



# CAPITANES

## En Modo Positivo

**José Antonio Fernández Carbajal**, presidente del Consejo del Tec de Monterrey, y **Salvador Alva**, capitán de la institución, atienden desde hoy a más de 600 consejeros de todo el País en su reunión anual.

En su junta cumbre, los líderes del Tec en todo el País revisarán los resultados del último año y se proponen intercambiar ideas en torno a cómo forjar un futuro más humano y positivo.

Hoy, los conferencistas serán **Arthur Brooks**, profesor de las escuelas de Gobierno John F. Kennedy y de la de Negocios de la Universidad de Harvard, ade-

más de **Moisés Naím**, del Fondo Carnegie para la Paz Internacional.

Mañana está **Richard Davidson**, fundador del Centro de Mentes Saludables y profesor de psicología y psiquiatría en la Universidad de Wisconsin; además, será ponente **Hamdi Ulukaya**, emprendedor social de origen turco que hizo del yogur tipo griego un éxito de mercado en EU.

Para la comunidad del Tec esta cita cobra más relevancia porque ocurre en pleno proceso de transición en su presidencia, pues después de 8 años, Alva pasará la estafeta de la presidencia a **David Garza**, actual rector del Tec.

## Iniciativa con Causa

Hay emprendedores con causa y siempre se les desea éxito.

La marca de bolsos de lujo Prison Art, que capitanea **Jorge Cueto**, se está lanzando al mundo del financiamiento colectivo. A través de la plataforma mexicana de inversiones Play Business, Prison Art

buscará recaudar alrededor de 20 millones de pesos.

El monto recaudado entre pequeños y medianos inversionistas se utilizará en la apertura de tiendas en Hermosillo, Culiacán y Mazatlán.

Prison Art no es una empresa, más bien es una fundación creada hace 8 años por Cueto, quien estuvo en la cárcel y vio la necesidad de crear un proyecto de rehabilitación real en los penales.

Capacitó a varios de sus compañeros para ta-

tuar piezas de piel que luego fueron transformados en lujosos bolsos y carteras, por lo que cada producto de Prison Art es único y exclusivo. Actualmente, unos 200 presos de 7 centros penitenciarios trabajan y obtienen remuneración a través de Prison Art.

Desde el arranque de la iniciativa, 34 artesanos de la marca han sido liberados y trabajan en los talleres externos de la firma, que tiene 13 boutiques, 3 de ellas en el extranjero.

## Fiesta de Bancos

A menos de un mes de la tradicional Convención Bancaria, la Asociación de Bancos de México (ABM) aún no revela el programa de su edición 83, pero es casi seguro que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** esté presente.

No se podrá negar que en ese encuentro ha tenido sus momentos y tal vez no quiere desaprovechar la oportunidad. Recordemos que todavía como candidato, se aventó la frase de "si se atreven a hacer un fraude electoral, a ver quién amarra al tigre". Luego, en 2019, como Presidente, fue a calmar los ánimos al señalar que no impulsaría la regulación de comisiones y a cambio pidió a los bancos eliminar las que cobran para el envío de remesas.

Por cierto, **Luis Niño de Rivera**, líder de los banqueros, ya cumplió un año en el cargo y luego de algunos sustos por posibles reformas al cobro de comisiones propuestas por Morena, entregará cuentas a su gremio sin mayores sobresaltos.

Es más, la Convención podría declararse en fiesta ya que aunque en 2019 la economía se estancó, el sector bancario obtuvo 163 mil 78 millones de pesos de ganancias, 3.83 por ciento más que el año previo.

## Datos para Actuar

Desde distintos frentes la sociedad puede atacar la violencia de género y tomar acciones que abran más oportunidades a las mujeres.

Aquí van algunos datos, los más recientes, en materia laboral.

En el cuarto trimestre del año pasado, 1.42 millo-

nes de mexicanos que trabajaron para algún patrón o empresa ganaron más de 5 salarios mínimos, esto es, por arriba de los 18 mil 483 pesos. De ellos, sólo 30 por ciento son mujeres.

En el otro extremo del ingreso, el Inegi reportó que de los 5.9 millones de asalariados con ingresos de has-

ta un salario mínimo, —un máximo de 3 mil 693 pesos al mes—, el 52 por ciento son mujeres.

Y el Inegi, en sus informes especiales sobre hombres y mujeres en México, periódicamente nos recuerda que sin importar edad, escolaridad y situación conyugal, la remuneración de las mujeres siempre es menor.

Entre profesionistas y técnicos, la mujeres ganan 71 por ciento menos que los hombres; en trabajos del sector industrial la brecha es de 18 por ciento; y en puestos directivos la diferencia es de 17 por ciento,

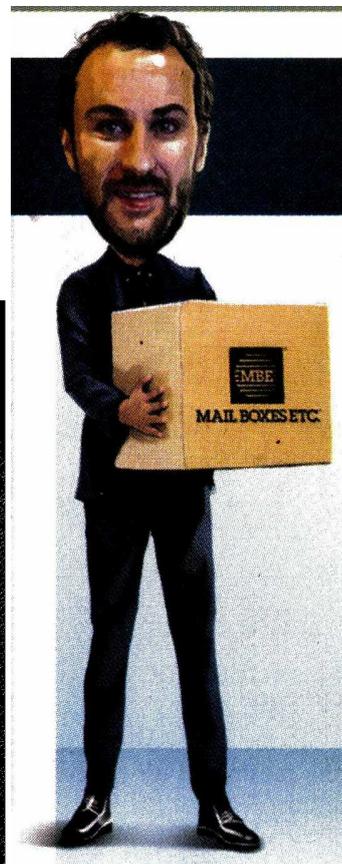
según el último documento de 2018.

Reglas para la equidad de género en el sector privado con un impulso desde la política pública, podrían comenzar de una vez para vencer esa brecha.

[capitanes@reforma.com](mailto:capitanes@reforma.com)

## ILAN EPELPAUM...

El capitán de Mail Boxes Etc. (MBE) trae buen ritmo. La empresa suma 61 sucursales en 20 ciudades y este año va por 6 más de la mano de franquiciatarios. El plan de esta compañía, que ofrece en un solo lugar envíos de cualquier paquetería, es llegar a 100 sucursales en los próximos 5 años.





# What's News

**G**oogle, de Alphabet Inc., está en pláticas con casas editoras respecto a pagar una cuota de licencia por contenido que estaría en un producto de noticias, una medida que marcaría un cambio en la relación del coloso de las búsquedas con las organizaciones noticiosas, revelaron fuentes. Las pláticas están en sus inicios y no está claro si se llegará a acuerdos, señalaron. La mayoría de las casas editoras en negociaciones con Google está fuera de EU, incluyendo en Europa, dijo una de las fuentes.

◆ **Brandless Inc.**, una startup que se propuso retar marcas de renombre como Crest y Kraft con una tienda en línea de todo a un mismo precio, ha cerrado, convirtiéndose en la primera empresa apoyada por el Vision Fund de 100 mil millones de SoftBank Group Inc. en dejar de operar. Brandless fue lanzada en el 2017, ofreciendo productos de consumo genéricos en sintonía con la salud personal y el medio ambiente, todo a 3 dólares. Pero parece que los compradores de EU necesitan más que eso para renunciar a crema de cacahuete y jabón de marca.

◆ **Renault SA** registró una pérdida neta en el 2019 -su primera en una década- y recortó sus dividendos, al tiempo que el coloso automotriz francés absorbía un ingreso marcadamente menor de su socio de alianza Nissan Motor Co.

y batallaba con ventas a la baja en China. La armadora pasó gran parte del 2019 envuelta en un conflicto con su socio Nissan, tras el arresto en Japón de Carlos Ghosn a fines del 2018. Ghosn forjó la alianza entre los dos fabricantes automotrices y la encabezó durante años.

◆ **Visa Inc. y Mastercard Inc.** han sido sinónimo de pagos electrónicos durante cuatro décadas. Pero a los ojos de los inversionistas, Visa está rezagada. Durante mucho tiempo como compañías en bolsa, Visa había cotizado por arriba o casi a la par del múltiplo precio a utilidad de Mastercard. Recientemente, han cambiado las cosas. Mastercard ha superado la valuación de Visa desde el 2017 y la brecha se ha ampliado bastante en el último año. A mediados de febrero, Mastercard alcanzó la prima de valuación más alta que jamás haya registrado.

◆ **Roku Inc.** anticipa que sus ingresos aumenten 42% en el 2020 tras registrar un crecimiento del 52% el año pasado, impulsado en parte por un estallido de nuevos servicios de streaming y la transición de clientes de la televisión de paga tradicional al video vía streaming. "El 2019 fue un año extraordinario, tanto para la industria de streaming como para Roku", declaró el CEO Anthony Wood en una llamada con analistas.

Una selección de What's News  
© 2020 Todos los derechos reservados



# La inversión, la confianza y Smith

**E**stamos ya cerca de la mitad de febrero 2020, y recién conocimos los datos referentes a la inversión (fija bruta) correspondientes a noviembre 2019. Ha habido quienes interpretaron las cifras publicadas con una dosis generosa de optimismo.

Quizá sea útil empezar por echar una ojeada a la trayectoria de la inversión total durante un periodo largo, digamos los 10 años más cercanos al actual. Eso es lo que "dice" la Gráfica 1, que ilustra el curso de un índice de la llamada "inversión fija bruta". Básicamente, sirve para destacar dos aspectos relevantes: 1.-entre 2010 y 2019 el crecimiento de la inversión ha sido muy lento en promedio (1% anual); y, 2.-el indicador inició una marcada tendencia al descenso allá por el verano de 2018 --lo que no sorprende en absoluto--.

El número de noviembre mostró apenas un muy ligero ascenso, que quizá da pie al optimismo referido, pero que no sabemos si será duradero.

Al revisar los componentes principales de la inversión

(maquinaria y equipo, nacional e importado; construcción), se encuentra una dirección descendente en todos, pero sobresale el hecho que, en la construcción, el declive se inició hace varios años.

El INEGI elabora también un índice de producción industrial, que contiene un índice de la construcción. En diciembre, este último siguió mostrando un cambio negativo.

•••

Para explicar lo sucedido, tirones y troyanos han recurrido a diversos factores. La lista que sigue es una muestra: 1.- la incertidumbre sobre el T-MEC; 2.- el inicio y la dirección de la nueva Administración Pública federal; 3.- el alto nivel de las tasas de interés; 4.- la desaceleración económica mundial; 5.- etc.

En mi opinión, es posible que todos los elementos aludidos hayan contribuido, en mayor o menor grado, a la retracción de la inversión --aunque tengo graves dudas sobre la influencia de al menos dos de ellos--. Específicamente, me parece que, da-

da la continua fortaleza de la economía de Estados Unidos, el marco externo no ha sido desfavorable para México. Al contrario. (Por ejemplo, el aumento extraordinario de las remesas de los trabajadores mexicanos en el extranjero, sería impensable sin la histórica caída del desempleo allende el Bravo).

•••

Fuere como haya sido, creo que es incuestionable que "el clima" de los negocios no ha sido propicio para la formación de capital. Para validar la idea, conviene examinar someramente las **variaciones** de los índices de confianza empresarial que prepara INEGI (Gráfica 2).

La información abarca hasta enero de este año. Como era de esperarse, y en concordancia con las quejas recurrentes de los organismos empresariales respecto a la naturaleza y a los efectos de las políticas públicas, los porcentajes se han ubicado en "terreno" negativo. Cabe señalar, además, lo lejos que está los cambios recientes de los picos que se habían alcanzado allá por los prime-

ros meses de 2018.

Lo anterior es muy relevante por una razón elemental: el crecimiento y, entonces, el bienestar, depende de cuánto se ahorra y de cuánto se invierte, y de cuánto se obtiene de esa inversión.

♦♦♦

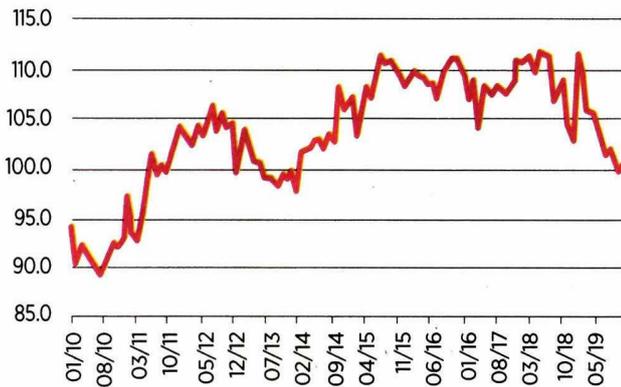
Adam Smith escribió, hace unos 260 años, que, para llevar a una sociedad a la

opulencia a partir de la barbarie, se necesitaba solo poco más que paz, impuestos moderados (*easy*) y una administración aceptable (*tolerable*) de la justicia. Todo lo demás, concluía el padre fundador de la Economía, lo produciría "el curso natural de las cosas". Esto último quiere decir, en el lenguaje actual y con reservas, mercados libres. Para el México

de hoy, la fórmula "smithiana" es tan pertinente como lo fue en su momento para Inglaterra.

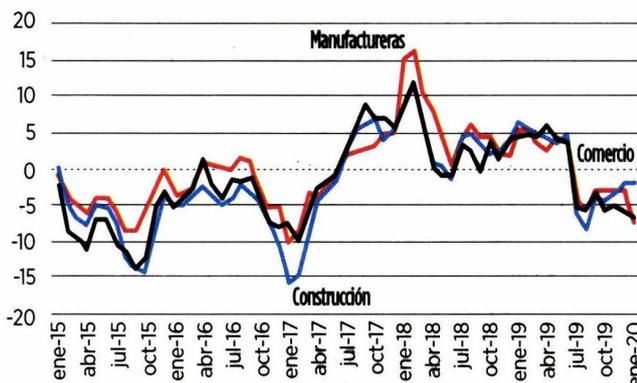
El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM  
@EverElizondoA

**Gráfica 1** Inversión Fija Bruta  
(2013 = 100, datos corregidos por estacionalidad)

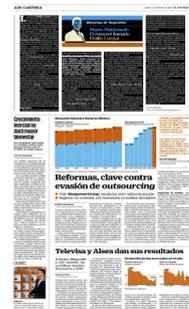


Fuente: INEGI

**Gráfica 2** Índices de Confianza Empresarial  
(variación anual, %)



Fuente: INEGI



## Historias de NegoCEOs

### Mario Maldonado El tsunami llamado Emilio Lozoya

La caída de **Emilio Lozoya** en España es mucho más que un golpe al corazón de la administración anterior, que estuvo plagada de escándalos de corrupción; es un *tsunami* de múltiples efectos para México, su sistema político y el futuro del sector energético del país.

En principio, la detención de Lozoya Austin en el exclusivo fraccionamiento de la Zagaleta, cercano a Marbella, apunta a lo más alto del gobierno del expresidente **Enrique Peña Nieto**, pasando por al menos cuatro exsecretarios de Estado, un exdirector de la CFE, un puñado de exlegisladores —y algunos en funciones—, una decena de exdirectivos de Pemex y, por supuesto, empresarios relacionados con la compañía estatal.

El primero en la línea es su jefe de Oficina, **Froylán Gracia**, quien se encargaba de hacer los contactos con los empresarios para citas con el otrora poderoso director de Pemex. En el mismo nivel de importancia está **Carlos Roa**, exjefe de asesores de Lozoya. Ambos también cuentan con documentación rusa, al igual que Lozoya, según una fuente con acceso a la investigación.

La misma fuente asegura que los pasaportes, licencias y demás documentos falsos de Lozoya para moverse en Rusia, y luego en España, habrían sido gestionados por los hermanos **Karam**, dueños del grupo Hidrosina, quienes fueron la última conexión de Lozoya en México.

La semana pasada, los Karam se reunieron con el primo de un alto funcionario de la actual administración para revisar la estrategia de sus temas relacionados con Lozoya, según otra fuente cercana a los empresarios de la cadena de gasolineras que ha sido puesta bajo la lupa de la Unidad de Inteligencia Financiera que encabeza **Santiago Nieto**.

Emilio Lozoya estaría dispuesto a arrastrar a todos los de su grupo cercano y a sus enemigos con tal de aligerar la eventual

sentencia en su contra. En esa lista figuran **Luis Videgaray**, **Pedro Joaquín Col-dwell**, **Ignacio Durán**, **Mario Beauregard**, **Arturo Henríquez Autrey**, **Miguel Tame Domínguez**, **Alejandro Martínez Sibaja**, **Gustavo Hernández García**, **Leonardo Cornejo Serrano**, **Rodrigo Arteaga Santoyo**, **José Carlos Pacheco** y **Luis Guaso Montoya**.

Los contratos a empresas privadas por los que Lozoya asegura recibió presión del expresidente Peña Nieto para otorgarlos suman unos 850 millones de dólares y tienen que ver con plataformas de perforación, la adquisición de Fertinal y los astilleros en España.

Precisamente por contactos relacionados con este último negocio fue como Lozoya logró establecerse en España. El exdirector de Pemex forjó vínculos y negocios con el político **Alberto Núñez Feijóo**, presidente de la Junta de Galicia, y la empresaria **Mar Sánchez Sierra**, tras la compra de un astillero a sobreprecio y mediante presuntos actos de corrupción. Ellos protegían a Lozoya en la Costa del Sol española, a donde llegó a finales del año pasado tras una estancia en Rusia.

En Rusia, Lozoya habría sido protegido por exdirectivos relacionados con la petrolera rusa Lukoil, la primera empresa internacional en firmar un contrato de exploración junto con Pemex en 2014 tras la puesta en marcha de la reforma energética.

Lukoil es la segunda petrolera más importante de Rusia después de Gazprom, empresa con la que Lozoya también generó vínculos cuando era director general de Pemex.

La detención de Lozoya en Málaga, la semana pasada, no pudo haber caído en mejor momento para el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, que está en vísperas de hacer un descafeinado anuncio de inversión privada en el sector energético y previo a la inminente pérdida del grado de inversión de Pemex por parte de Moody's.

El Presidente podrá defender su postura

de no abrir Pemex a la iniciativa privada porque ello generó corrupción y encontrará a los culpables de que la empresa sea degradada por parte de las calificadoras.

Así, el *tsunami* de Emilio Lozoya no sólo llega a trastocar el sistema político que dejó

el gobierno pasado, así como los planes de inversión privada en el sector energético, sino que también aplana el camino para la próxima gran jugada contra los empresarios: revisar y modificar los contratos de las rondas de hidrocarburos que se entregaron a los privados.

**Outsourcing: Parlamento abierto** La semana pasada se llevó a cabo el Parlamento Abierto en el que se discutió la regulación a los esquemas de subcontratación laboral mejor conocidos como *outsourcing*.

Como le hemos contado aquí, hay dos posturas: la de los radicales, encabezados por **Napoleón Gómez Urrutia**, que pretende desaparecerlo y sancionar retroactivamente a las empresas que lo usan. Del lado de los moderados está **Ricardo Monreal**, que junto con los empresarios apuesta por una regulación que combata el *outsourcing* ilegal.

Actualmente, la subcontratación legal representa casi 25% del personal remunerado de las empresas y está muy arraigada en algunos sectores de la economía, como los servicios financieros, transportes, medios de comunicación, minería, aeronáutica y la industria automotriz, según datos de El Colegio de México.

Una de las conclusiones fue que los empresarios se comprometieron a implementar prácticas modernas que favorezcan a los empleados y colaboradores de las empresas que utilizan la subcontratación, así como la productividad, la innovación, la capacitación y la disponibilidad inmediata de personal técnico especializado.

Por lo tanto, la propuesta fue no eliminar la subcontratación, sino regularla, y crear el Registro Nacional de Empresas de Subcontratación. ●



# DESBALANCE



**Santiago Nieto**

## **Santiago Nieto, presidente...**

Hace unos días, la titular de la Unidad de Inteligencia Financiera de Holanda, **Hennie Verbeek-Kusters** fue nombrada presidenta interina del Grupo Egmont, que asocia a 164 organismos anti lavado de todo el mundo. Estará al frente hasta el 6 de julio del presente año, fecha en que celebrarán su 27 reunión Plenaria en México, tras la salida de **Mariano Federici** de la UIF argentina a causa de los recientes cambios que se viven en el país sudamericano. Nos dicen que al haber elegido al país para su reunión anual, se está reconociendo el trabajo de México para combatir el lavado de dinero, bajo el liderazgo de **Santiago Nieto**, a quien seguramente lo nombrarán nuevo presidente del Grupo Egmont para el periodo 2020-2021. Nos dicen que no será la primera vez, pues en 2009, **Luis Urrutia** de la UIF de la Secretaría de Hacienda ya había presidido a la agrupación internacional.



**Napoleón Gómez Urrutia**

## **Estira y afloja por outsourcing**

Nos dicen que es probable que el miércoles se retome el debate sobre los cambios a la Ley Federal del Trabajo en materia de subcontratación, bajo el formato de Parlamento Abierto, pero ahora en la Cámara de Diputados. Nos comentan que hay tres dictámenes sobre la mesa: uno radical, que impulsa el senador **Napoleón Gómez Urrutia** (Morena), cuya aprobación en comisiones puso a temblar al sector empresarial, pero fue frenado por **Ricardo Monreal**, también morenista y presidente de la Junta de Coordinación Política. Otra propuesta

más moderada surgió de los diputados de Morena, y la tercera es la de la Secretaría del Trabajo, que podría considerarse como el fiel de la balanza. En términos generales, el debate se divide en dos bandos, los que están en contra de que se modifique la ley, o que sólo se fortalezcan atribuciones en materia de inspección de las autoridades, y los que buscan que se le pongan más dientes a la reglamentación para frenar la evasión fiscal. Nos recuerdan que para la 4T, es un tema clave.


**Adolfo Cuevas**
**Adolfo Cuevas toma la batuta**

El comisionado **Adolfo Cuevas** asumirá la presidencia del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) a partir de marzo próximo, cuando **Gabriel Contreras** deje su cargo en el regulador. Lo ideal era que para el 1 de marzo el instituto contara con un nuevo comisionado nombrado por el Ejecutivo federal, pero después del proceso de selección en el que sólo participaron mujeres, el Comité de Evaluación informó que no se alcanzaron las calificaciones mínimas para integrar la lista que se debió enviar al presidente **Andrés Manuel López Obrador**. Ante ello, el comité volverá a realizar el proceso de selección y ahora permitirá la participación de hombres, pero retrasa a su vez el procedimiento para elegir nuevo presidente del IFT. Cuevas será presidente interino por su antigüedad y edad, como lo estipula la ley, y estará ahí al menos todo marzo y posiblemente abril. El próximo examen para comisionado será el 28 de marzo, pero nos dicen que, en pocas palabras, el relevo va para largo.


**Francisco Cervantes**
**El dilema de los industriales**

En esta época de elecciones en las cámaras y confederaciones empresariales, el jueves pasado tocó turno al presidente de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamín), **Francisco Cervantes**, quien fue reelegido para un tercer año al frente de ese organismo. La tarea que tiene no es fácil, sobre todo en medio de una serie de factores que han llevado a la industria a sus peores niveles desde hace 10 años. A causa de ello, nos comentan que en su discurso dijo que es momento de promover que se aplique una política industrial que sea verdaderamente "efectiva" y que logre mejorar el ambiente para la inversión nacional y extranjera. Sin embargo, en ese objetivo puede estar en juego su amistad con la 4T, nos dicen. Hay que recordar que, en distintas ocasiones, Cervantes ha sido halagado por el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.



## EN CLAVE TURÍSTICA

**Francisco Madrid**

### ¿El fin de los fines de semana largos?

**L**a reciente propuesta del Presidente de la República por desaparecer los fines de semana largos ha caído como balde de agua fría en el sector turístico. La industria turística que sigue siendo un motor de desarrollo social y económico del país, continúa afrontando momentos de expansión limitada en los últimos meses, y siendo el mercado doméstico responsable de un poco más de 75% del consumo turístico, la posibilidad de perder los beneficios de la derrama económica que se desprenden de esta modalidad de uso del tiempo libre, consagrada en la Ley Federal del Trabajo, se convierte en un gran motivo de preocupación.

Ciertamente, se puede reconocer que el diagnóstico presidencial apunta en la dirección correcta; es decir, es más que deseable que las sociedades tengan conocimiento y consciencia —recordando que el Diccionario del Español de la Academia en su tercera acepción se refiere a esta palabra como el conocimiento reflexivo de las cosas— sobre su pasado y parecería que eso no sucede de manera suficiente con la niñez y juventud de México, por lo que deberían tomarse medidas para fortalecer la memoria histórica. No obstante lo anterior, en el documento *Cancelar los fines de semana largos: ¿alternativa para fomentar la memoria histórica?* elaborado de manera conjunta por el Centro de Investigación y Competitividad Turística Anáhuac (Cicotur), la Asociación de Secretarios de Turismo de los estados (Asetur) y la Asociación Nacional de Cadenas Hoteleras (ANCH) se advierte de que no hay ninguna garantía de que la medida propuesta sea el camino para alcanzar el fin del fortalecimiento de la memoria histórica.

Al mismo tiempo, la citada referencia que puede descargarse en el sitio de internet del Cicotur Anáhuac, propone un conjunto de acciones que atienden la preocupación del Presidente, sin tener que desaparecer los multitudinarios fines de semana largos, los que, por cierto además de beneficiar de manera directa a las empresas turísticas, son un medio idóneo para propiciar la convivencia familiar, a través de la práctica del turismo.

Dentro de las medidas propuestas se habla, por ejemplo, del lanzamiento de una gran cruzada nacional en pro de la memoria histórica, aprovechando el hecho de que en 2021 se conmemorará el bicen-

tenario de la consumación de la Independencia y en 2022 se cumplen 150 años de la muerte de Benito

Juárez; de igual forma, se propone la creación de un programa similar al de Pueblos Mágicos en torno a la idea de los Pueblos Históricos, así como la integración de paquetes turísticos para estimular a las familias a que visiten los sitios históricos.

Siempre de acuerdo con la misma fuente de información, la afectación a la industria turística en caso de que, efectivamente, se cancelaran estos espacios predefinidos de asueto implicaría en un año como el presente, una pérdida en consumo turístico de alrededor de 21.5 miles de millones de pesos, cifra equivalente al 1.1% del PIB turístico del país y a 1.9% del consumo turístico interno en viajes de placer.

La afectación mencionada se traduciría no sólo en un impacto fiscal muy serio —tal vez de entre 1.5 y 2.0 miles de millones de pesos—, sino también a un daño grave a los ingresos y a la rentabilidad de las empresas turísticas, las que, por cierto, vale la pena recordar, son en su amplia mayoría micro y pequeños negocios, pues de acuerdo con los Censos Económicos del Inegi, el 93% de ellas tienen menos de 10 empleados.

