

# CAPITANES

## ¿Qué Tanto es Tantito?

Si usted trabaja en el Gobierno y por consecuencia —o por su elección— su ahorro para el retiro se lo depositan en Pensionissste, ni se apure. Ahí, sus administradores presumen que las inversiones que deciden están fríamente calculadas.

Tan es así que la noticia difundida por Reuters sobre cómo apostaron 400 millones de pesos de sus ahorros en acciones de Empresas ICA, cuando la constructora iba rumbo a la insolvencia, esas son cosas del “riesgo razonable”. ¿Cómo lo explica?

Presume el fondo que lleva el ahorro para el retiro de los burócratas, donde manda **Rodolfo Campos Villegas**, que cuando se tienen casi 200 mil millones de pesos, esos 400 millones de pesos que fue-

ron a ICA, forma parte de la estrategia de diversificación.

Pues sí. Hasta la propia Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), que encabeza **Carlos Ramírez**, señala que Pensionissste se apegó a la reglamentación vigente. Ni se ocupa una mejora en la regulación.

Si el caso no alerta ni al órgano supervisor de las Afores, donde el Gobierno gasta 198 millones de pesos al año en salarios —la mitad de lo que Pensionissste metió en ICA— entonces los administradores puede seguir apostando el ahorro.

Por ahora, mientras ICA no regrese con sus operaciones regulares, esos 400 millones pesos valen cero. Nada.

## Labor de Convencimiento

A pesar de que les dijeron “no nos tengan miedo”, justo eso provocaron las declaraciones de **Andrés Manuel López Obrador** cuando advirtió que se cancelaría por completo la obra del Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM), que se construye en Texcoco, Estado de México.

El candidato de la coalición Juntos Haremos Historia remató con su idea de trasladar operaciones a la Base Militar de Santa Lucía, también en el Estado de México.

Rápidamente, el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) exigió a los candidatos a la Presidencia certeza a las empresas y a las inversiones, así como dar continuidad al NAIM.

Del lado del gobierno, más vale curarse en sa-

lud, así que hoy la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), que lleva **Gerardo Ruiz Esparza**, está organizando una visita al NAIM para que senadores del PRI y del Partido Verde vivan de cerca la experiencia de esta magna obra.

La cosa es ir sumando adeptos al proyecto, cuyas obras ya se encuentran muy avanzadas, aunque los aliados de ambos partidos ya se dan por descontados.

## ¿Y las Tarifas?

Recordará que a principios de año, empresas afiliadas a la Concanaco, de **Enrique Solana** y de la Concamín, que todavía preside **Manuel Herrera**, estallaron en cólera molestos porque sus facturas de consumo eléctrico correspondientes a diciembre del

año pasado les llegaron como lumbre.

En noviembre pasado, la Comisión Reguladora de Energía (CRE), encabezada por **Guillermo García Alcocer**, se encargó por primera vez de fijar las tarifas de suministro básico de electricidad, tarea que antes tenía la Comisión Federal de Electricidad, de **Jaime Hernández**.

Comerciantes e industriales vieron incrementos que iban desde 150 a 300 por ciento, según lo declararon sus líderes gremiales en esos días y la CRE se comprometió a revisar el cálculo.

En la autopsia, perdón, revisión, se topó con que el cargo de distribución tomaba en cuenta el pico de demanda del cliente en todo un año, lo que disparaba el cobro en la tarifa más cara.

Resolvió entonces “sua-



Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Negocios</b>	Página <b>3</b>
----------------------------	----------------------------	--------------------

vizar” este efecto y en lugar de tomar todo el año, se contaría solamente el último mes.

Nadie protestó, pero es la hora que no se han hecho públicas las tarifas correspondientes al mes de marzo cuando se dan a conocer el primer día de cada mes.

¿Pues qué falló?

## Entra al Relevo

Y hablando de temas comerciales sensibles, hoy llega un nuevo relevo a la Cámara Nacional de la Industria del Vestido (Canaive), con **Víctor Rayek Mizrahi**, directivo de la empresa Trajes Internacionales.

Remplazará a **Samuel Gershevich** como presidente del gremio de los fabricantes de prendas y su tarea no viene fácil.

Además de lidiar con los

retos que enfrena la industria, también tendrá que entrarle a la renegociación del TLC de América del Norte, donde la cadena textil-confección se está jugando el acceso al mercado estadounidense.

También le tocará preparar a su gremio para enfrentar la apertura prevista en el Acuerdo de Asociación Transpacífico (TPP, por sus siglas en inglés) y que significa competir con Vietnam, Malasia y Singapur, países con gran tradición textil.

En la toma de protesta estarán también **José Cohen Sittón**, que el próximo año repetirá como presidente de la Cámara Nacional de la Industria Textil; **Jorge González**, presidente de la Sección Fibras de la Asociación Nacional de la Industria Química, y **Oswaldo Santín**, Jefe del SAT.

capitanes@reforma.com



**DANIEL HAJJ...**

Mientras enfrenta nuevas obligaciones ordenadas por el regulador mexicano a implementar en dos años, el CEO de la trasnacional América Móvil se alista para anunciar el siguiente paso en sus servicios móviles con la red 4.5G en el mercado local. Con ello busca mayor distancia de sus competidores.



**EMPRESA**

**Alberto Barranco**  
**Fovissste con el callejón**

**En enero del año pasado al fragor de la discusión parlamentaria de cara a una iniciativa presidencial de reforma a la Ley del ISSSTE a cuya vera se separaría el Fovissste del organismo, adquiriendo autonomía de gestión, se planteaba por parte de los partidarios del sí, que bajo el marco la instancia tendría la opción de apuestas más audaces**

La exposición de motivos hablaba de que al no estar éste a la par de sus similares, las administradoras de fondos para el retiro, los trabajadores habrán disminuido entre 10% y 20% la posibilidad de incrementar sus ahorros.

Del otro lado de la moneda en cambio se aducía que al quedar la instancia en manos de los gares del mercado, no tendría el respaldo del gobierno en caso de minusvalías o merma de los ingresos acumulados.

Otra ventaja es que como instancia *sui generis* el Fovissste, es decir, el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales, de los Trabajadores del Estado, constituido como organización sin objeto de lucro, había prorrateo en 2015, 298 millones entre sus afiliados.

Aprobada la reforma por la Cámara de Diputados, la discusión se había quedado varada en el Senado. Hasta principios del año pasado, pues, Fovissste no tenía posibilidad de jugar al riesgo.

Y sin embargo lo hizo.

De acuerdo con la agencia Reuters, la instancia arriesgó 400 millones de pesos para adquirir acciones del grupo ICA en plena caída en picada del costo de éstas, dada la precaria situación financiera de la constructora, y en cuyo marco incumplió pagos de intereses de bonos de deuda colocados en el mercado.

El precio de compra, a mediados de 2015, fue de siete pesos por acción tras una caída de más de 50%.

Adicionalmente, en los primeros meses del año pasado, Pensionissste invirtió 450 millones de pesos en la adquisición de Cer-

tificados de Capital de Desarrollo conocidos como CKDs, emitidos por la firma Central de Corretaje.

La emisión total fue de 2 mil 800 millones de pesos.

El recurso apuntaba a financiar la creación de la Bolsa Institucional de Valores, que le colocaría tienda de enfrente a la Bolsa Mexicana de Valores.

En la piñata participaron tres administradoras de fondos para el retiro más.

