



DESBALANCE



Carlos Hank González

Banco de Hank González, al alza

En un año histórico para los bancos, Banorte, comandado por **Carlos Hank González**, se consolidó como el segundo más grande del país. Nos explican que en utilidades, el grupo regiomontano acumula varios años de superar la reacia competencia de CitiBanamex y Santander, firmas que aún buscan consolidar su mejora en servicios y atención al cliente. Si bien en manejo de activos Banorte aún se ubica en el cuarto sitio, nos dicen que año con año ha dado un buen desempeño a sus accionistas, y de concretarse este año la fusión con Interacciones, hay quienes ven que puede

poner a temblar al gigante BBVA Bancomer, que en 2017 arrasó con todos los indicadores históricos para un banco en el país. En contraste, nos platican que quienes no están nada contentos son los de American Express, quienes registraron una pérdida de 610 millones de pesos, la más fuerte registrada el año pasado entre los actores del sistema bancario mexicano.



Adriana Labardini

Cuenta regresiva en el IFT

Febrero es el último mes de **Adriana Labardini** como comisionada del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), quien advierte que el regulador debe redoblar esfuerzos en varios temas. Destaca la competencia, medir la pluralidad en los medios de radiodifusión y TV de paga, así como la diversidad en contenidos. Además, nos dice, garantizar la construcción continua de una organización colaborativa, cohesionada, visionaria, prospectiva, moderna, digitalizada, adaptable. Debe ser más sensible a las necesidades del público en materia de cobertura, acceso a la información, servicios públicos, conectividad y en la protección de datos

personales en poder de concesionarios. Labardini subraya que se deben promover los incentivos correctos para que las empresas actúen alineadas al interés público. Previo a su partida, la comisionada comenta que el canal de competencia económica que han subutilizado en el IFT, o que por lo menos no ha dado los resultados que se anticipaban, debe revisarse y reforzarse.



Armando Ríos Piter

Ve contradicciones en telecom

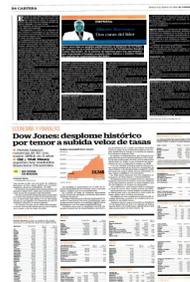
Armando Ríos Piter, quien busca ser candidato a la Presidencia de México, percibe una dicotomía “horrible” entre lo que el Congreso de la Unión decide y lo que debe hacer el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT). En una entrevista, el aspirante independiente comentó que a veces el Legislativo dice una cosa y el IFT tiene que hacer cambios, lo que genera incertidumbre en la inversión y planes de negocio de las empresas. Para evitarlo, dijo que se necesita un presidente que con la fuerza del Estado mexicano represente al Poder Ejecutivo y tenga un plan claramente concertado para los próximos cinco, 10, 15 y 20 años en el sector de telecomunicaciones. El ex legislador apuesta porque México sea líder en este tema, pero no poniendo “oficinitas digitales”, sino analizando cuánto espectro y cuanta inversión privada se necesita, y estableciendo un programa flexible y dinámico para lograrlo.



Eduardo Escalante

Impulso a industria química

Con la firma del convenio entre el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) y la Asociación de la Industria Química (ANIQ), que preside **Eduardo Escalante Castillo**, nos explican que se promoverá el financiamiento a las empresas de ese sector, las cuales tendrán acceso a los diferentes modelos de crédito que ofrece el banco de desarrollo. Un objetivo importante es que se incorporará a nuevas empresas mexicanas, especialmente Pymes, a la cadena de proveedores nacionales. El acuerdo de colaboración considera a las 260 empresas afiliadas a la asociación, pero su alcance se amplía al incluir también a las empresas incorporadas a la cadena de suministro de la industria química. Según nos comentan, el compromiso entre ambas instituciones también incluye realizar acciones conjuntas para incentivar la competitividad de la industria.



EMPRESA

Alberto Barranco
Dos caras del líder

Hace unos días se quejaba públicamente el dirigente de la Unión de Cañeros de la Confederación Nacional de Propietarios Rurales, Carlos Blackaller, de la merma de ingresos para sus agremiados que representa el leonino acuerdo entre México y Estados Unidos en materia de exportaciones del dulce

El golpe lo calculaba el líder en 150 millones de dólares, algo así como 2 mil 800 millones de pesos, al aceptar la nación del norte sólo un máximo de 30% de azúcar refinada y el resto cruda.

El volumen de ésta previsto para este año es de 800 mil toneladas.

Naturalmente el valor de la segunda es muy inferior a la primera, en un marco en que el precio por tonelada de caña a los productores se calcula con base en el monto de la venta del edulcorante.

La paradoja del caso es que mientras el líder cañero protesta por la rendija, del otro lado de la mesa le abre otra a la industria, incluidos, naturalmente, sus representados

Socio de una firma productora de azúcar líquida de razón social Sucroliq, fundada por Enrique Bojórquez, hete aquí que ésta ha importado en los últimos meses 50 mil toneladas de azúcar cruda... de Estados Unidos.

Los envíos se realizan a través del trader internacional ED&FMan y Grupo Sáenz.

Naturalmente, considerado el producto como no apto para el consumo humano, su precio está muy abajo del azúcar que se consume en México.

Se presume que el dulce se convierte en azúcar líquida que Sucroliq le vende ahora a precios muy superiores al azúcar producida en el país, a la industria alimentaria, quien de acuerdo a las reglas sanitarias la debe someter a procesos previos de limpieza.

Naturalmente, la introducción del producto a un mercado superavitario en producción de cara al consumo interno reduce drásticamente el precio del azúcar... con el consiguiente perjuicio para los cañeros.

De acuerdo a la expectativa, la zafra 2017-2018 resultará en 6.1 millones de toneladas, que aunque son equivalentes casi al consumo de dulce en el país, hay que restarle las 1.5 de alta fructosa elaborada a base de maíz, importada de Estados Unidos o producida en México por empresas de ese país.

Colocados en el mercado interno los 4.5 millones de toneladas, el excedente de 1.6 se envía al mercado de Estados Unidos u otros internacionales a precios inferiores al del mercado local.

La pregunta, naturalmente, sería si Blackaller desconoce en su calidad de socio las compras que realiza del país del norte la firma Sucroliq... quien paradójicamente ha

pugnado, al igual que el líder cañero, por que México castigue la importación de alta fructosa en represalia por el leonino "Acuerdo de Suspensión" firmado con Estados Unidos.

El nombre deriva del canje de un procedimiento sancionatorio a las exportaciones de azúcar mexicana por supuesto apoyo de subsidios por el vergonzoso 70-30.

Digamos que la firma por un lado defiende la causa de los cañeros y por otro los perjudica.

Oriundo de Guadalajara, Jalisco, Carlos Blackaller Ávila llegó a la dirigencia de la Unión Nacional de Cañeros con apoyo del antecesor, Miguel Ortiz Jonguitud.

Dos caras del líder.

Balance general. Mientras la autoridad financiera intenta colocar en el centro de la moda el comercio por vía electrónica, la Comisión Federal de Competencia Económica investiga posibles prácticas monopólicas re-

lativas en el mercado de servicios de plataforma del ramo.

La presunción apunta a ventas atadas, depreciación o discriminación de precios; elevación de costos del rival; negativa de trato, discriminación de acceso o estrechamiento de márgenes, en perjuicio del mercado tradicional.

Colocado recientemente en escena, se trata del primer procedimiento de cara al mercado digital.

Iniciada la investigación el 26 de septiembre del año pasado, la instancia tiene 120 días hábiles para llegar a conclusiones, aunque la ley permite extender éste hasta en cuatro ocasiones.

De comprobarse responsabilidad las firmas en el banquillo podrían ser sancionadas hasta con 8% de sus ingresos anuales.

Camino empedrado. Apostado por la Secretaría de Economía cerrar el proceso de renegociación para modernizar el Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea en diciembre, en afán de enviar una señal a Estados Unidos de que el país tiene otras opciones, hete aquí que la carreta se atascó.

Si el embudo lo colocó originalmente la exigencia de respeto a las denominaciones de origen en materia de quesos, ahora se reclaman cláusulas que castiguen la corrupción en materia de compras de gobierno...

En afán de destrabar el nudo, el fin de semana el secretario de Economía, Ildefonso Guajardo, se entrevistó con el vicepresidente de la Unión Europea para el Empleo, Crecimiento, Innovación y Competitividad, Jyrki Katainen.

Anteriormente ambos habían conversado al margen de la séptima ronda de negociaciones celebrada en diciembre en Bruselas, Bélgica.

La ronda siguiente se celebró en el país sin mayores resultados.

Sigue la mata... A contraparte del peligroso nivel de adeudamiento alcanzado, Petróleos Mexicanos se mantiene en la danza. Su última incursión al mercado internacional de dinero implicó la colocación de dos bonos por el inaudito de 4 mil millones de dólares.

El primero se vence en 10 años; el segundo en 30.

La mitad del recurso se utilizará para canjear deuda que vence 2019 y 2020.

Los colocadores fueron BNP Paribas, Citigroup, Merrill Lynch y SMBC Nikko, Securities America.

Superávit caro. Detrás de la hazaña de la Secretaría de Hacienda de disminuir el déficit ampliado calculado en 2.9% del Producto Interno bruto a 1.1%, además de alcanzarse un superávit primario de 1.4% está, desde un ángulo el ingreso extraordinario que representó el remanente de operación del Banco de México y una caída drástica de la inversión pública.

El descenso fue de 26% sobre una base raquífica equivalente a 2.2% del Producto Interno Bruto.

Honduras en la mira. En el afán tardío de diversificación de mercados para acotar la excesiva dependencia del de Estados Unidos, el país está tratando de intensificar su comercio con Honduras, cuyo monto es prácticamente simbólico.

Aunque en una década se avanzó en la facturación de exportaciones de 407 a mil 12 millones de dólares, el potencial en mucho mayor.

En el marco, la semana pasada se realizó un "Foro de Formación de Intercambio de Experiencias para las Mipymes de México y Honduras" bajo el auspicio de ProMéxico.

La posibilidad apuntó a redes de exportación, previa mejoría de los procesos productivos y comerciales. ●



CAPITANES

Candidatos a la Bancaria

El que ya mandó las invitaciones para la 81 Convención Bancaria, a realizarse los próximos 8 y 9 de marzo en Acapulco, es **Marcos Martínez Gavica**, quien por cierto está de fiesta porque la Asociación de Bancos de México (ABM) que preside, cumple 90 años.

Los temas serán las próximas elecciones y el Tratado de Libre Comercio.

Cada seis años este encuentro que reúne a los directores generales de los 48 bancos que operan el País, a las calificadoras de crédito y a las autoridades financieras, se torna político, con la participación de los candidatos a la Presidencia.

El formato usualmente es un debate integral o en bloques donde cada uno participa sin interrupción.

Los precandidatos **José Antonio Meade**, **Andrés Manuel López Obrador** y **Ricardo Anaya** aún no saben el formato que está planeando la ABM. ¿Será ese el motivo por el que no han confirmado?