Sería por demás deseable que el debate que sobre el tema se ha abierto en los medios y en la sociedad, permita identificar los caminos correctos para impulsar la recuperación de la memoria histórica, al tiempo de reconocer que el turismo no solo es clave en el desarrollo social y económico de la nación, sino que, incluso, tiene el potencial para favorecer la convivencia familiar y es, también, un vehículo propicio para reafirmar la identidad nacional, pues los viajes que se canalizan a infinidad de sitios dentro de la geografía del país, propician un mayor conocimiento de las gestas históricas y coadyuvan a reafirmar el orgullo de pertenecer a una gran nación. ●

**Sería por demás deseable que el debate que sobre el tema se ha abierto en los medios y en la sociedad, permita identificar los caminos correctos para impulsar la recuperación de la memoria histórica**

**Extranet**

Paul Lara

Twitter: @doc\_paul

## Bots, los reyes de las “benditas redes sociales”

Este fin de semana tuve acceso a un interesante estudio llamado *El Estado de la Protección de los Bots 2019*, de la compañía de origen israelí Reblaze, donde se muestra lo que la mayoría de los que usamos las “benditas redes sociales” nos habíamos dado cuenta: los bots, esos programas informáticos que efectúan automáticamente tareas repetitivas a través de internet, cuya realización por parte de una persona sería imposible o muy tediosa, son los que dominan la escena mundial, y donde México sigue la misma tendencia en cifras.

Sólo para que se den una idea, los datos de este análisis realizado durante todo el año pasado usando tecnologías como Inteligencia Artificial, algoritmos especiales y machine learning muestran que 62 por ciento de los “usuarios” de internet, donde están incluidas redes sociales como Twitter, Facebook, Instagram, entre otras, son bots. Es decir, más de la mitad del tráfico web no es humano. Sólo 38 por ciento son personas de carne y hueso interactuando o navegando en la red.

Lo peor de todo esto es que del total de los bots que existen en internet, 38 por ciento son denominados malos, es decir, que atentan contra la integridad de las personas, de las empresas o son usadas en favor de un gobierno o partido político, lo cual es grave. El restante 24 por ciento son los denominados buenos, que en su mayoría son usados por empresas para brindar servicio de atención a sus clientes, o potenciales clientes, para dar una buena experiencia de compra o información.

La hostilidad con la que se están usando estos bots para ataques personales, modificación de comportamientos para beneficio político o de compra, o inclusive para hacer ataques de Denegación de Servicio, spam, phishing, robo de identidad, fraude con tarjetas de crédito, hackeos, entre otros, ya es una preocupación que tanto autoridades

como empresarios y usuarios de internet y redes sociales deberían de tomar en cuenta.

Por ejemplo, el pasado sábado Twitter dio a conocer que la cuenta oficial de los Juegos Olímpicos, y una cuenta de medios del Comité Olímpico Internacional (COI), fue hackeada y cerrada en forma temporal. Lo poco que se supo es que fueron vulneradas por medio de una plataforma de terceros, sin ofrecer más detalles. Gente cercana al COI aseguró que participaron bots hostiles para ello, trabajando como emisarios de phishing, y al final se tuvo éxito en su meta de afectar y robar las credenciales de estas cuentas.

En el estudio de Reblaze se asegura que de hecho casi todos los ataques informáticos hoy en día involucran bots de una u otra manera. El software hostil que no está identificado y bloqueado puede crear una variedad de problemas para las organizaciones y las personas con activos web importantes (sitios y aplicaciones web, microservicios, cuentas de redes sociales y puntos finales de API móviles/nativos, etc.).

Para muchos es lamentable, para otros afortunado, que se puedan contratar servicios para la creación de bots en internet de una manera tan sencilla, y lo que se ha mencionado es que hay dos tipos que en los últimos años han tenido un incremento en su uso: los de Tendencias o Virales, que se dedican únicamente a generar volumen de conversación de forma artificial en torno a un tema o hashtag, con la intención de convertirlo en Trending Topic en Twitter o Facebook, y los de Guerrilla, que se dedican a atacar o defender a otras cuentas o temas, y son muy utilizados en páginas de Facebook y en el time line de Twitter para simular movimientos en contra de una marca, persona o partido, buscando generar una idea negativa en los usuarios.

Desde hace unos meses el gobierno mexicano ha pedido a Twitter y Facebook que creen un mecanismo para evitar el uso de bots en dichas redes sociales. Sin embargo, ¿cómo hacerlo si ellos mismos ofrecen este servicio? Hay que recordar también que la misma administración federal tiene una fuerte estrategia de comunicación social en internet, sobre todo en redes sociales, para pagar por publicitar al gobierno, en comparación con las anteriores administraciones que hicieron uso de la televisión y la literatura popular para difundir información.

Los temores de los analistas es que el uso de bots malos sigue al alza, y mucha gente aún no los identifica.

Más de la mitad del tráfico web no es humano. Sólo 38 por ciento son personas de carne y hueso interactuando en la red.



## Tendencias financieras Multiva Cambio estructural de México, desde el TLCAN hasta el T-MEC

El primero de enero se cumplieron 26 años desde que entró en vigor el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). Es altamente probable que el 2020 sea el último año de operación de dicho acuerdo, ya que será sustituido por el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) que sólo aguarda la ratificación por parte del parlamento canadiense. El TLCAN fue un parteaguas para México, pues pasó de ser un país prácticamente cerrado al comercio mundial, a un referente internacional de apertura.

El Producto Interno Bruto (PIB) es resultado de sumar el consumo privado del país, la inversión fija bruta, el consumo del gobierno, las exportaciones y después restarle las importaciones. Esta clasificación es útil para analizar el cambio estructural que México ha experimentado desde 1994, a saber:

i. Entre 1995 y 2019 la economía mexicana tuvo un crecimiento anual promedio de 2.45%, es decir que el PIB ha crecido 83.49% desde entonces.

ii. El segundo mayor crecimiento promedio anualizado del periodo lo presentaron las exportaciones, ya que se incrementaron 5.16% por año. En 1995 las exportaciones equivalían a 19.72% del PIB. Para 2019 el dato ascendió a 37.87%. Lo anterior debido a que México pasó de ser un país en el que prácticamente su única exportación era el petróleo, a uno con una gama más diversificada de productos, aunque con fuerte prevalencia manufacturera. Es decir, se crearon un importante número de empresas que se dedicaron a venderle a los socios comerciales de México.

iii. El mayor crecimiento lo tuvieron las importaciones, las cuales se incrementaron 5.96% en promedio por año. En 1995 totalizaban 15.95% del PIB y, de la misma manera que las exportaciones, se incrementaron a 36.81% del PIB de 2019. Lo anterior ya que el TLCAN gestó un patrón de comercio intraindustrial

vinculado a la inversión extranjera directa.

iv. La inversión fija bruta, que se divide entre inversión gubernamental y privada, creció a un ritmo promedio de 3.09% por año, sus componentes se comportaron de la siguiente manera:

a. La inversión privada tuvo un aumento promedio de 3.38% por año. En 1995 la iniciativa privada invertía el 13.04% del PIB, esta cifra se incrementó a 16.34% en 2019.

b. En 1995 el gobierno invertía aproximadamente 2.90% del PIB, para 2019 la proporción cayó a 2.63%. Su crecimiento promedio anual fue de 2.06%. En este sentido cabe señalar el reciente ajuste que tuvo la inversión pública, ya que pasó de representar 2.95% del PIB de 2018 a 2.63% en 2019.

v. El gasto gubernamental fue el de menor crecimiento promedio anual, ya que se incrementó a un ritmo de 1.66% por año. En 1995 ascendía a 14.15% del PIB y para 2019 la cifra retrocedió a 11.64%. En este sentido cabe señalar que el único actor de la economía que disminuyó su participación como proporción del PIB fue el gobierno. La aportación del gobierno al PIB se da a través de dos ramos, el consumo (o gasto) y la inversión, en total ésta cayó de 17.1% en 1995 a 14.6% en 2019.

vi. El consumo privado en el país tuvo un crecimiento promedio de 2.83% por año. En 1995 representaba el 61.86% del PIB, en 2019 la cifra se incrementó a 67.75%. Cabe destacar que el sector privado a través del consumo y la inversión representaban el 74.90% del PIB en 1995, hoy en día totalizan 84.09% del PIB.

El TLCAN se firmó con el objetivo de dotar a la economía mexicana, fuertemente enfocada a la exportación de un producto en específico (petróleo), de una mayor competitividad. Los resultados son palpables ya que de acuerdo con los datos de la balanza comercial de 2019 las exportaciones petroleras sólo representaron el 5.6% del total, en cam-

bio, las exportaciones manufactureras ahora representan el 84.07% del total. En 1995 los datos contrastaban de manera importante, ya que las exportaciones petroleras representaban casi el 11.0% del total.

Este cambio estructural propició la llegada de más inversión extranjera directa, que trajo consigo un mayor número de empleos y

un aumento en el grado de tecnificación de la economía. Es probable que con el nuevo T-MEC prevalezca la estructura del PIB mexicano; pero es responsabilidad de los actores de la economía propiciar las condiciones para una mayor y mejor incorporación en las cadenas de valor globales que el nuevo tratado ofrecerá y así potencializar el beneficio.

**Veranda****Carlos Velázquez**

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

## Ley de pesca, una reforma que amenaza al turismo

LA PAZ.— Si en otros temas hay discrepancias, la mayoría de la sociedad y de los políticos de todos los partidos que gobiernan y legislan en Baja California Sur (BCS), coinciden en que abrir el dorado a la pesca comercial sería un error muy costoso.

Hoy más que nunca el peligro es real, luego de que **Claudia Yáñez Centeno**, diputada federal por Colima y militante de Morena, retomara la iniciativa para reformar la Ley de Pesca con ese propósito.

La diputada ha dicho que se trata de una iniciativa que sólo busca apoyar a los pescadores ribereños en situación de pobreza, de los estados de Nayarit y Colima.

Pero el dorado es una especie migratoria y su captura masiva, en cualquier punto del país, amenazará a toda la población de una especie muy apreciada por los aficionados a la pesca deportiva.

Esta variedad es, además, alimento esencial para algunas de las especies mayores, como el marlín, el atún, el pez vela y el pez espada.

Una parteaguas en este debate se dará el 27 de febrero, fecha en la que la Comisión de Pesca de la Cámara de Diputados ha convocado a un Foro sobre el tema.

Por un lado estarán quienes defienden una actividad como

la pesca deportiva, la cual no sólo es sustentable, sino la base del éxito de importantes destinos turísticos, como Los Cabos.

Del otro lado, aparentemente, estarían los pescadores ribereños.

Pero en la realidad se asoman los intereses de dueños de grandes flotas pesqueras que han visto mermada su rentabilidad debido a la disminución de otras especies y con ellas el subsidio del diesel.

También de grandes intermediarios que no pueden vender legalmente el dorado a Estados Unidos, cuando se captura incidentalmente o contraviniendo las reglas actualmente establecidas.

El autor de este espacio entrevistó a políticos, empresarios, pescadores ribereños y pescadores deportivos; hoteleros y expertos en biología, sobre este asunto que puede ser una nueva amenaza para el turismo.

**Luis Andrés Córdoba**, secretario de Pesca en BCS, aseguró que, según las investigaciones realizadas en esta entidad, la derrama que genera la pesca deportiva alcanza los mil 600 millones de dólares al año.

Mientras que la pesca comercial ribereña genera una derrama de apenas tres mil millones de pesos, es decir, menos de 160 millones de dólares al tipo de cambio actual.

No se trata de prácticas excluyentes, esta última es base de la alimentación de visitan-

tes y locales, pero la pesca deportiva genera el sustento de más de veinticuatro mil familias en el estado.

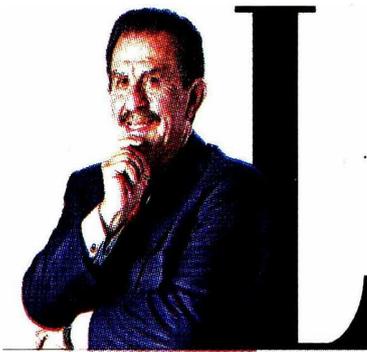
**Luis Araiza**, secretario de Turismo de Baja California Sur y presidente de la Unión de Secretarios Estatales de Turismo (Asetur), dijo que la pesca deportiva es vista, a la distancia, como una actividad que disfrutaban algunos de los turistas más solventes.

Sin embargo, recordó que 30 por ciento de los visitantes que llegan al estado practican la pesca, lo que significa trabajo para las camaristas, los meseros, los chefs, los capitanes, ayudantes de las lanchas y muchas personas más, cuyos empleos estarían en riesgo si desapareciera el dorado.

Mañana: 60 millones de pesos anuales en licencias.

Las cuentas de plano no salen.

**Claudia Yáñez** retomara la iniciativa para reformar la Ley de Pesca con el propósito de abrir el dorado a la pesca comercial.

**Perspectivas**

Luis Enrique Mercado

luemer@gmail.com

## Los inversionistas sí se asustan

• Los datos del Inegi dicen que la inversión se cayó 2.8 por ciento hasta noviembre del año pasado.

La cena con el Presidente de la República el pasado 12 de febrero, donde se les puso a los empresarios, no el menú, sino una hoja comprometida para la compra de boletos para la rifa, en efectivo, del avión presidencial, es un movimiento muy desafortunado.

Los cien hombres de negocios que estuvieron sentados ahí tomando su atole y su tamal de ninguna manera están contentos y, si no se habían dado cuenta, ya se dieron, de que el poder del Presidente de la República se puede ejercer de muchas maneras en contra de ellos.

Ninguno será tan imprudente como para, con una mala cara, un gesto de desprecio, una crítica, poner sus negocios en riesgo.

Ninguno desaprovechará la ocasión para, luego, pedir que se le den obras o trabajos que le produzcan ingreso a sus negocios.

La cena se parece a la del 23 de febrero de 1993 que el autor de esta columna reportó, escribió y publicó en el periódico *El Economista*, medio del que era director general. En dicha cena, el entonces mandatario **Carlos Salinas de Gortari** les pidió a los más importantes empresarios reunidos para comer, que aportaran 25 millones de dólares, sí, de dólares, para capitalizar al Partido Revolucionario Institucional y con ello deslindar al partido

del gobierno.

Es decir, un PRI capitalizado con dos mil millones de dólares, que era la meta, no tendría necesidad de pedirle dinero al gobierno y, por lo mismo, los funcionarios no tomarían recursos públicos para apoyar al partido tricolor.

La publicación de la cena en el periódico *El Economista* evitó que se concretara la aportación empresarial.

Pero tampoco en aquel momento les gustó a los empresarios que les pidieran dinero. Simplemente no podían decirle que no a un poderoso Presidente de la República como lo es ahora **Andrés Manuel López Obrador**.

La diferencia es que aquella cena fue privada y ahora se trató de un evento público donde se puso a los hombres de negocios en un aparador; también, que en 1993 el dinero era para financiar al partido en el poder; ahora, dizque para comprar equipo médico.

Este hecho se suma a otros del actual mandatario, que han asustado a los inversionistas.

Los datos del Inegi dicen que la inversión se cayó 2.8 por ciento hasta noviembre del año pasado y aunque no hay cifras oficiales, aún se estima que la inversión extranjera se habría caído alrededor del 12 por ciento, la cifra más baja desde 2009.

Es decir, es claro que a los inversionistas no les gusta México para poner sus capitales.

Y no les gusta México porque

no consideran que las acciones gubernamentales garanticen un ambiente donde el crecimiento, la aplicación de la ley, las reglas, ofrezcan la suficiente seguridad para colocar sus recursos.

Por eso la inversión se ha caído, por eso la economía está paralizada y por eso una recuperación es casi imposible.

Hoy, en el 2020 se está haciendo lo mismo, o peor, que en 2019.

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.

Los empresarios no consideran

que las acciones gubernamentales garanticen un ambiente donde la ley ofrezca la suficiente seguridad para colocar sus recursos.

- Carlos Salinas de Gortari, expresidente de México.



## Cuenta corriente

Alicia Salgado  
alicia@asalgado.info

# Hornbeck, en la mira de la SCT

• La naviera opera con un esquema corporativo simulado denunciado desde 2010.

La naviera Hornbeck Offshore Services México, de origen estadounidense y relacionada con Hornbeck Offshore, cuyo CEO es **Tim Hornbeck**, fue sancionada con una suspensión de operaciones por la Dirección General de Marina Mercante, de **Francisco Fernández Perroni**. Esto al comprobarse que opera con un esquema corporativo simulado (denunciado desde 2010) mediante el cual se ha hecho pasar como empresa mayoritariamente mexicana en nuestro país para ofrecer servicios de transportación marítima de petróleos y derivados en aguas nacionales, incluyendo cabotaje entre puertos donde sólo pueden participar navieras mexicanas, como ocurre en EU.

Y mire que ahora sí hay 4T, porque las navieras nacionales agrupadas en la Cámara Mexicana de la Industria de Transporte Marítimo, que dirige **Armando Rodríguez**, han tenido que esperar muchos años para que la autoridad regulatoria utilice sus atribuciones de supervisión para revisar las estructuras corporativas y financieras de las navieras que tienen capital internacional y que han evadido la Ley de Inversión Extranjera con aval de la Secretaría de Economía, en particular el último párrafo del artículo 7, el cual señala que no puede ser rebasado el límite de participación de capital extranjero a través de fideicomisos, esquemas de piramidación o cualquier otro mecanismo que evite el control mayoritario de los socios mexicanos.

En el caso de Hornbeck México, el equipo de Dirección General de Marina Mercante descubrió un mecanismo que garantiza la toma de decisiones por Hornbeck International, la cual, por estatutos, puede obligar al socio mexicano a vender su parte accionaria en caso de que no

logren un acuerdo entre ambas partes.

Esto le garantiza de facto al socio extranjero el control de la compañía, transgrediendo el artículo 40 de la ley de navegación y comercio marítimos que prevé que esta actividad es exclusiva de empresas mexicanas o mayoritariamente mexicanas. El caso no ha concluido, pues la naviera, que tiene más de 15 años de presencia en México, sigue operando libremente en aguas nacionales tras haber obtenido un amparo a su favor contra la resolución de la autoridad emitida en diciembre.

Esto prendió las alertas de las autoridades de la SCT, pero, sobre todo, de algunos de sus clientes, entre los que se encuentran Pemex de **Octavio Romero**, y las internacionales como Repsol y Shell, las cuales tendrán que decidir si mantienen sus contratos de cabotaje o los comienzan a negociar con otras empresas ante el riesgo de que la sanción implique una suspensión definitiva de las operaciones de Hornbeck en México en las próximas semanas.



## DE FONDOS A FONDO

#CRE, CFE y legados... El modelo de mercado secundario de los contratos legados del sector eléctrico, desarrollado a partir de la figura de autoabasto y cogeneración a lo largo de dos décadas, parece que enfrentará su peor momento si la Comisión Reguladora de Energía, presidida por **Leopoldo Melchi**, obtiene la exención solicitada a la Conamer para las disposiciones administrativas de carácter general que establecen los términos para solicitar la autorización para la modificación o transferencia de permisos de generación de energía eléctrica o suministro eléctrico (RES/390/2017) que llegaron el 13 de febrero pasado y que han sido

calificadas de “sumamente graves” por los participantes de ese mercado, los cuales proveen el 14% del total nacional de la energía eléctrica.

De autorizarse, se limitaría la posibilidad de expansión a las llamadas “centralitas” que, de acuerdo con el Prodesen de la Secretaría de Energía, encabezada por **Rocío Nahle**, suman 303 centrales autorizadas para autoabastecerse y tienen 70 mil 318 contratos equivalentes al mismo número de socios, en su mayoría no superan los 10 MW de capacidad de generación. Hay unas 255 empresas con permisos de

autoabastecimientos, pequeña producción, exportación e importación; que generaron 45.8 (TW), que representa el 14% del consumo nacional, pero en ese mercado participan empresas como Grupo México, IEnova Costa Azul, Saavi Energía, Iberdrola, Techint. También están las de Pemex; AES México, y las eólicas.

En resumen, si no se limita –es el caso– la incorporación de clientes/socios a los contratos legados, no pueden aumentar sus clientes y los que quedan vivos mueren porque si quieren cambiar de clientes, no pueden.



## El largo plazo

Édgar Amador

dinero@gimm.com.mx

# Supongamos que todos los autos son eléctricos...

...y que mañana se prohíben todos los autos de combustión interna. Una de las grandes prerrogativas que tiene la disciplina económica es su tendencia a trabajar bajo supuestos. A veces se le pasa la mano y supone barbaridades que la llevan a resultados peligrosos. Pero la capacidad de suponer, de elucubrar situaciones hipotéticas y simular resultados es una característica deseable que ha tenido importantes aplicaciones, como lo muestra, por ejemplo, la literatura de **Julio Verne**.

De acuerdo con los datos de la Agencia para la Información sobre Energía de los Estados Unidos (EIA), el principal uso que se le da al petróleo es el de combustible para vehículos de motor, 46%, seguido de combustible para calefacción, y combustible para aviones, 8%, mientras que otros fines diversos complementa el resto de los usos.

Los economistas no son los únicos que hacen escenarios con base en supuestos. Y ni si quiera son los mejores en eso. Los mercados financieros de manera constante e instantánea venden y compran escenarios sobre el futuro. Si mañana desaparecieran todos los autos de combustión interna y en su lugar aparecieran autos eléctricos, el mundo sería muy, muy distinto. ¿Qué tan distinto? Las acciones de Tesla nos dan una idea de ese escenario.

El valor de mercado de Tesla, que produce cerca de 400 mil autos al año, es de 135 mil millones de dólares; mientras que el valor de mercado de Volkswagen, el segundo mayor productor de autos del mundo, con más

de diez millones de unidades, es de 95.9 mil millones de dólares. La venerable BMW, que produce dos millones y medio de vehículos al año, vale en el mercado 47.9 mil millones de dólares. Es decir, los inversionistas le han dado a Tesla un valor equivalente a Volkswagen y BMW juntos, a pesar de que las alemanas producen treinta veces más autos que la estadounidense. De hecho Tesla (sí, quizá sea una burbuja especulativa), vale más que cualquier automotriz, con la excepción de Toyota.

Pero Tesla es el mayor productor de autos eléctricos del mundo, delante de la china BYD. Tesla produce el auto eléctrico más vendido del mundo. Por su parte, BMW y Volkswagen ocupan el quinto y sexto puesto, respectivamente, como productores de autos eléctricos. El mensaje es claro: el mercado está viendo un futuro en donde el auto eléctrico y quienes lo produzcan y vendan serán los dueños de la industria. Y ese futuro que ven, de acuerdo con los cálculos implícitos en la valuación de Tesla, no es muy distante.

Si el futuro en donde el auto eléctrico (y además, no tripulado), se encuentra tan cercano como el mercado está calculando, las implicaciones pueden ser muy significativas para la actual industria automotriz, y también para países y regiones que dependan económicamente de este sector, como México (y regiones como el bajío y el norte), cuyo destino económico y de comercio exterior ha estado ligado a esta industria desde hace un par de décadas.

Consideremos, por ejemplo, lo siguiente: el motor de un auto

eléctrico contiene alrededor de veinte partes, comparada con las más de dos mil partes que conforman un tradicional motor de combustión interna. Para países como México, con una importante industria de au-

topartes, el escenario de un mundo eléctrico debe de ponernos a pensar.

México es muy dependiente también de las tres grandes marcas estadounidenses: Ford, General Motors y Chrysler, las cuales han logrado salvar su competitividad ante los productores asiáticos armando autos en nuestro país. Pero ninguna de las otrora tres grandes son jugadoras relevantes en el mercado de autos eléctricos y las valuaciones que les asigna el mercado no les dan muchas posibilidades de sobrevivir en el futuro. Y estamos, por el momento, muy ligados a ellas.

Para países como el nuestro, cuyas principales exportaciones son los autos y el petróleo, un futuro en donde sólo haya autos eléctricos puede darnos un gran susto si no reaccionamos a tiempo.

**El mercado ve un futuro en donde el auto eléctrico y quienes lo produzcan serán los dueños de la industria.**



## Razones de la baja de pobreza laboral

- El ingreso laboral real aumentó 5.9% en el año y 1.4% en el último trimestre de 2019.

Interesantes los resultados del índice de pobreza laboral que reportó el Coneval porque, al cierre del cuarto trimestre de 2019, en relación al mismo periodo en 2018, la llamada pobreza laboral disminuyó de 39.8% a 37.3 por ciento.

**José Nabor Cruz Marcelo** enfatizó que esta mejoría se debió, fundamentalmente, a la inflación controlada abajo del 3% en 2019 y el incremento al salario mínimo que venía de dos años anteriores. El ingreso laboral real aumentó 5.9% en el año y 1.4% en el último trimestre de 2019.

En cuanto al impacto de los programas sociales gubernamentales, **Cruz Marcelo** destaca el hecho de que los tres estados con mayor reducción trimestral en pobreza laboral fueron Veracruz, Chiapas y Sinaloa.

Destaca el caso de Veracruz porque disminuyó, de un índice de 53.4% de la población con ingreso laboral inferior al costo de la canasta alimentaria, a 49.7%.

Se mantiene una gran disparidad a nivel regional porque Chiapas, Guerrero y Oaxaca son las tres entidades donde el 60% de la población se mantiene en pobreza laboral, mientras que en Nuevo León, Baja California y Baja California Sur están abajo del 20%.

### NUEVA CÁMARA DE LA INDUSTRIA FERROVIARIA

El Premio Naranja Dulce es para José Zozaya, presidente de Kansas City Southern México, porque fue electo presidente de la Asociación Mexicana de Ferrocarriles.

Una de sus prioridades en la AMF es su transformación en la nueva Cámara Nacional de la Industria Ferroviaria, lo que le dará una mayor fuerza al sector como órgano de consulta y miembro de la Concamin. La creación de la nueva Cámara ya fue autorizada y todos los trámites legales están en proceso para que inicie operaciones en marzo.