Hasta el año pasado el Fovissste tenía afiliados a 2.1 millones de trabajadores, con la

novedad de que su comisión se planteaba como la más baja del sistema, sólo 0.86%, en un marco en que la había reducido tres décimas respecto a la de 2016.

De acuerdo con sus estatutos, la pensión mínima garantizada oscilaría entre 5 mil 819 y 6 mil 82 pesos mensuales.

Por el monto de recursos administrados, la instancia ocupaba el séptimo lugar al sistema y el octavo por número de afiliados.

Al fragor de la discusión en el Senado, el Instituto "Belisario Domínguez" realizó un estudio denominado *Apuntes sobre la iniciativa para separar al Pensionissste* en cuyo marco se criticaba la posibilidad de que con un Consejo de Administración de 18 integrantes, nueve del gobierno y otros tantos para la sociedad civil, los obreros sólo tendrían tres asientos.

¿Quién autorizó la evidente operación suicida? ¿Dónde estaba la autoridad?

**Balance general.** A contrapelo de la volatilidad que aguran algunos de cara a la in-



Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>4</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------

certidumbre por la elección presidencial, los mercados se mantienen prácticamente tranquilos. La bola de cristal muestra una va-

riación en la paridad peso-dólar que oscilará entre 18.40 y 18.90 pesos.

Las posiciones del mercado de futuros de Chicago siguen siendo favorables al peso.

Aunque a finales del mes la Reserva Federal de Estados Unidos coloca en la mesa la posibilidad de un nuevo incremento a tasa líder, las apuestas apuntan a un rechazo.

En tal caso la expectativa está fija en el incierto de si el sí de la negociación del TLCAN le ganará la carrera al proceso electoral de México, o si alguna de las tres partes, léase Canadá, se decide finalmente a abandonar la mesa.

**Sigue paréntesis.** Colocado el freno de mano a la posibilidad de cerrarse la negociación para modernizar el Tratado de Libre Comercio entre México y la Unión Europea en el tema de las Denominaciones de Origen, el asunto trascendió al Parlamento Europeo.

Una de las representantes de España ante éste, Esther Hernández, del Partido Popular defendió con pasión el asunto, señalando que México pudo omitir la producción de queso manchego cuando se independizó de España. La diputada reconoció que los paí-

ses europeos no puedan competir con México por precio, pero sí por los sabores tradicionales, aludiendo al queso parmesano italiano o a las cervezas alemanas.

Aunque de 330 Denominaciones de Origen se ha logrado reducir la presión a sólo 210, hasta hoy no se ha aceptado que con etiquetas de los productos fabricados en México que diga "tipo", es decir similar se pase

la aduana.

**Flota de Volaris.** El primer avión Airbus A320 neo de Volaris llegó el año pasado, firmándose hace una semana un convenio de compra de 80 de los cables 46 serán A320 neo y 34 A321 neo, cuya capacidad es de 330 pasajeros.

El pedido se completará en 2026.

La factura será la más alta emitida por la firma en México: 9 mil 306 millones de dólares.

Las nuevas naves se agregarán a la flota actual de 77.

La posibilidad de tarifas bajas se sustenta entre otras cosas en la frecuencia a los vuelos. Cada uno de los aviones está en el aire en promedio. 12.6 horas diarias.

La firma pactó un código compartido con Frontier.

**Visto bueno.** La Comisión Europea aprobó la operación por medio de lo cual el fondo de pensiones IFM Investors, con sede en Australia, y la Caisse de dépôt et de Canadá se adjudiquen la Concesionaria Mexiquense, es decir la firma administradora del Circuito Exterior Mexiquense.

La vendedora fue OHL México. El palomeo apunta únicamente a señalar que la concentración no afecta la competencia.

**Crece Bussiness Kids.** De acuerdo con sus planes de expansión, la franquicia mexicana Bussiness Kids abrirá 20 centros más en el país y seis en el extranjero. La firma opera en Estado Unidos, España, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Colombia y Panamá.

El concepto permite iniciar a los niños hacia los esquemas de emprendimiento... ●

[albertobarrancochavarria0@gmail.com](mailto:albertobarrancochavarria0@gmail.com)

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>2</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------



## Historias de NegoCEOs

### Mario Maldonado

## ICA, Pensionissste y las 'jugadas' de su ex titular

**C**uando **José María de la Torre Vereá** fue designado titular del Pensionissste, en marzo de 2013, tenía más de 17 años de experiencia asesorando inversiones bursátiles. Trabajó para Citigroup, BBVA Bancomer, ING y J.P. Morgan. En su perfil de LinkedIn, De la Torre se describe como un sólido conocedor de los mercados financieros con grandes habilidades directivas. Por eso llama mucho la atención cómo, a pesar de que casi todas las casas de bolsas tenían a ICA en venta, él y su comité de inversiones decidieron comprar 10% de sus títulos en 2015. La apuesta a todas luces fallida costó 406 millones de pesos a los trabajadores del Estado mexicano, los cuales no podrán recuperar tras la quiebra y concurso mercantil de la constructora.

El 2015 fue uno de los peores años en la historia de ICA. Su deuda creció a niveles "preocupantes" para los analistas que seguían a la emisora, mientras que su valor de capitalización se desplomó 80%. A finales de ese año, la constructora se declaró insolvente para hacer frente a un pago de intereses por 31 millones de dólares de un bono de 700 millones. Se trató del mayor incumplimiento de la empresa y del punto sin retorno hacia la bancarrota.

Todo esto le pasó de noche a José María de la Torre Vereá, vocal ejecutivo del Pensionissste, y al comité de inversiones conformado por **Gonzalo García Cardiel**, subdirector de Finanzas y Administración; **Leonardo Díaz Barreiro Lozano**, subdirector de Inversiones; **Juan Francisco Díaz Aguirre**, consejero no Independiente; **Francisco Javier Cárdenas Rioseco**, consejero Técnico propuesto por la Secretaría de Hacienda y **Mauricio Jorley Muñoz de Cote Zendejas**, consejero técnico propuesto por el Sindicato Nacional de Trabajadores de la Educación.

De acuerdo con los estados financieros de las cinco siefiores que integra el Pensionissste, ICA fue una de sus emisoras favoritas de 2015, incluso sobre otras como Pinfra, Alsea y Bimbo, cuyas acciones tuvieron un fuerte repunte ese año. En total se hizo de 57 millones de acciones de la constructora mexicana en las que "invertió" 406 millones de pesos, lo cuales en 2016 valían 245 millones y en 2017 se diluyeron a cero, tras el concurso mercantil al cual se acogió la firma.

Pensionissste, al haber sido accionista, no podrá formarse en la fila de acreedores de ICA. El escándalo

fue anticipado por De la Torre Vereá y por ello el organismo que ahora encabeza **Rodolfo Campos Villagas** se apresuró a impugnar el concurso mercantil de la constructora que fundó la familia Quintana y que ahora controlará el magnate regiomontano **David Martínez**, arguyendo una supuesta falta de información al mercado por parte de ICA. Sin embargo, de acuerdo con abogados cercanos al caso, la queja es improcedente por lo que los trabajadores cuya Afore administra Pensionissste pueden decirle adiós a esos 406 millones de pesos.

El sospechoso actuar de José María de la Torre Vereá al frente del Pensionissste no termina con el ICAGate. Tras dejar su cargo como vocal ejecutivo del organismo, en abril de 2017, se incorporó a la desarrolladora Planigrupo que dirige **Elliott Bros** y que cotiza en la Bol-

sa Mexicana de Valores. El movimiento no tendría nada de raro si no fuera porque Planigrupo fue otra de las empresas favoritas del Pensionissste durante la administración de De la Torre Vereá.

