

# CAPITANES

## Planta Alta

No pierda de vista el contrato que adjudicó el mes pasado la Secretaría de Obras y Servicios (Sobse) de la Ciudad de México, a cargo de **Jesús Antonio Esteva**.

El convenio es para instalar 17 elevadores y 44 escaleras eléctricas en las estaciones Valentín Campa, Alvaro Obregón y Observatorio de la ampliación de la Línea 12 del Metro, aún en construcción.

La licitación la ganó el 26 de diciembre la empresa Sinergman, que lleva **Miguel Ángel García**, que desde hace tiempo da mantenimiento a escaleras y elevadores del Metro.

Sobresale que su oferta, de 340 millones de pesos con IVA, fue la más alta, aunque habrá que apuntar que llegó en solitario a la final, pues los demás postores no alcanzaron el puntaje mínimo en la parte técnica, de modo que la Sobse ni siquiera evaluó sus ofertas económicas.

Para el registro quedan sus ofertas que lucen como una ganga respecto a la ganadora. ThyssenKrupp, de **Michael von Keitz**, pedía apenas 160 millones de pesos; Elevadores Otis, que lleva **Francisco Jiménez**, 198 millones de pesos; y Elevadores Schindler, de **Gustavo Paredes**, ofertó 224 millones.

Los equipos deberán estar instalados a finales de 2022, pues faltan varias obras importantes, entre ellas la implantación de vías y el patio para trenes, todas a cargo de Prodemex, de **Olegario Vázquez Aldir**.

## Metas Sustentables

Hace unos días estuvo en México la directora global de asuntos corporativos de Heineken, **Blanca Juti**, para hablar de su estrategia de sustentabilidad para los próximos años.

La cervecera quiere lograr a nivel global que el 70 por ciento del total de la energía térmica y eléctrica que utiliza sea renovable hacia 2030; actualmente es de 14 por ciento.

El reto no es menor, la compañía opera 170 fábricas de cerveza en el mundo y hacer cambios en energía térmica significa inversiones considerables de capital, cambio de calderas y equipos.

Hasta ahora tiene dos

operaciones en Austria que ya son 100 por ciento renovables y algunas incluso aportan energía a la comunidad.

Aquí le van algunos datos de México: esperan que al cierre de 2020, el 66 por ciento de la energía eléctrica utilicen sea renovable a través de parques eólicos.

De hecho, la planta de la cervecería en Meoqui, Chihuahua, a la que se le invirtió 500 millones de dólares y con una capacidad de 6 millones de hectolitros al año, opera con energía eléctrica 100 por ciento renovable desde el primero de enero.

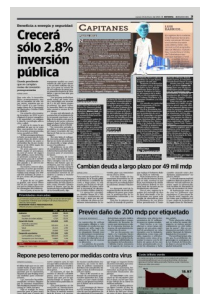
## Agenda Hotelera

La que arranca el año muy activa es la Asociación Nacional de Cadenas Hoteleras (ANCH-Hoteles por México), que lidera **Braulio Arsuaga**, el también director general de Grupo Presidente.

Hace unos días, este organismo conformado por 30 cadenas de hoteles, entre las que destacan Grupo Brisas, Iberostar, Palace Resorts, AM Resorts y Grupo Presidente, llevó a cabo su asamblea en la que fijaron la agenda de este año.

Destacan la elaboración de estudios como un Quién es Quién en las Cadenas Hoteleras; Retos de la Industria Turística en México; El Impacto de la Inflación en los Energéticos en las Cadenas Hoteleras, y El Impuesto Hotelero y su Utilización.

Un estudio en particular será interesante: el de impuesto al hospedaje.



Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Negocios</b>	Página <b>3</b>
----------------------------	----------------------------	--------------------

En él se levantarán datos sobre el funcionamiento por la prestación de servicios de hospedaje y recaudación en los principales destinos: Quintana Roo, Jalisco, Baja California Sur, Nuevo León y la Ciudad de México.

También se prepara una revisión sobre la estructura, recaudación y tratamiento fiscal de los impuestos locales.

Ya en temas de afiliación, la ANCH-Hoteles por México ha sumado a Grupo Velas, Grupo Habita, Park

Royal, Fibra Hotel y Accor Hotels.

## Oficina de Promoción

Después de que desapareciera ProMéxico, y en vista de que la tarea de promoción del Gobierno federal perdió fuerza, la Iniciativa Privada busca hacer lo suyo.

Desde enero de 2019, el CCE, que lleva **Carlos Salazar**, puso una oficina en Washington para cabildear con los congresistas esta-

dounidenses e impulsar la aprobación del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC).

Pues una vez que ya fue aprobado el T-MEC en ese país, se prevé que esta oficina permanezca abierta para llevar la promoción de inversiones al País y mantener las relaciones con los aliados comerciales de México.

Para apoyar esa idea es previsible que se organicen foros regionales en Washington, Nueva York, Texas y California.

Pero se requiere que el Gobierno eche una mano para fortalecer la promoción, misma que puede venir de la Secretaría de Relaciones Exteriores.

En esa dependencia le dieron un nuevo encargo a **Javier Jileta**, director general de Vinculación con las Organizaciones de la Sociedad Civil, como coordinador de las actividades de promoción.

Es deseable que haga su lucha como la IP.

capitanes@reforma.com

**LUIS BARRIOS...**

El capitán de la cadena City Express tiene previsto construir 14 nuevos hoteles durante este 2020 y 2021. Administra 152 propiedades en México, Colombia, Costa Rica y Chile, de 5 distintas marcas que suman 17 mil cuartos. En los últimos 15 años abrió en promedio un hotel cada 6 semanas.

Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>27</b>
----------------------------	---------------------------	---------------------

# DESBALANCE



**Luis Niño de Rivera**

## Bancos: cierre débil en 2019

Hoy empiezan a darse a conocer los reportes financieros de cierre de año de los bancos que operan en México, representados por **Luis Niño de Rivera**. Nos explican que se esperan números flojos del cuarto trimestre de 2019, afectados por el menor crecimiento económico y por la extrema cautela tanto de las mismas instituciones financieras como de sus clientes. El primero en reportar es Banorte, de **Carlos Hank González**, y según estimaciones de analistas tuvo números positivos, luego de un fuerte ajuste en depuración de activos y del efecto por la fusión con Interacciones en 2018. Sin embargo, nos dicen que los bancos siguen generando ganancias millonarias pese a prestar menos, y persiste el debate por la reducción de comisiones y sobre su participación en la estrategia de inclusión financiera del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, quien busca fortalecer al Banco del Bienestar. No hay que olvidar que las tasas de interés más altas que las actuales les dieron grandes ganancias a los bancos y por eso el reto será mantener los ingresos en un entorno en el que prevalece la debilidad económica.



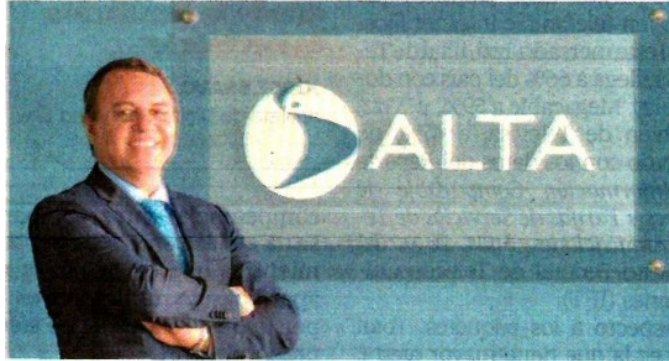
**Benoît Cœuré**

## Avanza Centro de Innovación

Quien ya despacha desde el 15 de enero como jefe del nuevo Centro de Innovación del Banco de Pagos Internacionales (BIS) es **Benoît Cœuré**. Este economista francés, quien ha sido miembro del Comité Ejecutivo del Banco Central Europeo, será el encargado de dirigir el centro creado para fomentar la colaboración internacional entre bancos centrales en materia de tecnología financiera, ante la preocupación por riesgos derivados de la era digital que puedan poner el peligro la estabilidad financiera, como las criptomonedas. Hoy Cœuré está a cargo de las relaciones internacionales y europeas, así como del Comité de Pagos e Infraestructura de Mercado, cuyo mandato de ocho años expira el 31 de diciembre de este año. Nos recuerdan que Benoît fue uno de los que sonó como candidato para ser gerente general del BIS, junto con **Agustín Carstens**. Sin embargo, el mexicano fue el elegido por el Consejo de Administración del organismo.