Los banqueros andan preocupados por las propuestas en temas de infraestructura, sobre todo la continuidad del nuevo aeropuerto, pues algunos participan o planean financiar su construcción.

El tema de estabilidad macroeconómica ya ni es motivo de sobresaltos, pese a la salida de **Agustín Carstens** del Banco de México y la llegada de **Alejandro Díaz de León**.

Estira y Afloja

A partir de esta semana comienza la discusión entre la industria armadora de autos en el País y la Secretaría de Economía para determinar las reglas de origen en el TLC de Norteamérica para este sector.

Recuerde que en la mesa hay dos ideas: la de EU de elevar el porcentaje de contenido regional de 62.5 a 85 por ciento, y que 50 por ciento venga forzosamente

de ese país, y la de Canadá, que es cambiar la metodología de medición del origen de los insumos.

Con la Séptima Ronda de negociación en puerta, que será a finales de febrero en México, se espera que por lo menos ya exista una postura del Gobierno mexicano en uno de los temas más complicados de la negociación.

Eduardo Solís, presidente de la Asociación

Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), dice que ya pidió a las diferentes compañías de autos que le digan si la metodología canadiense tiene sentido, pero en principio, no aceptarán cambios a las reglas de origen.

Por su parte, **Ildefonso Guajardo**, Secretario de Economía, ya expresó en algunos foros que en algún punto México debe aceptar modificaciones a las reglas de origen y con ello desterrar las negociaciones.

La expectativa es que ambas partes se estén reuniendo constantemente antes de que comience el nuevo encuentro tripartita.

Movimientos en Tribunales

Vaya que han sido meses difíciles para los Tribunales Colegiados Especializados en Competencia Económica, Radiodifusión y Teleco-

municaciones, máxima autoridad del País en esas materias.

El sismo del 19 de septiembre los dejó sin sede y pasó más de mes y medio para su reubicación.

Luego vino, a finales de noviembre, la polémica readscripción anticipada del Magistrado Jean Claude Tron, que iba a estar hasta octubre de 2020 en el Primer Tribunal Colegiado Especializado, pero fue enviado de regreso a un tribunal colegiado administrativo, en decisión dividida del Consejo de la Judicatura Federal (CJF).

Ahora, hay que reportar el fallecimiento del Magistrado **Homero Reed Ornelas**, que integraba el Segundo Tribunal Colegiado Especializado.

Veterano de décadas en el Poder Judicial, Reed murió el 29 de enero, luego de enfrentar durante mucho tiempo problemas de salud.

El tribunal, que también integran **Adriana Campuzano** y **Esteban Penagos**, canceló sus dos sesiones más recientes y queda a la espera del nuevo Magistrado que asignará el CJF. En tanto, el secretario **Guillermo Torres** asumirá las funciones de Reed.

Ojo a Gas LP

No crea que la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), de **Alejandra Palacios**, ha pasado por alto los incrementos en los precios del gas LP en el último año.

Al parecer, el organismo está preparando un documento que podría ser publicado en el mes de marzo.

Lo más seguro es que como ya ha sucedido en ocasiones anteriores, la Cofece señale la falta de competencia en ese sector, lo cual provoca que el consumidor pague más por el combustible.

El posicionamiento de la Cofece llegará a un año de que este mercado fue liberalizado, es decir, que desde enero de 2017 dejó de existir un precio fijo y cada distribuidor pone el propio.

El gas LP es el rey en los hogares mexicanos, pues lo utiliza el 76 por ciento de las familias, así que los aumentos en precios y la falta de competencia los pagamos todos.

Veremos si con esto se puede meter en cintura a distribuidores que se han repartido algunos mercados.

capitanes@reforma.com



JAIME HERNÁNDEZ MARTÍNEZ...

El capitán de la CFE lanzará esta semana su Fibra E en busca de 16 mil 300 mdp utilizando sus activos de transmisión como garantía. El precio de salida oscilará entre 19 y 22 dólares y participan en la operación Evercore, Goldman Sachs, Barclays, BBVA Bancamer, Morgan Stanley y Santander.



AMLO, sube el riesgo-país a México

En medio del fuerte ajuste que experimentaron ayer los mercados de valores del orbe y del que la BMV se salvó por el asueto por el aniversario de la Constitución, una advertencia se relanzó a la comunidad financiera global: en México ha crecido el riesgo político que enfrenta la inversión global. A principio de año, Eurasia Group, firma de EU con huella global que ha ganado una enorme influencia en la comunidad de inversionistas (fondos de toda clase, bancos y patrimoniales), lanzaba la advertencia de que en caso de que **López Obrador**, candidato de Morena, triunfe "aumentaría el riesgo de mercado en México", tanto severo como el que impone la posible terminación del NAFTA. Esta proyección fue incluida en el Reporte de Riesgos Geopolíticos del 2018.

Pocas veces, el reporte se repite y más aún, lo puntualiza de nuevo el fundador de Eurasia Group, **Ian Bremmer**, quien en 1998, creó la compañía para avocarse a asesorar el proceso de toma de decisiones globales de inversionistas y empresas multinacionales, analizando el posible impacto que los acontecimientos políticos de un país (como cambios de gobierno) pueden tener sobre sus resultados esperados.

Eurasia es líder en el análisis del riesgo político para invertir y su Egg semanal, es considerado una especie de "oráculo" entre grandes fondos de inversión. Pues para abonar a la incertidumbre política del 2018, ayer **Bremmer** en su Egg Update ratifica dicha percepción al considerar que dado que **AMLO** tiene una sólida ventaja sobre su contendiente más próximo, es el *front runner* de la elección en México con

probabilidades de triunfo porque no hay segunda vuelta electoral que pueda unir a contrarios centristas para retar al *outsider* de izquierda y ganarle por mayoría. Argumenta que su posición se apoya en la

desilusión de las clases medias y trabajadoras que no se sienten beneficiadas por las oportunidades económicas, la violencia que alcanza niveles récord, los escándalos de corrupción que rodean al gobierno actual y por la actuación de la policía y el Poder Judicial que abonan a fortalecer el sentimiento *antiestablishment*, de la misma forma en que se ha observado en EU y Europa con los resultados conocidos. A eso se suma el sentimiento antiamericano que ha escalado por la hostilidad de la administración **Trump**. "Si tuviera que apostar hoy, diría que ganará **AMLO**".

Y continúa: "El problema con él y el aumento del riesgo político en México es que su orientación económica es diferente a la que han mantenido los presidentes en los últimos 30 años", y aunque estaría "limitado por su débil posición en el Congreso para realizar cambios constitucionales", su proclividad a aumentar la participación del Estado en la economía y el proteccionismo, hacen que el riesgo aumente sobre el sector energético, fiscal y en la relación con EU.

En materia energética, **Bremmer** opina que no podría revertir la reforma, pero sí sobre regular al sector y detener la apertura, buscaría devolver a Pemex el rol central en el mercado energético con graves presiones sobre las finanzas públicas.

En segundo lugar apunta a un escenario catastrófico para las negociaciones del TLC si éstas no concluyen antes de la elección, tanto por la posición de **AMLO** en la negociación agrícola como por el hecho de que

los negociadores que el nombre carecen de capacidad para llevarlas a cabo.

Considera que su postura aceleraría el llamado de **Trump** a terminar el acuerdo en 6 meses, provocando fuga de capitales e interrupción de inversión, y si además se acerca a China como lo ha esbozado en su campaña, **Bremmer** dice que "el potencial de un castigo económico derivado de la ruptura en la relación México-EU sería grave".

Comenta que su postura en materia de subsidios podría propiciar el manejo no conservador de los fondos de pensiones o de los recursos de la banca de desarrollo, aumentando las presiones fiscales y señala que la fuga de talento de la burocracia, no sólo propiciaría presiones sobre el déficit público, sino descoordinación, ineficiencia e incertidumbre para los gobiernos, inversionistas y corporaciones globales que tienen asiento en México. "**AMLO** no es un socialista tipo **Hugo Chávez**, pero sí alguien que se sitúa entre el primer y el segundo mandato de **Lula** en Brasil, de manera que sectores como el turismo, los servicios financieros y la manufactura pueden no modificarse, pero sí otros como la minería o la agricultura, más cercanos a su base electoral estarían más sujetos a escrutinio y presión del gobierno". Considerando lo anterior, concluye **Bremmer**: "Estamos hablando del más alto nivel de riesgo político en México que se ha visto en décadas".

DE FONDOS A FONDO

#TalentoNoHormonas... La semana pasada se llevó a cabo en la Ciudad de México Energy Mexico 2018, publicitado como "el principal evento del nuevo sector de energía en México". La última vez que revisé en su sitio web conté 7 mujeres entre los 94

conferencistas que participaron en el congreso. Es decir, sólo hubo 7.44% de panelistas mujeres (o fue un evento con 92.56% de hombres, como se quiera ver). La última semana de este mes de febrero se llevará a cabo, también en la CDMX, el "Mexico Energy Assembly", una "plataforma imperdible del 'Quién es Quién' en México".

Revisé su lista de conferencistas y me encontré con que sólo hay 1 mujer entre

34 panelistas para el evento sobre petróleo y gas, y sólo 2 mujeres entre 25 panelistas para el tema sobre electricidad. Nuevamente, si la tendencia siguiera igual, acabará siendo un evento 94.91% de hombres. Esto es preocupante.

Conozco el sector energético mexicano y le puedo decir que estos números no reflejan la disponibilidad de mujeres expertas en todos los temas. Entonces,

¿por qué no hay más mujeres panelistas? La respuesta es porque no las están invitando. El día de ayer, México reafirmó su apuesta energética con el éxito de la Ronda 2.4, y el sector requiere con urgencia más personal. Hagamos cuentas. ¿De dónde saldrá todo el talento que requiere el nuevo modelo para crecer? No hay que ser un genio para inferir que el futuro energético de México es femenino. Hay que redoblar esfuerzos, en serio.



Vergara, crónica de una detención no anunciada

Aunque la decisión de **Alfonso Navarrete Prida**, nuevo secretario de Gobernación, de enviar elementos de la Gendarmería a Quintana Roo parecía una señal de que se estaba normalizando la relación con el gobierno de **Carlos Joaquín**, por lo visto esto no ocurre a nivel de todo el gobierno federal.

Y es que la aprehensión e inicio de un juicio penal contra **Juan Vergara**, hasta diciembre titular de Finanzas del principal estado turístico del país, tiene algunos ingredientes que apuntan hacia un trasfondo político.

No es la primera vez que se vincula a **Vergara** con el negocio de las "pagadoras", que ayudan a ejecutar estrategias contables que devienen en algo cercano a la defraudación fiscal.

A finales del año pasado, este empresario y ahora exfuncionario ya había sido citado por el Sistema de Administración Tributaria (SAT) para aclarar operaciones con varios gobiernos estatales e hizo un primer pago y un acuerdo para regularizar su situación.

