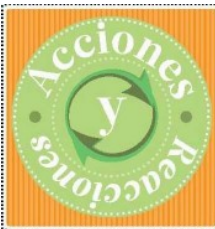


Fecha 04.12.2013	Sección Termómetro Económico	Página 2
----------------------------	--	--------------------



» **Alistan ley del servicio ferroviario**

» **ICA quiere ser parte del PNI**

» **Walmart mejora**

Trenecitos

Hay que poner mucha atención a la Ley Reglamentaria del Servicio **Ferroviano**, que se podría dictaminar en esta misma semana. Es una iniciativa que forma parte de las discusiones sobre las reformas estructurales. Esta ley pretende obligar a las empresas de carga a permitir el uso de sus vías, hechas para una velocidad promedio de 60 kilómetros por hora, para que puedan utilizarlas los **trenes de pasajeros**, que se mueven a por lo menos el doble.

El que tiene la carga de negociar con el Congreso de la Unión es Iker de Luisa, director de la Asociación Mexicana de Ferrocarriles, acompañado de su presidente José Zozaya, de Kansas City Southern México.

El caso es que, si avanzan en la intención de modificar la ley, podrían terminar en tribunales, porque para poder llevar a cabo el plan ferrocarrilero del gobierno se necesita hacer un cambio en los títulos de concesión que tienen empresas como **Ferromex** - **Ferrosur**; Ferrovial y el propio KCSM, quienes reclamarían el pago de lo invertido en su infraestructura, unos 10,000 millones de dólares.

Apuesta por el PNI

Ingenieros Civiles Asociados (ICA), de Alonso Quintana Kawage, ha despedido a cerca de 20,000 trabajadores eventuales durante el presente año. Sin embargo, ha dejado entrever que en cuanto tome fuerza el Plan Nacional de Infraestructura (PNI), en el primer trimestre del 2014, podría retomar dichos niveles de plantilla laboral.

ICA, de hecho, acaba de ganar, a principios del mes pasado, un contrato para mantenimiento de oleoductos en Colombia, por cerca de 272 millones de dólares, por parte de la empresa Ecopetrol.

Asimismo, construirá en México un hospital del IMSS en León y otro del ISSSTE en Tuxtla Gutiérrez, Chiapas. El contrato es por 1,157 millones de pesos.

En el caso del hospital del IMSS, ICA construirá, pondrá el equipo médico y lo pondrá en operación. La inversión ahí será por 780 millones de pesos y estará lista en el cuarto trimestre del 2015. En el caso del ISSSTE, la inversión será de 377 millones de pesos e incluye la construcción de siete edificios. También para el 2015.

Predicen mejoría para el 2014

Analistas financieros estiman que el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores alcanzará los 45,600 puntos para finales del 2014. Asumen un crecimiento en EBITDA para las empresas del IPC

de 6.2% y un múltiplo FV/EBITDA objetivo de 9.8 veces, similar al promedio entre el múltiplo actual y el de los últimos 2 y 3 años.

Prevén que las 10 empresas de mayor "peso" en el IPC tendrán un crecimiento estimado en EBITDA del 7.4%, en promedio, para el 2014. Entre las que presentarán los mayores crecimientos destacan Alsea, ICH, Mexchem, Genomma Lab, Bimbo, FEMSA, KOF, Asur, Liverpool y Alpek, con una mediana de crecimiento en Ebitda del 15.4%.

Así, aseguran que después del difícil 2013, el 2014 parece mejor. Sin embargo, advierten que el desempeño del mercado dependerá de la recuperación de la economía mexicana, así como de la preferencia de los flujos internacionales por países emergentes, ambos factores dependientes de la evolución de la economía de Estados Unidos y del grado de retiro de estímulos económicos en aquel país.

Por fin TFOVIS13-3 U

Como ya lo habíamos anunciado en esta sección, el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (Fovissste), que lleva José Reyes Baeza, anunció su tercer lanzamiento de Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBF) del año, con clave de pizarra TFOVIS13-3 U.

La emisión tendrá un monto de 1,083 millones de UDIS, equivalentes a 5,458.58 millones de pesos, con fecha de vencimiento para el 27 de noviembre del 2043. En total, se ofrecerán poco más de 10,833 CBF. Tome en cuenta que, desde antes de su liberación al público inversionista, las agencias calificadoras Standard & Poor's y Fitch le habían dado las más altas notas, de "AAA", en escala nacional.

Se preguntará por qué tan buena opinión. La respuesta es que los TFOVIS 13-3 U están amparados en créditos hipotecarios para servidores públicos, cuyos pagos ahora serán gestionados por el gobierno federal y no por los gobiernos estatales. También destaca la diversificación regional de la cartera, ya que está repartida en el Estado de México, Distrito Federal, Morelos, Hidalgo y Jalisco.

Se espera una buena demanda de estos instrumentos en el mercado.

Le pinta mejor el fin de año

Resulta que hoy, luego del cierre del mercado, Walmart de México y Centroamérica (Walmex), de Scot Rank, dará a conocer sus ventas correspondientes a noviembre. Analistas de Ve por Más esperan un incremento en Ventas Mismas Tiendas (VMT) de 0.5% y un



Fecha 04.12.2013	Sección Termómetro Económico	Página 2
-----------------------------------	---	---------------------------

crecimiento en las Ventas Totales (VT) de 5 por ciento.

Advierten que en el caso de que las cifras se cumplan, el impacto sería potencialmente positivo, ya que la variación en VMT regresaría a terreno positivo, después de cuatro meses consecutivos a la baja.

La mejoría de Walmex se puede explicar por dos factores. Por un lado, se debe al efecto calendario posi-

tivo, ya que noviembre tuvo un sábado más en comparación con el año anterior.

La segunda razón es por el Buen Fin de este año, donde esta compañía minorista fue una de las más agresivas en lo que se refiere a descuentos y promociones.

accionesyreacciones@eleconomista.mx