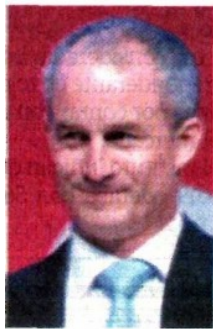
Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>27</b>
----------------------------	---------------------------	---------------------



**Luis Felipe de Oliveira**

**ALTA renueva liderazgo**

La Asociación Latinoamericana y del Caribe de Transporte Aéreo (ALTA) inició esta semana la búsqueda de un nuevo director ejecutivo y CEO, pues **Luis Felipe de Oliveira** anunció su retiro de esta asociación luego de tres años de servicio. Nos comentan que De Oliveira se va por motivos personales y para perseguir otro camino profesional. Durante su gestión al frente de ALTA hubo más de 30 nuevos miembros con una estrategia regional diferenciada y enfocada en servir a toda la cadena de valor de la industria aérea en Latinoamérica y el Caribe. Nos cuentan que el proceso de selección del nuevo director será conducido por una compañía externa y en los próximos meses se anunciará a la nueva persona a cargo. Este año, ALTA celebra sus 40 años de trayectoria a favor de América Latina y el Caribe, región que representa 8% de la aviación global y tiene perspectivas de duplicar su tráfico aéreo en los próximos 10 años.



**Manuel Escobedo Conover**

**Digitalización de seguros**

Nos cuentan que en el segundo trimestre del año, las aseguradoras digitalizarán por completo el proceso de levantamiento de datos que hacen los ajustadores cuando llegan al lugar de un siniestro o accidente. Esto quiere decir que los ajustadores dejarán de usar papel y en su lugar capturarán toda la información en sus dispositivos móviles, lo que también permitirá tener mayor información sobre el tipo de accidente, las lesiones y el conductor. Este es un esfuerzo que todas las instituciones de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), que preside **Manuel Escobedo Conover**, están implementando este año. Digitalizar permitirá reaccionar más rápido y analizar datos para conocer los siniestros de mayor frecuencia y los puntos de la ciudad donde hay más accidentes.



Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Negocios</b>	Página <b>26</b>
----------------------------	----------------------------	---------------------

## IN- VER- SIONES

### CONCAMIN

#### En 3 meses, proyecto de mejora logística

En dos o tres meses darán a conocer el proyecto estratégico en materia de logística impulsado por el gobierno federal y el sector privado. De acuerdo con el presidente de la Concamin, Francisco Cervantes, se trabaja con la SCT para anunciar a la brevedad proyectos carreteros, de puertos, puentes, ferrocarriles y otros para resolver los problemas de logística del país.

### ÍNDICE BLOOMBERG

#### Premian a Walmart en equidad de género

Por tercer año consecutivo Walmart de México fue reconocida por el Índice Bloomberg de Equidad de Género. El ranking integrado por 325 empresas, de 50 industrias, listó a la cadena siendo la única del sector de autoservicios. En la región 52% de los empleados de la empresa son mujeres así como 36% de sus puestos ejecutivos.

### NUEVO JUGADOR

#### CNBV autoriza a Nvivo Pagos México

La CNBV otorgó la primera au-

torización a Nvivo Pagos México para operar como institución de Fondos de Pago Electrónico con base en la Ley para Regular Instituciones de Tecnología Financiera. La autorización le permitirá operar servicios como emisión, administración, redención y transmisión de fondos de pago electrónico.

### SOSTENIBILIDAD

#### Heineken aumenta uso de energía verde

Los que ponen la vara cada vez más alta en materia de sostenibilidad son los de Heineken, grupo cervecero que tiene como meta operar en 2030 con 70 por ciento de energía (eléctrica y térmica) renovable, nivel que actualmente se encuentra en 14 por ciento.

### LANZAN DIPLOMADO

#### Pacto de cerveceros y Universidad Anáhuac

La nota positiva de esta semana la dio la industria cervecera mexicana al firmar una alianza con la Universidad Anáhuac para desarrollar un diplomado titulado Cerveza: Cultura, Industria y Producción como Negocio Gastronómico, como parte de su estrategia de colaboración para incrementar el conocimiento.



Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>3</b>
----------------------------	--------------------------	--------------------

## EL CONTADOR

**1.** Sinaloa, que gobierna **Quirino Ordaz Coppel**, echó la casa por la ventana en la Feria Internacional de Turismo que se realiza en Madrid. La delegación es una de las más grandes que acudió desde México, tanto así que están presentes los integrantes de la banda El Recodo, emblemática de ese estado. Sinaloa también sobresalió por la muestra gastronómica que ofreció en el stand de México. El estado tiene un trabajo importante que hacer luego de que su imagen se vio dañada tras el operativo en el que se liberó a **Ovidio Guzmán**. Así, **Ordaz** está en la búsqueda de nuevas inversiones para Mazatlán, su principal destino turístico, pero aún no hay nada concreto, pese a que se reunió con empresarios del sector.

**2.** Como excelente y productiva, calificó el presidente de la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas, **Enrique Bojórquez**, la reunión que sostuvieron con la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario y el FIRA que dirigen **Javier Delgado** y **Alan Elizondo**, respectivamente, para analizar alternativas de ampliación del fondo a intermediarios no bancarios para incrementar el financiamiento al campo. Se acordó, para este año, promover la inclusión y penetración financiera, estimular la eficiencia y la sustentabilidad en el sector agropecuario, además de que se analizaron la operatividad y eficacia de los productos financieros para fomentar la productividad del sector agropecuario.

**3.** En el mundo de los negocios digitales, la realidad supera a la regulación, particularmente cuando no se asume la responsabilidad de poner un freno a las prácticas desleales en las que incurren las plataformas de comercio electrónico. La inacción de la Comisión Federal de Competencia Económica, a cargo de **Alejandra Palacios**, en este tema pone en riesgo el

comercio al menudeo del país, uno de los sectores económicos que más empleos genera y de mayor importancia para los consumidores mexicanos, muchos de los cuales no tienen acceso a esta modalidad de comercio. Tal vez sea hora de que el gobierno de la 4T, que ha dado señales concretas de que le preocupan estos abusos, tome cartas en el asunto.

**4.** Como parte de su estrategia de negocios, Pemex, de **Octavio Romero Oropeza**, también busca el desarrollo de sus asignaciones, una de ellas es el campo terrestre Samaria, en Tabasco, y para el cual ya tiene planeado ejercer inversiones por casi tres mil millones de dólares. Ante la urgencia de incorporar reservas y producción a la plataforma nacional, así como cumplir con las metas establecidas al cierre de este sexenio, es que la empresa del Estado busca ampliar aún más su cartera de proyectos y desarrollar aquellos a los que, hasta ahora, no se les había puesto mucha atención. El objetivo en Samaria es recuperar hasta 95.4 millones de barriles de aceite y, para ello, se perforarán hasta siete pozos.