**Zozaya** fue, por cierto, el único CEO de una empresa extranjera en la cena de los tamales en Palacio Nacional. Al salir reconoció que no firmó la carta compromiso para que compraran boletos de la lotería del avión presidencial, que no se rifará, porque tiene que consultar primero con su Consejo. Además, dijo que no recibieron ninguna presión por parte del presidente

**López Obrador.**

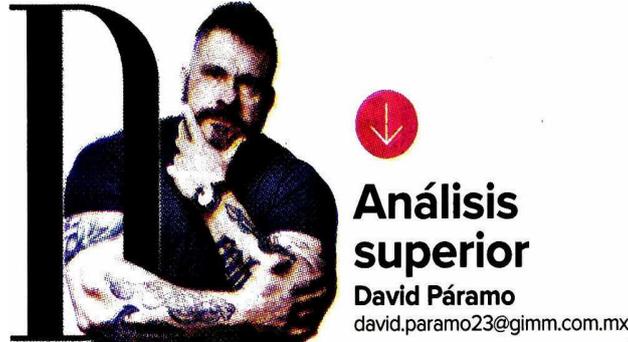
#### **¿QUEBRANTO AL INFONAVIT?**

El Premio Limón Agrio es para **Alejandro Gertz Manero**, fiscal General de la República, por el enredo que generó al entregar, en plena mañanera, un cheque por 2,000 millones de pesos al Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado. Dinero que no provenía de un decomiso sino, supuestamente, de un acuerdo extrajudicial con los dueños de Telra Realty por un incumplimiento de contratos con el Infonavit.

Entre los problemas está que este dinero no tendría que haber sido devuelto al Indep, sino al Infonavit que, en 2018, bajo la dirección de **David PENCHYNA**, pagó a dicha empresa 5,088 mdp por contratos firmados en la administración del hoy gobernador de Oaxaca, **Alejandro Murat**, quien quiere lavarse las manos al asegurar que no había penas convencionales ni procedía una "indemnización". Tache también para **Carlos Martínez**, director general de Infonavit, quien dijo que "no vale la pena hablar sobre los 2,000 mdp devueltos porque lo único oficial es que se recuperaron como resultado del combate a la corrupción".

**Cruz Marcelo** destaca que los tres estados con mayor reducción trimestral en pobreza laboral fueron Veracruz, Chiapas y Sinaloa.

- José Nabor Cruz Marcelo, secretario ejecutivo del Coneval.



## Vacios de información

- Alejandro Gertz Manero entregó un cheque por 2,000 millones de pesos al Presidente.

Luego de que el fiscal General de la República, **Alejandro Gertz Manero**, entregó un cheque por 2,000 millones de pesos al Presidente de la República a favor del Instituto Para Devolver al Pueblo lo Robado hay una gran cantidad de dudas e interrogantes.

Sin que exista una versión oficial se sabe que este dinero proviene de una aportación de las familias **El-Mann** y **Zaga Tawil**, las cuales se habrían visto implicadas en un programa de movilidad social del Infonavit entre las administraciones de **Alejandro Murat** y **David Penchyna**, lo que le habría causado un quebranto de casi 5,000 millones de pesos al Infonavit. A partir de este punto hay una larga lista de interrogantes que deberían ser resueltas:

¿El dinero devuelto es parte del patrimonio del Infonavit? Si la respuesta a esta afirmación es sí, entonces la pregunta es, ¿por qué la institución que encabeza **Carlos Martínez** no ha tratado de evitar el tema y, hasta donde se sabe, tampoco ninguna gestión para recuperar el dinero?

Si la respuesta es no, entonces, ¿por qué los empresarios hicieron esta entrega de dinero al gobierno?

*El Padre del Análisis Superior* considera que, en el mejor interés del Infonavit y el de sus directivos y exfuncionarios (incluidos los que están y han estado en su consejo), trabajadores y, en general, todos los implicados, sería necesario que estos asuntos se resolvieran.

Muchísimo más allá del símbolo político que pueda haber significado la entrega de este cheque en la lucha contra de la corrupción, el centro de esta administración, la realidad es que deben cumplir con todas las formalidades jurídicas y cerrar todas las dudas que pueden darse, quizá no hoy, pero seguramente que vendrán en el futuro.



### REMATE PREOCUPANTE

Ante la evidencia incontrovertible de que la economía

cayó por primera vez en una década y que las estimaciones para este año ya hablan de crecimientos mínimos (Banxico

disminuirá en los próximos días su estimación que tiene un piso de 0.8% en el avance del PIB) se ha tratado de crear una narrativa, falsa, de que hay mejor distribución de la riqueza.

A la gran cantidad de evidencias que ha presentado *El Padre del Análisis Superior*, fundamentadas en hechos incontrovertibles, se suma una batería de datos de la semana pasada.

1.- Sólo creció el empleo formal 1.6% durante el año pasado. Una caída superior en las nuevas plazas, superior al 25% en enero de este año, con relación al mismo mes de 2019.

2.- Por primera vez en tres años creció el subempleo, es decir, personas que perdieron el formal y tienen que trabajar en uno sin prestaciones.

3.- Los niveles promedio salariales están disminuyendo. Gente está teniendo que contratarse por salarios menores a los que tenía en el pasado.

4.- Durante enero se hizo la mayor cantidad de retiros de afores por desempleos de la historia, con una cifra superior a los 1,300 millones de pesos. Personas que simplemente tienen que abandonar el futuro porque no tienen medios para enfrentar el día a día.

5.- El ritmo de colocación de créditos a personas físicas está disminuyendo a pesar de la muy fuerte competencia entre los bancos y otros otorgantes. Afortunadamente, no han crecido los índices de cartera vencida. Algo similar ocurre con el crédito al consumo.

Estos indicadores muestran que para las clases trabajadoras la situación se está volviendo más complicada.



#### **REMATE TRANQUILO**

**Alejandro Salazar**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial, hizo una declaración que debe ser tomada en cuenta: Dijo que la diferencia entre la cena del miércoles y muchas otras que se habían hecho con otros presidentes es que la más reciente sí se hizo pública.

¿El dinero devuelto es parte del patrimonio del Infonavit? ¿Por qué los empresarios entregaron este dinero al gobierno?

- Alejandro Gertz Manero, fiscal general de la República.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Un paquete especial será recibido en las oficinas de Redpack, que obtendrá el certificado de Sistemas de Gestión de Seguridad de la Información expedido por NYCA, organismo comandado por **Carlos Pérez**. Con él, la filial de Traxión, grupo presidido por **Aby Lijszain**, fortalecerá la confianza de sus clientes, socios y accionistas al haber aprobado satisfactoriamente el proceso de evaluación. Así, la firma demuestra que cuenta con los mecanismos necesarios para el cumplimiento legal de uso y manejo de datos, mediante valoraciones de riesgos, reacción inmediata para la atención de cualquier evento físico, administrativo o técnico. Redpack se encuentra comprometida con el cumplimiento de normas.

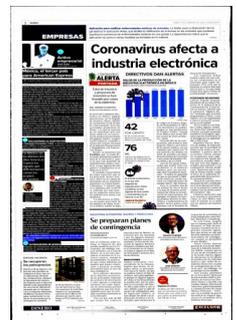
**2.** Esta semana será la última de **Pablo Azcárraga** al frente del Consejo Nacional Empresarial Turístico. El próximo lunes, 24 de febrero, el organismo realizará su Asamblea General Ordinaria para elegir al nuevo presidente. Al parecer los astros están alineados y sería **Braulio Arsuaga**, actual presidente de la Asociación Nacional de Cadenas Hoteleras quien tomaría su lugar. Al parecer este cambio sería una gran oportunidad de acercamiento de los empresarios con la Secretaría de Turismo, que encabeza **Miguel Torruco**, pues él mismo ha dicho que una vez que se cambie la mesa directiva convocará a una reunión bimestral con el CNET para atender temas prioritarios del sector.

**3.** QuickBooks, cuyo gerente de mercadotecnia en México es **Julien Blaise**, quiere incrementar y ofrecer mejores servicios en el país, por lo que lanzó una nueva aplicación para el sistema operativo Android. Esta empresa ofrece servicios digitales enfocados en contabilidad y administración, es originaria de Silicon Valley y tiene 5.6 millones de usuarios en el

mundo. Con la nueva aplicación para Android quieren ayudar a los emprendedores y empresarios de México a digitalizar sus negocios. Esto porque podrán, desde su celular, emitir y rastrear facturas, revisar las transacciones bancarias, agregar y compartir información relevante con sus clientes, así como tener visibilidad sobre el desempeño del negocio.

**4.** Los temas de inversión en infraestructura se mantienen en la agenda del sector privado. Por ello el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), que dirige **Ángel García-Lascurain Valero**, alista un foro en el que se tratarán las principales soluciones para hacer hincapié que la infraestructura es un impulso para el desarrollo económico y social. El evento reunirá a integrantes del Colegio de Ingenieros, directivos de la banca de desarrollo y se tocarán temas ambientales. Los exponentes también evaluarán los avances de la estrategia del sector privado para impulsar proyectos en la materia de la mano del gobierno federal, que inició en noviembre de 2019.

**5.** Donde hay alertas es en el segmento de seguros comerciales, luego de que la compañía Marsh publicará su Índice Global del Mercado de Seguros, documento que muestra que los precios promedio a escala mundial aumentaron 11% en el cuarto trimestre. Desde la empresa aseguran que **Dean Klisura**, presidente de Colocación Global y Servicios de Asesoría de Marsh, ha comentado que las repercusiones de las pérdidas causadas por eventos catastróficos naturales y la creciente preocupación por las tendencias en materia de litigios han dado lugar a aumentos de precios para muchos compradores de seguros. El cuarto trimestre de 2019 fue el noveno trimestre consecutivo con aumentos en el precio promedio



**Activo empresarial**  
José Yuste  
dinero@gimm.com.mx

## México, el tercer país para American Express

• En nuestro país mantiene su banco, su agencia de viajes y su servicio por tarjetas como medio de pago.

American Express ha evolucionado. Su fortaleza es en atención al cliente y tan lo sabe que su nueva mercadotecnia sustituye, de manera simbólica, al centurión romano por las fotos de sus usuarios. Pero necesita ir más allá de la atención al cliente. Está apostando fuerte por la digitalización para llegar al público *millennial* y por un mercado donde no habían estado, el de las pymes.

La empresa de medio de pago, famosa en la era pre-cajeros automáticos por sus cheques de viajero, ya logró posicionarse a México como su tercer país en importancia, sólo después de Estados Unidos y Gran Bretaña. En nuestro país mantiene su banco, su agencia de viaje y su servicio por tarjetas como medio de pago.

La competencia con otros sistemas de pago, como Visa y MasterCard, es cada vez más fuerte, sobre todo en el tema de patrocinios (Visa también apuesta por la digitalización y patrocinios como el Mundial de Fútbol o Los Juegos Olímpicos, o MasterCard, que también está en soluciones digitales y patrocinios de eventos deportivos). Por eso American Express busca ir más allá, en atención personalizada al cliente, en soluciones del mercado corporativo y, ahora, en aplicaciones y pymes.



### SOLUCIONAN LA ACEPTACIÓN

A **Santiago Fernández-Vidal**, el director de American Express México, le preguntamos sobre los costos de los comercios para aceptarlos, y ahí es donde siente que ellos han dado el viraje: en México, en los últimos dos años han logrado que 208 mil nuevos comercios acepten sus tarjetas, haciéndolas comparables con otros medios de pago, bajando las comisiones por su aceptación.

**Fernández-Vidal** nos comenta que en México están en marcha tres pilares estratégi-

cos, buscando tener aire fresco y, desde luego, ganar mercado.

### **CENTURIÓN DIGITAL Y POR PYMES**

En primer lugar, van de lleno al reto digital, para lo cual se están acercando al mercado de los *millennials*. Pero también se acercan a los clientes que quieren saber, en todo momento, la información de su tarjeta a través de la aplicación: gastos, que no te hayan cometido un fraude, de cuánto dispones. Y de ahí se

derivan las alianzas para economías colaborativas con otras empresas (Uber, Corner Shop, aerolíneas, restaurantes o hasta Starbucks).

En segundo lugar, mantienen su estrategia de atención al cliente. Es clave que en el *call center*, en todo momento te conteste un ser humano que te brinde soluciones.

En tercer lugar, van a un mercado en el cual no estaban: el de las pymes. Ahí están más del 90% del total de las empresas. American Express siempre buscó las tarjetas corporativas para la operatividad de las empresas. Ello quiere pasarlo, en una escala menor, a las pymes: facilitarles financiamiento de capital de trabajo y ayudarles en sus gastos de representación.

El centurión romano evoluciona en un mercado que tiende a la digitalización, donde las pymes ya no se pueden obviar.



### **OUTSOURCING SE QUEDA**

Después del Parlamento Abierto del Senado, la subcontratación se queda pero sin simulaciones. Le estaremos comentando.

En México, en los últimos dos años American Express ha logrado que 208 mil nuevos comercios acepten sus tarjetas.

- Santiago Fernández-Vidal, director de American Express México.



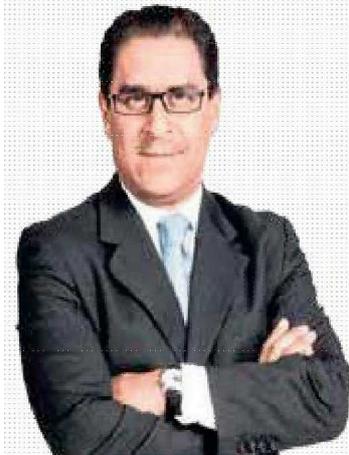
# Consistencia: virtud de pocos y anhelo de muchos

GESTIÓN DE NEGOCIOS

**Mauricio  
Candiani**

Opine usted:  
empresas@elfinanciero.com.mx

@mcandianigalaz



**D**icen los que saben, que la principal función de un líder en cualquier organización es mantener lo principal y prioritario, como lo principal y prioritario.

Y es que son tantos los factores que pueden desviar una persona o una empresa del camino que ha elegido forjarse, de los principios que guían su conducta o de los criterios que nutren sus decisiones, que el director de

empresa requiere acompañar la fortaleza de carácter con la virtud de la consistencia.

En su definición más simple, consistencia es una cualidad de la materia que ofrece resistencia a la rotura o a la deformación. Pero específicamente en la actividad directiva, la consistencia es la cualidad de mantenerse estable y coherente ante la ilimitada posibilidad de variación que la dinámica organizacional

ofrece.

¿Cómo nutrir esa capacidad? ¿Cómo fortalecer la posibilidad de mantenernos consistentes cuando el entorno promueve el relativismo en muchas esferas del actuar humano y de la función empresarial? Aquí tres buenos hábitos para la reflexión:

**a) Empieza lo que terminas.-**

Así de simple y así de complejo: no dejar las cosas en espera indefinida o en estado de abandono.

Proyecto o acción que goza de un inicio en tu mundo, debe tener una fecha programada para ser concluida o, por lo menos, para revalorar formalmente su utilidad o conveniencia.

La incapacidad para decir 'no' cuando corresponde, el nervio, el perfeccionismo, las distracciones o la falta de planeación no pueden alegarse para justificar la práctica de acciones inconclusas recurrentes.

**b) Significa lo que dices.-** 'Say what you mean', suelen decir los americanos. Y supone la virtud de poder verbalizar, adecuada y claramente, lo que realmente estás pensando, procurando o buscando.

Sin estar peleada con la prudencia, esta práctica requiere la capacidad de ser directo cuando corresponde y asertivo cuando la circunstancia lo requiere, independientemente del

interlocutor.

**c) No digas una cosa y hagas otra.-** Alinear el decir con el hacer es la columna vertebral de la consistencia. Es el alimento de la confiabilidad.

Quienes se acostumbran a mentir con ligereza, quienes argumentan miedo todo el tiempo o quienes son incapaces de sostenerse en un argumento, decisión o postura, no sólo son muestra perfecta de la inconsistencia humana, sino que suelen vivir en la contradicción.

Ser consistente no significa cerrarse a la posibilidad de escuchar nuevos ángulos o posibilidades. Tampoco significa eliminar la reflexión o la variación de rumbo cuando las circunstancias lo ameritan, pero sí significa tener claro lo que se busca, lo que se cree, lo que se promueve y lo que se defiende.

En la vida empresarial, los

actos o proyectos se pueden y se deben dividir en fases. Las iniciativas se pueden someter a revisiones de viabilidad en plazos definidos y los objetivos se pueden revalorar ante hechos supervinientes relevantes, pero habituarse a dejar las cosas a medias es la antítesis de la consistencia.

Como muchas otras cosas en la vida, la consistencia no la decreta un tercero, ni se transmite por ósmosis en las escuelas de negocios. Es una de esas virtudes que se aprende en casa, se nutre en sociedad y se valora enormemente en la mayoría de los entornos productivos saludables.

Y es que, aunque suene a sentido común, tiene su mérito mantener lo principal y prioritario, como lo principal y prioritario.

Empresario y conferencista internacional



# ¿Un sindicato de trabajadores de Uber?

PARTEAGUAS  
**Jonathan Ruíz**

Opine usted:  
jrui@elfinanciero.com.mx  
facebook@RuizTorre

@ruiztorre

Los empresarios estadounidenses están alarmados. México debe poner atención.

Una ley que aspira a sacar del rezago las relaciones entre trabajadores y dueños de empresas avanzó al inicio de este mes cuando fue aprobada en la Cámara de Representantes del país vecino, el equivalente a la de diputados en esta nación que canta mariachi. Le llaman PRO Act por las siglas de la frase "Protecting

the Right to Organize" o en español: protegiendo el derecho a organizarse.

¿Qué cambia esta normativa? Entre otras cosas, la relación entre "freelancers" o trabajadores independientes y quienes les contratan.

Estarían en capacidad de formar sindicatos protegidos por la autoridad, que defiendan sus intereses en conjunto. Sí, los conductores de Uber entrarían en este grupo, de acuerdo con interpretaciones de los empresarios

agremiados en la US Chamber of Commerce, encabezada por Tom Donohue, un individuo bien conocido por el presidente Andrés Manuel López Obrador, cuando juntos abogaron por el nuevo T-MEC, el Tratado México, Estados Unidos y Canadá, que pronto podría entrar en operación.

La PRO Act amenaza el funcionamiento de la "Gig Economy" basada en el pago de servicios a la gente que trabaja desde su casa en lugar de pagarle un sa-

lario, y da paso a la posibilidad de convertirlos en “Gig Workers” o trabajadores temporales con prestaciones.

Eso podría encarecer sus servicios y posiblemente también complicar las relaciones entre trabajadores y empresarios, lo que puede derivar en un atorón a la economía.

La PRO Act, que aún debe pasar por el Senado estadounidense, surge en una coyuntura interesante para México, pues los acuerdos del T-MEC también provocaron un crecimiento en los salarios de los trabajadores nacionales, aún antes de que el tratado opere. Vean el aumento histórico que tuvo el salario mínimo durante los últimos dos años.

Ese crecimiento eleva los costos laborales mexicanos para empresas que deciden entre invertir y no hacerlo, pero la nueva ley estadounidense podría provocar una tendencia similar del otro lado de la frontera. ¿Balanearía el terreno el choque entre ambos efectos?

A Tom Donohue, de la US Chamber, le preocupan puntualmente tres asuntos:

Uno. La ruptura de las relaciones actuales de las empresas con “trabajadores independientes” o *freelancers*, pues tendrían que contratarlos formalmente o de no poder pagar dicho trámite, simplemente dejar de pedirles trabajo con el riesgo que conlleva para ambas partes.

Dos. La eliminación del voto secreto en elecciones sindicales. Y tres. La creación de una obligación sin excepciones para que los trabajadores paguen cuotas a su sindicato.

“Si bien el proyecto de ley está envuelto en el paquete de los derechos de los trabajadores, en realidad es todo lo contrario. Socavaría la libertad de los trabajadores de varias maneras”, escribió Donohue a su gremio en una carta firmada el 3 de febrero.

Además del efecto que puede tener en los costos laborales de un lado y otro de la frontera, los mexicanos bien harían en poner atención al asunto por temas políticos: esta ley puede tener un efecto determinante en el apoyo para el presidente Donald Trump y el Partido Republicano durante las elecciones de este año.

¿Recuerdan el pleito entre empresarios y el mandatario de Estados Unidos por la imposición de aranceles a China y otros países?

El Washington Post publicó el año pasado que por esa razón la organización encabezada por Donohue apoyaría más a candidatos demócratas, en represalia.

Hay que esperar a ver si el Senado con mayoría republicana aprueba la PRO Act empujada ahora por los demócratas, en detrimento de la US Chamber.

Ahí surgirán filias y fobias que definirán el destino de los recursos económicos que aporten los estadounidenses ricos rumbo a las elecciones 2020. De verdad, atención. Hay tensión.

Director General de Proyectos Especiales  
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

*“Además del efecto que puede tener en los costos laborales de un lado y otro de la frontera, los mexicanos bien harían en poner atención al asunto por temas políticos”*



## Todo Grupo Modelo ya es 'hecho en México'

Stella Artois, Michelob Ultra, Budweiser y todo el portafolio que vende en el país el Grupo Modelo de AB InBev ya es 'hecho en México', nos confirmó **Cassiano De Stefano**, presidente de Grupo Modelo.

Esto se debe al interés de la cervecera de aminorar costos en la importación, pero también para responder a la frescura de su producto y, sobre todo, dejar en claro que ven potencial en México y en las inversiones de producción que han realizado en los últimos años.

"Estos últimos años hemos invertido muchísimo en capacidad porque creemos en el futuro de México, tenemos la capacidad de traer estas marcas. Ya estamos produciendo todas las marcas de cerveza que vendemos en nuestro portafolio de México", reveló.

La empresa cuenta con una capacidad de producción poco mayor a los 82 millones de hectolitros anuales, esto en sus ocho plantas instaladas en México, ubicadas en Yucatán, Zacatecas, Coahuila, Ciudad de México, Guadalajara, Oaxaca, Sinaloa e Hidalgo.

Según Euromonitor, Grupo Modelo se mantiene como líder de la categoría en el país, con una participación de 57.3 por ciento, seguido por Heineken con 40.4 por ciento. Ambas compañías abarcan 98 por ciento del volumen de ventas del mercado en México.

Actualmente Grupo Modelo cuenta con 46 marcas nacionales, entre las cuales destacan Corona Extra, Corona Cero, Negra Modelo, Modelo Especial, Pacífico y Victoria.

Además, la empresa exporta siete marcas mexicanas a gran parte del mundo y es el importador en México de las marcas Budweiser, Bud Light, Goose Island y Stella Artois.

## O'Reilly Automotive quiere expandir su red en México

Después de concretar en noviembre pasado la compra de la red minorista de refacciones automotrices Mayasa, O'Reilly Automotive

quiere expandir sus tiendas en México, informó **Greg Johnson**, director ejecutivo y copresidente de la firma estadounidense.

“Estamos muy entusiasmados con la incorporación de los más de mil 100 miembros del equipo de Mayasa y tenemos una gran oportunidad de aumentar nuestra huella en México con el tiempo”, comentó en conferencia con analistas.

Destacó que están entendiendo primero cómo opera el mercado en México, pues gran parte de la red de Mayasa era en formato de franquicia.

“La mayor parte de las tiendas que tenía la red (en México) son negocios independientes y eso tiene un perfil métrico operativo diferente al de las tiendas propiedad de la compañía”, destacó.

### ***Cemex va a la zona industrial Vallejo***

Hoy se va a inaugurar la renovación de una parte de la zona industrial Vallejo, en la Ciudad de México, donde Cemex, que tiene como presidente del consejo de administración a **Rogelio Zambrano**, participó con la aplicación de concreto hidráulico en 4.1 kilómetros de la Avenida Ceylán, en el tramo que comprende desde la avenida Cuitláhuac hasta el entronque con la calle Maravillas, límites con Tlalnepantla.

Cemex nos contó que suministró más de 35 mil metros cúbicos de concreto y relleno fluido, además de que el pavimento tiene un espesor de concreto hidráulico de 26 centímetros y una base de relleno fluido de 20 centímetros, con lo que está diseñado para brindar una durabilidad de 20 años sin necesidad de un mantenimiento mayor.

El proyecto estuvo encabezado por el Gobierno de Ciudad de México, a través de las Secretaría de Obras y Servicios y Desarrollo Económico, así como de la Alcaldía de Azcapotzalco. Si pasa por ahí podrá darle el remojo a las nuevas banquetas que fueron patrocinadas por otras empresas.



# OCDE da palomita con tarea en competencia para México

COMPETENCIA 2.0

**Carlos Mena**

Opine usted:  
carlos.mena@creel.mx



**M**éxico ha salido muy bien parado en su más reciente evaluación internacional en materia de competencia económica. Aún así, se identifican retos muy puntuales que pueden ser clave para que el país de un salto para adelante o un gran salto para atrás en los próximos años.

En días pasados, funcionarios de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Eco-

nómicos (OCDE) estuvieron en México para presentar el examen que realizaron a México en materia de normas y políticas de competencia. Este examen se realizó a iniciativa del mismo gobierno mexicano que solicitó ser evaluado tanto en su regulación, como en sus políticas por parte de otros países, con la ayuda y guía de esta organización internacional. OCDE preparó un reporte final con el

objetivo de fortalecer instituciones y prácticas para promover mayor competencia.

El examen hace una evaluación crítica de la evolución del sistema de competencia, en especial del ámbito normativo e institucional que ha sufrido muchos cambios en los últimos años. Se considera en el reporte que los cambios observados son resultado de “ambiciosos

esfuerzos” del país para establecer una cancha de juego pareja para todos y mejorar la efectividad de la aplicación de la ley de competencia. El estudio resalta como avances el sistema de compromisos para terminación anticipada de ciertas investigaciones, el poder de las agencias de competencia para realizar visitas de verificación sorpresa, la criminalización de los carteles, la posibilidad de reclamar daños y la creación de tribunales especializados, entre otros.

Si bien debe ser motivo de orgullo el reconocimiento de los adelantos, es importante reconocer e implementar las múltiples recomendaciones de mejora que en el reporte se hacen, en especial:

1. Independencia y capacidad técnica. En éstas se destacan varios temas importantes como la necesidad de preservar la independencia de las autoridades y la posibilidad de establecer salarios de mercado para atraer el talento necesario, que sin duda es clave.

2. Relación entre IFT y Cofece. El reporte identifica conflictos entre los reguladores y recomienda que las agencias debieran cooperar y llegar a un acuerdo sobre quién debería estar a cargo de resolver los que llama “casos híbridos”, así como contar con directrices sobre los criterios para la asignación de casos. Un tema fundamental en la economía moderna.

3. Sistema de compromisos. Existe un buen sistema para llegar a acuerdos con las empresas y resolver de manera eficiente los casos de abuso de dominancia. El reporte considera que las autoridades de competencia deberían usar menos este régimen.

Una cuestión que no comparto y que demuestra la experiencia de otros países.

4. Uso de mejores herramientas económicas. El reporte considera que las autoridades de competencia deben sostener sus decisiones con base en un análisis económico y estadístico más sofisticado, lo cual claramente ha sido un reto. Obviamente que para esto se requieren recursos humanos suficientes y muy bien capacitados (y pagados).

5. Revisión judicial. La OCDE considera que se ha mejorado sustancialmente en la revisión judicial de las decisiones en materia de competencia, pero que se deberían adoptar medidas para mejorar el entrenamiento de los juzgadores.

