



**ESPECIAL** negocios

# EL MEXICAN MOMENT VIVE

**El avance en el Congreso de las reformas Laboral, Educativa, en Telecomunicaciones, Hacendaria, Política y Energética crea un nuevo entorno que en el extranjero denominan el Momento de México**

**ROGELIO VARELA DOMÍNGUEZ**



La llegada de un nuevo gobierno encabezado por el Partido Revolucionario Institucional (PRI), y el posterior surgimiento del marco del Pacto por México, permitió a la clase política mexicana destrabar reformas que se pospusieron por décadas en la nación.

Sin duda el presidente Enrique Peña Nieto se jugó su capital político para empujar en el Congreso una serie de cambios que serán motor de la economía y los

negocios en el mediano plazo y, de paso, servirán para dejar atrás un año donde la desaceleración global nos alcanzó.

Hasta 2012 México había salvado las caídas en economías de algunos países de Europa, de China y Estados Unidos, pero en 2013 esa menor demanda global se tradujo en un estancamiento de nuestras exportaciones, lo cual terminó por debilitar al mercado interno.

Dicha desaceleración sorprendió a

propios y extraños, pues al inicio de año las encuestas aplicadas a hombres de empresa, como las que realizan periódicamente las consultorías KPMG y Deloitte, descartaban cualquier ajuste en la economía. Los empresarios se equivocaron, pero también el gobierno.

Esto obligó a que tanto el Banco de México, como la Secretaría de Hacienda tuvieran que revisar a la baja varias ocasiones a lo largo del año sus pronósticos

para el Producto Interno Bruto (PIB). Sin embargo, el avance en el Congreso de la Unión de las reformas Laboral, Educativa, en Telecomunicaciones, Hacendaria, Política y Energética han creado un nuevo entorno que en el extranjero ha denominado el *Mexican Moment*.

Hablamos de una base sólida de cambios estructurales que ampliará sus efectos en la economía por años y que significará un imán para atraer la inversión foránea, misma que

ya comienza a verse y que permitió en 2013 alcanzar un récord de captación superior a 30 mil millones de dólares, y que para muchos analistas apenas es el comienzo.

En ese contexto, y como cada que se presenta un cambio de gobierno o un debilitamiento de la economía, existieron ganadores y perdedores, pero ello no impidió que varias empresas mexicanas continuaran la búsqueda de nuevos mercados en el exterior e hicieran operaciones millonarias.



Fecha <b>21.12.2013</b>	Sección <b>Revista</b>	Página <b>4-70-76</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------------

## VIVIENDERAS EN CRISIS

Fue el 11 de febrero pasado cuando en la actual administración se adelantaron los cuatro ejes de un nuevo Plan Nacional de Vivienda, cuyas reglas de operación, si bien se conocieron meses después, entrarán en operación a partir de 2014.

El cambio en las reglas del juego en un sector que tiene un efecto multiplicador en la economía ocasionó el desplome de acciones de empresas como Geo, Urbi y Homex en lo que fue la antesala de incumplimientos de pagos ante sus abultadas deudas y para el sector la pérdida de 40 mil casas que se dejaron de edificar.

La nueva estrategia en la construcción de casas también pegó en el desempeño de Infonavit y Fovissste quienes destinaron buena parte de sus préstamos a la compra de casas usadas.

El rector de ese negocio ahora será la recién creada Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano, con Jorge Carlos Ramírez Marín al frente, quien tiene la nada fácil tarea de reanimar al sector, en especial, dirigir la construcción de casas a zonas con servicios y que estén cerca de los centros de trabajo.

El problema mayor para las vivienderas es que en los últimos años dirigieron sus inversiones a compras de terrenos donde ahora no se podrán edificar casas.



## KOF LLEGA A BRASIL

Luego de que hasta 2012 Coca-Cola Femsa (KOF) adquirió cinco embotelladoras a cambio de una inversión por unos 3,000 millones de dólares, incluida una empresa en Filipinas, pocos pensaban que el embotellador mexicano continuaría en este año su crecimiento internacional.

Pues bien, KOF sorprendió en agosto pasado al mercado, al anunciar su llegada a Brasil y no precisamente para el Mundial de Fútbol que se celebra en 2014 en la nación más grande de Sudamérica.

El embotellador ancla del sistema Coca-Cola anunció la compra de Companhia Fluminense

de Refrigerantes, en una transacción valuada en 448 millones de dólares, con lo cual refrenda su liderazgo en la industria de la producción y distribución de bebidas carbonatadas y edulcorantes en América.

Y bueno, la presencia de KOK en Brasil significa una oportunidad única para crecer su negocio de bebidas carbonatadas, aguas y jugos en un país que, a decir de los expertos, promete ser una potencia económica en el siglo XXI.

Así, en la cancha de los refrescos KOF está jugando su partido con gran inteligencia, lo que puede ser un buen presagio para México en el evento deportivo más visto en el mundo.





**BANORTE, REY DE LAS AFORE**

En marzo pasado, luego de que cerró la compra de Afore Bancomer por poco más de 1,700 millones de dólares, Banorte se convirtió en el líder del negocio

de las Administradoras de Fondos para el Retiro.