**5.** Los empresarios y expertos mexicanos reunidos en el Cuarto de Junto planean extender su posición en la Unión Americana. Y es que, con la renegociación del **T-MEC**, se instaló una delegación empresarial de tiempo completo en Washington. Desde 2019, **Moisés Kalach**, director general del Cuarto de Junto, es quien lleva las riendas de esta delegación y, para incentivar el trabajo de promoción de inversiones y comercio frente a la entrada en vigor del nuevo tratado, se planea la instalación de otras sedes en Nueva York y la costa este de Estados Unidos. El proyecto original lo impulsó **Juan Pablo Castañón**, expresidente del CCE, y **Francisco de Rosenzweig**, asesor del sector privado.





### Aguacate, a la baja

Desde el año pasado, el aguacate se volvió en el “oro verde”, incluso en EL FINANCIERO hablamos sobre el alto valor de este producto por su limitada producción y alta demanda en mercados como Estados Unidos.

Pues parece que esto puede cambiar en 2020, al menos así lo considera Limoneira Company, empresa con sede en Santa Paula, California, Estados Unidos, dedicada a la producción, venta y comercialización de cítricos y aguacates.

En conferencia con analistas, **Harold Edwards**, presidente y CEO de la firma, dijo que para este año se espera una gran cosecha de este alimento en México y Perú, lo cual puede presionar a la baja los precios de este alimento, pues el año pasado enfrentaron nuevos gastos.

Edwards remarcó que en 2019

se vivieron altas temperaturas que limitaron las cosechas, pero para este año creen que tendrán más cosecha, pues ahora tienen un cultivo de 4 millones a 6 millones de libras colgando de los árboles.

Por cierto, el próximo domingo 2 de febrero se realizará el Super Bowl, evento donde se demanda más guacamole en Estados Unidos y México, ahí se observará qué tanto cambió el panorama respecto al año pasado. Buen provecho.

### Prospectiva para la energía eólica

En vísperas de la presentación del plan de inversión en el sector de energía, uno de las dudas importantes es qué pasará con la emisión de Certificados de Energía Limpia, mejor conocidos como los CELs.

Recordemos que en diciembre se informó que el Poder Judicial otorgó suspensiones definitivas que dejaron sin efectos las modificaciones a la ley de los CELs, lo que garantizó la certidumbre jurídica.

No es poca cosa, tan sólo el sector eólico ha representado una inversión de más de 7 mil millones de dólares en México y los proyectos eólicos que ya operan evitan la emisión de más de 10 millones de toneladas de CO2 a la atmósfera cada año, sin mencionar que contribuyen a cumplir los acuerdos internacionales contra el cambio climático y alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Organización de las Naciones Unidas.

En medio de esto, el 4 y 5 de marzo se llevará a cabo por parte de la Asociación Mexicana de Energía Eólica, que preside

**Leopoldo Rodríguez**, además de GWEC y Tarsus México, el encuentro de energía eólica más importante a nivel internacional: México WindPower 2020, en el que además de representar una oportunidad para entender los diferentes puntos de vista del sector, será la oportunidad para entablar un diálogo entre gobierno y empresas para definir qué pasará con la política energética del país. Tome nota.

### El impulso de Araiza y Torruco al turismo

Quien ha estado muy activo esta semana es **Luis Humberto Araiza López**, presidente de la Asociación de Secretarios de Turismo de México (ASETUR). El también titular de Turismo de Baja California Sur encabezó los trabajos que realiza la ASETUR en la Feria Internacional de Turismo de Madrid (FITUR 2020), evento en el que los integrantes de la Asociación acordaron fortalecer las alianzas estratégicas para impulsar la promoción turística.

En la reunión donde también participó Miguel Torruco Marqués, secretario de Turismo federal, los integrantes de la ASETUR se pronunciaron a favor de la búsqueda de mecanismos de financiamiento a través de Bancomext para apoyar a las Pymes del sector.

Según cifras preliminares de la Sectur, en 2019 llegaron a México 44.7 millones de viajeros internacionales, quienes gastaron 24 mil 800 millones de dólares, lo que implicó crecimientos de 8.3 y 10.2 por ciento, respectivamente, comparado con un año antes. Y los turistas coinciden en que 2020 será todavía mejor.



# México le puede comer el mandado a China

COORDENADAS  
**Enrique Quintana**  
Opine usted:  
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx  
@E\_Q\_



Uno de los hechos fundamentales que se registró en el mundo de las inversiones en 2019 fue la severa caída de los flujos de inversión directa que llegaron a **Hong Kong**, así como el estancamiento de las inversiones que se realizaron en **China**.

Considerando la suma de ambos, recibieron el año pasado inversión extranjera directa por 195 mil millones de dólares. Un año antes, en 2018, habían llegado 243 mil millones.

Es decir, **se dejaron de invertir 48 mil millones de dólares**, respecto a un año atrás.

No es que las inversiones en el mundo hayan bajado en esa proporción. Las estimaciones de la UNCTAD muestran apenas una caída de 1 por ciento, equivalente a 3 mil millones de dólares.

Entonces, ¿a dónde se dirigieron las inversiones que no llegaron a China?

Hay **dos países claramente ganadores** en la competencia mundial por las inversiones. Uno de ellos es **Singapur**, que recibió 32 mil millones de dólares más que en el 2018. El otro claro ganador es **Brasil**, que consiguió 15 mil millones de dólares más.

¿Y México?

El resultado fue pobre, pues apenas logró incrementar los flujos en poco más de mil millones de dólares, de acuerdo con las estimaciones de la ONU.

Es claro que la inestabilidad política de Hong Kong fue un factor clave en el comportamiento de las inversiones, pero igualmente influyó la guerra comercial de China con EU.

Y, en el caso de México, más allá de las políticas del gobierno de AMLO, uno de los factores que pesó fue **la incertidumbre respecto al Tratado comercial de Norteamérica**.

Para las empresas que analizaban las opciones que existían a su operación en China, México aparecía como un destino complicado porque todo podría cambiar en función del desenlace de las negociaciones del Tratado.

Para este año, ya con la certidumbre del nuevo arreglo, me parece que a veces se ha subestimado **el efecto positivo que puede tener en la llegada de capital extranjero**.

Aquellos empresarios que no tienen conexión ni emocional ni política con este gobierno y que van a ver el panorama frío, objetivo y de largo plazo, pueden encontrar muy atractivo a un país en el cual –pese al alza de los salarios de los últimos años– **el costo de la mano de obra es más bajo que en China**, con calidad en la provisión de fuerza de trabajo y con la oportunidad única de entrar sin aranceles al mercado de EU.

A veces creemos que se trata de un asunto menor. Pero, en el marco de las tendencias proteccionistas en el mundo y del bajo crecimiento de Europa y Japón, **la oportunidad que México representa no es poca cosa**.

El problema es que a veces ni al gobierno ni a las empresas, les “cae el veinte”. Es decir, no son conscientes de las ventajas que tiene México.

**Los exportadores mexicanos a EU ya han empezado a sacar ventaja**. El monto de las ventas mexicanas a EU fue en 2016 el equivalente al 64 por ciento de las ventas de China.

En los primeros tres trimestres de 2019 ese porcentaje subió a 79 por ciento, lo que refleja que México está desplazando a las ventas de China en muy poco tiempo.

Si el gobierno de AMLO no hubiera cuestionado a la inversión privada, estaríamos, de hecho, en un **boom**.

Todavía queda tiempo, con algunas señales favorables, sobre todo en energía, **México captaría miles de millones de dólares adicionales**.

¿Habrá conciencia de ello o le valdrá al gobierno de AMLO?