Al cierre de 2016, las siefiores del Pensionissste mantenían inversiones por 570 millones de pesos en Planigrupo, lo cual ayudó a apuntalar el precio de sus acciones, las cuales debutaron en la BMV en julio de 2016.

Por si fuera poco, en enero de 2016, cuando De la Torre Vereá aún era vocal ejecutivo del Pensionissste, fue nombrado miembro propietario no independiente de RLH Properties, otra empresa en la que el órgano público desconcentrado del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) tiene posiciones.

El caso de RLH Properties llama aún más la atención, porque al cierre de 2016, cuatro meses antes de que De la Torre Vereá dejara el sector público para regresar de lleno a la iniciativa privada, el Pensionissste tenía invertidos mil 300 millones de pesos en la desarrolladora de hoteles.

A la Consar, encargada de regular a la Afore, también le pasó de noche la operación de ICA y el conflicto de interés que significan las inversiones en Planigrupo y RLH Properties. Al fin y al cabo, como dice el titular de la Consar, **Carlos Ramírez Fuentes**, la pérdida de 406 millones de pesos en ICA "apenas representó 0.2% del portafolio de Pensionissste y en términos del ahorrador significó un costo de 0.1% del rendimiento".

Continúa en siguiente hoja



Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>2</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------

O sea que los trabajadores, que con su pan se lo coman.

**Posdata. José María de la Torre Verea** llegó al Pensionisste de la mano del ex secretario de Hacienda y actual canciller **Luis Videgaray**, por lo que se siente, dicen sus conocidos, "blindado". ●

---

Twitter: @MarioMal

Correo: [mario.maldonado.padilla@gmail.com](mailto:mario.maldonado.padilla@gmail.com)



José María de la Torre Verea.

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Economía</b>	Página <b>25</b>
----------------------------	----------------------------	---------------------

**México SA**

**► Pensionissste atraca ► ICA: otro “rescate” ► Consar avala el robo**

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**M**iserables son las pensiones que reciben los trabajadores de los sectores público y privado, pero su multimillonaria “alcancía” de ahorro (por medio de las Afore) está a la disposición de las grandes empresas... aunque estén quebradas.

**Se ha destapado** un caso más de la inagotable práctica gubernamental de “rescatar” a los grandes consorcios privados con dinero ajeno (sea mediante el descarado uso de los impuestos para el fin descrito o el ahorro de los trabajadores, a quienes ni siquiera tiene la cortesía de consultar) y, de inmediato, pasar la factura a los dueños originales de esos recursos.

**La Jornada lo publicó** así: “El fondo de pensiones de los trabajadores del Estado mexicano inyectó más de 400 millones de pesos en la constructora ICA y se convirtió en su mayor accionista cuando la empresa se dirigía a la insolvencia, una inversión que ahora será borrada por un plan de reestructuración, según fuentes cercanas al asunto.

“**Pensionissste (una empresa del Estado)**, que maneja unos 195 mil millones de pesos de jubilaciones de trabajadores, adquirió con la transacción una participación de 10 por ciento en ICA (...) A mediados de 2015 (el valor de) las acciones de ICA había caído más de 50 por ciento respecto del año anterior, por un desplome en el peso que elevó su pesada carga de deuda denominada en dólares y un menor gasto del gobierno en infraestructura, que llevó a la empresa a padecer una falta de efectivo.

“**A pesar de eso**, Pensionissste comenzó a comprar acciones de ICA y gastó unos 400 millones de pesos a un precio promedio cercano a siete pesos por acción (...) ICA, otrora la mayor constructora de México, finalmente dejó de pagar su deuda en diciembre de 2015”, por lo que la empresa “borró” el dinero del mencionado “rescate”, es decir, no pagará un solo centavo de la generosa “inyección” de recursos ajenos.

**Por si fuera poco**, y en el colmo del cinismo, Carlos Ramírez, presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), aseguró que “se examinó” la citada compra de acciones, que tal operación financiera “cumplió con las normas vigentes” y que fue “una decisión colegiada de la propia Afore”.

**¿En serio? ¿Las “normas vigentes”** permiten la compra de acciones de empresas quebradas y las decisiones colegiadas de Pensionissste se toman para que los ahorradores pierdan su ahorro? En todo caso, ¿por qué los directivos de la Afore no utilizaron sus propias utilidades y no el dinero ajeno para “salvar” a ICA?

**¿Quién o quiénes** autorizaron el “rescate” y la pérdida para los trabajadores? Silencio absoluto, pero el citado personaje justifica el uso de dineros ajenos, porque sus dueños pierden “poquito”. Sin embargo, esto no es “pérdida”, sino robo descarado.

**Dice Carlos Ramírez** que la “inversión (léase el robo) apenas representó 0.2 por ciento del portafolio de Pensionissste y en términos del ahorrador significó un costo de 0.1 por ciento del rendimiento, y será la propia Afore que tiene que explicarle a

los trabajadores los argumentos por los cuales tomó esa decisión”.

**Cómodo, el fresco** presidente de la Consar se lava las manos y aplica la filosofía de Hilario Ramírez Villanueva, alias *La yín*, el presidente municipal que dijo: “Robé poquito, porque estaba bien pobre... Nomás le di una rasuradita”. Pero ICA –y el Pensionissste– le dio una rasuradita” al ahorro de los trabajadores.

**Una raya más al tigre** (ahora que este felino está de moda entre los políticos), en el entendido de que no es la primera vez que el erario o dineros ajenos “salvan” a ICA. En este sentido, cómo olvidar el “rescate” carretero (cortesía de Ernesto Zedillo), del que dicho consorcio fue uno de los principales beneficiarios (un barril sin fondo que se conoce como Farac, cuyo



Continúa en siguiente hoja

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Economía</b>	Página <b>25</b>
----------------------------	----------------------------	---------------------

saldo, al cierre de diciembre pasado, sobrepasó 240 mil millones de pesos).

**A pesar de ello**, Vicente Fox restituyó las concesiones para carreteras (cortesía de Carlos Salinas) a ICA y le otorgó más, dejando a los mexicanos –condenados a recibir pensiones miserables– el pago de los platos rotos de la “modernización” de la red carretera nacional a cargo de los “grandes consorcios”.

**Pero no sólo** las carreteras. Como parte del “rescate” bancario (léase Fobaproa), la Concesionaria de Agua de Aguascalientes (Grupo ICA, 55 por ciento de las acciones, y Generale Des Eaux, 45 por ciento). Esta empresa se dedicaba a la operación y mantenimiento de redes de alcantarillado y agua potable, y su capital ascendía a 35 millones y su deuda a 107 millones. Quiebra total.

**Pero los genios** del Fobaproa decidieron “rescatarla” (en realidad al banco acreedor, el español Santander). Como siempre, Nacional Financiera entró al quite e ICA logró un acuerdo... con cargo a los bolsillos de los mexicanos de a pie.

**Es interminable el inventario** de “rescates” privados con recursos públicos o totalmente ajenos a los consorcios “salvados”. No sólo los bancos reprivatizados en el salinato, sino todo tipo de consorcios que abultaron el número de empresas particulares que se “reconvirtieron” en públicas, para reprivatizarse años después y, desde luego, ser “rescatadas” una vez más.

