mil trabajadores bajo este régimen en 8 secretarías de estado y que generan más de 3 mil millones de pesos de ingresos a más de 400 empresas.

juliobrito@cronica.com.mx
jbrito@yahoo.com
@abritoj



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Fibra Monterrey, ¿con sabor a torta ahogada?

El fideicomiso que encabeza **Jorge Ávalos Carpinteyro** acordó la compra de un moderno complejo de oficinas en Guadalajara, que le permitirá convertir a la perla tapatía en su tercera mayor operación en términos de ingresos, después de Monterrey y San Luis Potosí. La transacción asciende a 100.48 millones de dólares, y será cubierta con los recursos de la colocación subsecuente de certificados que realizó en octubre del año pasado en la BMV, de **José Oriol Bosch**, y que también sirvieron para ampliar todavía más su presencia en Monterrey a través de la adquisición de nuevas propiedades industriales en una operación que ascendió a 34 millones de dólares. En un reporte previo al anuncio de compra, la casa de bolsa Monex destacó la sólida diversificación de Fibra Monterrey en términos de activos, donde el segmento de oficinas es el más importante; en divisas con 70% de las rentas en dólares; por entidad federativa donde sigue dominando Nuevo León; y por su cartera de inquilinos. Monex, que inició la cobertura del fideicomiso con una recomendación de compra, también consideró el plan Visión 20/20 de Fibra Monterrey que busca alcanzar 20 mil millones de pesos en valor de sus propiedades este año, y con nuevas adquisiciones recomponer su portafolio para que oficinas representen un área rentable de hasta 60 por ciento contra 25 por ciento del año pasado, y el resto provenga de activos industriales, comerciales y de servicio.

POSITIVOS EFECTOS

Grupo Televisa, de **Emilio Azcárraga Jean**, informará

sus resultados financieros del cuarto trimestre de 2019 el 20 de febrero, y el equipo de análisis bursátil de Banorte anticipa un crecimiento cercano a 2 por ciento en ventas totales, aunque el verdadero campanazo vendría de la utilidad neta que sumaría mil 122 millones de pesos, un crecimiento significativo respecto al mismo periodo de 2018, cuando sumó 56 millones de pesos. ¿El motivo? La combinación del crecimiento operativo, una disminución del resultado integral de financiamiento por ganancias cambiarias durante este periodo y una menor tasa efectiva de impuestos.

APOYO TOTAL

Se celebró en Mérida, Yucatán, el foro "La importancia de la Energía para el Comercio, Servicios, Turismo e Industria", que organizó la Concanaco Servytur, que preside **José Manuel López Campos**. En el encuentro se reiteró que es prioritario explotar el potencial industrial, de comercio, servicios y turismo en el sureste del país, y que el desarrollo de infraestructura de gasoductos y menores importaciones de gas natural contribuirían al objetivo, y por eso el Comité Ejecutivo del organismo, conformado por el vicepresidente de la Comisión de Energía, **Gustavo Cavazos**, de Grupo Clisa y de **José Héctor Tejada Shaar**, presidente de Operadora de Electromecánicos, manifestaron su apoyo a las decisiones de la actual administración encaminadas al fortalecimiento y rescate del sector energético.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

PASTA DE CONCHOS: EL SHOW

CARLOS
MOTA

Expertos en la materia han explicado que otra explosión sería prácticamente inminente si se perfora en el mismo sitio

La próxima semana habrá *show*. Pero los empresarios del sector minero, construcción, infraestructura e industrias relacionadas están muy preocupados, porque el espectáculo del que seremos testigos muy probablemente será uno en donde nuevamente la iniciativa privada sea crucificada, y el gobierno actual quedará encumbrado como el más noble de los grupos que han llegado al poder en México con su nuevo intento de rescatar los cuerpos de los 65 mineros que desde el 19 de febrero de 2006 perecieron en la explosión de la mina de carbón Pasta de Conchos, de Grupo México, en Coahuila.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo el año pasado que hasta podría pedir ayuda a la Canciller alemana **Angela Merkel** para integrar el comité que, junto con los familiares de los mineros, procederá al rescate. Y ese es el origen del nuevo problema: no hay forma de encontrar los restos y, de hecho, es sumamente peligroso que se intente. Expertos en la materia han explicado que otra explosión sería prácticamente inminente si se perfora en el mismo sitio, dada la probada acumulación de gases.