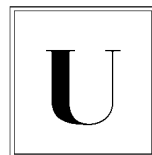
**CORPORATIVO**

#OPINIÓN

**CONSTRUCTORAS Y TREN MAYA**

*TV Azteca alcanzó un acuerdo con la estadounidense Tubi para incursionar en el negocio de contenido on demand*

**ROGELIO VARELA**



n tema que ronda la construcción del Tren Maya es la participación que en su edificación tendrán las empresas locales y las extranjeras.

Y es que independientemente que las constructoras internacionales participasen en los concursos para el desarrollo de dicho tren, las licitaciones deberán evaluar correctamente la capacidad financiera de las empresas nacionales y el efecto sobre la economía, porque el apalancamiento en ambos casos es conseguido con los mismos bancos.

La historia reciente revela que cuando ganan las empresas internacionales, terminan subcontratando a constructoras nacionales a muy bajos costos, mientras las grandes sumas de capital se van a sus países de origen, donde hasta compran materiales, como ocurrió con OHL en el Tren Suburbano que importó una gran cantidad de insumos.

Los primeros cinco tramos del Tren Maya generarán contratos de obras por un valor de 35 mil mdd (1,876 millones de dólares). La construcción de los siete tramos, más tecnología, infraestructura de transferencia, estaciones y trenes, rondará los 120 mil mdp (6, 427.1 mdd).

El capital será un jugoso bocado para reactivar la industria de la construcción que en 2019 registró un déficit de 10%, por ello es importante evaluar la participación extranjera ya que no precisamente representan valores agregados, cuando las compañías mexicanas pueden constituir importantes consorcios de construcción.

La participación de empresas extranjeras permitirá que el dinero nacional se vaya (como en otros sexenios) a parar a países como España, Italia o Francia, los más interesados en el Tren Maya.

Añada que en las últimas reuniones aparecieron empresas como la francesa TCS y, la española Aldesa.

Continúa en siguiente hoja



Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Mercados</b>	Página <b>30</b>
----------------------------	----------------------------	---------------------

Pero los ejecutivos de OHL, Tysa, CAF, han acudido a visitas de obras, empresas que únicamente contratan dinero en los bancos y no tienen contenido nacional, mientras que las constructoras mexicanas cuentan con la misma capacidad y el dinero obtenido tiene un efecto multiplicador sobre la economía nacional.

Entre los europeos, están FCC que lleva el mexicano **Alejandro Aboumrad**, Acciona de **Manuel Entrecanales**, Mota Engil a cargo de **Joao Parreira**, ACS de **Florentino Pérez** y Aldesa que ahora es 75 por ciento propiedad de China Railway al mando de **Chen Fenian**.

Los mil 500 kilómetros, empezarán por la ruta Palenque-Escárcega-Campeche, este último conectando a Mérida, Valladolid, Tulum y Cancún. Los tramos que quedarán pendientes son los de Tulum-Calakmul y Calakmul-Escárcega, la región que es reivindicada como un área estratégica del Ejército Zapatista de Liberación Nacional (EZLN), y esa como imaginará, será otra historia

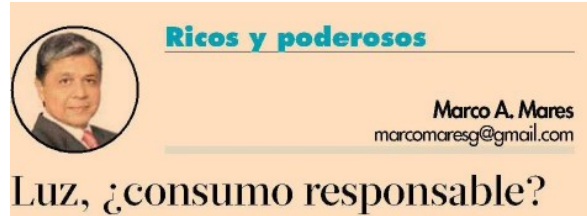
#### **LA RUTA DEL DINERO**

TV Azteca, de **Benjamín Salinas Sada**, vuelve a pegar de *hit* y acaba de alcanzar un acuerdo con Tubi, el servicio de distribución de contenidos audiovisuales a través de plataforma en línea o servicio de VOD por *streaming* gratuito.

**CINCO TRAMOS  
DEL TREN MAYA,  
CON CONTRATOS  
DE 35 MIL MDD**

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM  
@CORPO\_VARELA

Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Empresas y Negocios</b>	Página <b>19</b>
----------------------------	---------------------------------------	---------------------



**E**l presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo que no descarta la posibilidad de que los ciudadanos midan y paguen su consumo de luz eléctrica “responsablemente”.

Adicionalmente, el jefe del Ejecutivo ha declarado que el costo de la electricidad para los consumidores bajará “cuando fortalezcan” a la Comisión Federal de Electricidad.

Ambas ideas pueden parecer atractivas para muchas personas.

Pero ¿son viables? ¿Son posibles?

El experto en energía eléctrica **Victor Ramírez**, de la plataforma México, Clima y Energía —enfocada en acelerar la transición energética sustentable en México— asegura que tales ideas ni siquiera se ajustan a la propuesta del gobierno de la Cuarta Transformación.

Y que de llevarse a cabo el cobro con base en la lectura y declaración “responsable” de los ciudadanos derivará en un hoyo financiero para la CFE. La CFE — señala el especialista — tiene dos problemas centrales en materia de costos, además de sus problemas técnicos: 1) “perdidas no técnicas” (eufemismo de robo de energía), y 2) altos costos de generación. Ambos generan altos costos de facturas. ¿Por qué? Porque ambos los paga el usuario final.

Permitir que cada quien mida su consumo y pague lo que crea justo, derivará en un hoyo financiero para la CFE.

Respecto a la intención gubernamental de “fortalecer” a la CFE, Ramírez considera que por esa vía la empresa terminará en la quiebra. ¿Por qué? Porque la idea de este gobierno de “fortalecer” a la empresa significa “recuperar su capacidad de generación” y esto implica poner en operación a generadoras francamente obsoletas.

¿Y esto en que se traduce? Se traduce en que requieren mayor mantenimiento, combustibles más caros y producen mayor contaminación.

Un ejemplo reciente es el de la licitación de una planta de combustóleo para Baja California Sur, con la que se presumió haber recuperado capacidad de generación, sin reconocer

que se trata de una planta obsoleta y cara.

Si “fortalecen a CFE” por esa vía, todos los consumidores terminaremos por pagar más por la electricidad.

Además, la intención de la medición y pago “responsable” de los ciudadanos desincentiva la transición energética y la generación distribuida, pues en lugar de que los usuarios instalen paneles, preferirán medir su consumo y pagar poquito.

Y al final la CFE tendrá que salir a buscar energía más barata y en consecuencia las que saldrán ganando serán las grandes empresas privadas. Y por si no fuera evidente, la medición o lectura de la electricidad (por personal de a pie) cada vez es menor, por la automatización que se viene registrando.

Del análisis del experto, dos conclusiones: la medición y el pago “responsable” de la luz no son viables por el impacto negativo que tendría para las finanzas de la CFE.

Y el “fortalecimiento” de la CFE tal y como lo plantea la actual administración al final redundará en mayores precios al consumidor y no al revés.

**Atisbos**

**COMPETENCIA.** La comisión antimonopolios que preside **Jana Palacios** emitió recomendaciones para que las reglas de etiquetado de alimentos y bebidas, además de proporcionar información relevante para tomar decisiones responsables de consumo, favorezcan la competencia entre empresas.

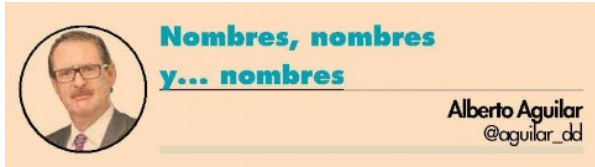
Sin duda se trata de recomendaciones muy pertinentes que debieran ser atendidas por las autoridades de Salud y la Co-fepris. Y habrá que ver cuál es la reacción de las poderosas empresas del sector de consumo a las que les cayó como un “balde de agua fría” la nueva norma de etiquetado frontal.

De por sí, los de ConMéxico se han opuesto al etiquetado frontal, porque aseguran que no servirá de nada y sólo causará confusión entre los consumidores.