**Otras recibieron multimillonarios** créditos del Estado –que nunca pagaron–

para “salir adelante”. En este contexto, cómo olvidar el generoso “financiamiento” que el entonces presidente José López Portillo concedió al Grupo Industrial Alfa de Monterrey, cuya cabeza visible era su “gran amigo” Bernardo Garza Sada.

**En 1982, el año de la megacrisis mexicana**, López Portillo ordenó a Banobras (un banco del Estado dedicado a financiar obra pública, no “rescates” privados) otorgar un crédito por 17 mil millones de pesos (algo así como 850 millones de dólares al tipo de cambio de entonces) al Grupo Industrial Alfa, porque éste registraba una crítica situación que rápidamente lo llevaba a la crisis.

**Llegó Miguel de la Madrid** y con él el inicio de la venta de garaje. A partir de entonces, todos los bienes de la nación terminaron en “manos amigas”, nacionales y foráneas (banca, minas, aerolíneas, ingenios azucareros, carreteras, petróleo, electricidad, gas y un larguísimo etcétera).

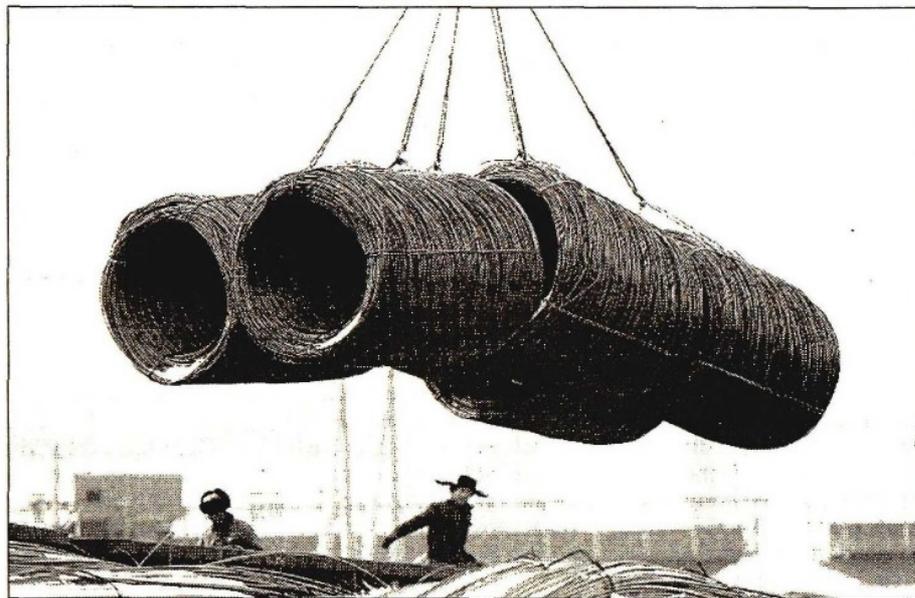
**Pero no fue suficiente**, porque muchas de las empresas de la venta de garaje fueron “rescatadas” por el erario. Y cómo no, si tales “salvamentos” son jugosos negocios para los funcionarios “rescatadores” y los empresarios “rescatados”, porque al final de cuentas se trata de dinero ajeno y roban “poquito”, según la Consar.

### **LAS REBANADAS DEL PASTEL**

Así es: pensiones miserables para los dueños del dinero ahorrado y “rescates” multimillonarios para los amigos de lo ajeno.

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Economía</b>	Página <b>25</b>
----------------------------	----------------------------	---------------------

**CHINA REDUCE SU PRODUCCIÓN DE ACERO**



China, productor de la mitad del acero en el mundo, aseguró ayer que tomó "medidas concretas" frente a las acusaciones de *dumping* de Canadá y que el problema del exceso de oferta del metal es un "problema global" que ningún país puede resolver en solitario. El gigante asiático anunció su compromiso de reducir su producción en 150 millones entre 2016 y 2020, un objetivo que podría cumplirse este mismo año, según las autoridades ■ Foto Afp

cfvmexico\_sa@hotmail.com

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Política</b>	Página <b>6</b>
----------------------------	----------------------------	--------------------

**DINERO**

► Pensionisste y el rescate de ICA ► Contratos del aeropuerto ► No aparecen miles de millones de pesos del #19S

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**P**ensionisste –el fondo de pensiones de los trabajadores federales– tiene una comisión ejecutiva que decide el manejo de los recursos, excepto, dice el estatuto orgánico del Issste: aquellas que por su “importancia ameriten acuerdo de la junta directiva del instituto”. La junta la componen los titulares de varias secretarías de Estado. ¿Quiénes formaban este organismo cuando se tomó el acuerdo de invertir 400 millones de pesos –de las pensiones de los trabajadores– en acciones de la constructora ICA, no obstante que estaba en crisis financiera? Eso ocurrió el año 2015, según la investigación de Reuters. La junta la componían por la Secretaría de Hacienda, Luis Videgaray Caso; por Sedesol, compartieron el cargo Rosario Robles (hasta agosto de 2015) y José Antonio Meade (de agosto de 2015 a septiembre de 2016); Alfonso Navarrete Prida, secretario del Trabajo, y Mercedes Juan López, Secretaría de Salud. Otros integrantes de la junta fueron los titulares de Medio Ambiente, Juan José Guerra (de agosto de 2012 a agosto de 2015) y Rafael Pacchiano (de agosto de 2015 a la fecha). Por la Secretaría de la Función Pública desfilaron Julián Alfonso Olivas Ugalde (de febrero de 2012 a febrero de 2015) y Virgilio Andrade Martínez (de febrero de 2015 a julio de 2016). El director del Issste era José Reyes Baeza, quien recientemente renunció

al cargo, tiene boleto (y tendrá fuero) para ocupar un lugar en la próxima Legislatura como senador del PRI. Una operación de 400 millones de pesos no se hace en un día. ¿Unos la prepararon y otros la ejecutaron? ¿Algunos no estuvieron de acuerdo, o la aprobación fue unánime? Las preguntas son relevantes porque, de acuerdo con la investigación de Reuters, la inversión de 400 millones de pesos del Pensionisste se perdió; ICA cayó en concurso mercantil, su deuda fue restructurada... y el dinero de los burócratas se esfumó.

**CONTRATOS DEL AEROPUERTO**

Aparentemente el Fovissste y el nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México no tienen conexión. Sin embargo, podría haberla. La constructora ganó este mes

el contrato para construir las plataformas que forman el proyecto del campo aéreo. Su valor es de 7 mil 145 millones de pesos, sin que se incluyan los impuestos. El proyecto consiste en realizar las estructuras de concreto, acero y pavimento donde se resguarden las aeronaves de ascenso y descenso de pasajeros. Caben dos preguntas: ¿hubiera podido participar ICA en la licitación, de haber sido des-

calificada por la Función Pública por el expediente Fovissste? Ahora que la suerte parece favorecerla, ¿devolvería a los trabajadores federales los 400 millones de pesos perdidos? Moraleja: todo contrato, inclusive el del aeropuerto y los petroleros, son revisables. Incluso contienen cláusulas que dejan la puerta abierta a la revisión. No son pactos con Dios.