6. Pendientes de acciones penales y reclamos de daños civiles. Se considera prioritario que estos dos sistemas complementarios a la acción de Cofece e IFT se exploten mucho más. Las mismas agencias, Profeco, la Secretaría de Economía o la Fiscalía General de la República pueden jugar un rol de enorme relevancia en estos dos pendientes.

En la presentación de este reporte en días pasados, IFT y Cofece se comprometieron a adoptar todas las recomendaciones. De ser el caso, pronto veremos acciones civiles, casos más sólidos económicamente y coordinación entre ellos para no afectar a las empresas que pasan meses sin saber quién revisará sus asuntos. Ojalá los otros poderes se comprometan en lo que les corresponde también.

*“El reporte considera que las autoridades de competencia deben sostener sus decisiones con base en un análisis económico y estadístico más sofisticado”*



# Bienvenido al mundo de los millennials

MITOS Y MENTADAS

**Jacques Rogozinski**

Opine usted:  
rogozinski@mitosymentadas.com



Hace un par de semanas mi hijo Jaime publicó el libro *“WallStreetBets: How Boomers Made the World’s Biggest Casino for Millennials (WallStreetBets: Cómo los boomers hicieron el casino más grande del mundo para los Millennials)”* un animado y controversial recuento de una comunidad excéntrica de inversionistas *millennials* que creó en 2012 y nombró “WallStreetBets” (WSB) que a la fecha cuenta con más de 850,000 miembros y recibe más de 3 millones de visitas regulares. En WSB es común ver capturas de pantalla de teléfonos celulares de los usuarios que a menudo usan para invertir, mos-

trando paso a paso el resultado positivo o negativo de sus operaciones en plataformas que permiten comprar y vender acciones u otros valores financieros. Han inclusive creado su propia jerga alrededor de este mundo.

Hace unos días en el “muro” de su comunidad, uno de los miembros publicó sobre cómo perdió alrededor de 200 mil dólares en 3 días con una nota que dice “Me dicen que pertenezco aquí”. En otra ocasión compartieron cómo pasaron de invertir mil dólares y un par de días después llegaron a 50 mil. Otro, un estudiante de secundaria se hizo famoso publicando una serie de ganancias que obtuvo

en línea, empezando con 900 dólares y llegando a 55 mil en tan solo 12 días. Este tipo de historias son comunes en WSB; jóvenes que haciendo uso de plataformas de inversión gratuitas en línea,

de la noche a la mañana pierden grandes cantidades de dinero o se hacen millonarios, éxitos espontáneos o fracasos brutales.

Es tal el ruido que han causado en Estados Unidos que han sido perfilados en Money Magazine, Vice, MarketWatch, ValueWalk, Wall Street Journal y Bloomberg. En algunas ocasiones como ángeles y en otras como demonios.

Según Jaime, esta generación y la que le siguen tienen una ac-

titud hacia la bolsa de valores como si fuese un casino debido a un cambio de percepción cultural de la bolsa, el fácil acceso a los mercados a través de plataformas gratuitas de compra-venta de acciones y derivados y las facilidades para utilizar instrumentos financieros en línea. Además, esta generación nació con la tecnología y a menudo son fanáticos de los video juegos. Para ellos, todo está gamificado, en todos lados buscan atajos, fallas técnicas o lagunas que se han pasado por alto, listas para ser descubiertas.

Es interesante cómo esta generación está generando sus propios espacios de participación en los mercados financieros, cambiando las reglas del juego en unos casos y burlándose de ellas en otros. En

sus palabras *“para los millennials, la vida es como un gran ciclo de desarrollo de software. Las reglas o parámetros son establecidos por gobiernos, organizaciones, empresas o normas sociales. Una vez implementados, millones de usuarios encuentran la forma de probarlos en tiempo-real en busca de errores”*.

Estos jóvenes, además de expresar (merecido) desdén hacia los auto-nombrados “expertos” que poco podrían decir en su defensa después la crisis financiera de 2008, crean sus propias fórmulas, generan poderosos esquemas de colaboración, no le tienen miedo al fracaso (y de compartir sus historias de fracaso) y están transformando en tiempo-real el concepto mismo del dinero.

Al momento de escribir esto,

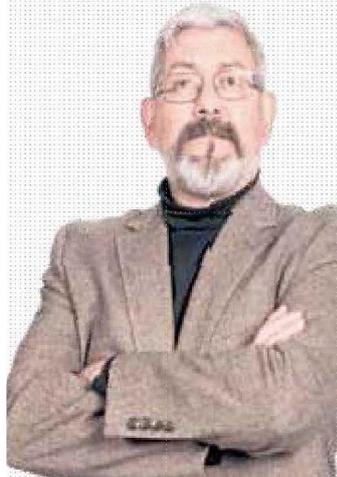
el libro ranquea entre los 20 libros más comprados en economía y negocio y entre los top 10 de finanzas. Una de sus grandes lecciones, que con humor, ingenio y agudeza demuestra es que *“cada vez más, el sistema financiero se está volviendo más globalizado, complejo, interconectado, interdependiente, correlacionado y lleno de mecanismos que lo afectan de manera impredecible”*. El cambio es a velocidad y no se detiene. Bienvenido al mundo de los *millennials*.



**FUERA DE LA CAJA**  
**Macario Schettino**  
 Profesor de la Escuela de Gobierno,  
 Tec de Monterrey

Opine usted:  
[www.macario.mx](http://www.macario.mx)

@macariomx



## Recesión a largo plazo

**E**sta semana no habrá información económica importante. La próxima conoceremos el cierre de 2019, en términos de actividad económica, y el arranque de 2020 en producción de petróleo y recaudación. Sin embargo, con lo que conocemos hasta ahora parece posible no sólo estimar el comportamiento de la economía en este año, sino aproximar de forma bastante razonable la década entera.

Como usted sabe, es imposible conocer el futuro. No podemos saber con certeza el impacto del coronavirus en la economía global, por ejemplo. Menos podemos estimar lo que ocurrirá con la política expansionista de los bancos centrales más importantes del planeta. Sin embargo, po-

demos tener una idea de la dinámica interna de la economía nacional, y de algunos posibles impactos en la política. Siempre será necesario corregir, pero para muchos es importante esta semblanza del futuro, y creo que es posible plantearla.

Los datos de empleos y salarios apuntan a un tope en el incremento salarial. Después de tener aumentos de 10, 16 y 20% en el salario mínimo en los últimos tres años, parece que ya se ha llegado al límite en el cual esta referencia es relevante. Dicho de otra forma, ya empieza a costar en términos de empleo el incremento salarial. Como lo comentamos el viernes, esto lo confirmaremos en los próximos meses, pero parece claro.

Complementando esa información (del mercado formal) con la que se puede obtener de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), hay señales de que el impulso que daba el consumo a la economía ha llegado a su fin. Esto significa que los servicios, que representan dos terceras partes del PIB, han entrado en un terreno menos positivo del que habíamos visto en los últimos años.

En la industria, como usted sabe, la construcción sigue teniendo caídas del 5% anual, que posiblemente se reduzcan durante este año, pero no de manera acelerada. No existe razón para ello, porque no hay confianza en el futuro. Las manufacturas, por su parte, dependen del ciclo estadounidense, que está ahora en su parte baja.

Más allá de los desajustes que produzca el coronavirus, es difícil esperar crecimientos relevantes en los primeros meses de 2020 en este rubro.

Queda sólo el petróleo, al que el gobierno le ha apostado mucho. La expectativa de esta columna es que la producción, durante 2020, sea muy parecida a la del año pasado. Tal vez una pequeña caída, tal vez un incremento menor. Lo que no se ve cómo pueda ocurrir es que pasemos de 1.7 a 1.9 millones de barriles diarios, como espera el gobierno.

Con base en lo anterior, la mejor expectativa que tene-

mos para 2020 es un crecimiento de 0%. Si el milagro de Pemex ocurre, la cifra se moverá a 0.5%, que tampoco es una diferencia tan grande, pero lo dudo mucho. Hasta ahora, la mayoría de los especialistas sigue pensando que podríamos crecer 1% durante este año, a diferencia de esta columna. Para 2021, el promedio de estimaciones ronda 1.6%, pero aquí más bien vemos lo mismo de 2019 y 2020: cero. La razón es que para 2021 es esperable una contracción relevante en producción de petróleo, y un crecimiento muy moderado en otros rubros.

Rumbo a 2030, la estimación de los analistas, según reporta el Banco de México, es que podríamos crecer 2%, promedio anual. La estimación de esta columna es que, en promedio, será ligeramente superior a 1%, con los últimos años alrededor de 1.5%.

Lo que está detrás de esto es la destrucción de capacidad, o en términos de economista: la reducción del PIB potencial. No es una crisis financiera, como 1995 o 2009, o una recesión como 2001: es un choque de oferta que cambia por completo los escenarios. Más de esto, mañana.



# ¿Cómo nos fue en enero? Ni frío, ni calor

PERSPECTIVA  
BURSAMÉTRICA

**Ernesto  
O'Farrill**

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:  
eofarrills@bursametrica.com

@EOFarrillS59



**N**uestro indicador más oportuno; el IBEM, nos permite estimar que el IGAE de enero, bajo cifras originales podría haber crecido en 0.0% anual. Ni frío, ni calor. Una excelente noticia después de estar observando una fatal tendencia de profundización de la contracción económica en los últimos meses del año pasado.

Aún no contamos con cifras definitivas del IGAE de diciem-

bre y del PIB al cuarto trimestre. El dato oportuno que nos dio el INEGI del PIB al cuarto trimestre de una reducción del 0.3% anual nos parece demasiado alegre, al contrastarla contra lo que nos dice nuestro indicador el IBAM; nuestro segundo indicador oportuno, que nos permite hacer una estimación más precisa de los futuros datos del IGAE con una correlación del 99.5%.

La cifra oportuna del -0.3% para el cuarto trimestre implicaría que el IGAE de diciembre debería presentar un crecimiento de por lo menos 0.6% anual. El IGAE de octubre presentó una contracción del 0.7% anual y el de noviembre fue del -0.8% anual. Nuestra estimación en base al IBAM bajo cifras desestacionalizadas para el IGAE de diciembre es una contracción del 1.8% anual. Con **Ernesto O'Farrill**

mación de diciembre, el promedio del crecimiento para el cuarto trimestre pasado sería de -1.0% anual, en lugar del -0.3% que arrojó el dato oportuno del INEGI. Las cifras definitivas del IGAE de diciembre y del PIB al IV trimestre se conocerán el próximo 25 de febrero.

El Índice Bursamétrica de la Economía de México / (IBEM) para el mes de enero se ubicó en base a cifras originales (no desestacionalizadas) en 128.47 unidades vs. 132.99 puntos de diciembre, con una caída del 3.4% mensual, equivalente a una variación negativa del 4.18% anual. Al analizar los componentes del indicador se observa que en general, tanto los que se refieren a la actividad industrial y a la exportación como los del mercado interno presentan una tendencia de menor desaceleración.

- Favorecieron al indicador los siguientes factores
- El Índice ISM del sector manufacturero de Estados Unidos marcó mayor contracción al bajar de 48.30 en diciembre a 47.90 en Enero.
- Los datos de la industria automotriz que presentaron variaciones menos negativas que en meses anteriores. La producción automotriz bajó 4.05% anual, las exportaciones de automóviles bajaron 5.83% y las ventas

del mercado doméstico bajaron 5.98% anual.

- Las ventas de Walmart México bajo tiendas y semanas comparables presentaron un incremento del 0.25% real anual.

- Uno de los componentes del Índice Mexicano de Confianza Económica del IMCP/Bursamétrica, la percepción sobre la situación a futuro subió marginalmente de 71.01 de diciembre a 70.21 unidades en enero.

- El Indicador IMEF del sector no manufacturero marcó una menor debilidad al aumentar de 48.9 en diciembre a 50.3 unidades en Enero.

- El Indicador IMEF del sector manufacturero marcó una menor contracción al subir de 47.0 puntos en diciembre a 48.2 unidades en enero.

- El precio de exportación de la mezcla mexicana de petróleo en pesos bajó 13% anual.

- El Índice de la Bolsa Mexicana de Valores presentó una variación positiva anual del +0.87%.

- Los factores que afectaron al indicador fueron:
  - Las ventas de Walmart México, en tiendas y semanas comparables crecieron en enero al 0.07% real anual, mientras que en diciembre subieron en 2.94% real anual.

- El Indicador Mexicano de Confianza Económica del Instituto

Mexicano de Contadores Públicos / Bursamétrica en su componente de la percepción actual observó una reducción marginal a 64.09 puntos respecto a los 64.36 unidades registradas en Diciembre

Por estos factores la estimación del IGAE para el primer mes del año es de 0.0% de crecimiento. Continuamos en la anemia, que se nos está convirtiendo en crónica.

Coincido totalmente con Ary Naïm, *country manager* de la Corporación Financiera Internacional del Banco Mundial que escribió en este diario el miércoles pasado que "México continúa siendo un país sumamente atractivo para la inversión". (A lo que yo agregaría)... Inmensamente rico, con enormes ventajas competitivas naturales; es realmente el país de la pobreza inexplicable. Naim remata: "México cuenta con todas las condiciones para capitalizar sus activos estratégicos y crecer de manera inclusiva y sostenible. No se necesita mucho, unas cuantas señales bastan". En lo que esas señales llegan, el Banco de México señaló en su comunicado de política monetaria de la semana pasada que se anticipa una expansión económica del PIB para el 2020 menor (a la estimada previamente).



# Pues sí había otros datos...

COORDENADAS

## Enrique Quintana

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E\_Q\_



**P**ues sí, en el caso del crecimiento de los ingresos de los sectores de menores ingresos... **sí había otros datos**, y estos son ofrecidos por el INEGI y el Coneval.

En diversas ocasiones he escrito en este espacio que los datos ofrecidos por el IMSS muestran un **crecimiento de los ingresos reales**.

Las cifras al mes de enero indican un alza de **3.1 por ciento de los salarios reales** y de 1.6 por ciento en el empleo total. Es decir, la **masa salarial real** tuvo un crecimiento anual real de **4.7 por**

**ciento** en el primer mes de este año.

Sin embargo, hay quienes cuestionan, con justa razón, que estas cifras corresponden solo al sector formal de la economía. Se trata de **20.5 millones de trabajadores**, que representan solo el **37 por ciento de la población ocupada**.

A partir de la semana pasada, que el INEGI publicó la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) correspondiente al cuarto trimestre de 2019, ya podemos obtener una aproximación del ingreso promedio de la población ocupada total, independientemente de que sean asalariados o no

asalariados y de que estén en la formalidad o sean informales.

De acuerdo con los datos de la ENOE, se puede estimar en el cuarto trimestre del año pasado **un ingreso promedio de 7 mil 337 pesos mensuales** para los 55.7 millones de ocupados en México, mientras que 12 meses antes era de 6 mil 963 pesos. Esto significa **un crecimiento real de 2.5 por ciento** el año pasado.

Si consideramos el aumento de 2.7 por ciento en la población ocupada total, se puede estimar que hubo **un incremento real del ingreso de los hogares en México de 5.2 por ciento**.

Estas cifras son consistentes con los datos que la semana pasada dio a conocer el Coneval, que reportó **un incremento de 5.9 por ciento** en el ingreso laboral real per cápita en el último año.

Muchos no perciben este incremento porque se concentró en los sectores de menores ingresos. Los mismos datos del Coneval reportan que en el último trimestre del año pasado, **el 20 por ciento de la población más pobre** tuvo un incremento real de sus ingresos de **18.3 por ciento**.

En contraste, si vemos lo que ocurrió con otros segmentos, en el llamado tercer quintil, que co-

rresponde a una parte de la clase media, hubo una baja de 0.1 por ciento; en el cuarto, un alza de solo 0.4 por ciento y en el 20 por ciento de más ingresos, un incremento de 1.2 por ciento.

Dudo mucho que estos sean los “otros datos” a los que se refiere el presidente López Obrador cuando señala que sabe que la economía va mejor de lo que dicen las cifras macroeconómicas... entre otras cosas, porque las cifras acaban de publicarse la semana pasada.

Sin embargo, el cuadro que le describo es **una parte de la realidad económica y social del país que no hemos visto con suficiente atención** y que probablemente tenga que ver con la, para algunos, inexplicable popularidad del presidente López Obrador.

Será el próximo año, cuando se den a conocer los resultados de la Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares, cuando tendremos suficientes elementos para valorar el impacto que las políticas públicas tuvieron en la distribución del ingreso.

Sin embargo, algunos resultados parciales, como los que se dieron a conocer la semana pasada, indican que, por lo pronto en 2019, hubo una mejoría.



## Salud y Negocios

Maribel R. Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

## ¿Cómo se ejercerán los \$1,500 de la coperacha?

Los 1,500 millones de pesos obtenidos, según reportó el presidente López Obrador, a partir de la tamaliza ofrecida a empresarios la semana pasada, serán destinados a comprar equipo hospitalario.

Una tabla difundida por la Secretaría de Salud revela que son 2,500 millones de pesos los requeridos para adquirir: seis resonancias magnéticas, seis angiógrafos, 10 tomógrafos, tres aceleradores lineales, 250 ambulancias, 130 máquinas de rayos X, 998 camas, 71 esterilizadores, 435 ventiladores, 13 mastógrafos, 1,000 camillas, 291 lámparas quirúrgicas y 181 mesas quirúrgicas.

De esta lista salió el monto objetivo de la tan mencionada rifa que inicialmente era para el avión y terminará siendo para comprar equipo médico. Así lo dice el boleto de la rifa y la hoja presentada en la cena a empresarios.

### AMID trae propuestas innovadoras

Es evidente que las autoridades antes no han escuchado a los industriales que fabrican dichos equipos de tecnología médica. Y sí sería importante que este gobierno supiera que esta industria trae modelos innovadores, donde en lugar de venta directa de equipos, pueden usarse por un flujo de gasto con pago por resultados o pago por clic.

**Fernando Oliveros**, quien esta semana asume como presidente de la Asociación Mexicana de Industrias Innovadoras de Dispositivos Médicos (AMID), durante su asamblea anual, nos comparte que la tendencia hoy en tecnología médica ya no es transferir la propiedad del equipo, pues es posible dar el servicio permitiendo el uso de las tecnologías más avanzadas sin desembolsar millonarias inversiones y con mayores ventajas. Lo que sí es que para ese tipo de contratos, México tendría que actualizar su ley de adquisiciones, pero para esta administración ya sabemos que no es ningún problema.

### No alcanza el presupuesto público

### para salud

Por lo pronto, lo que el gobierno no ha dicho es cómo se harán de los equipos: ¿será licitación o adjudicación directa? ¿Y para qué hospitales se destinarán? Bueno hubiera sido definirlo junto con el anuncio de la rifa.

Por lo pronto, lo que el gobierno sí tiene claro es que no le alcanza el presupuesto y requiere complementar los ingresos para salud.

La mejor manera que se encontró fue pedirle al sector privado. Lo extraño es que fue a manera de coperacha. La pregunta es: ¿no sería más eficiente una estrategia, donde la inversión privada complementa la inversión pública para los requerimientos de salud? Así lo hacen algunos países con sistemas más desarrollados.

En otras latitudes justamente esa es la discusión, la manera en que el capital privado puede complementar al presupuesto público sin perder la vital rectoría estatal.

Lo recién sucedido aquí en México con lo de la coperación en Palacio Nacional revela el tipo de relación que hay entre el actual gobierno y los dueños del capital. Una relación vertical donde el presidente pide "voluntariamente a fuerzas" aportaciones de asistencia social, las cuales son aparentemente sin compromiso ni nada a cambio. Y donde los empresarios están dispuestos a aportar dinero para atención en salud, pero sin pedir transparencia ni reporte de su ejercicio.

Fueron 1,500 millones de pesos, monto muy significativo, de un ejercicio único e irrepetible. Y se obtendrán otros 1,000 millones de pesos por el resto de los boletos.

En lo que parece haber acuerdo es que falta dinero para salud y puede ser aportación privada. Aparte, si este gobierno se resiste a una reforma fiscal que eleve la recaudación para una mayor cobertura en salud, entonces quizá sí puede hablarse de otros esquemas, como incluir financiamiento privado para salud en forma estructurada, inteligente y con una fuerte rectoría y control del Estado.



## Economicón



José Soto Galindo

soto@economicon.mx / @EconomiconMX

# Renaut 2.0

La senadora Xóchitl Gálvez Ruiz, del PAN, ha propuesto una reforma para reducir la incidencia delictiva, principalmente las extorsiones telefónicas, con la fórmula de siempre: más control y vigilancia sobre el total de la población. La propuesta suena a 2009 y en los hechos resucita el espíritu del fallido Registro Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil (Renaut), con la diferencia de que en lugar de contar con una sola base de datos de clientes de telefonía móvil en posesión del gobierno, como se aspiraba hace 10 años, ahora tendremos tantas bases de datos como compañías telefónicas haya en México.

La propuesta se produce en un contexto donde el control y la vigilancia a través de innovaciones tecnológicas ganan presencia en los marcos normativos y en su aplicación en la vida cotidiana.

Veamos. La iniciativa de Gálvez incrementa las obligaciones de colaboración de las compañías telefónicas con las autoridades de seguridad y justicia, normada por el Título Octavo de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión. Si se aprueba esta iniciativa, las compañías deberán mantener una base de datos personales de sus clientes que permita "identificar plenamente" a los usuarios de las 121 millones de líneas

móviles activas en México. Las compañías ya realizan desde 2014 un registro y control de las comunicaciones privadas de sus clientes. Está comprobado que esta obligación ha generado un ambiente de descontrol y discrecionalidad sobre el acceso a la información sensible de los usuarios de telefonía móvil. La situación es tan alarmante que el responsable de vigilarla —el instituto regulador de las telecomunicaciones, el IFT— se deslindó de su responsabilidad de transparencia y la dispersó en otros actores hasta construir un muro de opacidad e indefensión para los ciudadanos.

La información relacionada con nuestros teléfonos móviles es de la mayor sensibilidad: está vinculada con lo más íntimo de nosotros mismos; contiene elementos clave para nuestra autodeterminación informativa, y es suficiente para describir nuestros hábitos y comportamientos, nuestras rutinas, nuestros círculos de relacionamiento social o laboral.

El Registro Nacional de Usuarios de Telefonía Móvil (Renaut) fue un fracaso. Fue diseñado en 2009 como una herramienta para combatir el secuestro y la extorsión. Se le derogó antes de cumplir tres años en operación, envuelto en la desconfianza y tras confirmarse que era ineficaz para alcanzar los objetivos busca-

dos. La propia Gálvez, en la exposición de motivos de su iniciativa, asegura que "las bases de datos del Renaut se vieron comprometidas por filtraciones".

Las similitudes de la nueva iniciativa con el Renaut saltan a primera vista: se exige que cada compañía telefónica realice nuevos registros con datos personales de sus clientes, a quienes se pedirán copias de identificación oficial con fotografía, CURP y RFC si se trata de personas morales. Da a las compañías 90 días para crear el registro retroactivo de quienes ya son sus clientes. Amenaza con suspender el servicio a quienes se nieguen a entregar la información o no la entreguen a tiempo. La exposición de motivos celebra que esta eventual reforma "no implicará impacto presupuestal ni gasto público" y que la información estará bien resguardada en manos de privados, pues "hasta el momento" no se ha "dado un caso de venta de datos o filtración del registro, lo que indica que estos entes privados han sido extremadamente cuidadosos con la información y cuentan con los mecanismos de seguridad y preventivos necesarios para seguir haciéndolo". Qué tal.

Gálvez intenta desmarcarse del "populismo penal" pero se ahoga en el solucionismo tecnológico: ese que sugiere que más tecnologías de control y vigilancia significan mayor seguridad pública. Y ese es un silogismo sin comprobación en un país donde reina la impunidad.



El gobierno de la 4T está convencido de que el proyecto de la refinería de Dos Bocas será el que revitalice el sector energético nacional, regresándole a su vez, prosperidad, empleos y bienestar a todos los mexicanos. Sin embargo, la realidad es que esta obra ha dejado mucho qué desear: aún no ha generado las oportunidades de trabajo que se esperaban, especialmente para los tabasqueños; no están cumpliendo con las metas establecidas de costo y tiempo de construcción y, lo más preocupante, tampoco cumplen con el compromiso de total transparencia que mi paisano, el presidente López Obrador, exigió para la edificación de cualquier proyecto de infraestructura durante su sexenio.

Como diputada federal, el seguimiento a la ejecución de la nueva refinería ha sido una de mis prioridades, por la simple y sencilla razón de que éste es el único proyecto impulsado por la administración federal con miras a rescatar a mi querido Tabasco del infierno económico en el cual estamos inmersos. En ese sentido, debo destacar que la construcción de esta obra ha sido demasiado lenta: en el último informe trimestral 2019 de la Secretaría de Hacienda, se reveló que el subejercicio acumulado de esta obra es ¡prácticamente de 100%! ya que de los 50,000 millones de pesos que se le fueron asignados el año pasado, sólo utilizaron 356,000 pesos para finales de año, lo que no coincide con el avance físico que muestra la secretaria **Rocío Nahle** en sus videos, ni tampoco con la información de los contratados adjudicados en el 2019 por 11,000 millones de pesos.

El año pasado Pemex tuvo 80% de la obra pública federal, pero dado el lento avance de la refinería, los subejercicios se mantuvieron muy eleva-

dos, lo cual perjudicó a miles de proveedores, así como empresas relacionadas con el sector. Increíblemente, el 2020 trae la misma dinámica y se volvieron a asignar más de 40,000 millones de pesos tan sólo para la refinería de Dos Bocas, para lo que tuvieron que eliminar los pocos programas productivos para el campo que quedaban y para los emprendedores.

Para ponernos en contexto, permítanme compartirles otros datos, según información del Sistema de Información Estadística de la Sener, en el 2019 aumentó el presupuesto para proyectos energéticos 60%; sin embargo, la misma fuente muestra que la tendencia de producción de petróleo crudo cerró a la baja con 1,700 miles de barriles diarios (mbd) en promedio. Lo mismo pasó con la refinación, donde la producción de gasolinas decreció (202 mbd) y la capacidad de refinar tampoco aumentó, manteniéndose cercana a 40 por ciento. Como legisladora, seguiré insistiendo en que la ejecución de esta importante obra no sea el estandarte de la Transparencia Color Chapopote, para lo cual urge instalar una mesa de trabajo que nos permita entender mejor los precarios resultados de este primer año en el sector energético, incluyendo los avances de la nueva refinería.