Y si se atienden las recomendaciones de Cofece para procurar la competencia entre las empresas del sector, con mayor razón las compañías del sector estarán inconformes. Y si no, al tiempo.



Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Empresas y Negocios</b>	Página <b>20</b>
----------------------------	---------------------------------------	---------------------



## Presión en CCE, reunión el 29 y pedirían a Salazar endurecer discurso

Con un horizonte económico complicado, el ánimo no está en su mejor momento, y ya de hecho muchos expertos comienzan a ajustar sus pronósticos del PIB por debajo de 1 por ciento.

En este caso el pesimismo deriva de la falta de confianza que hay con respecto a la estrategia del gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Tanto grandes como medianas y pequeñas empresas mantienen retraídas sus inversiones, variable que seguirá en terrenos negativos este 2020.

Es en ese contexto que se presentan los renovados bríos de inconformidad al interior del CCE contra el estilo de gestión de **Carlos Salazar** el ex de FEMSA.

Le comentaba de esta situación que el año pasado también se hizo patente. Ahora se cuestiona la falta de cumplimiento gubernamental en reglas previamente establecidas, amén de la parálisis de proyectos que generarían millonarias inversiones.

También hay dudas sobre los márgenes de maniobra para mantener finanzas públicas sanas, y no se diga de la viabilidad de los proyectos sexenales: Santa Lucía, Dos Bocas y el Tren Maya.

Salazar trae la encomienda de ser condescendiente en muchos de esos asuntos, para avanzar en aquellos que le interesan a la IP. Con el apoyo de **Alfonso Romo** en Presidencia, tendrían que verse ya resultados, pero el problema es que los logros hasta ahora no son claros.

De ahí que algunas cámaras comiencen a optar por realizar gestiones propias, para sacar con el gobierno federal asuntos que no necesariamente son del interés de las grandes empresas.

En otras palabras, en el CCE comenzarían a presentarse fisuras por la falta de representatividad de todos y porque el estilo de la dirigencia actual del organismo cúpula se visualiza co-

mo suave.

En el ámbito energético sigue adelante un proyecto estatizador con base en Pemex, de **Octavio Romero**, y CFE, de **Manuel Bartlett**, sin que se renueven las rondas de exploración en aguas profundas y las subastas eléctricas de largo plazo.

En febrero está por anunciarse el plan de inversión energético en donde participaría la IP. Sin embargo, no hay confianza en que se pueda revertir el actual estatus. Se acusa a Salazar de validar proyectos sin lograr a cambio mejores condiciones para el sector privado.

Según esto, en algunos organismos una tercera parte o inclusive la mitad de la membresía ha comenzado a presionar fuerte, sobre todo en el ámbito industrial para con Concamin, de **Francisco Cervantes**.

El 29 de enero hay una reunión de planeación estratégica en el CCE y no se descarta que ahí mismo se exija a Salazar endurecer su posición.

Así que regresa la presión en el CCE.

### IP gestiona y suavizarían etiquetado

Más allá de lo que suceda mañana en la reunión del comité consultivo de la Dirección General de Normas de **Alfonso Guati Rojo**, el sector privado mantiene conversaciones paralelas con varias dependencias del gobierno, con el fin de mejorar el proyecto de etiquetado de alimentos y bebidas. Participan el CCE, de Carlos Salazar, Concamin, de Francisco Cervantes, CNA, de **Bosco de la Vega**, y ConMéxico, de **Jaime Zabudovsky**. Ya hasta se llegó con el presidente Andrés Manuel López Obrador y hay indicios para poder suavizar la idea original en más de un aspecto.

### Casas Alatraste se retira de T-Systems

Luego de 15 años de ocupar el timón de T-Systems México, **Federico Casas Alatraste** dejará su cargo. El ejecutivo se retira por la puerta grande, ya que esa compañía líder en TI ha crecido aquí a un ritmo promedio de 16% desde el 2006. De hecho, para la multinacional alemana México es uno de sus puntales. El relevo será **Alejandro López de la Peña**, actual vicepresidente de Ventas y Mercadotecnia. De manera interina, Casas Alatraste se mantendrá como miembro del Comité Ejecutivo.





Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>2</b>
----------------------------	--------------------------	--------------------



## Activo empresarial

José Yuste  
dinero@gimm.com.mx

# Coronavirus ¿y si le toca a López Obrador?

• ¿Habremos aprendido la lección de 2009 sobre cómo atacar una epidemia como la influenza AH1N1 de aquel año?

Cuando México fue el primer país donde se conoció en abril del 2009 la influenza AH1N1, la pasó mal. Se cayó el turismo, hubo empresas como Mexicana de Aviación que quebraron, la actividad económica tuvo mermas y la economía mexicana cayó -4.7% durante ese año. La influenza se sumó a la recesión mundial producida por la caída de Lehman Brothers, y golpeó fuerte a la economía mexicana. ¿Habremos aprendido la lección de 2009 sobre cómo atacar una epidemia como la influenza AH1N1 de aquel año? En 2009, el gobierno terminó cancelando clases, algunas empresas cancelaron actividades, se trabajó desde casa, no se hicieron actividades al aire libre. La pregunta es si el presidente **López Obrador** tendría un protocolo para enfrentar una epidemia.

De hecho, fue **López Obrador**, en su *mañanera*, quien dio a conocer dos posibles brotes de coronavirus en México (luego se supo que sólo sería un caso). Y de inmediato actuó el subsecretario de Prevención de la Secretaría de Salud, **Héctor López-Gatell**, quien recomendó las medidas de prevención, como cualquier influenza: lavarse las manos, no saludar de mano ni de beso, tratar de evitar conglomeraciones y si se padece gripe, acudir de inmediato al doctor.

Se determinó que el gobierno de la 4T estará teniendo un vocero, **José Luis Alomía**, director de Epidemiología. Las medidas de prevención son positivas. Son el primer filtro para evitar la epidemia. Pero también debería existir un protocolo de pasos por si el coronavirus llegase con fuerza al país.

En el 2009 se considera que de la caída de -4.7% de la economía, un 0.7% de caída del PIB, si se debió a la enfermedad.

Es ahí cuando el gobierno debe tener listas medidas, tanto de prevención como de actua-



Página 1 de 2  
\$ 33782.00  
Tam: 266 cm2

Continúa en siguiente hoja

Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>2</b>
----------------------------	--------------------------	--------------------

López-Gatell recomendó lavarse las manos, no saludar de mano ni de beso, tratar de evitar conglomeraciones, y si se padece gripe, acudir de inmediato ir al doctor.



● Héctor López-Gatell, subsecretario de Prevención de Salud.



### **CCE ACUERDA MANTENER ABIERTA LA PETROQUÍMICA**

Fue en una reunión donde estuvo presente el presidente **López Obrador**, quien le ha dado su lugar al Consejo Coordinador Empresarial, presidido por **Carlos Salazar**. Y ahí, en Palacio Nacional, los empresarios sí pidieron que no haya más incertidumbre en los proyectos donde la inversión privada puede participar en energía.

Como se lo comentábamos, ya empezaron las voces de alerta, como la de Canacintra, que señalan el posible alto costo de la energía de darse marcha atrás la Reforma Energética. La reunión de ayer en energía no fue sencilla. Ni el presidente **López Obrador** ni la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, quieren la Reforma Energética porque no ven resultados en la exploración de petróleo, por ejemplo. Por eso mismo continuarán las reuniones entre la IP y el gobierno para lograr un acuerdo antes del 15 de febrero.

ción económica. Estamos en un verdadero cambio del sistema de salud, con la cancelación del Seguro Popular, y en ese tránsito puede venir una epidemia.

¿Estaremos preparados? A las medidas de prevención de salud y filtros de viajes procedentes de China en los aeropuertos, debemos tener los medicamentos suficientes y buena comunicación con sectores sensibles, como turismo o manufactura.