**NO APARECEN LOS DONATIVOS**

Las inundaciones, los terremotos, los huracanes suelen convertirse en botín de los funcionarios (e instituciones privadas) que manejan los donativos para los damnificados. ¿Recuerdan las juntas federales de mejoramiento? Las desapareció López Portillo porque era un escándalo cómo se movía el dinero. Las acusaciones llegaban hasta el Presidente, que antes de ocupar el cargo las tuvo bajo su responsabilidad. Sin embargo, no tiene precedentes lo ocurrido con el #19S. El destino de millones de pesos es incierto. Un análisis realizado por investigadores del Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE) concluye que no hay información que permita hacer una estimación de lo donado, pero se calcula que son varios miles de millones de pesos. Tampoco de su destino. El Inai ofreció llevar un “tablero de control”. Pero es fecha que no aparecen ni el control ni el tablero.

**OMBUDSMAN SOCIAL**

**ASUNTO: APOYOS CON SU PROPIO DINERO**

Infonavit ofertó apoyos a personas que resultaron damnificadas por los sismos pasados mediante un programa denominado “uso de la subcuenta de vivienda”, en la que, previa entrega de documentos



Continúa en siguiente hoja

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Política</b>	Página <b>6</b>
----------------------------	----------------------------	--------------------

(escrituras, dictámenes de afectación), te autorizaban a retirar dinero de esa subcuenta. En Tuxtla Gutiérrez fue un calvario poder acceder a las oficinas a entregar documentos. Muchísimos quedamos fuera, ya que nunca hubo espacio para que nos atendieran, decían que ya no había fichas. Y aunque en el portal dicen que el programa durará seis meses, nos dicen que ya no. Quejarse en las oficinas de México es otro calvario. Ojalá pudieras hacer público este reclamo para que al menos alguien se entere de que hubo un terremoto en el sur del país y que los damnificados seguimos clamando por ayuda.

Ing. Óscar Herrera

**R:** No es ayuda, ingeniero Herrera, es un derecho. Se trata de que damnificados como usted puedan retirar su propio dinero de la subcuenta de vivienda. Voy a hacerle llegar su carta al director del

Infonavit, David Penchyna.



Los verificentros de la CDMX en julio serán dependencias no sólo para verificación vehicular, sino también para inspección de suspensión y llantas. ¿No se te hace una incoherencia cuando las calles están llenas de baches y totalmente jodidas @ManceraMiguelMX? #ladrones

César MartínDelCampo @CesarTM11

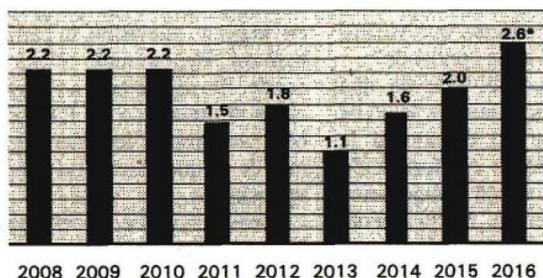
Uno de mis compañeros de trabajo dice que si gana AMLO se va a ir de México; todavía no termina la quincena y ya anda pidiendo prestado, pobre iluso.

@BibiMonteroDR

Dime qué tanta urgencia tienes para debatir y te diré en qué lugar de las preferencias vas.

@craviotocesar

### Aumenta el consumo de cigarros, a pesar del impuesto



La industria tabacalera registró un aumento de 29.5% en sus ventas en México durante 2016, con un récord de 2.6 mil millones de cajetillas. Esto podría deberse, principalmente, a que los jóvenes comienzan a fumar desde una edad más temprana y a las innovaciones como los cigarrillos saborizados. Se había conseguido disminuir el consumo gracias al impuesto especial, pero han bajado la guardia las organizaciones civiles que pugnaban por su incremento.

\* Miles de millones de cajetillas.  
FUENTE: Inegi

Twitter y Facebook: galvanochoa • galvanochoa@gmail.com • Regístrate en el foro: <http://www.dinero.tv/mexico/index.php>

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Opinión</b>	Página <b>2</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------

## NADA PERSONAL, SOLO NEGOCIOS

**BÁRBARA ANDERSON**

barbara.anderson@milenio.com • Twitter: @ba\_anderson



### “Seremos la aerolínea más rentable de América”

**D**ice Enrique Beltranena, director general de Volaris, en medio de los festejos de los 12 años de la *low cost*. Él, en esta aerolínea desde el día 1, reconoce que nunca imaginó los números que lograrían. “Pensaba que íbamos a tener 30 aviones, con una cuota de mercado de 20 por ciento”. Hoy ya es la compañía aérea que más pasajeros de cabotaje ha transportado en los últimos cinco meses y ostenta la mitad del mercado nacional. “Este sector creció de 22 millones de pasajeros de cabotaje hace 11 años a 45 millones y casi el 50 por ciento de crecimiento de ese mercado se le atribuye a Volaris”, abubda.

Su meta es bajar costos, para ofrecer tarifas más bajas (20% menos en 2018), crecer en nuevos pasajeros y cuidar a sus clientes adquiridos con un *disruptivo club* de lealtad que lanzarán aprovechando su base de 790 mil inscriptos en su web. A la hora de los ajustes sumaron 100 iniciativas, siendo las dos más relevantes las que le han permitido subirse hoy al *top 5* mundial entre las aerolíneas de bajo costo en la mejor combinación de *costo por asiento por milla*. “Hoy estamos en 4.9 centavos de dólar (sin contar combustible) y el objetivo es llegar para finales de este año a 4.5”, afirma el CEO que promete bajarlo a 3.6 en unos años.

La primera gran idea se implementó en noviembre pasado, por iniciativa del propio

Beltranena, cuando se aliaron con las otras tres aerolíneas *hermanas* de Indigo Partners, para hacer un *pool* de compras por 430 aviones de la familia A320Neo a Airbus. Indigo es un fondo de inversión de EU que tiene mayoría accionaria sobre las *low cost* Frontier, JetSMART, Wizz Air y que tiene 18 por ciento de Volaris. No solo consiguieron por esta compra grupal (la más grande en la historia de Airbus) un precio más bajo, sino que bajaron también el precio de los aviones que ya habían comprado y que están siendo entregados actualmente. Hoy tienen 71 aviones pero el descuento no solo aplicará a las 80 unidades que encargaron para 2022 a 2026, sino también aplicará a las 39 ya compradas y que se entregan desde ahora y hasta 2021.

“Las 100 iniciativas generarán una reducción de costos de mil mdp, un ahorro equivalente a cinco puntos porcentuales de margen”, añade Fernando Suárez, CFO de Volaris.

El plan de Volaris es seguir apostando a *nuevos pasajeros*: de los 16.4 millones de pasajeros que transportaron el año pasado, 8 por ciento (1.5 millones) nunca antes habían volado. “Y aún faltan 35 millones de pasajeros más del mercado nacional que deberán cambiar camión por avión, son pasajeros extras a un mercado que hoy mueve a 44 millones de pasajeros al año, mucho menos en proporción que Chile o Brasil”, dice Beltranena. **M**



Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Negocios</b>	Página <b>28</b>
----------------------------	----------------------------	---------------------

## IN VERSIONES



### :: Slim va por deuda

**Sin importar que sea una de las personas más ricas del mundo, Carlos Slim también pide prestado. Aunque no hay que pensar mal, pues la que acudirá al mercado de valores en busca de financiamiento será su empresa Grupo Carso, que busca colocar certificados hasta por 3 mil millones de pesos, que utilizará para sustituir su deuda bancaria y así ahorrarse una lana.**

### :: Cambios

**Henkel nombró a Jorge Treviño** nuevo presidente para la división México. Trabaja en la compañía alemana desde 2004 y seguirá en funciones de vicepresidente del negocio de adhesivos de consumo. Aunado al cambio, para Latinoamérica fue nombrado **Manuel Macedo** como titular, a la par de que desarrolla sus funciones como presidente de Henkel Brasil.