México se encuentra en un momento crítico en su historia; no hay crecimiento, la tasa de desempleo está por los cielos y la confianza de los inversionistas se sigue mermando. Tenemos que apoyarnos en el gran potencial energético de México, pero para ello hay que dirigir el gasto hacia proyectos con viabilidad, además ejercer dichos recursos con total transparencia y profesionalismo. Porque hacer política pública de manera diferente implicaba el compromiso de hacer buena política, no peor.



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

Alberto Aguilar  
@aguilar\_dd

## Impulsa CRE en Conamer cambios en autoabasto eléctrico a favor de CFE

**A**l inicio del año, las expectativas para la evolución de la economía no son mejores a las del año pasado, puesto que prevalece una gran incertidumbre como consecuencia de diversas acciones de política pública que no han gustado y que mantienen contraída la inversión privada.

El gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** tampoco dispondrá este 2020 de margen para impulsar la actividad vía el gasto público.

Uno de los rubros que debería significarse como puntal es el energético, máxime los rezagos que hay en petróleo, gas y electricidad. Sin embargo, la IP no se siente cómoda por la falta de claridad en las reglas.

El año pasado, vía un ajuste administrativo, Sener, de **Rocío Nahle**, modificó los lineamientos para los Certificados de Energía Limpia (CEL), con el fin de beneficiar a la CFE.

Las condiciones venían de la reforma energética que impulsó **Enrique Peña Nieto**, por lo que al ajustarse se tendrá una menor rentabilidad en los proyectos vigentes.

En esa misma línea, le platicó que el jueves la CRE, de **Leopoldo Melchi**, entregó a CONAMER una propuesta para cambiar los criterios en lo que hace a la figura del autoabastecimiento eléctrico.

Ésta también surgió de la reforma energética en el 2013 para incentivar la generación eléctrica privada. Ya hay muchos proyectos que son una realidad y otros en camino. Nuevamente la intención es estrechar la competencia para la CFE, de **Manuel Bartlett**.

Básicamente, se pretende que los usuarios de esos proyectos, que necesariamente deben ser los accionistas, ya no puedan moverse, al modificarse los criterios para altas y bajas.

Esto restará flexibilidad a las inversiones realizadas y las que están por venir, lo que afectará el panorama en ese ámbito.

Entre los expertos hay alarma, ya que con los cambios a las

reglas de los proyectos de autoabasto se imposibilitará la entrega de energía a nuevos socios, se elevarán costos a los que ya funcionan e inclusive habrá pérdidas.

Algunas firmas ya iniciaron gestiones ante Conamer, de **César Hernández**, para que el anteproyecto de la CRE se analice como de "alto impacto", con el fin de que se pondere el beneficio social, la certidumbre jurídica y la necesidad de preservar la libre competencia.

Obvio no hay nada escrito, pero otra vez por la vía administrativa hay más cambios a las condiciones del mercado eléctrico sólo para favorecer a CFE.

### CTM, nodal en mayor aportación a pensiones

En la propuesta que la IP presentará en breve al gobierno federal para ampliar la aportación a las pensiones, fue nodal el lograr primero el consenso del sector obrero. **Carlos Salazar**, del CCE, se reunió con varios dirigentes, entre ellos **Carlos Aceves del Olmo**, de CTM, quien fue fundamental para que sólo los empleadores aporten gradualmente de aquí al 2028 para elevar la contribución de 6.5 a 15 por ciento. La opción de que el trabajador participara se rechazó, ya que 80% de los agremiados percibe menos de 5 salarios mínimos y no hay margen.

### Tiendas 3B año récord y 1,000 tiendas

Con todo y que el consumo se mantuvo plano, Tiendas 3B, especialista en *hard discount*, tuvo en el 2019 un año récord. Amén de llegar a 1,000 tiendas, sus ventas crecieron 25 por ciento. Esta firma que comanda **Anthony Hatoum** va a cumplir 16 años este 2020. Sus unidades tienen 350 m<sup>2</sup> en promedio y no más de 750 SKU. El año pasado abrió a un ritmo de 16 unidades por mes, que era la meta.

### Outsourcing en Parlamento con diputados

Tras el debate que hubo la semana pasada en el Senado, todo parece indicar que la discusión relacionada con el *outsourcing* se llevará también a la Cámara de Diputados con la figura de Parlamento abierto y el aval de **Mario Delgado**. La cita será este miércoles.



## Ricos y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

# CoDi, ¡ya casi!

**E**l Cobro Digital o CoDi, como se le conoce por su abreviatura, ya es una realidad operativa, pero falta convertirlo en una verdadera red de pagos.

Los bancos y las sofipos ya cuentan con la plataforma tecnológica, pero falta que los comercios habiliten sus terminales para poder recibir los pagos y hacer los cobros a través del CoDi.

Para decirlo en términos claros, el CoDi ya casi está listo y es cuestión de semanas para que su uso se generalice.

Así lo reconoce el gobernador de Banco de México, **Alejandro Díaz de León**, quien dice que los bancos ya hicieron su tarea, pero falta que la hagan los comercios para completar los procesos que permitan que finalmente opere la novedosa red de pagos.

Primero fue la etapa de implementación de la plataforma tecnológica por parte de los bancos, que llevó desde marzo hasta septiembre del 2019.

Y ahora, avanzan las grandes cadenas comerciales, para ajustar sus procesos y reconocer los pagos a través del CoDi.

Anticipa que a partir de marzo, las tiendas comerciales más importantes del país estarán listas y con ello iniciará un proceso de generalización del uso del CoDi.

Hasta ahora el Banxico ya tiene 1.6 millones de cuentas validadas en aplicativos móviles y más de 2 millones de cuentas validadas.

Hay mucho interés entre los bancos, las personas físicas y en los comercios, pero todos los procesos llevan su tiempo.

Los establecimientos comerciales tienen mucho interés en el uso del CoDi, porque les implicará recibir pagos sin comisiones y sin el cobro del manejo en efectivo.

Hay que decir que la supercarretera por la que habrá de transitar el nuevo sistema de pagos es del Banco de México.

En virtud de su existencia, los bancos podrán utilizar la misma plataforma.

Desde el punto de vista de la Secretaría de Hacienda, que encabeza **Arturo Herrera**, uno de los elementos que más abona en la transformación de las capacidades del país es el desa-

rollo del sistema financiero y el creciente acceso al sistema por parte de la población.

Y el CoDi es el vehículo adecuado para cumplir ese objetivo.

El CoDi es una plataforma electrónica de pagos que permitirá a proveedores y consumidores, mediante un teléfono inteligente, realizar transferencias seguras e inmediatas.

El CoDi representa la oportunidad para que millones de nuevos usuarios aprovechen la infraestructura del sistema financiero para realizar transacciones.

Con el CoDi, han dicho autoridades y banqueros, México dará un salto espectacular con un nuevo sistema de pagos que aumentará la inclusión financiera.

El cálculo oficial es que el CoDi incorporará cuando menos a 30 millones más de personas al sistema financiero bancario.

El punto de partida es muy bajo. Hasta ahora, el valor de los pagos realizados en México a través de medios electrónicos tiene solamente 8% del PIB.

Un número muy alto de las transacciones financieras y de los pagos en México se sigue realizando en efectivo.

México tiene un problema de inclusión financiera; de profundidad del sector.

En México solamente 28% de los mexicanos tiene una cuenta de débito o una cuenta de ahorros; eso está muy por debajo de países de ingresos similares como China, y coloca a México en la vecindad de países como Nicaragua, países que tradicionalmente han sido considerados con un nivel de desarrollo muchísimo más bajo que el mexicano.

Como dice el gobernador del Banxico, el CoDi, ya es una realidad operativa, falta que se convierta en una verdadera red de pagos.

Hoy la pelota está en el comercio organizado de México. Las principales cadenas comerciales ya están haciendo lo necesario para usar el CoDi.

La gran pregunta es cómo se comportará la enorme economía informal en México frente al cambio de paradigma que viene, al pasar de un sistema en el que el dinero en efectivo es el rey, hacia el dinero digital. Veremos.



**Empresarios en Bolsa**

Carlos Ponce B.  
cponce@snxsinecusas.com

## ¿Cómo invierten los individuos de mayor patrimonio?

**F**inal del formulario. Entre mayor educación financiera, mayor es la creación de patrimonio y mayor es el componente "empresarial" en los portafolios de inversión. El componente empresarial son las inversiones en acciones (bursátiles). Un estudio reciente sobre la composición de carteras de individuos de mayor patrimonio en EU indica que, una vez que se alcanza un patrimonio neto de 100 millones de dólares, el componente en Bolsa representa aproximadamente 50% del patrimonio neto. Aunque la meta de 100 millones de dólares resulta ambiciosa, el mensaje es contundente una vez más: la inversión bursátil ha sido y seguirá siendo la mejor manera de construir patrimonios.

**En Bolsa, 50%.** En EU, un inversionista de alto patrimonio neto se define como alguien con 3 millones de dólares o más en activos invertibles (no incluye valor de

residencia principal). Los calificados con patrimonio neto ultraalto tienen 30 millones de dólares o más de activos invertibles. U.S. Trust, el área de Private Wealth Management de Bank of America, realizó una encuesta de *high net worth* del 2019 que constó de 892 adultos de alto patrimonio. La asignación promedio de activos para los encuestados fue: 55% de acciones, 21% bonos, 15% efectivo y 9% otros.

**Por generaciones... la voz de la experiencia.** Resulta particularmente interesante analizar los resultados que mostró la asignación de activos de *high net worth* por generaciones. Las cuatro generaciones encuestadas fueron:

- **Millennials:** edades 21-37 (nacidos entre 1981-1997)
- **Generación X:** edades 38-53 (nacidos entre 1965-1980)
- **Baby Boomers:** edades 54-72 (nacidos entre 1946-1964)

• **Generación silenciosa:** mayores de 73 años (nacidos antes de 1946)

Después de los buenos años en la Bolsa en EU, es comprensible que la mayoría de las generaciones haya aumentado su asignación de acciones. Los *Millennials*, en general, han visto buenos tiempos desde el 2010.

Ahora que están entrando en años de mayores ingresos y con mejor educación financiera, la tendencia hacia una mayor asignación de acciones en sus portafolios debería continuar. De llamar la atención cómo personas mayores de 73 años tienen una asignación de 61% en acciones.

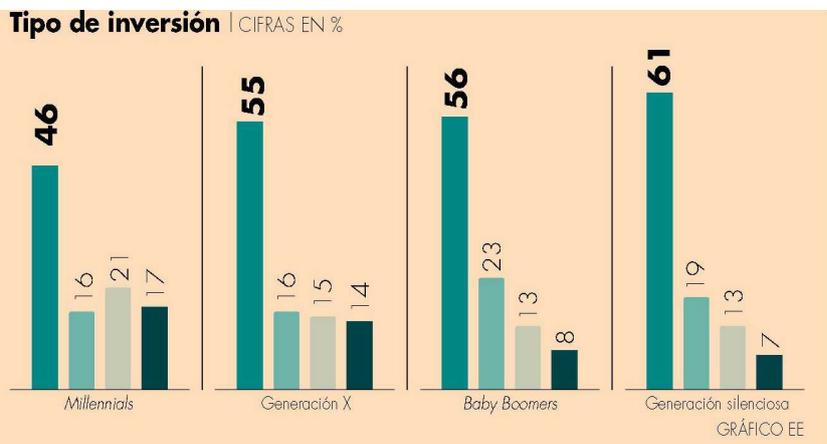
Los mayores de 73 años lo han visto todo, y aún así prefieren acciones. Todo indica que la experiencia les ha enseñado que mantener el rumbo a largo plazo es el camino por seguir, a pesar de que las bolsas en EU han estado en máximos históricos. Para ellos, la inversión a largo plazo ha demostrado ser correcta.

### La voz de la experiencia

Después de los buenos años en la Bolsa de EU, es comprensible que la mayoría de las generaciones haya aumentado su asignación de acciones.

- ACCIONES
- DEUDA (Bonos)
- EFECTIVO
- OTROS

FUENTE: BANK OF AMERICA





Globali....

¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote  
faustopretelin@eleconomista.mx

## Democracia francesa tiene nuevo enemigo, el escándalo sexual

La vida privada ha sido aniquilada por millones de usuarios de redes sociales que consideran sus interacciones privadas como de interés público; la zafiedad como producto de "lujo" estético presumible.

La vida íntima es la siguiente víctima.

Ni las aventuras amorosas de **Jacques Chirac** con **Claudia Cardinale** ni la infidelidad de **François Hollande** con **Valérie Trierweiler** provocaron campañas con rasgos moralinos entre los opositores. Tampoco las detonaron la existencia de **Mazarine Pingeot**, la hija que tuvo **François Mitterrand** fuera de matrimonio. Por muchos años Francia logró separar la vida pública de las interacciones privadas de sus políticos. El pacto no escrito sustentaba la sana visión de no armar guerras entre partidos a través de la metralla de la vida privada, siempre y cuando no se estuviera cometiendo un delito judicial.

En Estados Unidos las aventuras sexuales se llevan a escrutinio público. El candidato **Donald Trump** utilizó la vida privada de **Bill Clinton** como argumento moral para competir contra **Hillary Clinton** durante la campaña presidencial en el 2016. Al candidato republicano le pareció didáctico presentar a dos o tres amantes de Bill Clinton en una conferencia de prensa para que intoxicaran la imagen pública de la entonces candidata demócrata. Es decir, Trump contemporizó el caso de **Mónica Lewinski**.

Francia ha entrado en un proceso de la americanización de su política a través de un escándalo sexual. **Benjamin Griveaux**, cercano al presidente **Macron**, fue víctima de los bajos instintos del poder y en cuestión de minutos su imagen pública fue aniquilada a través de un video sexual que él le dedica a una mujer que no era su esposa. Ocurrió el miércoles a través de las redes sociales. Griveaux se retiró de la contienda electoral por la alcaldía de París.

**Piotr Pavlenski**, autor de la filtración del video justificó su decisión diciendo que Griveaux "es alguien que siem-

pre se basa en los valores familiares, que dice que quiere ser el alcalde de las familias y siempre da el ejemplo de su esposa e hijos. Pero hace justo lo contrario". Pavlenski interpreta el rol de árbitro moral que se dedica a desenmascarar la vida íntima de Griveaux.

En el 2018, **Eric Greitens**, gobernador de Misuri, renunció al cargo por haber tomado una foto a su amante, desnuda y atada, sin su permiso. Es claro que hubo coacción por parte del exmilitar de 44 años. Sin embargo, las palabras de Greitens resultaron absurdas: "No violé ninguna ley y no cometí infracción alguna que merezca un trato de este tipo", comentó al borde de las lágrimas.

La tecnología de los celulares presenta facilidades para *hackear* la vida íntima de las personas, y si estas son figuras públicas, se convierten en blancos de sus enemigos.

Lo que hizo Pavlenski está tipificado como delito en Francia. Difundir videos íntimos sin el consentimiento de quienes aparecen en ellos equivale a una pena de prisión de dos años y una multa de 600,000 euros.

Ayer, la editorial de *Le Monde* destaca lo positivo de lo ocurrido a Griveaux. Ningún político ha usado su caso para sacar una rebanada de popularidad. Todos han rechazado la difusión del video a través de redes sociales.

Algo diferente ocurre en Estados Unidos con el caso del precandidato demócrata que, después de las primarias en Iowa y New Hampshire, se ubica en primer lugar en función del número de delegados. **Pete Buttigieg**, de 38 años y quien hizo pública su homosexualidad en el 2015, dijo que no aceptaría sermones de los seguidores de Trump, en referencia a **Rush Limbaugh**. La semana pasada, Limbaugh dijo al aire en su programa de radio que sería un deleite para Trump enfrentarse directamente a un candidato que se besa con su esposo sobre un estrado.

Limbaugh recibió este mes la Medalla Presidencial de la Libertad, la máxima condecoración civil en Estados Unidos.



**A**ntes de que acabe este mes tendremos la confirmación de que la economía mexicana tuvo un resultado negativo durante el año pasado y también veremos cómo los pronósticos del comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) para este 2020 iniciarán ese camino conocido de las revisiones a la baja.

Es mucho más probable que en la lectura definitiva del PIB, que dará a conocer el Inegi la próxima semana, haya un dato inferior al dato preliminar de -0.1%, a que repentinamente este indicador pudiera haber pintado por arriba del cero.

Pero lo que es una realidad es que en estas tres quincenas que van del 2020 las señales con las que se encuentran los mercados no dan razones para tener un poco de ese optimismo que mantiene el gobierno federal de que podremos crecer a 2 por ciento.

Esta película ya la vimos el año pasado a estas alturas del 2019. Analistas privados, mexicanos y extranjeros, organismos internacionales y hasta el Banco de México iniciaron una corrección sostenida y acelerada de sus pronósticos del desempeño del PIB.

De 2% promedio que se tenía contemplado hace un año llegamos al cero crecimiento y la realidad se encargó de ofrecer un resultado todavía más pesimista que esas estimaciones.

Este año, la 4T insiste en creer que la economía podrá crecer a 2 por ciento. Y cuando se trata del pronóstico oficial no es sólo cuestión de que vayan a fallar, es la realidad de que están planeando gastar con base en ese estimado.

Los pronosticadores no gubernamentales están

ya en torno a 1% de crecimiento para este 2020. Lo que veremos en estos días y quizá en lo sucesivo será que este cálculo empiece a sufrir revisiones a la baja.

También la próxima semana el Banco de México dará a conocer su informe trimestral, correspondiente al cuarto trimestre del 2019, en donde la materia central tiene que ver con la política monetaria y su principal mandato de procurar el poder de compra de la moneda.

Pero un apartado importante para anticipar riesgos es su estimación del comportamiento de diferentes variables, especialmente el PIB. Ya adelantó el banco central en su pasada decisión de política monetaria que ve debilidad en el desempeño económico nacional y habrá que ponerle un número a la baja a esta consideración.

Por ahora, Banxico estima un intervalo para el PIB del 2020 entre 0.8 y 1.8 por ciento. Lo más probable es que este margen de flotación de su pronóstico empiece ya en el medio punto porcentual de crecimiento.

Lo mismo harán los bancos nacionales y extranjeros y los organismos internacionales y no pocos expertos en economía.

En la medida en que el gobierno federal insista en seguir la misma ruta de conducción económica seguida hasta hoy, no habrá manera de cambiarle la suerte al país.

Obligar al sector empresarial a firmar una carta compromiso para comprar boletos de un sorteo de ocurrencia no es una forma de promover la inversión.

Lo peor es que el siguiente paso de la desace-leración, que raya en la recesión, es el desequilibrio financiero.



## Portafolio de futuros

# Opciones para el agro

Alfonso García Arandeda  
aga@gamaa.com.mx



**S**in duda, el cambio siempre genera incertidumbre, pero también nos presenta grandes oportunidades

Hoy el campo mexicano enfrenta un cambio radical con respecto a la forma en que se realizaba la comercialización de granos al haber desaparecido los apoyos que el gobierno federal otorgó durante prácticamente 25 años, lo que ha generado una gran incertidumbre entre los productores sobre el precio que obtendrán por sus cosechas.

Todavía hasta el año pasado, los productores tuvieron apoyos para adquirir sus coberturas de precios, firmar esquemas de agricultura por contrato con los compradores donde se les aseguraba un ingreso objetivo, la fijación de bases, entre otros apoyos; sin embargo, este año el esquema incluye solamente un precio de garantía para los productores más pobres de nuestro país, y a la agricultura considerada comercial se le apoyara con esquemas de mercado y no subsidios.

El nuevo esquema planteado por la Secretaría de Agricultura establece que para apoyar la comercialización de granos y oleaginosas se tienen los siguientes instrumentos:

1. Servicios a la comercialización ofrecidos por la Secretaría de Agricultura.

2. Precios de garantía ofrecidos por Seguridad Alimentaria Mexicana y Agricultura para los agricultores más pequeños de maíz, frijol, trigo panificable y cristalino, arroz y leche.

3. Para la agricultura comercial, los precios serán fijados por los propios productores a través de la compra de coberturas de precios, las cuales ya no serán subsidiadas,

sino financiadas a través de la banca de desarrollo (Financiera Nacional de Desarrollo y FIRA).

4. Agroasemex ofrecerá también el seguro al ingreso esperado, el cual protegerá a los productores contra pérdidas en riesgos climáticos, pero también ante la caída de precios en los mercados.

Para apoyar la compra de coberturas de precios con financiamiento, la Financiera Nacional ya ha desarrollado tres esquemas: el primero es el de coberturas de portafolio, en donde la financiera toma las coberturas por cuenta y orden de los pequeños productores que por sí solos no reúnen el volumen necesario para tener acceso a las coberturas y donde el precio asegurado de venta, la prima y los beneficios, de ser el caso, serán iguales para todos según la región geográfica.

El segundo esquema son las coberturas directas, donde los productores organizados que reciben crédito de la financiera pueden adquirir libremente sus coberturas y fijar sus precios directamente a través de las corredurías autorizadas por la financiera, y finalmente el tercer esquema es el de cobertura única, en el que la financiera otorga un financiamiento exclusivo para que los agricultores adquieran sus coberturas de precios.

El nuevo esquema ofrece diversas ventajas para los productores:

1. Los requisitos para las coberturas de precios van ligados al crédito, lo que significa que los agricultores ya no tendrán que cumplir con el enorme listado de requisitos que se les pedía en el pasado. Los únicos requisitos que se les pide ahora es que el precio asegurado garantice la recuperación del monto del crédito otorgado, que mientras exista el crédito siempre exista la cobertura y que dicha

cobertura sea cedida al intermediario que la financió para asegurar la recuperación del crédito.

2. Ya no tienen que esperar a que Aserca abra ventanillas, podrán tomar sus coberturas a lo largo de todo el año, y ser ellos los que decidan cuál es el mejor momento para tomarlas.

3. Si bien es cierto que ahora las coberturas tienen un costo financiero, éste es menor, ya que con que el precio se les caiga en promedio 1.18 dólares/tonelada, la propia cobertura habrá cubierto ese costo y sólo para que se den una idea, el maíz a julio que cotiza en Chicago se ha caído 9.74 dólares/tonelada desde noviembre pasado a la fecha.

Son muchas más las ventajas que tendrán los agricultores y serán ellos los que, ahora en una sola ventanilla, podrán tener todas las herramientas para decidir sobre la comercialización de sus cosechas.

En GAMA Derivados entendemos que los cambios no son fáciles y estamos listos para poner nuestros más de 21 años de experiencia operando coberturas en el campo, para llevar de la mano a los productores, consumidores y comercializadores en este nuevo esquema.

**A partir de este año, los productores más pobres del país cuentan con un esquema que incluye solamente un precio de garantía.**



**Agricultores**  
tendrán una sola  
ventanilla para la  
comercialización  
de sus cosechas.

FOTO: ESPECIAL



## Tendencias

### Regional, la mejor

**LA MAYOR** ganancia de la semana fue para Grupo Financiero Regional, el cual obtuvo un retorno de 7.82%, de tal forma que su *market cap* alcanzó los 38,367.97 mdp. En la semana reportó su valor más alto en un año con 119.23 pesos.

### Alpek, la peor

A **LA** subsidiaria petroquímica del regiomontano Grupo Alfa le fue mal la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Su mal reporte trimestral llevó a que tuviera la peor caída dentro del S&P/BMV IPC con -18.22% de 17.12 a 14 pesos por papel.

● **AC** Los papeles de la embotelladora de Coca-Cola tuvieron un retorno de 2.64% en la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 107.93 a 110.78 pesos. En valor de mercado ganó 5,028.21 millones de pesos. ↗

● **ALFA** Un débil reporte del cuarto trimestre del 2019 y del año completo, hizo que las acciones del conglomerado industrial cayeran 7.47% la semana pasada en la BMV. ↘

● **ALSEA** La administradora de restaurantes y cafeterías ganó 1.44% la semana que terminó el 14 de febrero en la Bolsa mexicana. Sus papeles pasaron de 45.24 a 45.89 pesos por unidad. ↗

● **AMX** Le fue bien a la emisora con el mayor peso dentro del S&P/BMV IPC la semana pasada, pues sus acciones ganaron 6.6%, de 15.61 a 16.64 pesos. En valor de capitalización ganó 67,703.15 mdp. ↗

● **ASUR** Grupo Aeroportuario del Sureste apenas ganó 0.73% la semana pasada en la Bolsa mexicana. El precio de sus papeles pasaron de 366.41 a 369.09 pesos. Ganó 804

mdp en valor de mercado. ↗

● **BBAJIO** Los títulos de Banco del Bajío cayeron 1.59% en la Bolsa la semana que culminó el 14 de febrero. Pasaron de 30.89 a 30.4 pesos. En valor de capitalización perdió 583.07 millones de pesos. ↘

● **BIMBO** Las acciones de la panificadora más grande del mundo perdieron 0.99% en la Bolsa mexicana la semana pasada. Cayeron de un precio de 33.26 pesos a uno de 32.26 pesos por unidad. Bimbo perdió 1,526.59 mdp en *market cap*. ↘

● **BOLSA** Los títulos de Grupo Bolsa Mexicana de Valores subieron 2.31% la semana pasada en el mercado bursátil mexicano. Pasaron de 42.86 a 43.85 pesos. En el 2020, han subido 6.07 por ciento. ↗

● **BSMX** El banco de origen español perdió la semana pasada 10,044.75 millones de pesos en valor de capitalización, pues sus acciones cayeron 5% en la BMV, a 28.1 pesos.