Aunque a muchos desconcertó que en enero el propio **Vergara** renunciara a su cargo en la Secretaría de Finanzas de Quintana Roo para buscar una diputación federal, ello no estaba ligado con el problema con el SAT.

En cambio, **Joaquín** fue el primer sorprendido cuando se liberó la orden de aprehensión contra **Vergara** el viernes de la semana pasada; algo que supo localmente, lo que significa que la Procuraduría General de la República, a cargo de **Alberto Elías Beltrán**, no le avisó directamente.

Lo mismo sucedió en octubre, cuando la PGR incautó mil 500 cajas de seguridad en Quintana Roo, propiedad de la empresa First National Security.

Vergara fue un actor clave no sólo de la reingeniería financiera, que paulatinamente le ha permitido mejorar su operación al gobierno de Quintana Roo.

Sino también de las investigaciones que llevaron a la cárcel al exgobernador **Roberto Borge** y algunos de sus aliados políticos más cercanos, como **Gabriel Mendicuti** y **Mauricio Góngora**, además de que siguen abiertas 27 denuncias contra 84 exfuncionarios.

Vergara también es un empresario que desde hace años ha estado asociado con priistas destacados, como el también exgobernador **Joaquín Hendrix** y su hijo **Édgar**.

Más allá del resultado del proceso en su contra, aunque ya consiguió la libertad bajo fianza, éste no podrá contender por la diputación federal por el tercer distrito de Quintana Roo, como estaba previsto, cuando **Joaquín** lo consideraba como una pieza importante para el próximo Congreso.

Si es indeseable el distanciamiento entre algunos actores del gobierno federal y el gobierno del estado turístico más importante, al parecer no habrá cambios en la decisión de seguir actuando legalmente contra **Borge** y sus excolaboradores, partiendo de que el tema ahora está en manos de la Auditoría Superior del Estado.

DIVISADERO

CPTQ. Si todo indicaba que el Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo comenzaría a operar la última semana de enero, resulta que el decreto está siendo revisado nuevamente, pues, de lo contrario, se habría dificultado la extinción de los fideicomisos de promoción turística que operaron durante años.

Por lo tanto, este nuevo organismo sigue

sin caminar.

**Más allá del resultado
del proceso, éste no podrá
contender por la diputación
federal por el tercer distrito
de Quintana Roo.**



Lexmark, ahora por Oaxaca

Después de que el fabricante Lexmark, que aquí lleva **Isaac Bessudo Grinstein**, se alzara con diversos contratos en el IMSS, delegaciones Estado de México Oriente, Querétaro, Jalisco, Tamaulipas, Hidalgo y Guerrero, para la adquisición de cartuchos de impresión (tóners), vía distribuidores como Grupo Barolhver, TCA Empresarial, Valmar Digitalmicro y Cibertoner, se sabe que ahora estaría apostando por Oaxaca.

De hecho, el pasado 26 de enero, Comunicación Social del instituto difundió un mensaje en que aceptan que se investigan "presuntas irregularidades en el proceso" concerniente a la delegación Oriente del Estado de México, al tiempo de trabajar por "dar plena certeza jurídica y normativa a la licitación", situación de la que estaremos pendientes.

Volviendo al caso de la delegación Oaxaca, la lupa del meollo apunta al jefe de Servicios Jurídicos del instituto en aquella entidad, **Carlos Vasconcelos Beltrán**, y al coordinador de Informática, **Adolfo Guzmán Reyes**, quienes repetirían la fórmula de realizar una licitación nacional que le garantice el triunfo a Lexmark.

Lo anterior, al ser de entrada, una licitación con carácter nacional, por lo que únicamente pueden participar y ofertar personas de nacionalidad mexicana, lo que, a su vez, garantiza que Lexmark sea la única marca que cumple con el 65% de contenido nacional, esto a pesar de traducirse en un sobre costo de hasta el 20% con respecto a bienes de otros fabricantes producidos en países con los que México tiene suscrito un tratado y, más aún, con los que no se tienen tratados internacionales.

Así, tanto el titular del IMSS, **Tuffic Miguel Ortega**, como el del Órgano Interno de Control (OIC), **Marco Antonio Andrade Silva**, deberán no sólo dar respuesta y resolver las diversas inconformidades presentadas en estos concursos, al tiempo de revisar el caso Oaxaca, pues es irónico que el IMSS pague hasta seis mil pesos por un tóner que en el mercado ronda los dos mil pesos.

Y no es cosa menor, ya que, a la fecha, el OIC investiga los concursos LA-019GYR028-E277-2017 en el Estado de México Oriente; LA-019GYR075-E248-2017, de Querétaro; LA-019GYR002-E737-2017 y LA-019GYR020-E209-2017, de Jalisco, y la LA-019GYR018-E537-2017, de Tamaulipas, pues

acusar las mismas irregularidades.

Asimismo, un nombre que surge entre los participantes de los diferentes concursos es el de **Fernando Olimón**, hijo del poderoso delegado en el Estado de México, y de su brazo ejecutor, **Ricardo Ham Alvarado**, quienes serían señalados de impulsar y recomendar a ciertas empresas para hacer trajes a la medida en diversos concursos del IMSS.

VA PAGOFÁCIL

Ante los cada vez más recurrentes fraudes en compras online, Pagofácil, empresa de GINGroup, que preside **Raúl Beyrut Sánchez**, obtuvo la certificación S21sec, programa impartido por la empresa bajo el mismo nombre con los altos estándares de seguridad PCI-DSS (Payment Card Industry Data Security Standard), por sus siglas en inglés. Los estándares PCI-DSS son creados por cinco entidades: American Express, Discover Financial Services, JCB International, MasterCard Worldwide y Visa Inc. Todas ellas con programas definidos similares. PCI-DSS se creó unificando sus programas con la intención de crear un nivel adicional de protección. Con ello, los cuatro mil clientes de Pagofácil obtienen beneficios como garantizar la protección de la información de los titulares de tarjetas; minimizar el riesgo de posibles intrusiones no autorizadas o compromiso de la información de tarjetas; lucha contra la suplantación y otros fraudes en internet.

NOM TURÍSTICA

La que está con todo para promover la convocatoria al Reconocimiento Turístico 2018 es la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), que preside **Jesús Cabrera**, de la mano con la Dirección General de Normas, de **Alberto Esteban Marina**, y de la propia Sectur, de **Enrique de la Madrid**, esto con la finalidad de impulsar y dar a conocer los beneficios en cuanto al cumplimiento de las Normas Oficiales Mexicanas entre los proveedores de servicios turísticos. Este galardón se entregará a aquellos proveedores que, entre otras cosas, demuestren cumplir cabalmente con el marco normativo que emite y supervisa la Sectur, y dicho premio será entregado en el Tianguis Turístico que se llevará a cabo en Mazatlán, Sinaloa, el próximo abril.

CRÉDITO REAL

La firma Crédito Real, de **Ángel Romanos**, cerró con éxito una

colocación de bonos por 170 millones de francos suizos, con vencimiento en el 2022, en el mercado suizo, emisión que fue calificada con el grado "BB+" por Fitch Ratings y Standard and Poor's. Los recursos serán utilizados para cubrir honorarios y gastos de la oferta, pagar algunas obligaciones financieras y para usos corporativos generales. Y vaya que **Romanos**

Berrondo y su equipo van con todo este 2018, basta recordar que arrancaron con el reconocimiento de parte de la revista *World Finance* como una de las 100 empresas financieras más exitosas del mundo, debido al crecimiento sostenido de resultados doble dígito en los últimos cinco años, además de su amplia oferta de créditos y una exitosa expansión geográfica.



Algunos suponen

El aspirante presidencial del PRI, **José Antonio Meade**, está apelando a que la elección se haga desde criterios razonables, producto de un proceso de reflexión y no como una suerte exótica de concurso de popularidad o de ver quién puede hablar peor de los contendientes.

Escondidos en aquello de que no pueden hacer propuestas concretas, **Ricardo Anaya** y **Andrés Manuel López Obrador** sueltan ideas sin sustento como si fueran programas de gobierno, en las cuales la inmensa mayoría de los analistas tratan de cubrir los huecos haciendo supuestos sobre el alcance de sus palabras. Suponer es el principio del error.

Cuando el candidato de Morena habla de precios de garantía para el campo o de alcanzar la autosuficiencia alimentaria, hay quienes *suponen* que sólo se trata del maíz blanco (que México casi no importa) o *suponen* que eso no tiene nada que ver con los 46 tratados de libre comercio que México tiene con el mundo. ¿No sería mejor exigirle a él o a quienes ha presentado como sus secretarios de Estado que precisen?

Cuando **Anaya** hizo un video en el que habla de dar un ingreso básico universal, hay quienes *suponen* que no se refiere a los 128 millones de mexicanos, sino a los más pobres, que no sería por persona, sino por familia... se le dan por buenas las citas aisladas de premios Nobel de economía o no se elabora cuando dice que en el presupuesto hay 686 mil millones de pesos no comprometidos, más programas de austeridad.

Si usted multiplica 128 millones por dos mil 900 pesos (cifra establecida por el Coneval como el ingreso mínimo de una familia), resulta que 371 mil millones de pesos, es decir, los recursos que menciona, no alcanzarían para dos meses. Habla de —sin precisar ninguno— programas de austeridad y de ajuste a otros programas sociales: algunos *suponen* que quitaría los demás programas sociales para este programa. Entonces, ¿se eliminarían subsidios focalizados para subsidiar a todos los mexicanos, incluidos los deciles más ricos de la población? No supongo, pregunto.

REFORMA ENERGÉTICA

López ha dicho que, en caso de ganar las elecciones, cancelará la Reforma Ener-

gética. Algunos *suponen* que sólo se refiere a la construcción de dos refinerías que, según ha dicho, permitirán no sólo que se importe menos combustible (no ha dicho cuánto) y que bajen los precios.

No hay modo de lograrlo con base en estos supuestos. Para terminar con la Reforma Energética se requiere modificar la Constitución, con el 75% del Congreso de la Unión más la mitad más uno de los congresos estatales. La otra es un acto dictatorial que terminaría con la democracia en México.

En ambos casos, ¿qué pasaría con los contratos ya firmados que comprometen inversiones por más de 150 mil millones de dólares tan sólo en extracción de petróleo, más las que se han firmado en distribución o almacenaje? ¿De dónde saldrían los recursos para indemnizar a quienes tienen contratos? ¿Cuánto costaría? ¿De dónde saldría el dinero para cumplir con la promesa de las refinerías y bajar los precios? ¿Sería más barato pagar indemnizaciones y usar recursos fiscales que seguir el camino aprobado democráticamente?

Que no salgan con el *supuesto* del combate a la corrupción, puesto que eso no genera ingresos para el gobierno, sino que disminuye los costos para quienes son parte de la actividad ilegal. Así como el déficit comercial no se corrige por la vía de revisar el TLCAN, tampoco genera ingresos al gobierno terminar con la corrupción.