**DARÍO CELIS**  
LA CUARTA TRANSFORMACIÓN,



# Cuenta regresiva para armar paquete energético



Andrés Manuel López Obrador

**E**l gobierno y el sector privado preparan una lista de más de 100 proyectos en materia petrolera y eléctrica, con una inversión pública y privada de al menos 10 mil millones de dólares, que puede ser el detonador de la competitividad económica y el desarrollo de la infraestructura más importante de las últimas décadas.

Desde julio del año pasado gobierno federal y cúpulas empresariales, particularmente el CCE, CMN y Concamin, escogieron y prepararon minuciosamente la lista de proyectos de inversión privada que podrían ser anunciados el 14 de febrero próximo en Palacio Nacional, como parte del Programa Nacional de Infraestructura.

Algunos de esos proyectos se comentaron ayer al presidente **Andrés Manuel López Obrador**, **Alfonso Romo**, **Arturo Herrera**, **Rocío Nahle**, **Octavio Romero** y **Manuel Bartlett** por el sector privado, representado por **Carlos Salazar**, **Antonio del Valle Perochena**, **Francisco Cervantes** y **Armando Garza Sada**.

Después de la presentación se espera que los organismos reguladores, como la CRE, la CNH y la ASEA, presenten su opinión técnica y sean puestos a licitación pública.

En las últimas reuniones entre gobierno-gobierno (Pemex-CFE-SE-Oficina de la Presidencia)) y sector privado (CCE-CMN-Concamin-Canacintra-Coparmex-Concanaco) se han enlistado los proyectos en los que puede participar solamente el gobierno y los que el capital privado lleva mano, así como aquellos donde se puede hacer coinversión.

En el camino al anuncio del 14 de febrero se definirán los montos de inversión privada en los proyectos, los plazos de las licitaciones en los próximos meses y las reglas de operación.

Continúa en siguiente hoja



Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Economía</b>	Página <b>PP-6</b>
----------------------------	----------------------------	-----------------------

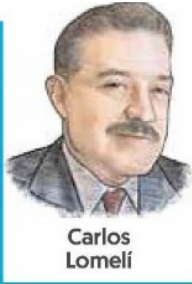
En la reunión de ayer, López Obrador pidió a los asistentes acelerar el paso en el amarre de cada proyecto e irlos anunciando si es necesario a la brevedad.

Los asistentes a Palacio Nacional se reunirán una vez a la semana con miras a completar un buen paquete que sea atractivo a los inversionistas a anunciarse máximo en 23 días.

La IP podrá participar en la rehabilitación y ampliación de refinerías como la de Madero, Minatitlán, Cadereyta y Tula, que significarían inversiones superiores a los 4 mil 500 millones de dólares.

Asimismo, en servicios, almacenamiento, distribución y energía fotovoltaica y eólica, pero no en rondas petroleras y exploración en aguas profundas, como ayer alguien volvió a plantear y de nueva cuenta se reiteró el rechazo de la 4T.

**ALGO QUE ESCANDALIZÓ** al nuevo gobierno fue descubrir que solo 3 distribuidores concentraban 60% de las compras gubernamentales de medicamentos a nivel nacional, lo que machacaron



Carlos Lomelí

hasta la saciedad sin presentar mayores elementos que lo demostrarán. Ahora que hay resultados de la licitación para el ejercicio 2020, queda evidenciado que poco se ha cambiado porque de los cerca de 13 mil 500 millones de pesos que se fincaron, 21% se lo llevó Dimesa, filial de Pisa, denunciada también por la misma 4T de monopolizar centros de mezclas. Asimismo, está el grupo del que descuelgan Psicofarma, Alpharma y Neolpharma, que en conjunto se llevaron 11.7% de lo asignado, amén de Fresenius, CSL Behring y Ultra, con un 6% cada una. Al final sustituyeron a 3 distribuidores que vendían el 60% por 5 grupos que representan el 51% de la venta total. En este mismo proceso Solfran ganó un contrato de 128 millones de pesos, pese a estar inhabilitada hasta el 2022. Para mayores señas, es una de las empresas de Carlos Lomelí, ex candidato morrista a la gubernatura de Jalisco, ex delegado en Jalisco del presente gobierno y cercano a AMLO.

**LA COMISIÓN FEDERAL** de Competencia Económica, de **Alejandra Palacios**, analiza iniciar una investigación contra las plataformas digitales por prácticas monopólicas. El organismo tiene en la mira a las que integran procesos de fabricación, venta y distribución de productos exclusivos. Se comenta que iniciaría con Amazon y después con Google. En Estados Unidos, Europa y



Alejandra Palacios

Japón han puesto bajo la lupa el comportamiento de grandes empresas trasnacionales desde sus cuestionables prácticas laborales, pasando por temas de competencia desleal. Ya en la India se introdujeron leyes para frenar esos abusos. Aquí, donde el mercado de comercio electrónico vale más de 500 mil millones de pesos anuales, todas estas señales de alarma no han hecho mella en las autoridades.

**LITIGANTES INTEGRADOS** en un compacto grupo denuncian que en la Fiscalía General de la República, de **Alejandro Gertz Manero**, se está fraguando una red de corrupción. Dicen que para poder obtener información referente a los procesos de investigación les piden dinero. Ya presentaron al Órgano Interno de Control

quejas por las extorsiones. Habrá que ver si las denuncias ya están en manos de la autoridad. Entre tanto, donde ya las conocen al detalle es en la Barra Mexicana de Abogados, que encabeza **Héctor Herrera**, que da seguimiento por el número de casos en donde señalan a un funcionario de la Subprocuraduría Especializada de Investigación de Delincuencia Organizada de nombre **Anselmo Jiménez Cruz**.

**EN QUINTANA ROO**, que gobierna **Carlos Joaquín González**, se cocina un megaproyecto de movilidad para Cancún. Se busca enfrentar el impacto del trazo del Tren Maya, y facilitar el tránsito de los 25 millones



Carlos Joaquín González

de paseantes que llegan anualmente al destino y los más de 50 mil trabajadores que soportan diariamente la operación turística. La propuesta, que ya está en el escritorio del presidente **Andrés Manuel López Obrador** y del secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, incluye la construcción, modernización y ampliación de diversas calles, desniveles y puentes, con un presupuesto que rondará los 3 mil millones de pesos de inversión estatal y federal. Se espera que éste sea el primero de una lista de 20 proyectos.



Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>1-3</b>
----------------------------	--------------------------	----------------------



## Preocupación bancaria

Análisis Superior,  
David Páramo



## Preocupación bancaria

Hay una creciente preocupación entre algunos banqueros por lo que perciben como un cambio en las señales del gobierno federal hacia este gremio.

Los miembros de la Asociación de Bancos de México, que preside **Luis Niño de Rivera**, fueron el primer grupo de la iniciativa privada en sumarse al proyecto del nuevo gobierno. No escatimaron un solo apoyo y se concentraron en los dos grandes planes de esta administración desde el punto de vista financiero.

El mensaje de la 4T fue que requerían apoyo para disminuir el uso de efectivo (México es el segundo país con mayor uso de billetes y monedas) y el financiamiento de los programas del gobierno.

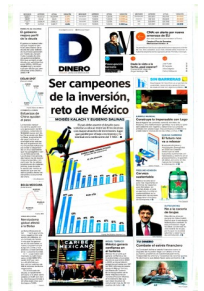
Se abocaron al lanzamiento del CODI y el uso de los códigos QR, que, desgraciadamente, va mucho más lento que las estimaciones más pesimistas. No faltan aquéllos que tienen miedo de que la Secretaría de Hacienda haya perdido el interés.