● **CEMEX** La cementera regiomontana fue la segunda emisora con la peor caída dentro del S&P/BMV IPC debido a su mal reporte. Perdió 8.22% de 7.79 a 7.15 pesos por acción. ↘

● **CUERVO** Los papeles de José Cuervo perdieron 1.62% en la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 33.97 a 33.42 pesos cada uno. En lo que va del 2020, sus acciones han caído 4.95 por ciento. ↘

● **ELEKTRA** Las acciones de la minorista tuvieron un ligero ajuste a la baja de 0.26% la semana que terminó el 14 de febrero en la Bolsa mexicana, al pasar de 1,396.45 a 1,392.79 pesos por unidad. ↘

● **FEMSA** Los títulos de la dueña de las tiendas Oxxo ganaron 0.43% la semana pasada en la BMV. Pasaron de 176.11 a 176.87 pesos. En valor de capitalización ganó

2,719.45 millones de pesos. ↗

● **GAP** Grupo Aeroportuario del Pacífico es la tercera emisora del S&P/BMV IPC con el mejor rendimiento en 12 meses, ya que acumuló 42.35% y sus acciones cerraron el viernes en 241.59 pesos, aunque en la semana bajó 0.12 por ciento. ↘

● **GCARSO** El retorno semanal de las acciones de Grupo Carso fue de apenas 0.79%, al pasar de 65.94 a 66.46 pesos por unidad. En valor de mercado ganó 1,185.63 millones de pesos. En este 2020, sus acciones caen 4.81 por ciento. ↘

● **GCC** Grupo Cementos de Chihuahua ganó 2.18% en la Bolsa la semana pasada. El precio de sus papeles subieron de 96.46 a 98.56 pesos. Eso significó una ganancia en valor de capitalización bursátil de 698.65 millones de pesos. ↗

● **GENTERA** Los títulos de la microfinanciera ganaron la semana pasada 0.05% en el mercado bursátil mexicano, al pasar de 21 a 21.01 pesos por acción. En lo que va de este año, el precio de sus papeles ha subido 7.91 por ciento. ↗

● **GFINBUR** El grupo financiero cerró la semana con un valor de mercado de 153,342.54 millones de pesos como resultado de un alza semanal de 4.88% posicionándose en el top 3 con mejores rendimientos. Sus acciones cerraron en 23.19 pesos. ↗

● **GFNORTE** Los papeles del banco regiomontano apenas ganaron 0.99% en la Bolsa mexicana, la semana que acabó el 14 de febrero. Pasaron de 113.94 a 114.96 pesos cada uno. En el año, sus papeles suben 8.81 por ciento. ↗

● **GMEXICO** El grupo minero tuvo un rendimiento semanal de 0.35% al subir el precio de sus acciones de 51.95 hasta 52.13 pesos, con lo que ganó 1,401.30 millones de pesos en valor de mercado. ↗

**GRUMA** La fabricante de productos de harina se mantuvo estable en la semana del 14 de febrero en 204.78 pesos por papel, con una variación de 0.24% y una ganancia de mercado de 204.66 mdp. ↗

**IENOVA** La emisora cotizó en la Bolsa mexicana en 89.08 pesos por título el viernes, por lo que su variación semanal es de 0.46% a la baja, lo que significó una pérdida en valor de mercado de 628.95 mdp. ↘

**KIMBER** La emisora registró un rendimiento semanal de 2.31% al subir el precio de sus acciones de 38.47 hasta 39.36 pesos, con lo que ganó 1,427.95 millones de pesos en valor de capitalización. ↗

**KOF** Los papeles de la embotelladora de Coca-Cola más grande de América Latina cayeron 0.52% en la BMV, la semana pasada. Pasaron de 120.28 a 119.65 pesos cada una. En valor de mercado, la emisora perdió 1,364.89 mdp. ↘

**LAB** Las acciones de Genomma Lab ganaron 3.82% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 20.94 a 21.74 pesos cada una. En valor de capitalización bursátil, la firma ganó 838.4 millones de pesos. En el 2020, sus acciones suben 16.19 por ciento. ↗

**LIVEPOL** La cadena de tiendas departamentales cotizó en la BMV en 93.66 pesos por título el viernes, por lo que su variación semanal fue de 0.36% a la baja o una pérdida en valor de mercado de 67.13 millones de pesos. ↘

**MEGA** La firma de telecomunicaciones subió 0.81% el precio de su acción en la semana que terminó el 14 de febrero en la Bolsa mexicana. De esa manera, la empresa totalizó con un valor de mercado de 62,087.38 millones de pesos y sus títulos cotizan en 72.23 pesos. ↗

**OMA** El Grupo Aeroportuario Centro Norte subió 3.98% el

precio su acción en una semana, de tal forma que la empresa totalizó con un valor de capitalización de 58,789.71 millones de pesos y sus títulos cotizaron el viernes en 150.05 pesos cada uno. ↗

**ORBIA** Los papeles de la empresa química cayeron 2.36% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 46.14 a 45.05 pesos cada uno. En valor de capitalización bursátil, significó una pérdida de 2,289 millones de pesos. ↘

**PEÑOLES** La minera mexicana se mantuvo estable en la semana del 14 de febrero en 194.61 pesos por papel, con una ligera variación de 0.28%, es decir, obtuvo una ganancia en valor de mercado de 218.62 millones de pesos. ↗

**PINFRA** La administradora de carreteras de peaje registró una ligera alza semanal de 0.26%, al pasar de 203.5 al 204.78 pesos por acción, con lo que acumula un retorno en el 2020 de 5.42% y su valor de mercado se ubica en 84,721.44 mdp. ↗

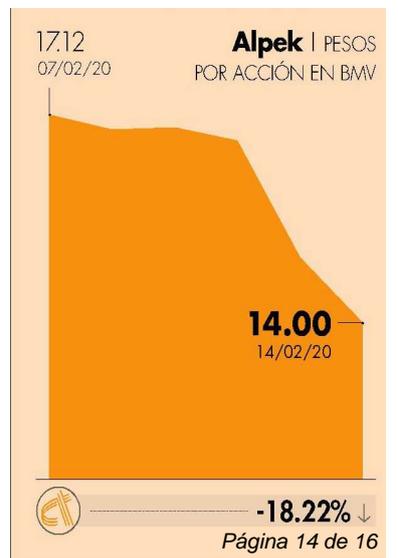
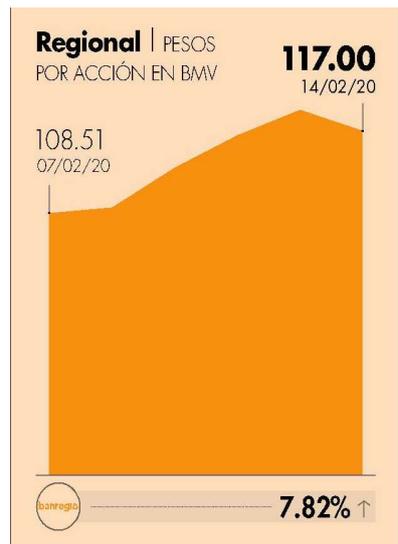
**TLEVISA** La emisora con el segundo mejor rendimiento de la semana fue Grupo Televisa al reportar 3.81%, que representa una ganancia de 4,410.12 millones de pesos en valor de capitalización bursátil, y su precio por papel es de 41.64 pesos. ↗

**WALMEX** Walmart de México y Centroamérica registró un rendimiento semanal de 3.84% al subir el precio de sus acciones de 56.03 a 58.18 pesos, con lo que ganó 37,542.02 millones de pesos en valor de capitalización en una semana. ↗

## 7.82%

**GANARON LOS** títulos de Regional en la BMV la semana que terminó, el 14 de febrero.

**La emisora con el mayor peso en el S&P/BMV IPC, América Móvil, tuvo una semana positiva en la Bolsa mexicana, con una ganancia de 6.6 por ciento.**





## Modernización

### Liberan créditos

#### Buen trimestre

**La industria** mexicana debe adoptar nuevas soluciones de digitalización para volverse más competitiva o en 10 años mantendrá procesos antiguos, lo que la pondrá en desventaja frente a otros sectores, advirtió Víctor Salgado, experto en tecnología.

El especialista del Tecnológico de Monterrey dijo que, si las empresas industriales no invierten en su modernización, el país tendrá una manufactura con procesos del pasado.

Estimó que menos de 30% de la industria mexicana tiene soluciones de digitalización y sólo las grandes empresas han avanzado de forma más amplia en adoptar las nuevas tecnologías.

Urgió a cambiar de paradigma empresarial y seguir en el camino de la llamada Cuarta Revolución Industrial, tendencia encaminada a reducir los tiempos de producción y salida de productos al mercado.

Indicó que el modelo implica la disminución de costos y gastos energéticos, menores fallas en los procesos y maquinaria, e incremento de la alta rentabilidad, entre otros beneficios.

**El Fondo** de la Vivienda del Issste (Fovissste), que lleva Agustín Rodríguez López, informó que se liberaron 5,000 créditos tradicionales más, mediante el Sistema de Puntaje 2020. Esto representa una derrama económica de 3,275 millones 479,701 pesos.

El Fovissste destacó que el objetivo es que todos los trabajadores hagan valer su derecho a una vida de calidad en plena justicia social.

Los créditos se suman a los 15,000 liberados por el fondo el 28 de noviembre, y a los 5,000 del 14 de enero, como parte del ejercicio 2020.

El fondo especificó que, en total, ya se han libe-

rado 25,000 de las 83,489 solicitudes registradas por los trabajadores al servicio del Estado, inscritos en el Sistema de Puntaje 2020 para obtener un crédito, lo que representó, en tres meses, un avance de 30% respecto a las peticiones registradas. La derrama es de 16,298 millones 16,134 pesos.

El programa de crédito 2020 prevé otorgar hasta 54,300 financiamientos por 36,556 millones de pesos, esto refleja un incremento aproximado de 4% en el monto económico en comparación al año pasado.

**Arca Continental** (AC) presentó un reporte positivo al cuarto trimestre del 2019, en el cual las ventas y flujo operativo (EBITDA) subieron 4.9 y 17.7% respectivamente. De manera desagregada, el precio promedio ponderado y el volumen de ventas reflejaron un incremento de 1.9 y 3%, respectivamente.

Los resultados se vieron beneficiados por un desempeño sobresaliente en México, como resultado de las iniciativas en precio-empaque, lo cual permitió obtener un precio promedio superior a la inflación en el país. El margen Ebitda se ubicó en 19.4%, que representó una mejoría de 210 puntos base contra el mismo periodo del 2018.

En cuanto a la rentabilidad operativa, Monex destacó el conjunto de factores que favorecieron esto, los cuales incluyen mayor estabilidad en los precios de insumos, una mejor ejecución en el punto de venta y una relativamente fácil base de comparación.

En cuanto a la utilidad neta mayoritaria, presentó una caída de 1.5 por ciento.

En un reporte, Grupo Financiero Monex explica que, posterior al reporte de Arca Continental al cuarto trimestre del 2019, decidió mantener su

perspectiva positiva de la compañía hacia finales del 2020.

Como catalizadores, observa una perspectiva estable en el precio de los principales insumos (concentrado, PET, azúcares); estrategias de precio-empaque en todas las regiones sustentada en el modelo de pedido sugerido; nuevos lanzamientos como Coca-Cola Energy y Coca-Cola Café, y la apertura de su planta en Houston, a partir de la cual se estiman sinergias en Estados Unidos.

**Alibaba** presentó cifras positivas para el cuarto trimestre del año pasado, cuando sus ventas fueron por 23,192 millones de dólares, esto es un incremento de 36%, contra el mismo periodo del 2018.

Este crecimiento está soportado por el negocio de comercio electrónico, que tuvo un alza de 38% y representa 88% de los ingresos, así como los servicios de la nube que representan 7% de los ingresos y con un mayor crecimiento de 62 por ciento.

Informa Signum Research que el gigante chino de comercio electrónico reportó un crecimiento en los usuarios activos únicos al cierre de diciembre de 5%, totalizando 824 millones en sus aplicaciones.

La utilidad neta totalizó en 6,678 millones de dólares, un alza de 56% contra el mismo trimestre del 2018.

Durante el último tramo del 2019, Alibaba realizó inversiones por 956 millones de dólares, esto es 4.1% de las ventas.

Alibaba, en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) tiene un volumen promedio diario de 8,000 títulos en los últimos seis meses.

Signum Research reiteró Compra para las acciones de la emisora y fijó un precio objetivo para el 2020 de 4,485 pesos por título en el mercado global de la Bolsa Mexicana de Valores.



Columna invitada

Elias Micha\*

## Subcontratación, legisladores deshojan la margarita

Ya se celebró en el Senado, el Parlamento Abierto de Subcontratación. El pasado miércoles 12 de febrero, se dieron cita autoridades federales, miembros del poder legislativo, empresarios, organizaciones de trabajadores, académicos, asociaciones y expertos en materia laboral para discutir acerca de si es necesario modificar la normatividad de la subcontratación en México (en particular, la Ley Federal del Trabajo). Ahora, queda esperar que los legisladores den continuidad a la voluntad democrática que hasta ahora han mostrado y hagan efectivos los acuerdos a los que se llegó en el diálogo.

Las autoridades que pertenecen al Ejecutivo Federal hicieron énfasis en las acciones que ya han realizado para acabar con las malas prácticas laborales. Según declaraciones de los titulares de la Secretaría del Trabajo, la Unidad de Trabajo Digno, el Instituto Mexicano del Seguro Social y la Unidad de Inteligencia Financiera (todos estuvieron presentes), el esfuerzo coordinado interinstitucional, el cruce de datos y el uso de tecnología inteligente servirán para detener a quienes se dedican al *outsourcing* ilegal. Es la primera vez que se orquesta un sistema de trabajo conjunto tan exhaustivo de inspección y fiscalización, por lo que conviene dar tiempo para evaluar el resultado de estas medidas.

A su vez, distintos académicos, asociaciones como TallentiaMX y grupos de empresarios destacaron la importancia que la subcontratación tiene para el país por el número de empleos que genera, por combatir la informalidad y por los beneficios que trae a la productividad y al desarrollo económico y social. Alzaron la voz para que se distinga con claridad la subcontratación (que por definición re-

conoce las relaciones laborales y cumple con lo que la ley estipula) y aquellas otras prácticas abusivas ajenas a dicho régimen de trabajo, como puede ser la elusión fiscal o laboral. Finalmente, las agrupaciones que representan a la clase trabajadora hicieron un llamado a poner a las personas en un primer plano; afirmaron pertinentemente que tenemos que reducir las desigualdades, la informalidad, la precarización y asegurar sin concesiones el derecho de los trabajadores.

La conclusión del evento fue, a grandes rasgos, que debe hacerse efectivo el cumplimiento de la Ley Federal del Trabajo, que por ser una necesidad no debe prohibirse la subcontratación y que debemos unir esfuerzos para asegurar que la estructura laboral beneficie a México. Como se dijo en un inicio, ahora debemos estar al pendiente de las actividades legislativas, esperando que prevalezcan los acuerdos comunes por encima de los intereses particulares.

Solamente queda añadir que también la Comisión de Trabajo y Previsión Social de la Cámara de Diputados ha convocado el próximo miércoles 19 de febrero a un parlamento abierto en materia de subcontratación. Sin duda alguna, este ejercicio abonará a la discusión y servirá tanto para equilibrar las fuerzas políticas entre las cámaras legislativas como para promover la tercerización y su uso adecuado. TallentiaMX participará en este evento. Hablaremos de la subcontratación responsable y profesional. Estamos convencidos de que pugnar por quienes se dedican profesionalmente a esta actividad significa impulsar el trabajo formal y el desarrollo de México.

\*El autor es director general de TallentiaMX



# MEXICO SA

## Precarización a galope //

### Monreal y el tío Lolo

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**S**ENSIBLES QUE SON, los cabilderos de la cúpula empresarial en el Senado de la República –disfrazados de legisladores por Morena, con Ricardo Monreal a la cabeza– concluyeron que no es oportuno ni conveniente “abrir al Presidente de la República un nuevo frente con los hombres de negocios” ni “confrontarse con el sector patronal”, por lo que el dictamen sobre el *outsourcing* ilegal (aprobado por unanimidad en diciembre pasado) regresará a comisiones.

**LÓPEZ OBRADOR DEBE** sentirse más que protegido por sus muchachos, quienes suponen que al final de cuentas los temas de combatir la explotación laboral y acabar con los privilegios ilegales nunca formaron parte de su Proyecto de Nación; es decir, el que lo llevó a la Presidencia de la República (“... los frutos del trabajo de los mexicanos se distribuirán con justicia, y nunca más se permitirá que los privilegios de pocos se sustenten en la opresión, la inseguridad y la miseria de millones de mexicanos... estamos en contra de aquellos que amasan grandes fortunas de la noche a la mañana, apoyados en la ilegalidad, el influyentismo y a la sombra del poder público; en contra de la riqueza mal habida, de la corrupción que ha dado al traste con todo y es la causa principal de la desigualdad social y económica...”).

**¡AH QUÉ SENADORES** tan cínicamente protectores!, y como su chamba, la del tío Lolo, según la entienden, es evitar que el inquilino de Palacio Nacional se “confronte”, pues la precarización del empleo, la violación de los derechos laborales, la evasión fiscal y a las instituciones de seguridad social, y el *outsourcing*, se mantienen rozagantes, a galope, en beneficio de los “hombres de negocios” con quienes no hay que “confrontarse”. Entonces, con senadores como los de Morena –los de otros partidos políticos siempre han sido así– la 4-T para qué quiere más enemigos.

**LA SONRIENTE VISIÓN** de Monreal y sus guajiros es que hay que voltear a otra parte, hacerse de la vista gorda, para que el número de mexicanos en informalidad, subocupación, desocupación y *outsourcing* no deje de aumentar (a la par de las ganancias de los “hombres

de negocios”), tal cual sucedió en el primer año de gobierno de López Obrador, cuando cerca de un millón 240 mil connacionales obligadamente se incorporaron al de por sí grueso ejército nacional de subsistencia.

**EN EL PRIMER** año de gobierno de López Obrador la población económicamente activa (PEA) aumentó en casi un millón 600 mil mexicanos en edad y condición de laborar. De ellos, solo 3 de cada 10 obtuvieron un empleo formal (con registro en el IMSS y prestaciones de ley) y el grueso sólo alcanzó, como máximo, un ingreso de dos salarios mínimos (45 por ciento de la población ocupada).

**COMO BIEN DETALLA** el Centro de Investigación en Economía y Finanzas, “uno de los problemas que no se han podido atender y se tornan más complicado es el de la precarización salarial del mercado laboral del país. En esta ocasión, el número de personas que percibe más de 3 salarios mínimos se redujo en poco más de 2 millones 396 mil. Quienes devengan menos de 3 salarios mínimos aumentaron en alrededor de 4 millones 491. Lo más grave es que este escenario podría permanecer en 2020, pues no se aprecia un cambio en el comportamiento de las tendencias, así como por la carencia de inversión que permita generar puestos de trabajo de más calidad”. En contraste, el número de trabajadores que perciben más de 3 salarios mínimos cayó 11 por ciento.

**ADEMÁS, EL COMBATE** a la informalidad no ha rendido fruto. En 2019, el número de personas ocupadas en la informalidad creció 2 por ciento anualizado y a estas alturas representa poco más de 56 por ciento de la población ocupada. Este problema requiere particular atención, no sólo para mejorar la calidad de vida de las personas que laboran bajo dicha condición, sino también para el que el gobierno pueda obtener una mayor cantidad de recursos.

### Las rebanadas del pastel

**PERO TRANQUILOS: NO** hay que “confrontar”. Mejor, boletos para la rifa.

*cfvmexico\_sa@hotmail.com*



## REPORTE ECONOMICO

### Comercio Exterior 2019

DAVID MÁRQUEZ AYALA

**E**L COMERCIO EXTERIOR de México tuvo en 2019 un buen año. La balanza comercial de mercancías registró un sorpresivo superávit de 5 mil 820 millones de dólares, resultado de una exportación total por 461 mil millones (2.3% sobre 2018) y una importación por 455 mm (-1.9% inferior a 2018) (**Gráfico 1**).

**POR DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**, nuestro comercio es superavitario con América en 177 mil millones de dólares (de los cuales 165 mm son con Estados Unidos), y con Oceanía con una cifra marginal de 387 millones (**Gráfico 2**). A la inversa, nuestro comercio es severamente deficitario con Asia en -141 mil millones (de ellos -76 mm son con China, -14 mm con Japón, y -11 mm con Malasia); con Europa en -30 mil millones (-11 mm de Alemania); con África -672 millones; y hasta con los países no identificados -199 millones de dólares.

**EL SUPERÁVIT COMERCIAL** de 2019 – si bien se vio influenciado por la caída en el cre-

cimiento económico y la menor importación de bienes de capital – es el primero tras dos décadas de déficit (salvo un superávit marginal de 18 millones en 2012), y representa una reversión notable de los sustantivos déficits de los cuatro años anteriores, incluyendo el de 2018 por -13 mil 618 millones de dólares (**Gráfico 3**).

**LA BALANZA PETROLERA** siguió siendo fuertemente deficitaria en 2019 (-21 mil 222 millones de dólares) (**Gráfico 4**); no obstante, tal cifra frena y empieza a revertir el desplome iniciado ocho años antes (2011) desde un superávit de 13 mil 739 millones.

**LA BALANZA NO petrolera** – por décadas en déficit crónico – avanzó por su parte en su superávit de los años recientes y casi triplicó el de 2018 (**Gráfico 5**) al totalizar 27 mil 042 millones de dólares.

**DE LAS OCHO secciones** de la tarifa aduanal, seis presentan déficit y sólo dos superávit: Agropecuarios y alimentos 9 mil 845 millones de dólares, y Maquinaria y equipo de transporte de 71 mil 656 mm (**Gráfico 6**).

**G-1 MEXICO. BALANZA COMERCIAL**

| Título                      | Mill de dólares |                |                | Var %<br>19/18 |
|-----------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|                             | 2017            | 2018           | 2019           |                |
| <b>BALANZA COM (saldos)</b> | <b>-10,962</b>  | <b>-13,618</b> | <b>5,820</b>   | ---            |
| Petrolera                   | -18,285         | -23,160        | -21,222        | ---            |
| No Petrolera                | 7,323           | 9,543          | 27,042         | ---            |
| <b>EXPORTACIONES</b>        | <b>409,433</b>  | <b>450,685</b> | <b>461,116</b> | <b>2.3</b>     |
| Petroleras                  | 23,725          | 30,601         | 25,985         | -15.1          |
| No petroleras               | 385,707         | 420,083        | 435,131        | 3.6            |
| Agropecuarias               | 16,000          | 16,508         | 18,106         | 9.7            |
| Extractivas                 | 5,427           | 6,232          | 6,189          | -0.7           |
| Manufactureras              | 364,280         | 397,344        | 410,836        | 3.4            |
| <b>IMPORTACIONES</b>        | <b>420,395</b>  | <b>464,302</b> | <b>455,295</b> | <b>-1.9</b>    |
| Petroleras                  | 42,010          | 53,762         | 47,207         | -12.2          |
| No Petroleras               | 378,384         | 410,541        | 408,088        | -0.6           |
| Bienes de consumo           | 57,338          | 63,118         | 61,168         | -3.1           |
| Petroleras                  | 15,026          | 19,501         | 17,315         | -11.2          |
| No Petroleras               | 42,312          | 43,616         | 43,852         | 0.5            |
| Bienes intermedios          | 322,039         | 355,297        | 352,340        | -0.8           |
| Petroleras                  | 26,984          | 34,260         | 29,891         | -12.8          |
| No Petroleras               | 295,055         | 321,037        | 322,449        | 0.4            |
| Bienes de capital           | 41,017          | 45,887         | 41,787         | -8.9           |

Fuente: UNITE con datos de Banco de México

**G-2 COMERCIO. ORIGEN Y DESTINO POR PAISES SELECCIONADOS 2019**

| Orig/dest        | (Millones de dólares) |                |                 | Saldo |
|------------------|-----------------------|----------------|-----------------|-------|
|                  | Expor (X)             | Import (M)     |                 |       |
| <b>TOTAL</b>     | <b>461,116</b>        | <b>455,295</b> | <b>5,820</b>    |       |
| <b>AMERICA</b>   | <b>407,282</b>        | <b>230,558</b> | <b>176,724</b>  |       |
| Amér del Norte   | 385,363               | 215,576        | 169,787         |       |
| Estados Unidos   | 371,044               | 205,733        | 165,310         |       |
| Canadá           | 14,319                | 9,843          | 4,476           |       |
| América Central  | 6,668                 | 2,090          | 4,578           |       |
| América del Sur  | 13,196                | 11,782         | 1,414           |       |
| Brasil           | 4,298                 | 6,639          | -2,342          |       |
| Antillas         | 2,055                 | 1,109          | 946             |       |
| <b>EUROPA</b>    | <b>25,939</b>         | <b>56,043</b>  | <b>-30,105</b>  |       |
| Unión Europea    | 24,242                | 51,398         | -27,156         |       |
| Alemania         | 7,099                 | 17,690         | -10,590         |       |
| España           | 4,680                 | 4,578          | 102             |       |
| Italia           | 1,549                 | 6,095          | -4,546          |       |
| Otros no UE      | 1,696                 | 4,645          | -2,949          |       |
| <b>ASIA</b>      | <b>25,626</b>         | <b>166,340</b> | <b>-140,714</b> |       |
| China            | 7,130                 | 83,053         | -75,922         |       |
| India            | 4,279                 | 5,181          | -902            |       |
| Japón            | 4,102                 | 17,964         | -13,861         |       |
| Malasia          | 276                   | 11,586         | -11,310         |       |
| Tailandia        | 417                   | 6,077          | -5,660          |       |
| Taiwán           | 480                   | 9,310          | -8,830          |       |
| <b>AFRICA</b>    | <b>907</b>            | <b>1,579</b>   | <b>-672</b>     |       |
| <b>OCEANIA</b>   | <b>1,155</b>          | <b>768</b>     | <b>387</b>      |       |
| No identificados | 207                   | 8              | -199            |       |

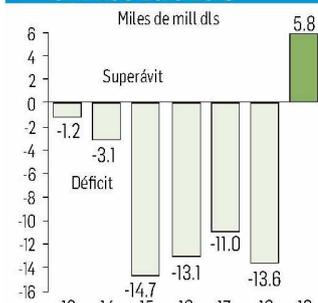
Fuente: UNITE con datos del Banco de México