### :: Blindaje

**Con la anunciada emisión de bonos hasta por mil 500 millones de dólares, el Nuevo Aeropuerto Internacional de México tiene asegurada su construcción. El titular de la**

Secretaría de Comunicaciones y Transportes, **Gerardo Ruiz Esparza**, dijo que con esa acción se protegerá la infraestructura de la terminal aérea, aunque afirmó: "Cada quien asumirá sus responsabilidades".

### :: Superalmacén

**Se rumora que la marca de ropa Levi's** abrirá su almacén más grande en el centro de Ciudad de México. Aunque la empresa no ha revelado más detalles, se prevé que sea en las próximas semanas. A abrir muy bien los ojos para ubicar el lugar exacto y no se nos vayan las promociones.

### :: Biogamigable

**Quien anda en busca de socios es Bio Solutions**, pues luego de darse a conocer por ayudar a Heineken en la fabricación de vasos de bioplástico, levantó la voz para decir que está dispuesta a trabajar con cualquier empresa preocupada por el medio ambiente. No dejará a la suerte su crecimiento, pues al parecer tiene planes de acercarse al mercado de valores para acelerar su expansión.



Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>6</b>
----------------------------	--------------------------	--------------------



## Consar descarta anomalías en inversión de Pensionissste

**E**l presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, **Carlos Ramírez**, aseguró que la inversión que realizó en 2015 la afore Pensionissste en acciones de ICA no presenta ninguna anomalía, toda vez que fue autorizada por su Comité de Inversión en el que participan consejeros independientes,

además de los funcionarios de la Afore.

Bajo el actual régimen de inversión autorizado por la Consar, las siefores pueden invertir hasta el 45% del total de su portafolio en renta variable, es decir, en acciones de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores o en otros mercados accionarios internacionales.

La Consar obliga también a las siefores a que el monto máximo que pueden invertir en una sola empresa es del 1.2% del total de su cartera. El monto varía en función del tamaño de la emisora y de su bursatilidad, precisamente para disminuir el riesgo.

En el caso de Pensionissste, la inversión realizada en 2015 en acciones de ICA representó el 0.2% de su cartera, es decir, una sexta parte del monto máximo autorizado por la Consar.

**Carlos Ramírez** reconoció que toda inversión en renta variable implica un riesgo y la Consar vigila que se cumpla la normatividad, pero no puede intervenir en torno a si una decisión de inversión, en este caso comprar acciones de ICA, es o no adecuada.

Lo fundamental para la Consar, explicó **Carlos Ramírez**, es que todas las inversiones que realizan las siefores sean en renta variable o de deuda se realicen conforme a la normativa vigente.

Explicó que en el

Continúa en siguiente hoja



Página 1 de 2  
\$ 37636.00  
Tam: 388 cm2

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>6</b>
----------------------------	--------------------------	--------------------

caso de Pensionisste, el impacto que tuvo la compra de acciones de ICA, en términos de rendimiento, fue de 0.15% del total de éste. En lugar de un rendimiento de 4.2%, los trabajadores afiliados a la siefore básica 4, que fue la que realizó la inversión en ICA, recibieron 4.07 por ciento.

#### **CARTERA ASCIENDE A 200,000 MDP**

Por su parte, Pensionisste, que dirige **Rodolfo Campos**, defendió también su estrategia de inversiones, precisando que todas las inversiones son aprobadas por Comités de Inversión en los que participan consejeros independientes.

Su cartera total asciende a 200,000 millones de pesos y está invertida en 265 diferentes títulos o instrumentos. Por lo que respecta a la inversión en acciones e instrumentos estructurados como CKDs, representa 22% de la cartera total.

Presume que en los 10 años de vida de Pensionisste ha acumulado un rendimiento 300%, superior al que hubiera tenido con un portafolio más conservador. Aunque los hubiera no existen ni en la historia ni muchos menos en materia de inversiones. Y que en 2015, año en que se realizó la inversión en ICA, fue cuando ya la empresa presentaba problemas financieros por su elevado nivel de apalancamiento.

En su comunicado, Pensionisste no informa sobre el litigio que ha presentado en contra de ICA y sus exdirectivos por supuestamente no haber presentado información clara al público sobre su situación financiera.

#### **TPP11 IRÁ AHORA AL SENADO**

Sin lugar a dudas, **Ildefonso Guajardo**, secretario de Economía, debe ser el más contento porque la semana pasada finalmente se firmó el TPP que ahora tiene el rimbombante nombre de Tratado Integral y Progresista de Asociación

Transpacífico, mejor conocido como el TPP11 porque ya no está Estados Unidos.

El TPP comenzó a negociarse desde el sexenio pasado porque era una de las prioridades de **Barack Obama** y se firmó entre los 12 países, el 4 de febrero de 2016, pero no logró entrar en vigor porque lo primero que hizo **Trump** cuando comenzó a gobernar, en enero del año pasado, fue sacar a Estados Unidos del TPP y parecía que el acuerdo naufragaría. Sin embargo, la labor decisiva de Japón y, entre otros países, de México, logró salvarlo.

Falta ahora que el CPTPP —por sus siglas en inglés— sea ratificado por el Senado y se espera lograr al consenso antes de que concluya el actual periodo ordinario en abril.

La ratificación del CPTPP no será fácil. No sólo porque en abril concluye el actual periodo ordinario de sesiones, sino porque además de que la grilla presidencial ha generado una semi parálisis en el Congreso, hay también algunos sectores empresariales, como textil y calzado, que temen verse afectados por la apertura a países como Vietnam.

Además, el Senado tendrá que aprobar el TLCUEM y el TLCAN una vez que concluyan las negociaciones.

**La inversión realizada en 2015 en acciones de ICA representó 0.2% de su cartera, una sexta parte del monto máximo autorizado por la Consar.**

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>3</b>
----------------------------	--------------------------	--------------------



# EL CONTADOR

**I.** Si usa cámaras inteligentes de las que sirven para monitorear bebés, la casa o la oficina, tenga cuidado. Investigadores de Kaspersky Lab, que dirige a escala mundial **Eugene Kaspersky**, descubrieron ciertas vulnerabilidades. Según indican, México es uno de los afectados y donde se encontraron este tipo de vulnerabilidades, las cuales podrían otorgar a ciberespías acceso a distancia a las transmisiones de audio y video de las cámaras, deshabilitar remotamente estos dispositivos y ejecutar códigos arbitrarios maliciosos, entre muchas otras cosas. Cabe señalar que Kaspersky Lab descubrió algo extraordinario: no sólo una marca, sino todas las gamas de cámaras inteligentes son vulnerables a ataques severos.

**II.** Pese a los resultados a la baja que presenta la industria automotriz en el mercado interno, se esperan lanzamientos en las próximas semanas, lo cual demuestra el interés de las compañías por impulsar la renovación constante de sus portafolios para competir. La presentación más destacada que ocurrirá este mes es la de la séptima generación del Jetta, de Volkswagen, al mando de **Iñaki Nieto** en México. La razón por la que su presentación es más esperada que otros modelos, inclusive camionetas, es que tiene las condiciones para sostener su demanda, además de que se fabrica en Puebla. Así, la marca quiere demostrar la importancia que tiene para su operación el mercado nacional.