Quienes mantienen esta teoría consideran que, por ejemplo, la construcción de dos mil 700 sucursales del Banco del Bienestar, con una inversión de 10 mil millones de pesos, es una mala señal en contra del uso de tecnologías modernas y más eficientes para bancarizar al país.

Es un hecho que programas como CODI o el uso de la tecnología no tienen ninguna relación con poner la más grande red de sucursales del país para, básicamente, pagar apoyos sociales.

La elección de un modelo propio del siglo pasado, bajo estimaciones del siglo pasado, marca una primera distancia entre los bancos y el actual gobierno.

El segundo gran proyecto tampoco está teniendo los resultados deseados. Desde el gobierno de transición, los  
Continúa en siguiente hoja



Página 1 de 2  
\$ 40005.00  
Tam: 315 cm2

Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>1-3</b>
----------------------------	--------------------------	----------------------

miembros de la ABM han ofrecido más de 500 mil millones de pesos para financiar el crecimiento del país.

Mucho más allá de algunas operaciones concretas, como el refinanciamiento de Pemex, la realidad es que el gobierno ha ofrecido pocos proyectos financiables por la banca, a pesar de las mejores intenciones de los banqueros.

Les ha decepcionado que el Programa Nacional de Infraestructura es, prácticamente, sólo un largo conjunto de discursos, promesas, actos públicos y muchas promesas que no se convierten en hechos concretos.

El más reciente motivo de decepción tiene que ver con los retrasos en la parte de ese programa que tendría que ver con el sector energético. Se había dicho que sería a mediados del mes que está por terminar cuando se anunciarían los planes y proyectos, ahora se dice que será en febrero.

Se asegura que no se ha dado el anuncio porque, simplemente, no se pueden conciliar las posiciones correctas, ésas que comparten algunos miembros del gobierno y la iniciativa privada, con el exceso de ideología trasnochada que obnubila a grupos vinculados con **Rocío Nahle**.

Sea como sea, el hecho es que los bancos están viendo pasar el tiempo sin oportunidad de financiar proyectos y eso va en contra de su paciencia.



#### REMATE ESPERADO

Es muy probable que el Servicio de Administración Tributaria pida una prórroga a la Procuraduría de Defensa del Contribu-

yente en cuanto a la retención que se está aplicando desde este año a empresas que dan servicio de personal.

A no ser que haya otros argumentos por parte del servicio que encabeza **Raquel Buenrostro**, se precisará que esta retención sólo se aplique a quienes dan un servicio externo, en el cual se ponga a disposición personal..



#### REMATE RECONOCIDO

Hace algunos días, el *Padre del Análisis Superior* le reiteró en torno al buen trabajo que realiza el equipo de **Arturo Herrera** y **Gabriel Yorio** en los mercados internacionales. Hoy le añade que estas acciones son las que están permitiendo la apreciación del peso y el fuerte apetito que hay por papeles mexicanos en los últimos días.

A la ABM le ha decepcionado que el Programa Nacional de Infraestructura es, prácticamente, sólo un largo conjunto de discursos.



Luis Niño de Rivera, presidente de la ABM.

Fecha  
**23.01.2020**Sección  
**Dinero**Página  
**5****Cuenta corriente**Alicia Salgado  
alicia@asalgado.info**Mesa de energía:  
todo sobre la mesa**

• Las Asociaciones Estratégicas representan la última puerta al capital privado que el gobierno no ha cerrado de facto.

Esta semana comenzó con el pie derecho en materia de energía. Todos los temas críticos en la relación del sector privado con la CFE, de **Manuel Bartlett**, y Pemex, de **Octavio Romero**, pasando por la Sener, de **Rocío Nahle**, y los órganos coordinados y la Asea y Semarnat.

Todas las inversiones en ejecución y las que tienen contrato firmado están en la mesa de revisión, mesa que encabezan el presidente del CCE, **Carlos Salazar**; el presidente del CMN, **Antonio del Valle** y, el presidente de Concamín.

La negociación es difícil por que parte de una realidad: el debilitamiento financiero de las dos empresas del Estado y las decisiones que se han tomado para revertir de facto la Reforma Energética del 2014, se suman a hechos concretos que hacen que las empresas sean poco "sensibles" a creer en cuento-palabras.

Ahí tiene el caso de los ductos cuyos contratos fueron "negociados". Ni el de IEnova en Sonora se ha resuelto, como tampoco se ha presentado una propuesta de "nueva ruta" y revisión de contrato para TC Energy en el caso del ducto Tuxpan-Tula que pasa por Hidalgo y Puebla.

Suma las últimas decisiones de diciembre de la CRE en materia eléctrica y los dos documentos que se exhibieron en los consejos de administración de Pemex y CFE y, luego se filtraron como peticiones a la CRE.

Por lo pronto, algo puede estar caminando en la dirección correcta: El 7 de enero del 2020, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** durante su conferencia *mañanera* volvió a indicar que durante su

gobierno no se reactivarán las rondas petroleras, no obstante, llama la atención que después de varias semanas de críticas constantes contra las rondas no haya mencionado a las Asociaciones Estratégicas, conocidas en el sector energético como farmouts.

Los farmouts son un modelo de negocio diseñado para que Pemex, como empresa re- nedora de los derechos de explotación y producción de un área determinada, se asocie con empresas privadas para explorar y en su caso desarrollar los campos de gas y petróleo, complementando así sus capacidades técnicas, financieras y tecnológicas.

Compartir riesgos es práctica común en todos los países y en México, facilitaría que Pemex explore, desarrolle y explote campos petroleros sin tener que pagar por servicios que no le ofrecen garantía de resultados.

Puede elegir participar en proyectos como operador o como socio no operador y monetizar inversiones y, puede usarlo para campos nuevos o campos maduros, donde está el 50% de las reservas nacionales de gas y petróleo de acuerdo con el diagnóstico actual de la Sener, que subraya la necesidad evidente de invertir en procesos de recuperación secundaria o mejorada.

En opinión de los observadores del sector, las Asociaciones Estratégicas representan la última puerta al capital privado que el gobierno no ha cerrado de facto. Si usara bien este instrumento le daría un fuerte impulso no sólo a Petróleos Mexicanos, sino también a la industria energética en México. De CFE hablamos después.

**DE FONDOS A FONDO**=Cofece... El viernes a las 12 de  
Continúa en siguiente hojaPágina 1 de 2  
\$ 46228.00  
Tam: 364 cm2

Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>5</b>
----------------------------	--------------------------	--------------------

la noche se cierra la discusión en el Comité de Normas de la Secretaría de Economía de la NOM 051 de Etiquetado de Advertencia en Bebidas y Alimentos, que está siendo revisada al más alto nivel.

De ahí que la opinión enviada por la Cofece, cuyo pleno preside **Alejandra Palacios**, para que se corrija el extremo en que cae la NOM 051 de prohibir a las marcas con productos que incluyan etiquetado frontal el incluir otro tipo de información positiva o la publicidad de las mismas, es de suma relevancia porque subraya la necesidad de que ese tipo de etiquetado sea un instrumento de información, pero que no se convierta en algo que dañe la libertad de elección del consumidor, ni la innovación y desarrollo.

Es cierto, el consumidor debe poder distinguir entre dos productos con sello al que prefiera por sus cualidades, y si se limita demasiado el marketing se cierra el paso al mercado a las marcas pequeñas o no reconocidas porque justamente carecen de reconocimiento de marca.

Yo diría que es la opinión más sensata a la hora de la discusión final.

La negociación es difícil porque parte de una realidad: el debilitamiento financiero de las dos empresas del Estado y las decisiones que se han tomado para revertir de facto la Reforma Energética del 2014, se suman a hechos concretos que hacen que las empresas sean poco "sensibles" a creer en cuento-palabras.



● Rocío Nahle, secretaria de Energía.



Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>1-4</b>
----------------------------	--------------------------	----------------------



## CNA: en alerta por nueva amenaza de EU

Son dos estados que interesan a Trump.

**Desde el Piso de Remates,**  
**Maricarmen Cortés**

Ya prendieron los focos rojos ante la amenaza procedente de los dos estados que más obstáculos imponen a nuestras exportaciones agropecuarias: Florida y Georgia.



## Desde el piso de remates

**Maricarmen Cortés**  
milcarmenm@gmail.com

## CNA: en alerta por nueva amenaza de EU

El Consejo Nacional Agropecuario, que encabeza **Bosco de la Vega**, prendió ya los focos rojos ante una nueva amenaza comercial proteccionista procedente de Estados Unidos y de los dos estados que más obstáculos imponen a nuestras exportaciones agropecuarias: Florida y Georgia y que desafortunadamente le interesan mucho a los republicanos y a **Donald Trump** en plena campaña por su reelección.

La amenaza se presentó, incluso, antes de que entre en vigor el T-MEC y a pesar de que en el Foro Económico de Davos, **Trump** se refirió a él como un "nuevo modelo de comercio para el siglo XXI".

El pasado 9 de enero, **Robert Lighthizer**, representante comercial de Estados Unidos, envió una carta dirigida a los senadores **Marco Rubio** y **Rick Scott** y al congresista **Vern Buchanan** en la que se compromete a que dentro de los 60 días posteriores a la firma del T-MEC, el USTR dará a conocer un plan para enfrentar y remediar las políticas comerciales injustas que están afectando a los productores de alimentos estacionales perecederos que se importan a menor precio.

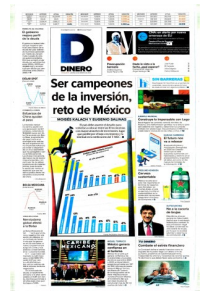
Entre las medidas, menciona que a los 90 días de la entrada en vigor del T-MEC, los departamentos de Comercio y Agricultura tendrán audiencias con los productores de Georgia y Florida y podría solicitar al International Trade Commission (ITC) ayuda para "monitorear las importaciones de productos perecederos".



### TEMOR DE ARANCELES PROTECCIONISTAS

En cuanto tuvo conocimiento de esta amenaza que afectaría a las exportaciones de productos como berries y aguacates, el CNA envió una copia de

Continúa en siguiente hoja



Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>1-4</b>
----------------------------	--------------------------	----------------------

la carta a **Jesús Seade**, negociador en jefe del T-MEC y quien se dice amigo de **Lighthizer**, y al presidente **López Obrador**, para solicitar el apoyo del gobierno federal, porque el antecedente con los muy importantes productores de Florida y Georgia es el caso del tomate mexicano, en el que argumentaron un nunca comprobado dumping, terminaron imponiendo restricciones a las exportaciones mexicanas en materia de precio y cantidad, además de ceder a una supervisión aleatoria que realizará el Departamento de Agricultura.

Desde luego, **Bosco de la Vega** cuenta con el apoyo de **Alfonso Romo**, jefe de la Oficina de la Presidencia, quien conoce muy bien la problemática del campo, y de los titulares de Economía y Agricultura.



#### RESPUESTA DE SEADE

Lo que fue decepcionante fue la respuesta de **Seade**, ya que aseguró que la estacionalidad agrícola es una amenaza constante y ha sido rechazada por el gobierno mexicano. Aseguró que en su opinión la carta de **Lighthizer** es "una concesión interna y menor" y ajeno a lo acordado en el T-MEC. Desde luego en el CNA no lo consideran un tema

menor y sí están solicitando apoyo del gobierno ante esta eventual amenaza.



#### NUEVO CORONAVIRUS, IMPACTO ECONÓMICO

El sector turístico mexicano en señal de alerta ante la posibilidad —aún no confirmada por la Secretaría de Salud— de un caso en Tamaulipas del nuevo coronavirus, que tiene ya en jaque a China y que puso en cuarentena a la provincia de Wuhan. La epidemia del AH1-N1 en 2009 se tradujo en millonarias pérdidas para el turismo por la suspensión de viajes.

Jesús Seade aseguró que la estacionalidad agrícola es una amenaza constante y ha sido rechazada por el gobierno mexicano.



Bosco de la Vega,  
presidente del Consejo  
Nacional Agropecuario.

Fecha <b>23.01.2020</b>	Sección <b>Finanzas y Dinero</b>	Página <b>11</b>
----------------------------	-------------------------------------	---------------------

**Sin  
fronteras**

Joaquín López-Dóriga Ostolaza  
joaquinld@eleconomista.com.mx



## Panorama de mercados 2020

SEGUNDA Y ÚLTIMA PARTE

**E**n la última edición de "Sin Fronteras" analizamos los factores que impulsaron el fuerte desempeño de los mercados bursátiles en el 2019.

En este análisis, destacamos que la principal fuente de apreciación del índice S&P 500 fue por un incremento en el múltiplo precio/utilidad y no por un crecimiento en las utilidades de las empresas.

La expansión en el múltiplo simplemente refleja que los inversionistas están dispuestos a pagar más por las mismas empresas, reflejando un mayor apetito al riesgo. Esta disposición a pagar más es el reflejo principal de dos factores.

El primero es que sigue habiendo una gran cantidad de liquidez a nivel global impulsada por las decisiones de importantes bancos centrales de seguir inyectando liquidez como parte de su programa de estímulos cuantitativos.

El segundo factor es que esta ola de liquidez está en busca de rendimientos y dado que las tasas de interés se encuentran en niveles extraordinariamente bajos en casi todo el mundo e incluso son negativas en lugares como Europa y Ja-

pón, los inversionistas se ven obligados a buscar instrumentos que generen un mejor rendimiento.

Esta situación generó un fuerte flujo de recursos del resto del mundo hacia Estados Unidos, incluyendo a sus mercados accionarios. A pesar de un incremento de 29% en el índice S&P 500, los dividendos que pagaron las acciones, que pertenecen al índice, representaron un rendimiento de casi 2% en el 2019, lo cual es superior a la tasa que paga el bono del Tesoro a un año de 1.5% y también al del bono a 10 años que se ubica cerca de 1.8 por ciento.

Es por esto que, a pesar de estar en máximos históricos, los especialistas anticipan un incremento de aproximadamente 6% en el índice S&P 500 durante el 2020.

A diferencia del 2019, en esta ocasión los especialistas esperan que el incremento esté estrechamente ligado al crecimiento de las utilidades por acción de las empresas y no a una expansión del múltiplo precio/utilidad.

Adicionalmente, se espera que el rendimiento por dividendos del S&P 500 sea de aproximadamente 1.5-1.7 por ciento. Aunque, entre finales del 2019 y principios del 2020, vimos una racha

espectacular en la que el S&P 500 registró 70 días consecutivos sin presentar una caída superior a 1%, lo más probable es que la volatilidad se incremente en el 2020.

Este es un año electoral y los mercados se podrían poner nerviosos si los precandidatos más progresistas del Partido Demócrata ganan terreno en las elecciones primarias.

Asimismo, si el mercado percibe que el ganador de las elecciones en noviembre podría buscar revertir los recortes a las tasas impositivas corporativas, seguramente veríamos un escenario adverso.

No obstante, el escenario base es que, independientemente de qué partido gane la elección presidencial, ninguno logrará el control absoluto del poder legislativo, lo que haría más difícil cualquier cambio significativo en la política fiscal.

En ausencia de choques geopolíticos y mientras la política monetaria se mantenga estable, el 2020 podría ser otro año de rendimientos positivos para los mercados accionarios en Estados Unidos.

No obstante, esto probablemente se dé en medio de un considerable incremento en la volatilidad.