NAIM

Meade exigió al candidato de Morena que defina si está a favor o no de la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de México, cuya primera etapa deberá entrar en operación en 2020.

Algunos *suponen* que se trata de una posición política en recuerdo del escándalo de Atenco o algo así; sin embargo, lo relevante sería que respondieran a temas que van mucho más allá del falso debate sobre la viabilidad de usar la base militar de Santa Lucía o tener dos aeropuertos, como plantean las ideas de **López**.

¿Cuánto costaría sacar la base militar de Santa Lucía y

construir una nueva base militar? ¿Cuánto costaría indemnizar a quienes tienen contratos vigentes con una inversión comprometida por 140 mil millones de pesos o en liquidar a los 40 mil trabajadores que actualmente tienen empleo en la obra?

¿Cuánto estaría construido el aeropuerto en Santa Lucía? ¿Cuánto costaría al país no únicamente en cuanto al costo de la obra, sino a las comunicaciones del país?

Me parece que, como sociedad, somos bastante permisivos a los candidatos que proponen que todo va a cambiar, que seremos felices, haremos historia, nacerá un nuevo México... es necesario exigirles que no sólo digan qué, sino cómo y cuánto costaría.

Es probable que no lo hagan, quizá por falta de respuestas. Sin embargo, en nuestro propio beneficio debemos votar sólo por aquellos que no ofrezcan productos milagro.

Me parece que, como sociedad, somos bastante permisivos a los candidatos que proponen que todo va a cambiar...



Desde el piso de remates

**MARICARMEN
CORTÉS**

milcarmenm@gmail.com

Twitter: @mcmaricarmen

Insiste CCE en no suspender negociaciones del TLCAN

Juan Pablo Castañón, presidente del CCE, no duda en reconocer que la prioridad del sector privado en las negociaciones del TLCAN con Estados Unidos y Canadá no es cuándo cerrarlas, sino que no se suspendan durante los procesos electorales de México. La Ronda 7a está ya programada en la Ciudad de México a fines de febrero y la 8a en Washington a principios de abril. El CCE confía en que en las próximas rondas se puedan cerrar entre 6 y 10 capítulos que están ya muy avanzados, pero **Castañón** reconoce que es muy difícil avanzar en los temas más álgidos, como reglas de origen, aranceles temporales en el sector agropecuario y solución de controversias.

“Se han cerrado tres capítulos y se ha avanzado en 90% en otros como reglas fitosanitarias, telecomunicaciones y facilitación comercial, pero no se han logrado cerrar por la parte política” sostiene.

Sin embargo, **Castañón** se mantiene optimista y considera que la 6a Ronda de Montreal sí fue satisfactoria, porque los tres socios de América Latina están juntos para hacer un contrabalance frente a China y Estados Unidos, que ya reconoce la necesidad de continuar con una alianza comercial de los tres países.

Lo que le preocupa al CCE y así se lo ha expresado al secretario de Economía, **Ildefonso Guajardo**, es que se pretendan suspender las negociaciones en mayo y junio en espera de que se realicen las elecciones en México, porque, si se suspenden —dice—, será muy complicado volverlas a arrancar, ya que habrá elecciones en Estados Unidos en noviembre y en diciembre entrará ya el nuevo gobierno en México.

CONTROVERSIAS CONTRA ARANCELES EN PANELES Y LAVADORAS

En torno a los aranceles a lavadoras y paneles solares que impuso Estados Unidos, las exportacio-

nes mexicanas, el CCE —informó **Juan Pablo Castañón**— prepara una controversia hacia lo que calificó como una agresión innecesaria, porque la autoridad de comercio recomendó dejar fuera a México y Canadá de estas sanciones arancelarias.

Es una decisión que sienta un mal precedente y el CCE acompañará a la Secretaría de Economía en la presentación de la controversia contra el gobierno de Estados Unidos.

Castañón se pronunció también porque desaparezcan los acuerdos paralelos como el del tomate, porque en un acuerdo de libre comercio no deberían existir este tipo de arreglos paralelos o de excepciones.

TOMATE, PREOCUPA QUE SE REPITA EL CASO DEL AZÚCAR

En el sector agropecuario hay, por cierto, gran preocupación porque está por vencer el plazo para la renovación del acuerdo de suspensión dumping a las exportaciones de tomate mexicano, que está vigente desde 2008 y que se ha renovado cada cinco años. Los productores tomateros temen que se repita lo que sucedió con la renovación en el acuerdo del azúcar, en la que **Wilbur Ross**, secretario de Comercio de Estados Unidos, se mostró inflexible y logró doblegar a los productores azucareros mexicanos bajo la amenaza de imponer aranceles dumping si no aceptaban vender azúcar en menor cantidad y de menor calidad.

WALL STREET: RECIBIÓ A POWELL

CON FLASH CRASH

En las últimas dos jornadas, el Índice Dow Jones ha borrado las ganancias que tenía acumuladas este año. La baja comenzó el viernes, último día de **Janet Yellen** como presidenta de la FED, quien se despidió con una advertencia acerca de los riesgos de una mayor inflación, propiciando la baja en *Wall Street* ante el temor de que, en efecto, suba ésta, las tasas y el costo del crédito, lo que se traducirá en un menor crecimiento económico en Estados Unidos. Ayer inició **Jerome Powell** su gestión como presidente de la FED, aunque no hizo declaraciones sobre el desplome en *Wall Street*.

Lo que se esperaba que fuera una contracción por toma de utilidades ayer, fue calificada por algunos analistas como *Flash Crash* similar al registrado el 6 de mayo de 2010, en el que el Dow Jones perdió 1,000 puntos. Ayer el Dow Jones se desplomó 4.6% o 1,175 puntos, que es la mayor baja en la historia de *Wall Street* en un solo día y podría haber sido una caída mayor a los 1,500 puntos, pero logró recuperarse en los últimos 20 minutos.

Ante la incertidumbre acerca de si seguirá hoy el desplome en *Wall Street*, es un hecho que el mercado accionario mexicano se verá afectado, al igual que el peso por la baja en los precios del crudo.

Se ha avanzado en 90% en otros capítulos como reglas fitosanitarias, telecomunicaciones y facilitación comercial, pero no se han logrado cerrar por la parte política.



TLCAN: empresarios por sindicatos mexicanos

El objetivo es que sean representativos y dejar atrás los famosos contratos de protección.

El capítulo laboral es un tema importante del TLCAN. Algunos sindicatos canadienses y estadounidenses critican los bajos salarios de México, pero el equipo negociador les ha respondido que cuanto más se tengan cadenas exportadoras, con valor agregado, con productividad, más se avanzará en un mejor salario real en México. Sin embargo, el problema no se limita a los salarios. Lo que más preocupa a los empresarios mexicanos es la pretensión de sindicatos de Canadá y EU por entrar a México.

¿SINDICATOS CANADIENSES Y DE EU EN MÉXICO?

Los sindicatos mineros de Canadá, así como algunos representantes de EU, dejaron muy claro que podrían entrar a México con sus sindicatos, es decir, tener dos tipos de sindicatos: los mexicanos y/o canadienses-estadunidenses.

Ahí **Juan Pablo Castañón**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial, es totalmente claro: los empresarios mexicanos quieren sindicatos mexicanos, no tener que lidiar con las centrales obreras de Canadá o de Estados Unidos en extensión de sus contratos.

REFORMA LABORAL ELIMINÓ JUNTAS DE CONCILIACIÓN Y ARBITRAJE

De hecho, **Castañón** recuerda los cambios de la Ley Federal de Trabajo, que se encuentran en el Senado. Son cambios importantes: se trata de eliminar las Juntas de Conciliación y Arbitraje, que servían para extorsionar a las empresas con sindicatos blancos, aquellos que no representaban a nadie, pero encontraban en la ley una rendija para hacerse pasar por representativos.

En cambio, lo que

se quiere es tener sindicatos, de verdad, representativos.

Los otros, los famosos contratos de protección, con los que unos líderes sindicales sin representación sólo vendían protección al empresario y que terminaban siendo un chantaje, son los que no se quieren.

El presidente del CCE, **Castañón**, en el Cuarto de Junto que acompaña a los negociadores mexicanos en el TLCAN, fue enfático en rechazar la pretensión de sindicatos canadienses y estadounidenses de tener filiales en México.

FREELAND Y CCE: SALARIOS Y PRODUCTIVIDAD

Además, en el tema laboral, los empresarios mexicanos se reunieron la semana con **Chrystia Freeland**, la ministra de Asuntos Exteriores de Canadá, para comentarle la preocupación que tienen por las expresiones de sindicatos canadienses.

Una cuestión es la necesidad de elevar salarios en México, vía productividad, y con cadenas productivas que sean de exportación. Y otra cuestión muy distinta es la de aceptar los contratos de sindicatos canadienses, donde los empresarios mexicanos lo dicen abiertamente: no lo aceptaremos.

Por eso **Juan Pablo Castañón** nos pone sobre la mesa la necesidad de sacar adelante la reforma laboral que se encuentra en el Senado, donde se eliminan las Juntas de Conciliación y Arbitraje, para tener sindicatos representativos mexicanos.

LA CORRECCIÓN DE LA BOLSA

La Bolsa de Valores de Nueva York cayó este lunes un 3.70%. Los análisis mencionan que se trató de una "corrección" necesaria, después de haber visto los buenos datos salariales de EU, que indican que podría estar calentándose la econo-

mía, y la Fed podría elevar tasas de interés más rápido de lo que se creía.

Desde luego esta "corrección", afectará a la Bolsa Mexicana de Valores, que ha estado por encima de los 50 mil puntos durante el primer mes del año. Lo más seguro es que veamos los ajustes bursátiles donde hayan existido ventas más especulativas. Hoy lo sabremos.

La Bolsa Mexicana de Valores ha estado atenta del comportamiento económico interno. Y la economía mexicana ha mostrado resiliencia, ha sido resistente frente a los principales choques externos: la baja del petróleo, así como las negociaciones del TLCAN. Sin embargo, la Bolsa mexicana suele estar sumamente ligada al comportamiento neoyorkino, y hoy, sin duda, veremos los ajustes bursátiles.

Una cuestión es la necesidad de elevar salarios en México vía productividad y otra es aceptar contratos de sindicatos canadienses.



Por qué Trump no se saldrá del TLCAN

COORDENADAS



ENRIQUE
QUINTANA



El pasado 30 de enero, **38 senadores republicanos** enviaron una carta al presidente Trump demandando que **Estados Unidos permanezca en el Tratado de Libre Comercio de Norteamérica (TLCAN)**.

No se ha dimensionado la relevancia que tiene este documento y que probablemente impida que Trump salga del Tratado, por lo menos mientras no se realicen **las elecciones de medio término en Estados Unidos** el martes 6 de noviembre de este año.

Hay 51 senadores republicanos, por lo que el documento fue suscrito por las tres cuartas partes de la fracción, incluyendo su líder, Mitch McConnell.