**III.** Este año Scotiabank, que dirige en México **Enrique Zorrilla**, culminará su plan de inversión, que contempla no sólo la modernización de sucursales y cajeros, sino también el lanzamiento de diversas plataformas digitales para hacer más amigable el trato con sus clientes. Y, como parte de esta estrategia, en junio lanzarán la nueva versión de Scotia Web. Además, la institución no pierde de vista las oportunidades que puedan salir en la industria de Fintech, pues uno de sus objetivos es consolidarse como una de los bancos más importantes del país, a través de los canales tradicionales, como las sucursales y las aplicaciones para teléfonos móviles.

**IV.** **José Calzada Rovirosa**, secretario de Agricultura, y **Eduardo Sánchez**, coordinador general de Comunicación Social y vocero del gobierno de la República, presentan un balance del sector agroalimentario del país, el cual se mantiene como el tercer mayor exportador por arriba del petróleo, el turismo y las remesas. México ocupa el décimo lugar como potencia exportadora de alimentos: en 2017, el sector logró colocar en los mercados internacionales 32 mil 583 millones de dólares en productos agroalimentarios y alcanzó un superávit comercial del orden de los cinco mil 411 millones de dólares; con ello, superó en 70% el saldo favorable registrado un año antes.



Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Negocios</b>	Página <b>17</b>
----------------------------	----------------------------	---------------------



» GENTE DETRÁS DEL DINERO

## El tesoro de Obregón

Por Mauricio Flores

mflores37@yahoo.es

**V**alle del Yaqui, Sonora.- El promedio de antigüedad laboral de los 455 empleados de la Compañía Cervecera de Obregón es de 15 años, y entre ellos abundan maestros cerveceros y expertos con más de dos décadas en la empresa que produce casi 14 mil cartones de cerveza por hora, con una eficiencia superior al 85%... y eso explica en buena medida por qué Constellation Brands, que preside **Rob Sands** pagó 600 millones en 2016 por la fábrica.

La eficiencia de operación se aprecia en el meticuloso orden del proceso productivo, la limpieza de las instalaciones y la observancia precisa de los protocolos de trabajo en la factoría a cargo de Ignacio Burgos, quien ha desarrollado prácticamente toda su vida profesional en la industria cervecera. La fábrica, que inició en 1961 con una producción de 120 mil hectolitros anuales y que ahora elabora y envasa 3.5 millones de hectolitros, mantiene un programa de mejora continua y de optimización del uso de recursos, empezando por el consumo sustentable de agua, energía calórica (usa 107 Megajules) y eléctrica (2mw de los cuales, 15% se compran mediante porteo a los sistemas eólicos de Istmo de Tehuantepec) y reutiliza 95% de sus residuos.

Cuando el director de Constellation Brands en México, Daniel Baima, comenta que se pagó un precio extraordinario por la planta de Ciudad Obregón dado el valor de su capital humano, no es *bluf*. Y si bien no es la factoría más grande de la Constellation en México, ciertamente es su tesoro en eficiencia y de vinculación

a la comunidad y a la economía local. Ya le platicaré.

↘ **Cemex Automático** Hablando de eficiencia, la nota que la multinacional que dirige **Fernando González** es la primera cementera a nivel mundial en operar exitosamente a control remoto sus 14 plantas en México las 24 horas durante los 365 días del año, incluyendo el manejo de 25 hornos y 86 molindas... además de monitorear una planta en Colombia y otra en EU. El uso intensivo de tecnología de la información, aprovechada desde un centro C3, permitió unificar los sistemas de control de todas sus plantas, con lo que la vicepresidencia de operaciones a cargo de **Edgar Ángeles**, contribuyó a reducir 50% los accidentes de trabajo y crear conocimiento colectivo para un desempeño óptimo. *State of the art.*

↘ **Campeche, contra la impunidad** Conforme al reporte de la Universidad de las Américas Puebla: *La impunidad subnacional en México y sus dimensiones IGI-MEX 2018*, por segundo año consecutivo, Campeche es la entidad con el más bajo índice de impunidad del país, con 45.05, que sigue a la baja. Ello revela que la estrategia del gobierno de **Alejandro Moreno** ha sido efectiva para prevenir y castigar al crimen... cosa que no sucede, desafortunadamente en Quintana Roo, con impunidad en 77.3 puntos; en Yucatán, con 71.6 puntos, o Tabasco, con 69.8 puntos. Las economías crecen, las personas prosperan, cuando el Estado de Derecho está vigente. De lejos, Nayarit y CDMX siguen a Campeche en el combate a la impunidad.

**Twitter:** @mfloresarellano



Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Mercados</b>	Página <b>PP-33</b>
----------------------------	----------------------------	------------------------



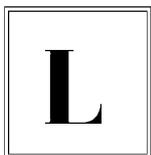
# NOMBRES, NOMBRE Y... NOMBRES

#OPINIÓN

## MANDATO A BANCOMER DE HIRSCHHORN-REQUEJO PARA EVALUAR VENTA DE BANCO INMOBILIARIO Y EL QUID LA OFERTA

ALBERTO AGUILAR

*\*Colocó ayer AINDA CKDs por 12,900 mdp para impulsar energía e infraestructura; con TPP cerrarán 30% de empresas del textil-vestido; conciliación en CONCAMIN*



**A SEMANA PASADA** se realizó la tradicional fiesta anual de la ABM, y si bien los reflectores se dirigieron a lo político – esto en el contexto del proceso electoral ya

encima–, también trascendieron por ahí algunas estadísticas del comportamiento de la banca.

Pese a que en lo económico 2017 no fue fácil, aún así el sistema bancario logró mantener una enorme rentabilidad. De hecho los miembros de la ABM que preside **Marcos Martínez** tuvieron

una utilidad histórica por casi 138 mil millones de pesos.

Si bien el crédito y la captación se desaceleraron con avances del 6.4% en términos reales y 3.7% en cada caso por el aumento de las tasas y la caída del consumo, la cartera vencida bajó a sólo 2.1% y la capitalización de los bancos llegó al 15.6%.

Este 2018 ya lo sabemos,



Página 1 de 3  
\$ 141450.00  
Tam: 690 cm2

Continúa en siguiente hoja

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Mercados</b>	Página <b>PP-33</b>
----------------------------	----------------------------	------------------------

tiene sus bemoles por la volatilidad que ya generan las elecciones por los riesgos del populismo representado por Andrés **Manuel López Obrador** y una negociación del TLCAN aún en ciernes.

Le adelantaba que la 8ª ronda a realizarse en Washington será del 8 al 18 de abril y que ECONOMÍA de **Ildefonso Guajardo** buscará concluir en mayo, antes de los procesos electorales de México, Canadá y EU.

El desafío no se ve fácil por las posiciones proteccionistas del controvertido presidente de EU, **Donald Trump**. De ahí que nadie pueda cantar victoria.

Como es común, durante la 81 Convención Bancaria que se realizó en Acapulco, en los pasillos hubo

algunos rumores que trascendieron, como es el caso de la posible venta del Banco Inmobiliario Mexicano (BIM) de **Justino Hirschhorn**, a la sazón mandamás de Grupo HIR.

Este banco especializado ya cumplió 4 años, además de 3 en los que operó como una sofom de gran éxito.

Presidido por **Víctor Manuel Requejo**, banquero de gran experiencia, y dirigido por **Leonardo Arana**, en todo este tiempo como todo el sistema no ha dejado de crecer –en su caso a doble dígito–, con un enfoque a pequeños y medianos desarrolladores.