Pero esto no detendrá a la 4T. Los recalcitrantes seguidores de la línea discursiva populista, ya en diversos cargos en la administración federal, están presionando localmente en Coahuila para ingresar cuanto antes y poder exhibir algún tipo de resultado el miércoles de la próxima semana, cuando se cumplirán 14 años de la explosión. El

problema, empero, es que en el camino de su insistencia no sólo encumbrarían en el imaginario al presidente, por la supuesta magnanimidad para rescatar a los mineros, sino que enterrarían la reputación de la empresa de **Germán Larrea** y del sector minero en su conjunto, quienes quedarían, en el mejor de los casos, como insensibles ante el episodio y, en el peor, como personajes indeseables para materializar la transformación del país. Este último escenario es sumamente peligroso y tiene los focos de la iniciativa privada encendidos, porque se constituiría como una piedra angular más, una especie de cúspide contra el sector empresarial.

Pasta de Conchos ha sido negocio para muchos desde la tragedia. Se habla hasta de viudas que nunca quisieron recibir los certificados de defunción de sus esposos mineros porque, de hacerlo, dejarían de recibir el sueldo del marido al aceptar su muerte. Y también se habla de gente que continúa recibiendo dinero cada mes para seguir reclamando que los rescaten, que siguen vivos...

Caray, lo del avión no es nada... Ni en Netflix los guiones son tan originales.

OMA FUERTE

Como he comentado, la potencia de los grupos aeroportuarios privados es notoria. El crecimiento de enero de Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA), de 10 por ciento en pasajeros, da cuenta de ello. La empresa que encabeza **Ricardo Dueñas** está más fuerte que nunca.

**HAY UN NUEVO
INTENTO DE
RESCATAR
LOS CUERPOS
DE LOS
65 MINEROS**



Total Play se despegó del resto de los operadores por la velocidad de descargas, incluso en horario nocturno



A pesar de que la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) pospuso la resolución sobre los impuestos que se cobran a casinos y sus usuarios, cercanos al órgano judicial presidido por **Arturo Zaldívar** comentan que existe fuerte inclinación a prohibir que el gravamen continúe en

los estados. Entre los argumentos anote que la medida creada en Nuevo León hace tres años ha generado que los casinos cobren de manera inexplicable 10 por ciento a sus clientes, mientras que, a su vez, ellos pagan 6 por ciento adicional. Se trata de entregar impuesto sobre impuesto, sin saber a ciencia cierta su destino.

Dicha recaudación se cobra en 31 entidades federativas, situación que habría afectado severamente a la industria de Juegos y Sorteos, que aporta 3.5 por ciento del PIB, representa más de 200 mil empleos entre directos e indirectos, y paga más de 5 mil millones de pesos de impuestos.

Ante ese panorama, los ministros de la SCJN podrían poner un alto bajo el argumento que los contribuyentes sean gravados proporcional y equitativamente, tal como lo establece la Constitución, siendo la Federación la encargada de cobrar ese impuesto para repartirlo entre estados y municipios donde operen salas legales y con transparencia, ya que existen serias dudas sobre su manejo. Sin embargo, el senador neoleonense **Samuel García** ha sido uno de los pocos que se han posicionado en contra de la propuesta de la ministra **Yasmín**

Esquivel.

Así, en el sector se asegura que el legislador de Movimiento Ciudadano defiende la permanencia de los impuestos locales, ya que de ello dependería que una empresa de

software cercana a García ofrezca servicios millonarios a la industria de juegos. Los ministros habrán de poner especial atención al tema, pues de permanecer el gravamen existiría grave riesgo que el gobierno federal pierda control sobre la legislación en materia de Juegos y Sorteos.