La mayoría republicana en el Senado es marginal frente a 47 demócratas y 2 independientes.

Las elecciones de noviembre **elegirán a 34 senadores**. En 25 estados en contienda, hay representación demócrata y en 9, de los republicanos, lo que no hace fácil para los demócratas, reconquistar la mayoría.

Sin embargo, hay casos, como el de Texas, en donde tienen esperanzas de derrotar a Ted Cruz, aunque no se haya presentado una victoria demócrata desde 1988.

Si los demócratas mantienen sus 25 posiciones en disputa (lo cual tampoco es fácil) y **ganan dos escaños que hoy tienen los republicanos**, podrían cambiar el balance de fuerzas en el Senado, pues los dos partidos tendrían el mismo número de escaños.

En cualquier caso, se debilitaría fuertemente a Trump.

Una salida del TLCAN antes de las elecciones podría dañar fuertemente al Partido Republicano.

En la carta, los senadores plantean cifras elocuentes:

-Las compras que México y Canadá hacen a EU generan 37 mil dólares de ingresos por cada trabajador fabril norteamericano.

-Las exportaciones agrícolas de EU a sus dos socios se cuadruplicaron entre 1993 y 2016 alcanzando 38 mil millones de dólares.

-Hay 14 millones de puestos de trabajo en EU que dependen del TLCAN.

Por esta razón, los senadores republicanos plantean que hay que modernizar el Tratado, pero permanecer en él.

El promedio de las últimas encuestas en EU refiere que el **42.2 por ciento** de la población **respalda a Trump** y el **53.9 por ciento lo rechaza**... pese a la reforma fiscal.

Trump necesita mantener el control del Congreso porque perderlo implica abrirle la posibilidad al *impeachment*.

Es decir, lo que está en juego no sólo es la posibilidad de que le aprueben sus iniciativas sino incluso la posibilidad de permanecer en la presidencia e incluso ser juzgado.

Por esa razón, la demanda de los senadores republicanos es que **no adicione otro riesgo** en el difícil cuadro electoral de noviembre.

El escenario que se abre, de esta manera, es quizás **un largo proceso de negociaciones** del TLCAN. Aunque para los inversionistas, este hecho abre un largo compás de espera, sin claridad respecto a las reglas del juego para el futuro, creo que es mejor que una salida abrupta del Tratado por parte de Trump.

El desplome

Ayer, el índice Dow Jones tuvo un desplome de 4.6 por ciento, el mayor porcentualmente desde el 2011 y el mayor de la historia en puntos. Incluyendo el viernes, la caída es de 7 por ciento. Lo que en el fondo hay es una duda respecto a los altos precios de las acciones, que subieron en promedio 24 por ciento el año pasado. No hubo bases para el optimismo desaforado.



FUERA DE LA CAJA

101

MACARIO SCHETTINO



Se celebraron ayer 101 años de la promulgación de la Constitución. Como es sabido, la promulgada en 1917 es una profunda reescritura de la previa, la Liberal de 1857, que también cumplió años ayer. Ambas se escribieron para fundamentar un sistema de gobierno con un Ejecutivo débil, subordinado a un Legislativo poderoso. Ambas sirvieron de adorno. La primera, por los sesenta años que tuvo de vigencia. La segunda, durante ochenta años, hasta que la pérdida de control del PRI en el Congreso, en 1997, obligó a su uso.

La actual Constitución ha sido modificada cientos de veces, en prácticamente todos sus artículos. Durante el siglo XX, para adaptarse a lo que el monarca en turno deseaba. Después, para ir cubriendo la ingente cantidad de huecos, producto de una realidad muy diferente de la que la ley debía regir. Gracias a que se decidió en 1917 incluir en ella abundancia de detalles, especialmente del tema llamado "social", su efectividad se ha hecho muy reducida. Pero en lugar de corregir eliminándolos, se le han sumado más, ahora en temas muy diversos: indígenas, electoral, judicial.

El desorden institucional que tenemos (República federal en la que los estados no recaudan; facultades confusas entre poderes y órdenes de gobierno; laxitud en unos temas,

rigidez en otros) es efectivamente costoso. Dificulta resolver temas fiscales, de corrupción, de seguridad pública, pero también educativos, laborales, de derechos de propiedad.

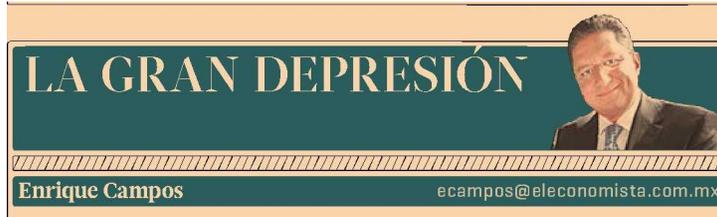
López Obrador ha dicho en varias ocasiones que cuando gobierne regresaremos a la Constitución de 1917, tal y como se escribió entonces. Pensará que eso es algo atractivo para sus seguidores, pero es un sinsentido. Por un lado, no está en su mano decidir la Constitución, a menos que en verdad sea el autócrata que rechaza ser. Por otro, una transformación de ese tamaño derrumbaría todo el tramado institucional actual, eliminando organismos autónomos, sistema electoral, al Banco de México, etc.

Pero habrá quien crea que todo eso es poco comparado con las ganancias que representaría el regreso a la Constitución original. Esa idea es todavía más absurda, pero es muy popular. Las promesas de cambio social y mejora generalizada son siempre atractivas, aunque rara vez se cumplan. La Constitución de 1917 era calificada como la "primera constitución social del siglo XX", precisamente por incluir ordenamientos de este tipo: el artículo 3 expulsando creencias religiosas de la educación, el 27 eliminando el derecho de propiedad privada (la nación era dueña de todo, a final de cuentas), y el 123 legislan-

do en materia laboral. Estos ordenamientos no se aplicaron mucho durante una década, o poco más, y al final sirvieron como base del corporativismo priista: maestros evangelistas, campesinos aspirando a tierra, obreros pastoreados por líderes que pronto se llamarían "charros".

Pocas veces se usaba la Constitución, hasta que el fin del régimen autoritario hizo necesario recurrir a las leyes. Desde entonces, nos hemos percatado de las grandes lagunas y las contradicciones internas del documento. Pero en lugar de corregir, eliminando lo que no debería estar ahí, lo que hemos hecho es meterle más, ampliando esas contradicciones, y generando grandes obstáculos para la vida diaria. Aunque no es el punto más grave, sin duda esas características de la Constitución abonan a la inexistencia del pleno estado de derecho que se ha convertido en el objetivo más importante para México. Tengo la impresión de que estamos llegando al final del periodo de cambio de régimen. De 1997 para acá funcionamos comprando la paz a cambio de recursos para los estados. Ya no hay dinero, y la corrupción es flagrante. Hay regiones donde el Estado no existe. No hay disputa ideológica, sino acerca del viejo régimen: ¿regresamos a su plena vigencia, mantenemos la situación actual, o cerramos la página y avanzamos?

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey



Política monetaria. Cuando Donald extrañó a Janet

A mediados de mayo del 2013, una mala interpretación de los planes de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) provocó una caída en los mercados que tuvo algún costo económico.

Eran momentos en que el banco central estadounidense se experimentaba, con éxito, con un plan de hiperliquidez que se añadía a la garantía en ese entonces de mantener las tasas en cero durante una larga temporada.

El Quantitative Easing (QE) del entonces titular de la Fed, **Ben Bernanke**, mantenía la economía a flote pero requería de enorme precisión en la comunicación de cada paso que daba la autoridad monetaria.

Era una operación quirúrgica que tenía opción de hacer historia por la intervención monetaria en una recuperación económica tras una gran recesión o bien un acto suicida de la economía desde el mismo banco central.

Uno de los éxitos de esta estrategia fue la buena comunicación de cada paso que se daba. Bernanke y posteriormente **Janet Yellen** tuvieron el tino de ser abiertos en la comunicación con los mercados y los medios, además de ser transparentes en sus planes futuros.

En los tiempos de Ben Bernanke despegaron ese enorme jet monetario al desconocido cielo de los estímulos monetarios extremos y a Yellen le tocaba la tarea de aterrizar suavemente tras haber cumplido la misión.

Pero en esa delicada tarea se atravesó **Donald Trump**. El inesperado ganador de las elecciones de noviembre del 2016 se la había jurado a la presidenta de la Fed, la había acusado, injustamente, de manipular las tasas para apoyar a **Hillary Clinton** y tan pronto como pudo le cortó la cabeza.

Ayer se sentó por primera vez en la silla del presidente de la Reserva Federal **Jerome Powell**, cuando nunca debieron levantar de ese lugar a Yellen.

En la analogía del enorme avión monetario que hay que aterrizar después de la exitosa misión del QE, acaban de levantar del lugar del piloto a una experimentada economista, ganadora de muchas batallas en los mercados, para sentar a un abogado que viajaba en primera clase y ahora debe tocar tierra con la política monetaria en medio de la turbulencia.

Los mercados llevan al menos un par de días en donde dan cuenta de qué es lo que sigue: los mercados bursátiles bajan, las monedas se ajustan, las tasas de interés de los bonos gubernamentales suben, el nerviosismo vuelve a los mercados y todo es por la buena noticia de que la economía estadounidense avanza satisfactoriamente.

Hay la expectativa de más inflación, nada más allá del nivel deseable, pleno empleo y más ingreso. Pero eso implica que la política monetaria debe tender quizá más rápido a la neutralidad.

Levantaron a la comandante Yellen y sentaron a un abogado millonario que no tiene experiencia en comunicar y llevar ante los mercados y los medios esta delicada fase.

Era el papel de Yellen el dejar en tierra ese enorme aparato monetario y una vez ya detenido en la pista de la neutralidad monetaria entonces sí traspasar el timón. Pero cambiar a medio vuelo es muy el estilo de Trump.

Es muy probable que en estas semanas y meses por venir Donald extrañe a Janet, aunque no se atreva a confesarlo.

Lo que queda es darle la oportunidad a Jerome Powell de que nos sorprenda a todos con sus enormes habilidades directivas o bien que los mercados paguen la novatada.



INVERSIONES

☛☛ Sunoco

La estadounidense Sunoco ya está en México y tiene planes para abrir 50 gasolineras en los próximos dos años; la apuesta primero será en Tamaulipas, para seguir al norte, occidente y centro; al primer semestre la empresa espera tener seis estaciones de servicio en la entidad.

☛☛ Moneda agrícola

Esta semana se dará a conocer un nuevo modelo de negocio para el sector agrícola que se manejará de manera similar al bitcoin como se conoce en el mundo; la criptomoneda será conocida como Agrocoin.