Le puedo confirmar que a raíz de un par de ofrecimientos de compra que recibió por ahí, **Hirschhorn**

tomó la decisión de evaluar el apetito que habría en el mercado por BIM, y de hecho **Requejo** ya cerró de manera verbal el mandato para que BBVA Bancomer que preside Luis Robles Miaja se haga cargo del proceso.

Una fuente vinculada precisó que la venta sólo se concretará si hay alguna oferta satisfactoria. Hace algunos años algo similar se dio con Hipotecaria Nacional que era también de **Hirschhorn**, y que justo se quedó BBVA Bancomer, con lo que reforzó su liderazgo en el mercado hipotecario.

Así que **Hirschhorn** y **Requejo** van a sondear, y ya decidirán si se desinvierte o no de una institución que se sitúa en un segmento que tiene todo por crecer.

\*\*\*

**AYER SE REALIZÓ** el cruce para la oferta de CKDs por AINDA, especialista en proyectos de energía e infraestructura que preside **Oscar de Buen** y que dirige **Manuel Rodríguez Arregui**. Los preparativos para salir al mercado comenzaron en noviembre del 2015 y hubo que dejar atrás en el ínter etapas de mucha volatilidad. Se aprovechó para alinear la estructura del proyecto con una alianza estratégica con Goldman Sachs que además actuó como estructurador. La colocación se dio en dos series, 4 mil 400 millones de pesos en la A y 8 mil 500 millones de pesos en la B. De hecho AINDA innovó con la estructura. El colocador fue FINAMEX que dirige **Mauricio López Velasco** y lo jurídico estuvo a cargo de Ritch Mueller vía **Gabriel del Valle**. En el equipo también participan **Gabriel Cerdio** y los hermanos **José Pablo Rinkenbach** y **Leonardo Rinkenbach**. En el gobierno corporativo figuran **Fernando Gómez Mont**, **Guillermo Guerrero Villalobos**, **Raúl Livas**, **Carlos Sales**, **Ginger Evans** y **Louis Ranger**. La liquidación de esta colocación que se realizó 100% aquí, será el jueves.

\*\*\*

**LE PLATICABA DE** la problemática que enfrenta el rubro textil y del vestido con el

Continúa en siguiente hoja

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Mercados</b>	Página <b>PP-33</b>
----------------------------	----------------------------	------------------------

CPTPP que recién se rubricó en Santiago de Chile. Y es que prácticamente se cedió el mercado interno a la industria de Vietnam y también de Malasia. De ahí las gestiones de la CANAINTEX de **José Cohen Sittón** y CANAIVE que desde ayer lleva **Víctor Rayek**, para que vía el Senado se impulse la firma de cartas paralelas como las que logró Canadá con Japón y no con Vietnam como le comenté. Un estudio de mercado realizado por la cadena textil-vestido estima que de no tomarse medidas, en los primeros 3 años del acuerdo multilateral, 30% de las empresas de ese rubro desaparecerán con la pérdida de 150 mil empleos directos. Y es que además hay apertura para productos de escaso abasto como la seda, y peor aún para blusas de dama, camisas de caballero, vestidos y hasta trajes. Así que la amenaza ya expuesta a ECONOMÍA de **Ildefonso Guajardo**, es muy seria.

\*\*\*

**MAÑANA HABRÁ CONSEJO** directivo en CONCAMIN y más allá de los vientos de guerra en el relevo de **Manuel Herrera Vega**, le confirmó que al final se impuso la razón y la civilidad. Ya se tendieron puentes entre **Francisco Cervantes** y **Rodrigo Alpízar**. Este último, como le adelanté, ya había decidido evitar cualquier acción que pudiera dañar

al organismo, máxime lo sucedido en CONCANACO. En esa tesitura **Cervantes** ya conjunta su equipo con los mejores elementos, y ya sin considerar lo que fue la contienda para enfrentar de la mejor manera los retos a futuro.

ALBERTOAGUILAR@DONDINERO.MX  
@AGUILAR\_DD

LA CARTERA  
VENCIDA BAJÓ A  
SÓLO 2.1% Y LA  
CAPITALIZACIÓN  
DE LOS BANCOS  
LLEGÓ AL 15.6%



MARCOS  
MARTÍNEZ

Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Mercados</b>	Página <b>28</b>
----------------------------	----------------------------	---------------------

# UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN

## COLISIÓN POR VIETNAM Y EL CPTPP

*La postura oficial de México es que habría sido una insensatez no entrar al CPTPP*



CARLOS MOTA

E

n los últimos días ha trascendido que en varios sectores industriales hay preocupación por la inclusión de Vietnam en el Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico (CPTPP).

Varios empresarios mexicanos están preocupados por lo que podría ser un país que, de pronto, rete al mercado mexicano con sus productos. Vietnam tiene una importante vocación de comercio exterior. Sus importaciones y exportaciones totalizan más de 421 mil millones de dólares al año.

El problema central es que los industriales se quejan de que la Secretaría de Economía no les consultó sobre todas las implicaciones del CPTPP, y particularmente lo que impactarán los productos de Vietnam en México. Incluso han llegado a decir que la negociación se realizó en secreto.

En la Secretaría de Economía ya se encendieron las alertas para contrarrestar lo que suena a argumentos con motivaciones políticas porque, de hecho, todos los documentos durante la negociación fueron públicos y hubo muchas reuniones por más de un año.

VARIOS  
EMPRESARIOS  
MEXICANOS  
ESTÁN  
PREOCUPADOS

Uno de los sectores donde la controversia se está focalizando es el agroindustrial. Algunos reportes afirman que el presidente del Consejo Nacional Agropecuario, **Bosco de la Vega**, habría afirmado que se enteró de los términos de este acuerdo por medio de la prensa; pero en

la Secretaría de Economía se tiene registro de visitas del subsecretario **Juan Carlos Baker** en enero, en tres ocasiones, al CNA. Asimismo, hubo reuniones del secretario **Ildelfonso Guajardo** con esa dirigencia y con otras más, porque los empresarios del sector textil y del calzado

Continúa en siguiente hoja



Fecha <b>14.03.2018</b>	Sección <b>Mercados</b>	Página <b>28</b>
----------------------------	----------------------------	---------------------

también están alterados con la inclusión de Vietnam.

En la Secretaría de Economía hay, pues, el convencimiento de que los términos en los que se está signando el CPTPP fueron favorables para los empresarios mexicanos: (1) se mantuvieron protecciones específicas por plazos hasta de 16 años para ciertos productos; (2) se establecieron candados a las reglas de origen; (3) se impusieron normas estrictas para las empresas propiedad del Estado; (4) se crearon mecanismos de monitoreo; y (5) se combatirá al contrabando. La prensa vietnamita está reportando que de aquel lado del mundo también hay controversias internas. Sus Pymes están espantadas por la apertura de su mercado; aunque se está haciendo énfasis en que Japón se ha abierto mucho, y es una gran oportunidad. La postura oficial de México es que habría sido una insensatez no entrar al CPTPP, particularmente en el contexto de la renegociación del TLCAN y con el riesgo latente de que Estados Unidos quiera abandonarlo repentinamente.

#### **VISA + REALIDAD AUMENTADA**

La firma de tecnología de pagos que lleva **Luz Adriana Ramírez** presentó una funcionalidad para mirar en el *smartphone* realidad aumentada con productos en la tienda: ofertas, descuentos... y pagar con Visa, claro, desde el celular.

---

MOTACARLOS100@GMAIL.COM  
@SOYCARLOSMOTA