LA RUTA DEL DINERO

Nada que a pesar de haber sido inhabilitado por la Secretaría de la Función Pública y expulsado de la dirección de general de Pemex Exploración y Producción (PEP), **Miguel Ángel Lozada Aguilar** sigue manejando la filial de Pemex como si no hubiese sanción. Lozada opera desde el despacho de la Dirección General de PEP, en Villahermosa, y desde la CDMX mueve los hilos de las oficinas acondicionadas por un particular, contando con la estructura que estuvieron bajo sus órdenes y que fueron colocados por **Javier Hinojosa Puebla**.

Lozada revisa y da visto bueno a los proveedores y funcionarios de PEP, define contratos y los respectivos pagos retroactivos, como si no hubiese sido desligado de responsabilidades por 10 años el 11 de diciembre... En la carrera por ofrecer mejores servicios de internet, Totalplay toma la delantera. Según el reporte Barómetro de las Conexiones a Internet Fijas en México de la firma nPerf, mientras las velocidades de descarga del resto de los operadores estuvieron estables en 2019, Totalplay se despegó en más de 30 por ciento debido a su buena capacidad, lo que le ha permitido ganar más abonados.

EL IMPUESTO EN CASINOS SE COBRA EN 31 ENTIDADES



Obsesión Outsourcing del procurador

La presente semana será crucial para los objetivos de Carlos Romero Aranda como Procurador Fiscal de la 4T. Durante el parlamento abierto en materia de outsourcing, que se llevará a cabo el miércoles 12 de febrero, tendrá la oportunidad de detallar, frente a sus compañeros funcionarios, legisladores y los propios empresarios de la tercerización, el daño que el abuso de esta actividad le ha ocasionado durante años a las finanzas del país.

En específico, Romero Aranda lleva un expediente con cifras prácticamente lapidarias, ya que asegura que las casi 6 mil empresas que hacen uso indiscriminado de estos servicios evaden más de 21 mil millones de pesos al año y que, aunque se ha hablado de que la tercerización podría ser una interesante alternativa, existen empresas que cuentan con el 100% de su personal contratado mediante estos esquemas.

Seguramente ahondará sobre el caso de las más de mil 800 firmas relacionadas con la polémica práctica; pero, sobre todo, en el de las 380 mil personas que no contaban con

prestaciones o que no pagaban sus impuestos, y que al descubrirse que formaban parte de un esquema tercerización ilegal se quedaron sin empleo. Se espera que ponga mucho énfasis en la operación y los cambios que deberán tener ciertas empresas que en esta área promueven prácticas legaloides y que, en sus palabras, "ya llevan algunos años portándose mal". Trasciende que el señalado será GIN Group de Raúl Beyruti que, según diversas fuentes cercanas a la procuraduría, para Romero Aranda se ha convertido en una obsesión.

RESULTADOS TELEVISIVA

Grupo Televisa reportará el próximo jueves sus resultados del cuarto trimestre 2019. Analistas anticipan que será un interesante documento de desempeño en dicho periodo. Sus ventas habrán crecido, dejará claro que su división de cable continuará impulsando el resultado consolidado con avances de doble dígito, apoyado por el buen dinamismo en video y telefonía, con crecimiento de un 1.9% en ventas. Se presume un control de gastos corporativos, además de un sólido desempeño operativo.

MANOTAZO EN PUBLICIDAD

Se sabe que el gobierno de la CDMX, al mando de Claudia Sheinbaum, instruyó a la SEDUVI, de Ileana Villalobos Estrada, a acelerar los trabajos de un nuevo ordenamiento de la publicidad exterior, sector que supera los 6 mil millones de pesos anuales y que ahora tendrá como ejes el evitar los riesgos que generan los espectaculares y conservar la visión y protección al paisaje urbano.