☛☛ Banca digital

La primera sucursal digital de Citibanamex en el noroeste del país fue instalada en Culiacán, Sinaloa, con el objetivo de ofrecer a los clientes una mejor experiencia, con asesoría financiera personalizada y una mayor oferta de soluciones tecnológicas de vanguardia. A finales de 2018 la institución tendrá 200 unidades de ese tipo en el país. El banco ofrecerá a segmentos claves soluciones

a la medida, servicio personalizado, espacios exclusivos y un centro de atención telefónica; además, atención de ejecutivos especializados a pequeñas y medianas empresas.

☛☛ Gran interés

La construcción del Túnel Drenaje Pluvial Profundo para el Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM) ha reunido el interés de diversas empresas, entre ellas Sacyr Construcción, La Peninsular, Mota Engil, Gamsa Infraestructura, Operadora Cicsa y Constructora de Proyectos Viales –filial de la española OHL–; casi todas ya con experiencia en los concursos convocados por el GACM.

☛☛ Alianza

La comercializadora mexicana de marcas de moda IB Group anunció el lanzamiento de la línea de calzado Aeropostale en el país. El sello dirigido a jóvenes ya tiene presencia con sus prendas de vestir; la línea de zapatos estará disponible en 40 tiendas Liverpool y en las 16 boutiques de la marca.



ESTIRA Y AFLOJA J. Jesús Rangel M.

Corrupción con la basura; cohecho con Duarte

Para prácticamente todos los mexicanos los ilícitos de que se acusa a varios ex gobernadores (Veracruz, Chihuahua y Quintana Roo) son hechos de corrupción. Pocos saben que son delitos por peculado, por uso indebido de recursos públicos, como es el caso del ex gobernador de Veracruz **Javier Duarte**.

También pocos saben que el tema de la corrupción es tan complejo y sofisticado que ni la ONU, la OCDE o el Banco Mundial tienen un criterio único de definición. En algunos países los “pagos de facilitación” como la entrega rápida de algún documento no es corrupción y en México sí, aunque es común su práctica.

“En México hay un sistema de costumbres corruptas de difícil solución, como el recoger la basura, los *viene-viene*, los cuida coches para que no ponchen las llantas. El servicio de recoger la basura es del gobierno, pero las reglas del juego te obligan

a pagar al del carrito; ésta es una batalla perdida”.

El abogado **Hugo López Coll** platica del tema, del que es especialista. Se graduó en el ITAM y estudió una maestría en derecho en la Universidad de Columbia; está reconocido como uno de los principales conocedores del tema dentro y fuera del país. Actualmente es socio del despacho de abogados Greenberg Traurig, LLP, en Ciudad de México.

Integra un equipo de abogados que asesoran a clientes en asuntos relacionados con la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero (FCPA), la Convención de la OCDE y la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción, y ha representado a compañías que realizan negocios en Latinoamérica en la estructuración e implementación de políticas en materia anti-corrupción, así como en diversas investigaciones corporativas.

- ¿Por qué lo de **Javier Duarte** no es corrupción?

- Para ser corrupción tiene que estar presente el delito de cohecho donde un particular entrega un objeto de valor a un funcionario para obtener una ventaja. Puede ser que exista, pero ¿dónde está la empresa mala o la licitación indebida? Es peculado porque hasta donde se sabe, usó directamente los recursos públicos para su beneficio personal. No utilizó a terceros para tener un beneficio indebido y, en su caso, hay que comprobar la corrupción. El robo o peculado no se puede categorizar como corrupción. Se habla de corrupción en términos impropios porque no hay soborno o una conducta indebida de un particular, pero lo cierto es que la gente está cansada de los dos delitos. Aquí hay que tratarlo como ratero por peculado.

¿Qué falta en México para combatir la corrupción? Es tema de mañana. M



México SA

► Remesas: nuevo récord

► Cuarto lugar mundial ► EPN sigue “irritado”

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

Con todo y el salvaje de la Casa Blanca y su persecución de migrantes, los paisanos incrementan el monto de dinero que puntualmente envían a sus familias y, de paso, fortalecen a la propia economía mexicana que los expulsó, ante la falta de oportunidades, las cuales se vieron obligados a buscar allende nuestras fronteras.

El informe más reciente revela que “un año después del comienzo del gobierno de Donald Trump en Estados Unidos, marcado por una retórica antimigrante, las remesas de los trabajadores mexicanos marcaron un nuevo registro histórico. En 2017 los trabajadores mexicanos en el exterior, la mayoría residentes en Estados Unidos, enviaron a sus familias 28 mil 771.3 millones de dólares, informó ayer el Banco de México. El monto, sin precedente desde que existe registro, superó en 6.6 por ciento al de un año antes” (*La Jornada*, Roberto González Amador).

Tal monto resultó 44 por ciento superior al ingreso de divisas que en 2017 México captó por exportación petrolera, que acumuló 20 mil 23 millones de dólares. Y como bien lo apunta la información de *La Jornada*, “son ya cuatro años consecutivos en que el flujo de remesas alcanza registros históricos. La última vez que se reportó una disminución en este flujo fue de 2012 a 2013, cuando bajó moderadamente de 22 mil 400 a 22 mil 300 millones de dólares. De entonces a la fecha, la aportación de los migrantes no ha dejado de aumentar”.

Al ritmo que llevan, en el sexenio de Enrique Peña Nieto (y no precisamente debido a los avances que él reclama) el monto acumulado de las remesas de los paisanos fácilmente superarán 153 mil millones de dólares, cantidad 10 por ciento superior a la registrada durante el calderonato y alrededor de 65 por ciento mayor a la reportada en el sexenio foxista. De hecho, a estas alturas (cinco años de EPN en Los Pinos) el envío supera 128 mil millones de dólares.

Con Salinas en Los Pinos, las remesas captadas sumaron alrededor de 16 mil millones de dólares; con Zedillo, ese monto se acercó a 31 mil millones; con Fox prácticamente se triplicó, al acumular 92 mil millones; con Calderón se acercó a 140 mil millones, y se espera que con Peña Nieto ronde 153 mil millones de billetes verdes.

Así es: en los sexenios de “solidaridad”, “bienestar para la familia”, “cambio”, “vivir mejor” y “México en movimiento” millones de mexicanos tuvieron que buscar la vida en otra parte, y en ese periodo el envío de dinero acumuló alrededor de 430 mil millones de dólares, cantidad representativa de algo así como 40 por ciento del producto interno bruto a precios actuales.

En este contexto, el Pew Research Center divulgó un análisis temático, bajo la firma de Abby Budiman y Phillip Connor, del que se toman los siguientes pasajes.

En 2016 los flujos de remesas disminuyeron en todo el mundo por segundo año consecutivo, la primera caída consecutiva en más de tres décadas, según datos publicados recientemente por el Banco Mundial. Sin embargo, las remesas hacia América Latina y el Caribe aumentaron a nivel récord.

Ese año los migrantes en el mundo enviaron 574 mil millones de dólares a sus respectivos países de origen, disminución de 1.4 por ciento en relación con el monto registrado en 2015. Pero en América Latina y el Caribe, que conforman una región donde mucha gente dice que las condiciones económicas son malas, las remesas ascendieron a 74 mil 300 millones, aumento de 7.4 por ciento respecto del año anterior (69 mil 200 millones). Europa fue la otra región del mundo que experimentó un incremento, y fue mucho más pequeña (0.9 por ciento).

Es probable que la cantidad total de dinero transferido sea significativamente mayor de lo que se informa, porque las estimaciones oficiales no incluyen el envío

de otros activos, como obsequios o transferencias monetarias informales. (El Banco Mundial sólo informa de recursos enviados a través de canales formales).

La mayoría de las remesas que llegan a América Latina provienen de Estados Unidos, que alberga a dos terceras partes de todos los migrantes de la región. (Para los migrantes de México, El Salvador, Guatemala y Honduras, esta proporción es mucho más alta: más de 80 por ciento de los migrantes de cada uno de estos países vive en Estados Unidos, según las estimaciones de 2017 de la Organización de las Naciones Unidas).

El aumento de las remesas a la región se debe principalmente a mejores condiciones del mercado laboral estadounidense, lo que ha contribuido a impulsar la capacidad de los migrantes latinoamericanos para enviar dinero a sus hogares. Esta mejora fue especialmente evidente en sectores como la información, la construcción y la manufactura, industrias en las que trabajan muchos migrantes latinoamericanos.

En 2016 las ganancias semanales promedio de los trabajadores hispanos nacidos en el extranjero pero laborando en Estados Unidos aumentaron 6.2 por ciento en comparación con el año anterior. Además, la tasa de desempleo promedio anual de los hispanos estadounidenses nacidos en el extranjero disminuyó 0.7 puntos porcentuales (España, otro destino común para los migrantes de América Latina, quienes también han experimentado un incremento en el empleo y los salarios).

Un dólar fuerte, junto con la depreciación de la mayoría de las monedas latinoamericanas, fue otro factor detrás del aumento de las remesas a la región, según el Banco Mundial. En México, por ejemplo, el dólar se apreció frente al peso, lo que dio lugar a que las remesas tuvieran un mayor poder adquisitivo allí.

Entre los países latinoamericanos, durante muchos años México ha recibido la mayor cantidad de remesas (alrededor de 40 por ciento del total cada año). Después de México, en 2016 Guatemala, República Dominicana y Colombia recibieron las mayores cantidades de remesas en la región.

A escala mundial, México ocupa el cuarto lugar en remesas, sólo detrás de India, China y Filipinas. En conjunto, estos cuatro países representaron casi un tercio de todas las remesas enviadas en 2016.

LAS REBANADAS DEL PASTEL

Y mientras el desplome del Dow Jones amenaza con sacudir a varias economías (entre ellas adivinen cuál), el inquilino de Los Pinos sigue “irritado” con los mexicanos, porque, dice, “desconocer los avances es faltar a la verdad, desinformar a la ciudadanía y degradar la política”. ¡Ole!



DINERO

► **Quién ganó: ¿Navarrete Prida o Corral?**

► **Sube la gasolina en EU... aún es más cara aquí** ► **Los problemas del Metrobús L7**

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

En 2000, cuando Vicente Fox ya tenía el triunfo en la bolsa, se dieron cuenta de que no había dinero para sus gastos de julio a diciembre. No existía una partida específica en el presupuesto federal para el presidente electo. Siempre habían ganado los candidatos del PRI y sacaban dinero de las secretarías sin problema. El secretario de Hacienda, José Ángel Gurría, se echó el tiro de entregarle 50 millones de pesos que luego se convirtieron en 100, por eso ha sido tan mimado por los gobiernos panistas. Cometieron un feo delito llamado peculado, como denunciamos entonces, pero lo encubrieron PRI y PAN. En las elecciones siguientes se han venido creando las partidas correspondientes. Este año el candidato que ganará recibirá 150 millones para sus chicles. (La inflación, ya saben ustedes): El tema viene a cuento porque el secretario de Gobernación, Alfonso Navarrete Prida, supuestamente hizo un arreglo con el gobernador de Chihuahua, Javier Corral, para entregarle 900 millones de pesos, tal vez contemplados en el presupuesto del año pasado, pero no en el de 2018. Probablemente sería un caso de peculado. (Serán bienvenidas las opiniones de juristas expertos). Pero en fin...