**G-6 EXPORTACIONES E IMPORTACIONES POR CAPITULOS DE LA TARIFA ADUANAL 2019 I**

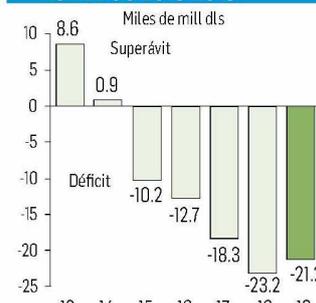
| Secciones/Capítulos                   | Millones de dólares |                |                |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                                       | Export              | Import         | Saldo          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>461,116</b>      | <b>455,295</b> | <b>5,820</b>   |
| <b>Agropecuarias y alimentos</b>      | <b>37,433</b>       | <b>27,588</b>  | <b>9,845</b>   |
| 02 Carne y despojos comest            | 832                 | 174            | 658            |
| 07 Hort, plantas, raíces y tubér      | 278                 | 2,100          | -1,822         |
| 08 Frutas y frutos comestibles        | 7,440               | 1,187          | 6,253          |
| 10 Cereales                           | 465                 | 4,922          | -4,457         |
| 12 Semillas y frutos oleag            | 188                 | 3,487          | -3,299         |
| 19 Preps de cereales o leche          | 2,160               | 703            | 1,458          |
| 22 Bebidas y vinagre                  | 7,498               | 1,034          | 6,464          |
| Resto (menos de 2 mil mill)           | 18,571              | 13,991         | 4,580          |
| <b>Minerales y químicos</b>           | <b>54,466</b>       | <b>105,608</b> | <b>-51,142</b> |
| 26 Minerales metalíferos y esc        | 5,386               | 1,560          | 3,826          |
| 27 Combust minerales y prods          | 25,153              | 40,960         | -15,807        |
| 28 Prods químicos inorgánicos         | 1,004               | 2,739          | -1,735         |
| 29 Prods químicos orgánicos           | 2,077               | 8,335          | -6,258         |
| 30 Productos farmacéuticos            | 1,526               | 4,809          | -3,283         |
| 32 Extr curtientes o tintóreos        | 809                 | 2,434          | -1,624         |
| 33 Aceites esenciales y resinas       | 2,282               | 3,288          | -1,026         |
| 38 Prods de industrias quím           | 1,107               | 5,670          | -4,563         |
| 39 Plástico y sus manufacturas        | 9,423               | 24,586         | -15,163        |
| 40 Caucho y sus manufacturas          | 3,273               | 6,850          | -3,577         |
| Resto (menos de 2 mil mill)           | 2,444               | 4,376          | -1,932         |
| <b>Curtiduría y peletería</b>         | <b>687</b>          | <b>1,769</b>   | <b>-1,082</b>  |
| <b>Forestales e industria gráfica</b> | <b>2,586</b>        | <b>9,258</b>   | <b>-6,671</b>  |
| 48 Papel, cartón y manufac            | 1,637               | 5,898          | -4,261         |
| Resto (menos de 2 mil mill)           | 950                 | 3,360          | -2,410         |
| <b>Textiles, calzado y ropa</b>       | <b>7,681</b>        | <b>12,207</b>  | <b>-4,526</b>  |
| 61 Prendas y acces de punto           | 1,748               | 2,127          | -378           |
| 62 Prendas, acces de vestir           | 2,281               | 1,821          | 460            |
| Resto (menos de 2 mil mill)           | 3,652               | 8,259          | -4,607         |
| <b>Minero-metalúrgicos</b>            | <b>29,835</b>       | <b>41,164</b>  | <b>-11,329</b> |
| 71 Perlas, piedras y met prec         | 7,178               | 1,003          | 6,175          |
| 72 Fundición, hierro y acero          | 3,038               | 10,754         | -7,716         |
| 73 Manuf de hierro o acero            | 6,859               | 9,827          | -2,968         |
| 74 Cobre y sus manufacturas           | 2,205               | 3,150          | -945           |
| 76 Aluminio y sus manufact            | 1,560               | 6,856          | -5,296         |
| 82 Herram y útiles de metal           | 1,191               | 2,382          | -1,191         |
| 83 Manuf diversas de metales          | 2,564               | 2,733          | -169           |
| Resto (menos de 2 mil mill)           | 5,240               | 4,458          | 782            |
| <b>Maq y equip de transporte</b>      | <b>287,460</b>      | <b>215,804</b> | <b>71,656</b>  |
| 84 Apar mec, calderas, partes         | 80,708              | 76,970         | 3,739          |
| 85 Máq y material eléctrico           | 80,028              | 94,779         | -14,750        |
| 86 Vehic, mat para vías férreas       | 3,786               | 1,121          | 2,664          |
| 87 Vehic terrestres y partes          | 121,286             | 42,689         | 78,597         |
| Resto (menos de 2 mil mill)           | 1,653               | 244.8          | 1,408          |
| <b>Manufacturas diversas</b>          | <b>40,966</b>       | <b>41,898</b>  | <b>-932</b>    |
| 90 Instrum y aparatos de óptica       | 19,877              | 16,234         | 3,643          |
| 94 Muebles, medic diversos            | 10,298              | 3,761          | 6,538          |
| 95 Juguete, arts p/recreo y dep       | 1,519               | 2,421          | -902           |
| 97 Arte y antigüedades                | 7,696               | 17,982         | -10,287        |
| Resto (menos de 2 mil mill)           | 1,577               | 1,500          | 77             |

(1) Sólo incluye productos con valor (X ó M) de 2,000 mill de dls o +

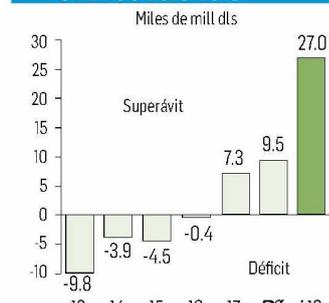
Fuente: UNITE con datos del grupo Banxico/INEGI/SAT/Secretaría de Economía

**G-3 BALANZA COMERCIAL Saldos 2013-2019**

Fuente: UNITE c/d del Banxico

**G-4 BALANZA PETROLERA Saldos 2013-2019**

Fuente: UNITE c/d del Banxico

**G-5 BALANZA NO PETROLERA Saldos 2013-2019**

Fuente: UNITE c/d del Banxico



## DINERO

# El flamante código ético empresarial choca con la comida chatarra // SAT reclama 3 mil 881 millones al grupo de Starbucks

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**E**L CONSEJO COORDINADOR Empresarial y 150 hombres de negocios presentaron la semana que pasó un nuevo código moral. Su título: *Dimensión social de las empresas*.

Es un decálogo de compromisos que asumen con la sociedad, sus colaboradores, el medio ambiente, el cumplimiento de la ley. Pronto se está viendo en problemas uno de los mandamientos: “Demostrar nuestra obligación moral con la sociedad, participar activamente en el desarrollo de las comunidades y construir mejores condiciones de vida para los mexicanos”. De acuerdo con el *Financial Times* de Londres, “los consumidores mexicanos pronto se enfrentarán con ominosas etiquetas negras en los alimentos y bebidas que advierten que contienen “demasiada azúcar”, “demasiada grasa” o “demasiadas calorías”, una medida con la que el país intenta abordar una de las peores epidemias de obesidad y diabetes del mundo. Agrega el *Times*: “Una bolsa de papas fritas o un paquete de galletas, por ejemplo, podría tener tres etiquetas: demasiado alto en sal o azúcar, así como un exceso de calorías y grasas saturadas, en función de la proporción por 100 gramos. México es líder mundial en consumo de refrescos. La industria está dando la pelea. “Es una cruzada ideológica contra la industria de alimentos procesados”, argumenta, por su lado, Jaime Zabludovsky, presidente del Consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo. Expresa que las asociaciones de la industria podrían buscar medidas cautelares o incluso luchar contra las medidas bajo el TLCAN o su sucesor, T-MEC. “La industria no se ha dado cuenta de que estamos en medio de una epidemia de obesidad en México”, dice, por su lado, el doctor Juan Rivera, director general del Instituto Nacional de Salud Pública. “75 por ciento de los adultos y 35 por ciento de los niños y adolescentes tienen sobrepeso u obesidad... El Estado tiene el deber de proteger la salud pública”. Vamos a ver en qué situación queda el nuevo decálogo empresarial.

**SAT reclama impuestos a Starbucks Twitteratti**

**RECIENTEMENTE LA EMPRESA** Alsea –es la franquicia de Starbucks– anunció que había dado un paso importante en su expansión europea. La compañía llegó a un acuerdo para quedarse con Starbucks de Francia. No es muy grande, los franceses siguen siendo fieles a su *café crème* mañanero; comprende 108 locales. Alsea espera cerrar en el primer trimestre la adquisición de la red de cafeterías de Bélgica, Holanda y Luxemburgo. Hasta ahí la historia pintaba color de rosa. Sin embargo, Alsea ha tropezado con el SAT, la agencia federal de impuestos que hace unas semanas quedó a cargo de Raquel Buenostro. Alsea informó el viernes que el SAT le reclama el pago de 3 mil 881 millones de pesos por obligaciones relacionadas con la adquisición de la cadena de restaurantes Vips a Wal-Mart de México en 2014. Ese año Alsea concretó la compra de todos los Vips por un monto de 8 mil 200 millones de pesos. Sus abogados están evaluando cuál vía seguir.

### Ombudsman social Asunto: el Cristo milagroso

**EL 18 DE** septiembre de 2019 publicó en su columna Dinero la autorización de una obra en Monclova por varios millones de pesos, *El Cristo de Monclova*. Pues el citado monumento ya está aquí. Cabe comentar que el alcalde panista Alfredo Paredes Flores dijo que esta obra representa el desarrollo de la ciudad. ¿Cuál desarrollo? En la mayor parte de las colonias nos racionan el agua, es decir, cada tercer día tenemos. Nos hace falta drenaje en colonias de la periferia, pavimentación y alumbrado público de las calles del centro, transporte digno, etcétera. Se debería ver las condiciones en que se encuentra nuestra ciudad y en qué gastan nuestros impuestos.

Grupo de Ciudadanos de Coahuila (Gmail)

**R: EL CRISTO** de Monclova, según dicen, por ahí, ya hizo un milagrito al alcalde. Aunque a ustedes los dejó sin agua, drenaje, ni pavimento.

**LA DETENCIÓN DE** Emilio Lozoya era de vital importancia, es el eslabón que puede derivar en la caída de todo un grupo de políticos corruptos del pasado, esperemos que @EPN se encuentre dentro de ellos. Hay tormentas que destruyen los más grandes diques de las presas.

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



arturodomm@prodigy.net.mx

• PESOS Y CONTRAPESOS

- PESOS Y CONTRAPESOS

## Los dos poderes

“Lo que queremos es que el gobierno represente a todos. Así como hubo la separación en su momento del Estado y de la Iglesia, porque a Dios lo que es de Dios y al César lo que es del César, así se necesita ahora una separación del poder económico del poder político...”

Así lo dijo AMLO, el 2 de mayo de 2018, en plena campaña electoral, y todo indica, a partir de la cooperación “voluntaria” que el presidente pidió a cien empresarios para comprar boletos para la (no) rifa del (no) avión presidencial, que, al menos en este caso, lo que vale es la cercanía entre poder político y el económico, la proximidad entre el gobernante y el empresario, cercanía que es cooperación, todo lo cual tiene un nombre: capitalismo de compadres, que no es tan malo como el capitalismo de Estado (en el cual el gobierno es el dueño

de los principales medios de producción), pero tampoco tan bueno como el verdadero capitalismo (en el cual el gobierno, no siendo dueño de medios de producción, tampoco concede privilegios a los capitalistas privados).

Mucha gente se pregunta por qué estuvieron los empresarios (75 de los 100, según informó AMLO) dispuestos a comprar “voluntariamente” 20, 50, 100 o 200 millones de pesos en boletos para la mentada rifa. Porque les convino, o por quedar bien con el presidente, o por el premio (zanahorias) que esperan recibir, o por el castigo (palos) que pretenden evitar.

Centro la atención en la segunda razón, el premio que esperan recibir, relacionada directamente con el capitalismo de compadres, con el contubernio entre el poder político y el económico, por el cual ambas partes ganan: el poder económico mayores utilidades (vía protecciones, subsidios, concesiones, etc., otorgadas por el poder político), y el poder po-

lítico la incondicionalidad del poder económico (vía, como quedó patente en la tamaliza de Palacio Nacional, la pronta respuesta al llamado presidencial), integrándose así la cúpula del poder, que siempre ha sido del poder político y el económico, con una ventaja para el segundo: los políticos van y vienen más rápido que los empresarios. Hoy, los políticos de la cúpula del poder, comenzando por el presidente, no son los que fueron en sexenios anteriores, pero los empresarios siguen siendo, la gran mayoría, los mismos.

La gran mayoría de las decisiones de AMLO muestran que uno es el político en campaña, que dice lo que cree que los electores quieren escuchar, y que otro es el gobernante en el poder, que hace lo que cree le ayudará a consolidar su poder. En campaña era prudente abogar por la separación entre el poder político y el económico. En el poder resulta prudente estrechar, por las buenas (zanahorias) o por las malas (palos), los lazos entre ambos poderes.

**NEGOCIOS**

Twitter @LaRazon



aguilar.thomas.3@gmail.com

•PUNTO Y APARTE

## Avanzan autos verdes a vuelta de rueda y urgen más incentivos

**M**undo en llamas... Más allá de sus detractores el calentamiento global es hoy una realidad.

En el último siglo el cambio de temperatura derivó en grandes desbalances y en el colapso completo de ecosistemas. De acuerdo con datos de la Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza sólo en la última década desaparecieron del planeta 467 especies de animales y plantas y por lo menos otras 16 mil se encuentran en peligro.

El problema es que sin la falta de acciones serias para poner freno a la debacle ecológica, se calcula que hacia el 2070 un tercio de los seres vivos en el planeta podría enfrentar su extinción ¡**Vaya cementerio!**...

**Camino verde...** En ese sentido, una de las vías para reducir la huella ambiental se centra en el uso de vehículos verdes, los cuales acotan de manera considerable las emisiones de CO2 al medio ambiente.

Hoy un 15% de esos gases contaminantes vienen del uso de vehículos de combustión. Los autos híbridos recortan ese impacto en cerca del 36%, mientras que un eléctrico que se carga mediante fuentes de generación limpias prácticamente no los genera.

En ese contexto, muchos gobiernos han establecido una serie de mecanismos y regulaciones para fomentar el uso de esas tecnologías.

En Europa, China, India, Canadá, Japón y EU se ofrecen incentivos directos a la adquisición

que van desde los 5 mil dólares hasta los 10 mil dólares, amén de que en Corea del Sur incluso se ofrecen descuentos sobre seguros automotrices, exenciones en el pago de parquímetros y descuentos en vialidades de cuota...

**A marchas forzadas...** Por su parte, en México este tema simplemente y sencillamente no marcha. Desde 2017 se cuenta con la exención del ISAN y la eliminación de las verificaciones para esos autos. Esto último con sus asegunes pues a cualquier unidad de este tipo que quiera estar libre de ese ejercicio debe atravesar un auténtico viacrucis para obtener dicha exoneración.

Bajo esa tesitura la propuesta del sector que se agrupa en la AMIA, de **Fausto Cuevas**; la AMDA, de **Guillermo Prieto Treviño**; y la INA, de **Oscar Albín**, es la eliminación del IVA para híbridos y eléctricos y la implementación de mayores incentivos para dinamizar ese mercado.

El año pasado apenas se comercializaron 19 mil 595 vehículos híbridos y eléctricos, los cuales representaron sólo el 1.8% de las ventas totales.

De igual forma para este año, pese al endurecimiento en las políticas de verificación en la zona metropolitana que podría dejar sin el holograma "doble cero" al 50% de los autos nuevos, las opciones verdes tampoco avanzarán gran cosa.

Se prevé en ese sentido que los cambios den origen a una mayor chatarrización del de por sí avejentado parque vehicular, mientras que

las tecnologías verdes en el mejor de los escenarios podrían significar el 2% de las ventas de autos nuevos. Así que híbridos y eléctricos **a vuelta de rueda...**

#### **PROPUESTA IDIC PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL**

**El próximo...** 19 de febrero el IDIC, cuyas riendas lleva **José Luis de la Cruz**, llevará a

cabu su seminario "Desarrollo Industrial 2050" con el propósito de analizar las principales vías para corregir el deterioro inercial que hoy vive el sector industrial.

En ese sentido, el foco estará en el multicitado "Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo", esquemas de productividad y competitividad y diversos planes sectoriales.

**Asunto mayúsculo...**



• GENTE  
DETRÁS  
DEL DINERO

Por **Mauricio  
Flores**

## Ahora sí, los tanques para Dos Bocas

Esta semana, la secretaria Rocío Nahle presenta las bases de licitación del último paquete de trabajos para la Refinería de Dos Bocas, el Paquete V, que consta de 49 tanques de diferentes capacidades y 34 esferas de almacenamiento, lo cual ya levantó el interés de cuando menos 80 empresas... aunque el lineamiento de la Sener es claro: sólo empresas mexicanas que acrediten solvencia técnica, económica y moral.

También se evitará la concentración en unos cuantos proveedores, pues en los lineamientos que aplicará el responsable de la refinería, Leonardo Cornejo, es que el concurso se dividirá en diversos paquetes, cada uno de 8 tanques y/o esferas; un tirador sólo podrá aspirar a llevarse un máximo de dos paquetes. El objetivo es impulsar a fabricantes con alcance regional para dinamizar a las economías locales.

El punto de partida para ejecutar el Paquete V son dos proveedores ya seleccionados: Villacero, de Julio César Villarreal, para lámina; y Holcim, que dirige Jaime Hill, para el concreto.

Pero lo fundamental es la revisión de la calidad de las empresas que realiza el equipo de Nahle en la Sener, descartando firmas que no acreditan capacidad y/o solvencia moral; y otras son analizadas con suspicacia por sus antecedentes y que podrían resultar en proveedores controversiales, como Tradeco, de Federico

Martínez (por incumplimientos con Pemex y en otras obras públicas); y CICSA, que dirige Genaro González, firma que pasó velozmente de vendedora de escobas a industrial de la refinación.

La depuración de los concursantes es vital, dada la relevancia de tanques y esferas en el proceso productivo...y se quieren evitar sorpresas desagradables como ya sucedió con Hostotipaquillos, de Abraham Baruch Zepeda, que ha venido juntando incumplimientos de diversos contratos en los paquetes IV y V de Dos Bocas. Ya le diré.

**Los avances del Foro Abierto.** Resultó muy positiva la propuesta del Senador Ricardo Monreal, de llevar a Parlamento Abierto la iniciativa de Napoleón Gómez Urrutia para prohibir el *outsourcing* o tercerización ilegal, pues se lograron exponer las ventajas para la economía del país de un modelo de subcontratación que funcione acorde a las leyes laborales. En lugar de prohibirlo, el *outsourcing* será objeto de un nuevo planteamiento legal que será elaborado por la Secretaría del Trabajo, de Luisa María Alcalde, considerando propuestas de empresarios, sindicalistas y académicos.

**Deducción de ahorro para el retiro.** Todo apunta a que la propuesta del CCE, de Carlos Salazar, para elevar la aportación patronal al Sistema de Ahorro para el Retiro, será la que transite en la Secretaría de Hacienda para formular una propuesta de reforma a las leyes de pensiones y retiro. Los empresarios duplicarían sus aportaciones a lo largo de 8 años, para llevar el ahorro a 15% del salario base; en tanto que en la Secretaría, a cargo de Arturo Herrera, analiza regresar a permitir la deducción al 100% del ahorro voluntario a fin de incentivar a los trabajadores que eleven sus aportaciones.



## NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

**BÁRBARA  
ANDERSON**

barbara.anderson@milenio.com  
@ba\_anderson



# El entusiasmo verde de BlackRock

**E**l riesgo climático es riesgo de inversión”, escribió **Larry Fink**, el director general de BlackRock, en su carta anual a los presidentes y consejeros de empresas en las que tienen inversiones. El mensaje fue poderoso, porque más allá de una recomendación, **Fink** fue claro en que penalizará o dejará de invertir el dinero de sus clientes en las empresas donde tienen participación si no se comprometen a mediano plazo.

El mandato tiene su peso: BlackRock es el mayor gestor de inversiones del mundo y tiene, en promedio, el 6% de todas las compañías públicas del mundo. La carta de **Fink** puso a todas estas empresas a revisar en sus balances los ítems medioambientales y su impacto en las finanzas. Su impronta es poderosa si tomamos en cuenta que dentro de su portafolio tiene participación en firmas petroleras como Exxon Mobil (6.7%), Chevron (6.9%) y Glencore (6%).

México no es la excepción y BlackRock es el ‘rey de la administración de inversiones’ y es la mayor administradora de fondos (compró el año pasado el negocio de Citibanamex) y tiene inversiones en las 150 empresas que forman parte del IPC local.

“Rápidamente tuvimos consultas de muchas empresas sobre esta carta. Y en todos los casos queremos ayudarlos, tener diálogos proactivos con directivos y consejeros para que sean transparentes en la manera de reportar sus medidas de sustentabilidad.

Porque en el mediano plazo habrá un impacto en su rendimiento si no se toma en cuenta este tema”, me decía la propia **Samantha Ricciardi**, CEO de BlackRock México.

“Todas las inversiones activas que tenemos a nivel global y en este país también van a tener que pasar un filtro de factores medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés)”, agrega la ejecutiva.

Puertas adentro de su propia operación BlackRock se comprometió a que a finales de 2020 van a duplicar el número de productos a nivel mundial vinculados al tema y para fines de este año tendrán 150 ETF nuevos a los que los inversionistas podrán acceder y que cumplan con las metas ESG.

De hecho para México quedará listo un índice enfocado en esos criterios ESG.

“Estamos administrando en el país 72 mdd, lo que nos convierte en la empresa administradora más grande de México y en este sentido seguimos viendo grandes oportunidades en el país”, agrega **Samantha Ricciardi**, “la deuda mexicana sigue siendo muy interesante y activa, versus otros mercados como EU o Europa”.

Aún y con el crecimiento cero en 2019 de la economía, BlackRock México ve la mitad llena del vaso y este año estará enfocada en consolidar, crecer y distribuir mejor sus fondos de inversión y en la parte de infraestructura está evaluando opciones para poder invertir el fondo que levantó en diciembre pasado, un Certificado de Proyectos de Inversión (Cerpi) por 68.8 mdd de BlackRock México Manager



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



## Agravian nuevas políticas de gobierno

**L**as empresas registradas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) ya comenzaron a informar a los accionistas en general sobre las repercusiones y efectos ante los cambios a leyes y regulaciones aprobadas por el Legislativo y aplicadas por el gobierno federal.

Y hay cosas interesantes. Por ejemplo, Alpek, la subsidiaria de Grupo Alfa que preside **Armando Garza Sada**, destacó que “no puede asegurar a los inversionistas potenciales” que los cambios en las políticas gubernamentales “no afectarán de manera negativa a sus negocios”, y que la empresa “no cuenta y no tiene la intención de obtener un seguro contra riesgo político”.

Alpek opera la mayor capacidad de reciclaje entre los productores de PET en Canadá, Estados Unidos y México. Su negocio de poliéster, que comprende 76 por ciento del ingreso neto, registró una baja en ventas de 19 por ciento en el último trimestre de 2019 respecto a igual periodo de 2018, que incluye productos de ácido tereftálico purificado (PTA), de tereftalato de polietileno (PET), de rPET y fibras de poliéster.

La gran mayoría de la producción de PET y, de manera indirecta, de la producción de PTA de Alpek, se utiliza para botellas de plástico y otros contenedores en las industrias de bebidas, alimentos y cuidado personal. Si en el futuro “otro material se convirtiera en un sustituto

del PET para fabricar dichos contenedores, entonces la demanda del PET podría disminuir, lo cual tendría un efecto material adverso sobre el negocio”, como el material plástico biodegradable elaborado con base en plantas y el ácido poliláctico (PLA), que pueden ser sustitutos de materiales plásticos elaborados con petróleo.

Por su parte, el operador líder de establecimientos de comida rápida, cafeterías y comida casual de América Latina e Iberia, Alsea, que preside **Alberto Torrado**, dijo que cuenta con “elementos suficientes para demostrar” que la compra de la división de restaurantes Vips a Walmart de México cumplió correctamente con el pago de impuestos y que es “improcedente” la reclamación del SAT de que faltan por pagar 3 mil 881 millones de pesos de esa operación que incluye “actualización, recargos y multa”.

No se refiere concretamente a este hecho pero Walmart de México, que preside **Enrique Ostale**, expuso que “la empresa está expuesta a los cambios en las diferentes leyes y regulaciones, los cuales pueden afectar en sus resultados desde un impacto en las ventas, gastos por impuestos indirectos de nómina y cambios en las tasas aplicables, una vez que entren en vigor. Actualmente el nivel de escrutinio y discreción por parte de las autoridades fiscales ha aumentado considerablemente. Los tribunales mexicanos han cambiado su posición favoreciendo a dichas autoridades haciendo caso omiso de las violaciones de forma y procedimiento”.



## IN- VER- SIONES

### ACERO Y ALUMINIO **México y EU revisan temas comerciales**

La subsecretaria de Comercio Exterior, **Luz María de la Mora**, y su equipo mantuvieron una reunión con representantes del sector en Estados Unidos, donde analizaron, entre otras cosas, el comercio mutuo de acero y aluminio, además de darle seguimiento al acuerdo que eliminó la aplicación de la sección 232 a exportaciones mexicanas.

### CHAPULTEPEC **Arturo Herrera visita Cárcamo de Dolores**

El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, visitó el Cárcamo de Dolores en CdMx, que se construyó en los años 50 cuando se terminaron las obras del río Lerma, que dota de agua a la ciudad. La obra que está en proceso formará parte del nuevo Complejo Cultural Chapultepec, que tiene una inversión de mil 115 mdp en 2020.

### SUENA SÁNCHEZ PÉREZ **Ferrocarril del Istmo, con nuevo director**

Todo apunta a que **José Sánchez Pérez**, economista egre-

sado de la UNAM, será el nuevo director del Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec y encargado de la operación del Chiapas Mayab; ambas líneas en rehabilitación buscan contribuir al desarrollo del Corredor Interoceánico del Istmo y del Tren Maya; solo falta su ratificación.

### SUSTENTABILIDAD **Va Herman Miller por superar metas**

Herman Miller se trazó objetivos de trabajo con asociaciones civiles y en materia de sustentabilidad y ya tienen avances. En México recolectaron en 2019 un total de 420 Kg de tapas de plástico no retornables. En la empresa nos dicen que la intención es superar y mejorar todas las iniciativas.

### PLAN 2020 **Canaero da impulso a la aviación verde**

La Cámara Nacional de Aero-transportes no solo trabajará este año en mayor conectividad en el país, sino que buscará implementar las mejores prácticas internacionales en materia de seguridad y cuidado del medio ambiente en conjunto con la Agencia Federal de Aviación Civil y el Poder Legislativo.



Julio Brito A.

**RIESGOS Y RENDIMIENTOS**

- Debe evitarse sobrerregular las *outsourcing*
- Se desploman salarios en ofertas de empleo
- Alcanza cifra récord disposición por desempleo

**E**n el Parlamento Abierto realizado la semana pasada por el Senado de la República, que preside Ricardo Monreal sobre *outsourcing* se eliminaron los extremos. La subcontratación laboral no será actividad proscrita ni delictiva, como lo proponía Napoleón Gómez Urrutia, pero tampoco será el entorno que permita incumplir leyes o evitar pago de prestaciones sociales e impuesto. La industria de la Subcontratación y la iniciativa privada coincidieron en que son necesarias mejores reglas pero no sobrerregular al sector, ya que podría ser nocivo para la creación de empleos de calidad, lo que impactaría en la economía del país. Es decir regular la subcontratación, no eliminarla. Además, concordaron en que se requiere crear el Registro Nacional de Empresas de Subcontratación y preservar la actual Ley Federal del Trabajo. Hay que señalar que en el Congreso de la Unión ya existen 19 iniciativas sobre Subcontratación, que incluso, van en el mismo sentido de lo expresado por el sector empresarial en el Parlamento Abierto la semana pasada.