En el sector y autoridades tienen en la mira a José Manuel Sánchez Carranco, de Casa Publicidad y Asociados, quien con argucias legales y "amistades" en la 4T no solo ha conservado sus anuncios en azoteas, mismos que están prohibidos en la Ley de Publicidad Exterior, sino que ha extendido su presencia en otras modalidades; al tiempo de ayudarse de la Canacintra, de Enoch Castellanos, para defender los anuncios de sus agremiados en la capital, esto contrario a lo prometido por la Jefa de Gobierno, que es bajar al menos 2 mil anuncios en la CDMX y poner en cintura este negocio.



Viene el turno para Banxico esta semana

Esta semana será el turno de la decisión de política monetaria del **Banxico**. Tenemos algunas reflexiones de lo que ha venido sucediendo en este activo 2020:

En el ámbito **internacional**:

1.- Evento bélico entre **Estados Unidos** e **Irán** de poca duración hasta el momento, pero con riesgos cibernéticos y/o terroristas en cualquier momento.

2.- La firma del Acuerdo Comercial Fase Uno de **Estados Unidos** con **China**, ya descontado previamente por los mercados.

3.- La firma del **T-MEC (USMCA)** por los tres países y entrada a su ratificación por los congresos de **Estados Unidos** y **Canadá** (éste último aún en proceso).

4.- Inicio de la epidemia del **Coronavirus** que actualmente alcanza más de 800 de muertos y más de 37,000 infectados, aislando 17 ciudades en **China** con más de 56 millones de habitantes. Ha llegado a más de 28 países, aunque hasta ahora, con efecto muy limitado pero con riesgo de expansión. **China** invertirá 10,200 millones de dólares para combatirlo.

5.- La **FED** deja sin cambio la tasa de referencia en 1.75% anual, al igual que el Banco Central Europeo (**BCE**), Banco de Inglaterra (**BoE**) y Banco de Japón (**BoJ**), aunque todos ellos, mantuvieron la inyección de liquidez a través de subastas de liquidez a corto plazo, compra de bonos gubernamentales y financiamiento al consumo.

6.- El senado de **Estados Unidos** absuelve a **Donald Trump** de llevarlo a Juicio Político, fortaleciendo su posición hacia el liderazgo republicano y reelección en noviembre próximo.

7.- Se registran datos económicos positivos en **Estados Unidos** como el empleo, indicadores de servicio, confianza al consumidor, entre otros.

8.- El **Banco de China** inyectó liquidez de manera importante (\$270.9 mil millones de dólares), bajó la tasa de interés a 7 días y seguirá estimulando fuerte a la economía para contrarrestar el enfriamiento económico que hoy tiene.

Internamente, iniciamos el año con revisiones a la baja en el estimado del PIB para **México** en 2020 por algunas instituciones

financieras, calificadoras y encuestas, quedando dentro un rango de 0.5 a 1.1% anual.

Se dio a conocer la inflación a enero con 0.48% en el mes y una tasa anual de 3.24% la general, 3.73% la subyacente y 1.18% al productor. Todas al alza respecto al cierre 2019.

De nueva cuenta, Banxico tendrá la decisión de poder ajustar la tasa de interés en 25 puntos base que permita ayudar a reactivar a la economía un poco más.

Hoy tenemos la ratificación del **T-MEC**, la evolución positiva de la economía americana, el gasto social ejecutado desde enero, probable realización de algunos proyectos de infraestructura, una política monetaria más "acomodatícia" del **Banxico**, que ayudarán a tener un mejor desempeño de nuestra economía que 2019, aunque lejos de su tasa promedio de crecimiento anual de los últimos 20 años de 2.5%.

El **Coronavirus** pudiera ser un freno para la recuperación de **China** en el primer trimestre del año y por su importancia como el principal aportador al crecimiento mundial, afectaría a la zona de **Asia**, un poco a **Europa**, **Brasil** y a **Estados Unidos** en menor medida.