¿QUIÉN GANÓ? ¿CORRAL O NAVARRETE PRIDA?

Aparte de los acuerdos en lo oscurito que pudieran haber pactado, lo que se conoce por declaraciones de los mencionados funcionarios, es que Corral salió con las manos vacías. No es que Navarrete Prida lo hubiera estado esperando con un costal (o varios) de billetes, simplemente el tema de los 900 millones quedó en promesa "para esta semana". No hay una partida específica, insisto. El punto dos de los acuerdos ya lo aclaró Navarrete Prida, no contempla acelerar la extradición del ex gobernador César Duarte. Es muy posible que Duarte salga beneficiado; sólo por dar un machucón el gobierno puede hacer tortuguismo. El punto tres es una

derrota clara para Corral: el preso priísta Alejandro Gutiérrez, el que tiene toda la información sobre el presunto desvío de fondos del gobierno federal a las campañas priístas, pasará de una cárcel estatal a un Cefereso federal, es decir, los priístas ya no sudan frío porque vaya a soltar la sopa. Seguirá el juicio en tribunales locales, pero hay varios recursos a su alcance. No se sorprendan si lo sueltan para vacaciones de Semana Santa. Ahora que ya terminó la marcha, ¿le sobrará un tiempito a Corral para atender el asesinato de nuestra compañera Miroslava Breach? Hay panistas, inclusive en su equipo, involucrados.

SIGUE SIENDO MÁS CARA AQUÍ

El precio de la gasolina en Estados Unidos ha aumentado por sexta semana consecutiva, a precios que no veían desde 2010, de acuerdo con el reporte de la Asociación Americana Automovilística (AAA). Aún así se mantiene más barata que la Magna (su equivalente), ya que en promedio la regular del vecino país se vende en \$2.61 dólares el galón (equivale a \$13 el litro a un tipo de cambio de 18.90 pesos por dólar), mientras que la Magna ha subido, de poquito en poquito, a 17.50, en el área Metropolitana. De acuerdo con la política que anunció el gobierno, el precio mexicano debería seguir al internacional, pero eso no está sucediendo.

METROBÚS

A pesar de la suspensión definitiva concedida por el juez Fernando Silva García para detener la construcción de la Línea 7 del Metrobús Reforma, resultado del amparo promovido por la Academia Mexicana de Derecho Ambiental (AMDA), las obras continuaron su curso y se suponía que hace más de un mes debía entrar en funcionamiento. Después de incumplir con una primera fecha, el secretario de Obras y Servicios, Édgar Tungüí, se comprometió a que entregaría las obras que han des- trozado algunos tramos de Paseo de la

Reforma, ayer, cosa que tampoco pasó. Los vecinos y ambientalistas mientras tanto continúan su lucha contra la destrucción de Reforma. El presidente de la AMDA, Rolando Cañas, estimó que el juicio podría resolverse cuando ya esté en operación la Línea 7, pero no sería causa para que la sentencia del juez no se pueda aplicar; ya sea con la demolición o modificación de la obra. Todavía falta que cuaje el negocio del jefe de Gobierno Miguel Ángel Mancera y el zar del pulpo microbusero, y presidente de Coparmex Ciudad de México, Jesús Padilla.

OMBUDSMAN SOCIAL

ASUNTO: SE APLAUDE SOLO

Ahora sí que el magnate presidente Trump salió más cañón que bonito. Él no necesita quejarse de que no le aplauden. Qué caray... él se aplaude solo. Y no como el de aquí que se queja cuando no hay aplausos.

Luis Hernández Navarro

R: Ayer necesitaba muchos. Tanto que presume de la bonanza de su país, y la Bolsa de Valores sufrió tremendo descalabro



Ahora que Javier Corral ya pactó con el gobierno de Peña Nieto y recibirá 900 millones de pesos... ¿cuándo detiene a sus dos amigos panistas involucrados en el asesinato de nuestra compañera Miroslava Breach?

Sanjuana Martínez @SanjuanaMtz

Nuestra Constitución y Frankenstein son la misma cosa.

Samuel @sam300527

Porque Meade, Anaya y AMLO ya se están dando con todo, no se supone que las precampañas son para buscar el voto de su propio partido para pasar de pre a candidato?

Orlando Valora @ovalora

El Top 10 de los bancos en México

	Institución	Participación en el mercado
1.	BBVA Bancomer*	23.19%
2.	Banorte e Interacciones	15.46%
3.	CitiBanamex	14.00%
4.	Santander	13.31%
5.	Scotiabank	6.46%
6.	HSBC	6.35%
7.	Inbursa	6.17%
8.	Banco del Bajío	3.05%
9.	Afirme	0.61%
10.	Banco Azteca	1.58%

La adquisición del banco Interacciones por Banorte el año anterior cambió la tabla de posiciones del Top 10, en cuanto a participación del mercado. Banorte/interacciones ocupa ahora el segundo lugar, que antes tenía CitiBanamex.

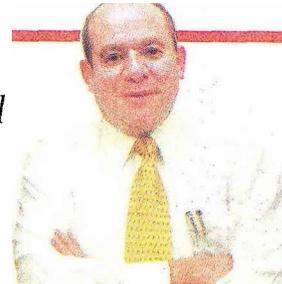
*El tablero muestra a las instituciones bancarias más grandes que operan en el país, y su participación en el mercado.

FUENTE: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Reforma fiscal de Trump inclina la balanza comercial*
- * *Podría abatirse déficit aún sin renegociar el TLCAN*
- * *Caída de la Bolsa adelanta presiones inflacionarias*



JULIO BRITO A.

Los desbalances comerciales no nacen del intercambio, sino de las condiciones económicas de un país. Por eso, en varias ocasiones se le explicó a Donald Trump que era innecesario renegociar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, pero no lo entendió.

La reciente reforma fiscal, muy agresiva de Donald Trump es una demostración de que la fuerza del Estado puede inclinar la balanza de un lado a otro, sin echar culpas al intercambio. Las reformas que darán más dinero a empresas y empresarios son un imán para atraer las inversiones. Bajo esas condiciones es muy difícil que México puede competir con el nuevo marco fiscal de Estados Unidos.

Si el objetivo de Trump era atraer los puertos de trabajo de la manufactura y servicio ya lo consiguió, aún sin renegociar el TLCAN, es más, si se quedara tal como está hoy le van a dar la vuelta a la balanza comercial a su favor.

El riesgo es que todo tiene su equilibrio. Acelerar inversiones más allá de un nivel razonable podrá generar una inflación empezando con el incremento de los salarios. Es ahí, en

donde la fuerza laboral de los inmigrantes y en especial la de los mexicanos hacia el equilibrio y ahí está la caída de la Bolsa de Valores de Nueva York, adelantándose a una potencial espiral inflacionaria.

INVERSIONES. GINgroup, de Raúl Beyruti Sánchez, extiende su mercado a Estados Unidos, en Houston, Texas, lo que la convierte en la primera empresa nacional especialista en Administración Integral de Capital Humano, en ofrecer sus servicios al público hispanoamericano.

Las oficinas en Texas son la primera de varias que Beyruti Sánchez planea abrir en este año, y están apegadas a las leyes que marca Estados Unidos, con el compromiso primordial de apoyar a las empresas que operan en EU, para que hagan crecer su *core business*.

INVERSIONES. En 2018 Grupo Experiencias Xcaret invertirá casi 705 millones de pesos en el mejoramiento de su oferta turística en Cancún-Riviera Maya. En 2018 se espera una afluencia de 3.6 millones de visitantes, lo que marcará un nuevo récord para la organización. En

tre 2016 y 2017 Experiencias Xcaret ha invertido más de 30 millones de dólares en tecnología, a fin de mejorar la experiencia de sus visitantes, sistematizar procesos y hacerlos más dinámicos, impulsar la productividad, fortalecer las estrategias comerciales y ser más competitivo.

VALOR. Amazon se convirtió en la **marca más valiosa del mundo** por delante de Apple y Google, con un crecimiento anual de **42 por ciento**, y alcanza la suma de **150 mil 800 millones de dólares**, de acuerdo con el estudio Global 500 2018 de la firma **Brand Finance**. En su *ranking* anual, la consultora especialista en estrategia y valuación de mercado, detalló que, desde el arranque de Amazon como una tienda de libros en línea, se convirtió en el mayor negocio en internet del mundo, no sólo en términos de capitalización de mercado, sino en **ingresos** ■



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Cielos abiertos y proteccionismo

ROSARIO AVILÉS

En la era del neoproteccionismo y del Brexit las cosas se complican para los acuerdos bilaterales de aviación. En medio de un fuerte movimiento en pro de los acuerdos de cielos abiertos, que Estados Unidos ha desplegado en países de Sudamérica, muchos se preguntan si estos acuerdos ayudarán a liberalizar el mercado estadounidense y la respuesta es NO.

De ahí que los Congresos de Chile y de Brasil tengan detenidos los decretos –ya firmados por sus presidentes- para liberalizar los cielos, lo que autorizaría en automático la inversión en la aerolínea conjunta LATAM por parte de American Airlines, una alianza que permitiría a la línea aérea más grande del mundo y su nueva socia conectar a la mayoría de las ciudades del sur del Continente con los Estados Unidos y el resto del mundo.

Cada país tiene sus reservas por razones históricas y económicas. Brasil porque su mercado interno es el más grande de América Latina, representa fortaleza, apuntala su industria aeroespacial y permite equilibrar los ciclos económicos internos y externos. Los legisladores brasileños consideran que abrir este mercado a empresas de Estados Unidos pondría en grave riesgo a sus aerolíneas.

En el caso de Chile, aunque su mercado interno no es muy robusto, para su aerolínea bandera los acuerdos bilaterales son cruciales pues lo mantienen unido con el mundo y su maquinaria de exportación funcionando. Cualquier movimiento alteraría el equilibrio.

Mientras tanto, el cabildeo a favor de cielos abiertos en el resto del continente se ha intensificado y países como Perú y Ecuador los han acogido con la idea de ampliar su conectividad con el mercado más grande del mundo, aunque nadie espera mucha reciprocidad, pues no implica la apertura del mercado estadounidense a las aerolíneas latinoamericanas.

Lo que se lograría es incentivar la inversión en empresas aéreas de la región y sobre todo en aeropuertos, para modernizar la infraestructura y hacer a la zona más competitiva, además de que nadie desea represalias comerciales. Un caso emblemático es el diferendo en Estados Unidos con las aerolíneas árabes, Qatar, Etihad y Emirates, aunque con distintas facetas donde se mezcla lo político con lo estrictamente comercial.

El litigio que empezó hace unos años pues los países árabes suelen financiar con combustible barato a sus aerolíneas, pero se intensificó a raíz de la reforma fiscal de Trump que impone a las empresas de países donde no existen muchos vuelos de aerolíneas de EU, nuevos gravámenes que las sacan del mercado. Este litigio aún no termina.