Esta industria es tan vital para el desarrollo del país, que incluso aumentó su participación en el empleo formal al pasar del 17%, en el 2004 al 42% en el 2019, de acuerdo con las estadísticas de Tallentia, que dirige Elías Micha.

**EROSIÓN.**- La política salarial que implementó la presente administración, con la disminución de ingresos del presidente Andrés Manuel López Obrador, ya impactó de diferentes maneras el ámbito laboral. Hay una reestructuración en donde las empresas del sector privado ofrecen hasta 50 por ciento menos por el mismo puesto de trabajo. Por ejemplo, a nivel gerencial en el ramo de retail, antes se pagaba hasta 80 mil pesos y ahora, por la misma actividad ofrecen hasta 35 mil pesos mensuales. De hecho, mucho de los despidos en la iniciativa privada se deben a esta reestructuración de salarios. Una economía que no crece, desalienta las ventas, inversiones y proyectos.

**DESPIDOS.**- La Comisión Nacional de Hidrocarburos, que preside Rogelio Hernández Cázarez, despidió a 18 personas del área que administra los contratos y que representa el 36% del personal que laboraba en esta unidad. Este departamento se encarga de vigilar los 111 contratos otorgados durante las rondas petroleras del sexenio pasado, así como las cerca de 400 asignaciones de Pemex. La CNH dice que la separación de estas personas se debió a que desempeñaban sus labores sin respetar niveles jerárquicos y sin apego a la normatividad, y que se encuentran bajo investigación.

**AFORES.**- Estadísticas de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, que lleva Abraham Everardo Vela Dib, señalan que las disposiciones de una parte de los recursos que se encuentran en una cuenta individual Afore, con el fin de ayudar al cuentahabiente por desempleo, alcanzaron un monto sin precedente para un primer mes de año desde que la Comisión comenzó a difundir estos datos en el 2005. Las disposiciones que hicieron los trabajadores de su Afore por desempleo alcanzaron un récord en el 2019 de 12 mil 152.7 millones de pesos, en donde prácticamente los 12 meses alcanzaban cifras sin precedentes.



## Arca Continental supera las expectativas

Vaya manera de celebrar el primer año de la gestión de Jorge Santos Reyna, presidente del Consejo, y Arturo Gutiérrez, director del grupo embotellador. Por ejemplo Credit Suisse calificó como "simplemente impresionantes" los resultados de Arca Continental que en el cuarto trimestre logró su nivel de rentabilidad más alta de los últimos tres años, mientras que en México que representa más de 40% de sus ventas totales, alcanzó su mayor volumen desplazado en 12 trimestres. La correduría destacó también el desempeño de las operaciones en Estados Unidos, país que aporta una tercera parte de las ventas, y que está en la mira del mercado porque en la tercera semana de marzo inaugurará su nueva planta en Houston, en la que invirtió 250 millones de dólares. Significativo que un embotellador mexicano incremente su presencia en el mercado estadounidense, pero más todavía que sea la primera planta nueva de Coca Cola en una década. Por su parte Banorte destacó la mejora en la rentabilidad de sus operaciones en México y Estados Unidos que podrían continuar y con ello confirmar la visión positiva de la compañía que forma parte de sus emisoras favoritas para 2020.

### MUCHA DISPOSICIÓN

Hoy comienza las mesas de diálogo que buscan consensos para una regulación del segmento de alquiler y alojamiento en la CDMX, con la participación del Congreso de la Ciudad de México, la Secretaría de Turismo de la capital que encabeza Carlos Mackinlay, repre-

sentantes del sector hotelero y la empresa Airbnb. La propuesta que impulsa el propio Mackinlay busca cubrir aspectos centrales como la recaudación y normatividad en temas de seguridad y posibles limitaciones del modelo. La CDMX fue la primera entidad en la que Airbnb que firmó un convenio de colaboración local para retener y pagar los impuestos de hospedaje, y de junio de 2017 a diciembre del 2019 recaudó y pagó 98.6 millones de pesos más cerca de 400 millones de dólares de impacto económico por la estancia de los viajeros. Airbnb reitera su disposición de trabajo conjunto para desarrollar un marco legal e impositivo incluyente.

### RICO POLLO

Pese al crecimiento de la producción local de pollo, el volumen no alcanza a cubrir la creciente demanda en el mercado nacional por lo que se tiene que recurrir a las importaciones, principalmente de Estados Unidos. Y por eso es necesario que los cupos de importación sean más expeditos para contribuir no sólo a la oferta sino a la estabilidad de precios en beneficio de los consumidores. Un mejor mecanismo también apoyaría a los productores nacionales a desarrollar una vocación exportadora que actualmente es muy limitada pese a la concentración y competitividad de la industria local que no ha podido alcanzar el estatus sanitario requerido para incursionar en mercados internacionales porque la mayoría de la producción se comercializa en vivo y la cadena de frío es muy limitada lo que dificulta el control de enfermedades aviares.



## AL MANDO



#OPINIÓN

### ENERGÍAS RENOVABLES: IED MÁS IMPORTANTE

JAIME  
NÚÑEZ

*Los primeros días de marzo se realizará el México WindPower 2020, organizado por la Asociación Mexicana de Energía Eólica*



Sabía que de acuerdo con la Secretaría de Economía (SE) que encabeza **Graciela Márquez**, la Inversión Extranjera Directa de las energías renovables, como la eólica, se posicionó en segundo lugar en 2018 con más de 3 mil 700 millones de dólares y en tercer lugar en 2019 con más de 3

mil 300 millones de dólares? Además de permitir que México continúe contribuyendo a la lucha contra el cambio climático y el cumplimiento de acuerdos internacionales, la energía eólica se traduce en crecimiento económico para el país y en desarrollo sostenible para las comunidades en donde se encuentran los parques eólicos.

Éstos son sólo algunos datos duros que el gobierno y las autoridades en energía deben tener en cuenta en la planeación del futuro del sector energético de nuestro país. Y es que los primeros días de marzo, –después de la fecha tentativa para la publicación del plan de inversión en el sector energético–, se llevará a cabo el México WindPower 2020, organizado por la Asociación Mexicana de Energía Eólica, de **Leopoldo Rodríguez Olivé**, Tarsus México de **José Navarro** y el Consejo Global de Energía Eólica. Se espera la presencia de profesionales y expertos

del sector; actores como el embajador de España en México, **Juan López-Dóriga Pérez**, embajadores de Dinamarca, el CEO del Consejo Global de Energía Eólica, **Ben Backwell** y también funcionarios del Gobierno

Federal como **Alfonso Romo** que ya recibieron la invitación. Tome nota.

#### GRAN AÑO

La industria cinematográfica de nuestro país mostró signos positivos a lo largo de 2019, México se colocó junto con Brasil dentro del Top 10 de los países con mayor número de boletos vendidos a nivel global, –352 millones de boletos–. Uno de los países de la región que mostró buena dinámica para la venta de entradas fue Colombia, –durante 2019 la cifra de boletos vendidos creció 14.5 por ciento–, México creció 5.3 por ciento en igual periodo. Los miembros de la Cámara Nacional de la Industria Cinematográfica (Canacine) que preside **Fernando de Fuentes**, apretarán el paso para 2020 apoyados de producciones nacionales, las cuales siguen ganando terreno en el gusto de los espectadores.

#### BUEN COMIENZO

A un año de iniciar en el cargo **Jorge Santos**, como presidente del Consejo de Administración de Arca Continental, y **Arturo Gutiérrez**, como director del corporativo regiomontano, la empresa tuvo un balance positivo al cuarto trimestre del 2019, al cerrar sus ventas netas con un total de 162,778 millones de pesos, lo que refleja un incremento de 4.9 por ciento respecto al 2018. Así, Arca Continental apuesta por impulsar la eficiencia operativa y por poner un mayor énfasis en la innovación, al realizar nuevas y mayores inversiones estratégicas a nivel internacional, tal es el caso de su nueva planta en Houston, con la cual se pretende generar ahorros de hasta 30 millones de dólares anuales.

JAIME\_NP@YAHOO.COM

@JANUPI

LA ENERGÍA  
EÓLICA SE  
TRADUCE EN  
CRECIMIENTO  
PARA EL PAÍS

Página 3 de 6



# UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

## CONSTELLATION: MONEDA EN EL AIRE

*El conflicto tiene origen en una supuesta lucha comunitaria para evitar el uso intensivo de agua para operar la planta*

CARLOS  
MOTA

A

finales de este febrero el presidente **Andrés Manuel López Obrador** viajará a Mexicali, Baja California. Uno de los asuntos más importantes a resolver en este viaje será poner punto final a la problemática que ha tenido la construcción de la planta de cerveza Corona que

edificaba Constellation Brands en esa ciudad.

La planta está a medio construir con una inversión de 700 millones de dólares, hasta el momento, y la empresa está a la espera de una determinación final que resuelva el conflicto social local para terminar la construcción.

El conflicto tiene origen en una supuesta lucha comunitaria para evitar el uso intensivo de agua para la operación de la planta. La inversión de Constellation totalizará mil 500 millones de dólares y creará miles de empleos en la zona.

Pero en realidad la moneda está en el aire y Constellation podría poner punto final a su inversión si no recibe garantía de respeto al estado de derecho. ¿Qué ha pasado últimamente? Que la comisión que integró el gobierno federal y los ambientalistas locales llegó, en voz de todos

los actores involucrados, a una resolución favorable hace cosa de tres semanas.

Sin embargo, justo cuando estaba por darse a conocer el resultado positivo de la negociación entre las partes para que la obra continuase, alguien metió mano negra e hizo que

la Comisión Nacional de Dere-

chos Humanos (CNDH) emitiera hace una semana una recomendación en la que determinó que el "abastecimiento otorgado a la planta cervecera (...) repercute en la disponibilidad y accesibilidad del líquido vital para las generaciones presentes y futuras, especialmente para fines domésticos". O sea, se volvió a reventar la negociación.

Se sabe que Constellation ya sostiene consultas al más alto nivel en la Casa Blanca para actuar al respecto. ¿De qué se habla? Del cúmulo de fallas al estado de derecho en México tras los permisos y la planificación de la obra, que en su momento fue autorizada.

De hecho, la frase "extorsión institucionalizada" está siendo utilizada en Estados Unidos para ilustrar este caso –y otros similares, como los de los gasoductos, en los que comunidades se oponen a fin de obtener alguna ganancia pretextando daño ambiental o a su patrimonio comunitario.

Si AMLO decide apoyar a la empresa, vendría una cascada de inversiones adicionales. El mercado estadounidense no para de crecer, y necesita producto. Ojalá.

### ARCA CONTINENTAL

El gigantesco embotellador de Coca Cola, Arca Continental, reportó un incremento de 4.5 por ciento en ventas netas en 2019 comparado con 2018.

Es muy significativo ese dato, sobre todo a la luz del crecimiento nulo de la economía mexicana. La empresa que dirige **Arturo Gutiérrez** aseguró que su estrategia está basada en "impulsar la eficiencia operativa y perfeccionar la ejecución en el punto de venta".

MOTACARLOS100@GMAIL.COM

WHATSAPP 56-1164-9060

LA INVERSION DE  
CONSTELLATION  
TOTALIZARÁ MIL  
500 MILLONES  
DE DÓLARES

## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### SUBCONTRATACIÓN A PRUEBA

*Para los expertos, la subcontratación  
facilita la capacitación de la nueva fuerza  
laboral*

ROGELIO  
VARELA

**C**omo es público, en la semana que acaba de terminar se realizó el Parlamento Abierto para revisar sobre el *outsourcing* o tercerización y donde sigue la duda si será escuchado el sector privado.

En el Congreso existen 19 iniciativas sobre la subcontratación que tienen muchas coincidencias, en especial en el tema de la productividad, de ahí que no estaría en el radar eliminar la subcontratación como algunos han planteado.

Incluso la más reciente modificación a la Ley Federal del Trabajo contempla ya el *outsourcing*.

En la parte patronal existe interés en impulsar modelos de capacitación que permitan dar mayores habilidades a los jóvenes en su ingreso al mercado laboral, y una puerta de entrada a esas fuentes de trabajo precisamente sería la tercerización. Para el Instituto Mexicano para la Competitividad (Imco) que dirige **Manuel Molano** la subcontratación bien formulada puede impulsar a la economía formal y puede ayudar a buscar al mejor talento, al tener los trabajadores certeza jurídica y capacitación continua.

Otra voz que se dejó escuchar en el Senado fue la de **Javier Treviño Cantú**, quien a nombre del Consejo Coor-

quien a nombre del Consejo Coordinador Empresarial (CCE) sostuvo que la regulación relativa a la subcontratación en la Ley Federal del Trabajo no se ha terminado de poner en marcha, de ahí que no sería efectivo que se reforme algo que no se ha probado en su totalidad.

#### LA RUTA DEL DINERO

Hostotipaquillo de **Abraham Ba-**

Hostoupaquino de **Adrianam Baruch Zepeda** le ha quedado mal a su socio KBR en la ejecución de los contratos que le corresponden en los paquetes IV y VI, en particular en la construcción de 27 edificios que requieren ser piloteados y que corresponden a la urbanización dentro de Dos Bocas. De hecho, Hosto ya perdió la construcción de otros 14 edificios por el incumplimiento en los plazos de ejecución, mismos que tienen un valor de unos 1,700 millones de pesos y que habrían reasignados a compañías oriundas de Tabasco y que tienen capacidad de sacar adelante el compromiso. La gerencia del proyecto a cargo de **Leonardo Cornejo** les leyó fuerte la cartilla a Hosto: si en 30 días no cumplen con la ejecución de 27 edificios con rezago, vendrá la cancelación de partidas y las consecuencias sanciones y con ello perder 70% de los trabajos... Nada que después de defender por décadas la naturaleza, el titular de la Semarnat, **Víctor Toledo**, cambio de opinión, y ahora considera que los proyectos como el Tren Maya y el Corredor Transísmico no tendrán impactos ambientales y se llevarán a pesar de la oposición de los defensores

del ambiente, que antes eran sus amigos. El funcionario participó en el foro Naturaleza, Derechos Indígenas y Soberanía Nacional en el Istmo de Tehuantepec, organizado por la UNAM, en donde los ambientalistas esperaban una visión más crítica del funcionario al impacto ecológico que provocarán esas obras, como lo ha hecho ya Toledo con anterioridad, pero sorpresivamente el funcionario hasta los regañó, aunque luego al insistir en la legitimidad a la consulta a pueblos indígenas el funcionario se llevó una rechifla de los ambientalistas.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM  
@CORPO\_VARELA

**LA RECIENTE  
MODIFICACIÓN A  
LA LEY FEDERAL  
DEL TRABAJO  
CONTEMPLA EL  
OUTSOURCING**



## Obsesión Outsourcing del Procurador II

**A** cusó recibo de una carta enviada por un empleado de GIN Group, en la que se menciona que se falta a la verdad cuando se expresa que GIN Group es una de las “empresas que en esta área (el outsourcing) promueven prácticas legaloides y que (en palabras del Procurador Fiscal) ya llevan años portándose mal”. Al respecto, es preciso mencionar que, como se entiende claramente en el aludido texto, el comentario no es una opinión personal de este columnista, sino puntos de vista atribuidos por diversas fuentes de alto nivel a la autoridad investigadora en materia fiscal, en este caso el procurador Carlos Romero Aranda. Es de reconocer que la terciarización laboral que dirige Raúl Beyruti, es efectivamente un caso de éxito por sus niveles de crecimiento y penetración, tanto en su proceso de incursión en los Estados Unidos y Europa.

No obstante, en un contexto de discusión sobre las reformas al marco jurídico de la mencionada actividad, es tarea de los periodistas dar voz a la totalidad de partes y posturas involucradas. En este espacio ha prevalecido siempre la apertura para difundir la información correcta de los beneficios que genera el modelo de outsourcing a la economía nacional; en específico los generados por las operaciones de las empresas pertenecientes al grupo de Raúl Beyruti. Lo anterior siempre y cuando exista información para comunicar y no únicamente descalificaciones carentes de fundamentos como las emitidas por el señor Alfredo Cerdillo.

2020 AÑO IZZI

Izzi inicia la mitad de febrero con interesantes ofertas en sus paquetes de doble y triple play. La sorpresa es que el ajuste de precios es a la baja y los megas de velocidad, al alza, dependiendo el plan y llegando a los 125 megas. Cabe señalar que no se trata de una promoción temporal, sino que son precios y condiciones que aplican a servicios actuales.

Además ha invertido en nuevas soluciones tecnológicas y en los servicios de sus apps en izzi go y izzi kids, así como la modernización y cambio de menús de izzi tv, por mencionar algunos.

El 2019 estuvo marcado por constantes lanzamientos, productos, con su novedoso Unlimited, excelente opción con la alianza con Netflix, la primera en su tipo, que integra la suscripción a la factura de izzi, más otros lanzamientos como Acorn TV y Starzplay, más el acceso a blim tv, canales deportivos propios. Afizionados y el regreso de la NFL.

Sin duda, izzi abre este 2020 con altas expectativas. Estrategia que seguirá dando grandes dividendos a Grupo Televisa de Emilio Azcárraga Jean.

### VOZENOFF

Por cierto, en el negocio de outsourcing hay un peón al que sus “amigos” señalan con sobrenombres, por su mínima capacidad intelectual, neófito pues. Por demás improvisado, titubeante al conducirse, mentiroso, torpe e inseguro. Juega a sentirse un “bon vivant”; pero pareciera más aquel personaje “Piere Cardan” de la serie de los Polivoces. Tenga cuidado con él, porque juega a sentirse hasta su propio jefe. Pronto le daremos su nombre...



## La FED beneficia al peso mexicano

Muchos se preguntan del porqué de la fortaleza que registra el **peso mexicano** desde agosto de 2019 a la fecha, que se ha apreciado casi un 8.0% y ha pasado desde \$20.15 a \$18.55 que registra actualmente en el mercado interbancario.

Existen inversionistas que tienen “**desconfianza**” del rumbo de la economía mexicana derivada de la falta de confianza hacia la “inversión y consumo”, y han preferido tomar algunas coberturas ligadas al tipo de cambio, pero que al final, el rendimiento registrado en sus portafolios, ha tenido un “costo de oportunidad” entre la apreciación cambiaria del peso y el costo de no invertir en la tasa de interés en nuestro país.

Desde mediados de 2019, la **FED** “modificó” su visión sobre la evolución de su economía, los riesgos generados por el proteccionismo comercial en su momento, y la desaceleración global liderada por **China**. En aquel momento, dejó el techo de la tasa de interés en 2.5% anual “argumentando un freno temporal” dentro de su política monetaria restrictiva. Inclusive decidió tres movimientos de baja posteriores hasta niveles de 1.75% anual en que se ubica actualmente.

En aquel momento, el diferencial de tasas de interés de **México** y **Estados Unidos** tocó un máximo de 575 puntos base, es decir, 3.3 veces superior la tasa de referencia de nuestro país. Por ello, **Banxico** empezó a mostrar una política “acomodaticia muy gradual” y el año pasado, decidió ajustar cuatro veces la tasa de referencia pasando de 8.25% a 7.25% anual con la que concluyó el 2019. El ajuste en 100 puntos base, significó pagar 4.1 veces la tasa americana.

Actualmente, la **FED** mantiene su tasa de referencia en 1.75% y el **Banxico** la ajustó recientemente a 7.00%, que significa un spread de 525 puntos base y cuatro veces la tasa americana. Aun así, el spread es “alto” todavía.

**Banxico** considera riesgos a la baja en la economía mundial y en la economía mexicana. Inclusive, en su informe **Trimestral de Inflación** que dará a conocer próximamente, es muy probable que ajuste la expectativa de crecimiento económico 2020 a un promedio estimado de 1.0% anual, respecto a 1.3% último e incrementará un poco el estimado de inflación dentro de su zona objetivo 3% +/- 1%.

Desde septiembre pasado, la **FED** ha venido inyectando una liquidez importante al mercado de Repos, ayudando a equilibrar el balance

de los bancos a través de préstamos de corto plazo. Esta inyección continuará hasta el mes de abril próximo al menos. Al día de hoy, la curva de bonos del tesoro a 3 meses vs 5 años se mantiene “invertida” al pagar 1.57% contra 1.42% anual respectivamente, 15 puntos base de diferencia. Significa, que la **FED** no ha podido terminar de “ordenar” el mercado.

El coronavirus parece ser “otro elemento” de riesgo que mantendrá “bajas las tasas de interés” y por lo tanto, **Banxico**, tendría espacio gradual para ajustar la tasa de referencia en **México**, dejarla en 500 puntos base de spread y aun así, la tasa de **México** pagaría 3.9 veces la tasa americana.

A pesar de que la expectativa de crecimiento de nuestra economía para 2020 ronda el 1.0% anual, mientras el gobierno federal mantenga en control el **déficit fiscal**, la **deuda/PIB** y el **déficit de la cuenta corriente** por debajo de 2.0%, sumado a una **FED** que siga “manteniendo tasas de interés bajas”, el **PESO MEXICANO** seguirá fuerte.

Técnicamente, el **peso mexicano** tiene una zona relevante en \$18.42 o en \$18.30. Si rompe este nivel a la baja, su apreciación podría ser mayor. En la parte alta, parece que la zona de \$19.00 - \$19.10 puede ser un techo fuerte en momentos de aumento en la volatilidad.



# NOMBRE DEL PRESIDENTE



ALMA ROSA  
NÚÑEZ

EL GABACHO

La pregunta del reportero **Guad Venegas**, de Tele-mundo a tres aspirantes por alcanzar la candidatura demócrata a la presidencia de Estados Unidos, fue directa... ¿sabe quién es el presidente de México? Sólo uno de ellos acertó en su respuesta, imagínate el nivel.

La semana pasada la cadena hispana de televisión y LULAC (Liga de Ciudadanos Latinoamericanos Unidos) organizaron un foro en el Estado de Nevada donde el próximo 22 de febrero, se celebrará una reunión más de selección de su candidato a la presidencia y en el cual 28 por ciento de la población es latina.

El precandidato sorpresa, el joven **Pete Buttigieg**, fue el único de los entrevistado que mencionó el nombre completo del mandatario mexicano... "Sí, el presidente es... **Andrés Manuel López Obrador**" y sus compañeros en esta competencia política, **Amy Klobuchar** y **Tom Steyer**,

dijeron no saber.

La senadora por Minnesota, **Klobuchar**, se vio contrariada después de no responder afirmativamente a la pregunta de **Venegas**, incluso dio por terminada la entrevista a pesar de la insistencia del reportero que le dijo que aún tenía unas cuantas preguntas más, a lo que ella reitero su negativa y rápidamente se retiró del escenario incluso con el micrófono aún puesto.

El otro precandidato incomodo fue **Steyer**, quien al no afinar en la respuesta se despidió también antes de lo programado y, dejó el escenario ante la contrariedad de los elementos de su equipo de campaña que rápidamente lo rodearon y lo condujeron fuera del auditorio.

En la entrevista del reportero **Venegas**, el triunfador en la elección primaria de Iowa, el ex alcalde de South Bend, Indiana, **Buttigieg** se vio seguro y mostró su conocimiento sobre México, país al cual dijo visitará después de ganar la presidencia de Estados Unidos y aprovechó incluso la oportunidad para recriminarle a

**Donald Trump**, no haber viajado.

Aprovechando el foro y la televisión hispana con cobertura nacional, el político de 37 años y que ha destacado en este arranque para elegir al candidato demócrata dijo que cambiar las políticas fronterizas de la Casa Blanca... "implementaré mejoras al sistema de visas, usaré tecnología de punta (no un muro) y buscaré preparar más a los agentes".

El voto hispano es buscado tanto por los demócratas como por los republicanos, los anuncios propagandísticos de los partidos dirigidos a esta minoría más numerosa distraen buena parte de sus recursos económicos y, una situación como lo que pasó en Nevada, en nada les ayuda.

La vecindad geopolítica, la interdependencia económica y los lazos sociales entre México y los Estados Unidos, no pueden ser desconocidos por el político que quiera presidir cualquiera de estas naciones, más allá del partido al que pertenezcan y de como se sientan en una entrevista.

Página: 17

Ingresos

Area cm2: 234

Costo: 44,314

1 / 1

Redacción



## Ingresos

### •SE COCINA GRAN LIO ALSEA

•La operadora mexicana de restaurantes Alsea informó que el Sistema de Administración Tributaria (SAT) le reclama el pago de 3 mil 881 millones de pesos por obligaciones relacionadas con la adquisición de la cadena de restaurantes Vips a la minorista Walmart en 2014. Puntualizó, en un comunicado, que evaluaba sus alternativas legales para impugnar la resolución del SAT. Los abogados de la firma aseguraron que cuenta con elementos suficientes para demostrar que el reclamo es improcedente.

### MINISO Y MUMUSO PENDIENTES DE LA LLEGADA DE HEMA

•HEMA, una tienda holandesa de productos de belleza, hogar, papelería y cocina, entre otros, llegará al continente americano en abril de este año con la apertura de su primera sucursal en Ciudad de México. “El plan de expansión implica entrar al continente a través del mercado mexicano, por medio de una inversión que se verá reflejada con la apertura de 10 tiendas a finales de 2020 y el apoyo de más de 200 colaboradores”, anticipó **John Lackner**, gerente general de HEMA de México. Llegará a hacerle competencia Miniso, de **Carlos Slim** y a la china Mumuso, y algunas otras de menor tamaño

### BARRIL MEDIO LLENO O MEDIO

### VACIO

•Del 10 al 14 de febrero pasado, los precios del petróleo se cotizaron al alza, tras cinco descensos semanales consecutivos, destacó la Secretaría de Hacienda. El alza fue debido a las expectativas de una menor afectación causada por el coronavirus y a mayores estímulos otorgados por el Banco Central Chino para contrarrestar la caída en la actividad económica por la emergencia sanitaria. El precio del barril de la mezcla mexicana del crudo registró un incremento semanal -tras cinco contracciones semanales consecutivas- de 5.38% (2.41 dólares por barril), para ubicarse en 47.23 dólares por tonel.

### AICM, EN TOP 15 DE AEROPUERTOS

•La Secretaría de Comunicaciones y Transportes informó que el Aeropuerto Internacional Benito Juárez de la Ciudad de México (AICM) se ubica entre las primeras 15 terminales aéreas del mundo. Destacó que es la terminal aérea con la proporción más alta de posibles conexiones entre sus vuelos de llegada y salida, en función del número de destinos, dentro de un espacio horario de seis horas. Según el ranking anual de los denominados megahubs, elaborado por la consultora en inteligencia de mercado del sector aéreo OAG, el aeropuerto capitalino es, por su actividad, el número cinco del continente y el primero de América Latina.