El asunto no se reduce a Estados Unidos. También las aerolíneas del Reino Unido están sufriendo los resultados de la separación de su país del resto

de la Unión Europea, pues implica que se perderán también los derechos de tránsito de las aerolíneas de ambos bandos. Por ello es que muchos actores claman por firmar un acuerdo de cielos abiertos que inhiba las consecuencias del Brexit pues, al menos en el caso del transporte aéreo, habría muchas repercusiones negativas.

De hecho, empresas como Ryan Air ya están viendo la forma de blindarse y países como Estados Unidos, con acuerdos de cielos abiertos con UK, también tendrán que proteger sus derechos de entrada a la Unión Europea que se verán modificados con el Brexit.

Tal vez la peor parte se la llevará el Reino Unido, pues un poco más de la mitad de su tráfico aéreo proviene del Continente, sin contar con el hecho de que el cielo único europeo implica más que dinero pues involucra acuerdos tecnológicos, de servicios profesionales y otros ajustes. La aviación sufrirá si el proteccionismo se intensifica.

Lo oí en 123.45: Además, se debe investigar y hacer justicia en el caso de Mexicana de Aviación: anular las irregularidades, castigar a los responsables y resarcirle a los trabajadores su patrimonio ■



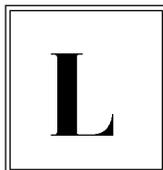


NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

PESE A CAÍDA DE LA VIVIENDA, ARA CRECE, MEJORA DEUDA, LIBERA RESERVAS Y LISTA PARA 2018-2019 LENTOS

ALBERTO
AGUILAR

**Alpizar 34 votos y las cámaras a favor; Salazar de Cuajimalpa pide a Mancera revisar torre en "La Colina del Perro"; BANXICO máxima presión y otra alza de tasas*



A SEMANA PASADA el INEGI de **Julio Santaella** informó que el crecimiento económico del país en 2017 fue de 2.1%.

Dado el entorno con **Donald Trump**, la dinámica no fue tan insatisfactoria, aunque se mantiene en la línea mediocre de los últimos 18 años.

El crecimiento promedio de la economía en el sexenio de **Enrique Peña Nieto** es de 1.94%.

La industria terminó con una caída del 0.6% y está en recesión tras hilar 3 trimestres negativos.

La construcción también se ha mantenido contraída por los recortes al gasto público que hizo la SHCP con **José Antonio Meade**.

En general los últimos 5 años no han resultado fáciles para los miembros de la CMIC que comanda **Gustavo Arballo**, y lo malo es que tampoco levantará el vuelo en 2018.

Por desgracia la vivienda

no se ha salvado. Al aumento de costos y de las tasas, que motivan un freno, suma la reducción del subsidio para vivienda de interés social que se mantiene en 6 mil 800 millones de pesos.

Igual los miembros de CANADEVI que comanda **Carlos Medina** han enfrentado dificultades, sobre todo para continuar con la construcción de vivienda social.

Aún así algunas desarrolladoras siguen adelante apoyadas en el segmento medio residencial. A éste le ayudó el aumento del monto de financiamiento por el INFONAVIT de **David PENCHYNA**.

Un caso favorable es el de ARA que preside **Germán Ahumada Russek**. Recién en la BMV de **José-Oriol Bosch** estuvo de fiesta. Dio el campanazo de salida. Se

celebró la emisión de certificados bursátiles por mil 350 millones de pesos (mdp) que concretó el 13 de diciembre.

La operación de ARA fue también una muy buena noticia para el rubro de la vivienda alejado de los mercados tras la crisis del 2009.

La colocación de ARA se sobredemandó 1.2 veces y es parte de un programa de 4 mil mdp. Este año sólo se ejercerán quizá otros 650 mdp.

Encabezada por Actinver de **Héctor Madero** y Bancomer de **Luis Robles Mijangos** mejorará el perfil del pasivo de ARA para llevarlo a 5 años, fecha de la emisión. Se sustituirá un crédito sindicado por 2 mil mdp.

Además permitirá a ARA liberar

reservas territoriales por el equivalente a 16 millones de metros cuadrados que había dejado en garantía a la banca.

ARA se ha caracterizado por ser una firma conservadora. Fue excepción entre las grandes que tropezaron durante el gobierno de **Felipe Calderón**.

En 2017 sus ingresos crecieron 9% al llegar a 8 mil 320 mdp. En su reporte anual que se conocerá el 22 de este mes, también se informará de una utilidad neta que avanzó 22%, al igual que el flujo de efectivo.

Esto último es estratégico para un 2018 lento y un 2019 en esa misma tesitura por el cambio de gobierno.

De 48 proyectos que trae ARA en el tintero, 8 serán ejecutados este año en el DF, Morelos, Guerrero y QR. ARA ya opera en 16 entidades del país. El precio promedio de sus viviendas está en 420 mil pesos e interés social que llegó a significar 40% de su mezcla, ya sólo está en 33%.

Así que ARA sí que puede festejar.

EL VIERNES CONCLUYEN las campañas en CONCAMIN y la hora de la verdad se acerca en el relevo de **Manuel Herrera Vega**. Aunque por ahí se asegura que **Francisco Cervantes** va en caballo de hacienda con 30 votos amarrados, el equipo de **Rodrigo Alpizar** contabiliza a su favor 34 cámaras, entre ellas las de Jalisco, reducto de **Gustavo Arballo** mandamás de CMIC. Entre las cámaras tapatías con **Alpizar**, apunte a la mueblera, alimentos, aceites y proteínas, joyería, hule, textil y calzado. De Guanajuato tiene a su favor la del calzado que preside **Luis Gerardo González** y de NL a CAINTRA de **Juan Ignacio Garza**. Otras nacionales son CANIETI, CIRT y aluminio que lleva **Ramón Beltrán**. Aún nada escrito.

EL FIN DE semana **Miguel Ángel Mancera** se refirió a la construcción de la torre de 34 pisos en "La Colina del Perro" en Bosques de las Lomas por **Rafael Marcos**. Esta ha causado escozor por las irregularidades que existirían en el cambio de uso de suelo que avaló **Marcelo Ebrard** a la actriz **Sasha Montenegro**. **Mancera** dijo que hay una sentencia a favor del constructor. Cierto pero el expediente nunca lo revisaron la asamblea ni los vecinos. Como quiera, en una carta a esta columna, **Miguel Ángel Salazar**, delegado de Caujimalpa, informa que ya giró un oficio a **Mancera** para que se inició un "juicio de lesividad" en contra del polígono de actuación que se encuentra plasmado en ese uso de suelo. También se enviaron otros a **Felipe de Jesús Gutiérrez** de SEDUVI y a **Meyer Klip Gervitz**, presidente del Instituto de Verificación de la CDMX para que igual revisen el expediente y descartar cualquier violación. De ser necesario, se dijo, se iniciaría la revocación de la manifestación de construcción que se otorgó el 26 de mayo del 2017. Veremos.

**RODRIGO
ALPÍZAR**

EL JUEVES HABRÁ junta de gobierno en BANXICO que comanda **Alejandro Díaz de León**. Se da por un hecho que habrá una nueva alza de la tasa en al menos 25 puntos base para llegar a 7.50%. La inflación no cede lo que es ya de por si un aliciente. En EU además hay temores de que este fenómeno acelere su paso y que la FED ya con **Jerome Powell** eleve más pronto las tasas en este 2018 para situarlas en el contexto de una economía que crece. Esto explica las dos tropiezos consecutivos en Wall Street. Ayer el S&P 500 cayó 4% y borró las ganancias del año.

**LA OPERACIÓN
DE ARA FUE UNA
MUY BUENA
NOTICIA
PARA EL RUBRO
DE LA VIVIENDA**



» GENTE DETRÁS DEL DINERO

Constellation Brands: la Reyna es del Pacífico

Por **Mauricio Flores**

La compañía que preside **Rob Sands** tiene para México un vigoroso plan que, dicho en verdad, ya lo era cuando optó por comprar la Planta Obregón (Sonora) al Grupo Modelo y luchar a máscara contra cabellara en un mercado rudo. Pero con un plan a 7 años busca llevar su producción de 240 millones de cartones anuales de cerveza a 600 millones, y enfatizando en la marca Pacífico este año.

La firma que aquí comanda **Daniel Baima** se trazó el plan de crecimiento de producción con miras al mercado de EU, México y otras latitudes para exportación. Las marcas Corona y Corona Light no tienen tan difícil el crecimiento hasta 200 millones de cartones anuales (venden arriba de 150 millones de cartones al año); un poco más complejo es el reto de 200 millones de cartones anuales para la familia Modelo, pero ya se diversifican sus sabores con audaces y sabrosas mezclas inimaginables para una pilsner de tono entero, como la combinación con “chelada” y “chelada tamarindo picante”... que entronizan como caídas del cielo en un comida de mariscos o en la cura de una árida resaca.

El tramo más complicado, para llegar a 100 millones de cartones, es para marcas de gran tradición, como Victoria y Pacífico, pero que las modas han dejado de lado. Vaya, así es la “Viki” con botana que tomaba mi tío Justiniano; pero la catapulta de mercado de tal categoría en 2018 estará en “La Pacífico”, dado su carácter regional que embona en la categoría del artesanal, “Discovery”, con fuerza y cuerpo para jóvenes -y no tan jóvenes- que buscan la aventura. Y los otros 100 millones de cartones vendrán de innovaciones en cervezas artesanales en Estados Unidos. ¿Ya están frías?

Exatlón en la cima Tome nota: al cierre de enero fueron más de 10 millones las personas que presenciaron las emocionantes competiciones en las 22 emisiones de **Exatlón** (con picos de hasta 15 millones) transmitidas por Azteca 7, convirtiéndose así en el programa más visto de la televisión mexicana. Producido por **David Limón**, el reality de crossfit no es un golpe de suerte, sino resultado del trabajo constante, en equipo e innovador, bajo el liderazgo de **Benjamín Salinas Sada** que se ha traducido en éxitos como **Enamorándonos**, **La Academia** y **Master Chef**. ¿Habría sido por un problema técnico, o por su éxito, que la señal de Exatlón quedó interrumpida más de una hora en días pasados en la televisión satelital? Vaya uno a saber, pero los televidentes tienen ya un programa favorito.

Procu Lentium III La PGJCDMX están haciendo innecesariamente tortuosa la investigación del caso del estudiante **Marco Antonio Sánchez**, pues la instancia a cargo de Edmundo Garrido sencillamente se negó a proporcionar el expediente a la familia de la víctima, por lo que su defensa interpuso ya un recurso de queja. Esta pifia, que contraviene a la disposición de Miguel Ángel Mancera para llegar al fondo del asunto, se suma a otras en las que lamentablemente ha incurrido la Procu -como la supuesta culpa de **Axel Arenas** en un feminicidio- y que lastiman la credibilidad de la institución.