La Afore XXI-Banorte es la más grande del sistema, al manejar recursos por más de 522 mil millones de pesos, muy lejos de los que administra Afore Banamex, con 321 mil millones de pesos, y Sura, con 252 mil millones de pesos.

La fusión estuvo acompañada de una baja en las comisiones que cobra Afore XXI-Banorte y que se ubica como la segunda más barata del sistema, lo cual significará beneficios tangibles para millones de trabajadores al momento de su jubilación.

Con esta operación las Afore registradas ante el SAR pasan de 13 a 12 administradoras, de ahí que algunos analistas anticipen que ante la caída que se registra en las comisiones cobradas podrían darse más consolidaciones en el futuro.

**EL FINANCIERO SE ASOCIA CON BLOOMBERG**

En lo que significa la operación más relevante de los últimos años en el sector de medios en marzo pasado el periódico El Financiero concretó una asociación con la agencia de noticias estadounidense Bloomberg para lanzar un canal de televisión que estará en el aire en las primeras semanas de 2014.

La revolución de los medios impresos ha comenzado y El Financiero, con una trayectoria de más de 30 años en el periodismo especializado en economía, finanzas y negocios ahora salta a los medios electrónicos de la mano de un jugador de Grandes Ligas.

El contrato con Bloomberg es de largo plazo y forma parte de una apuesta para ofrecer servicios informativos multiplataforma y brindar noticias en español con un alcance regional, ya que el dueño de ese rotativo, Grupo Lauman, de Manuel Arroyo, tiene presencia en varios países de América Latina en el negocio de las telecomunicaciones e infraestructura para TV.

La señal de El Financiero -Bloomberg además de México podrá verse de entrada en Guatemala, Honduras, El Salvador, Costa Rica y Panamá.

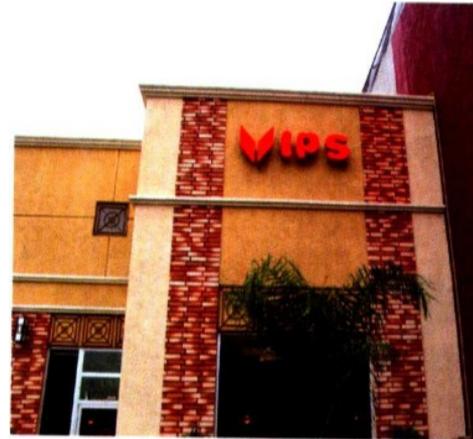


**ALSEA, REY RESTAURANTERO**

Quizá si quiere tomar un café, desayunar o comer, necesariamente deberá pensar en alguna empresa de Alsea. Y es que tras la compra de la cadena VIPS, por la cual pagó poco más de 8,000 millones de pesos, la firma que también controla en México los destinos de Domino's Pizza, Starbucks y Burger King, se hizo del control de 362 restaurantes de los cuales 263 son de la marca VIPS; 90, de El

Portón; 7, Ragazzi, y 2, La Finca.

La compra implicó la contratación de un crédito puente por 5,200 millones de pesos y un financiamiento a largo plazo por otros 3,000 millones, por lo que el gigante restaurantero analiza colocar más acciones en Bolsa, algo que se podría dar al inicio de 2014, en función de cómo se comporten los mercados y aprovechando el *Méxican Moment* que ha atraído las miradas de los inversionistas extranjeros a tierras aztecas.



### ADO BRINCA EL CHARCO

Grupo ADO sorprendió al sector empresarial de España, al anunciar la compra de Grupo Avanza, el gigante ibérico del negocio de autobuses urbanos y foráneos, y que en algún momento interesó a la ferroviaria alemana Deutsche Bahn.

Aunque el monto de la operación no se dio a conocer, se considera que alcanzó unos 600 millones de euros, cifra en la que fue adquirida Avanza en 2006 por el fondo

de capital de riesgo Doughty Hanson, el cual se dice que no perderá con la venta a ADO.

La compra representa la primera incursión de ADO en el exterior, aunque desde

2011 la firma había analizado entrar a Paraguay, eso no prosperó; en su estrategia está la diversificación de ingresos, de tal forma que, en noviembre de 2012 compró un importante paquete accionario de Grupo Aeroportuario del Sureste y que llevó a que su

director general, José Antonio Pérez Antón, se integrara al Consejo de Administración del operador del aeropuerto de Cancún.

Avanza se vislumbra como una compra interesante para la segunda firma de autobuses de pasajeros mexicana, ya que al cierre de 2012 el grupo ibérico tenía una flota de 1,885 autobuses, con los cuales transportó a más de 225 millones de pasajeros.

### LALA SALE A BOLSA

Considerada como una de las ofertas accionarias recientes más exitosas, Grupo Lala completó en octubre una oferta pública que le permitió levantar del público inversionista más de mil millones de dólares por poco más del 18% de su capital.

Con esos recursos espera financiar su desarrollo en el exterior, siendo su primer mercado objetivo su incursión en Nicaragua, donde construirá a partir de 2014 una planta que se calcula tendrá

capacidad para procesar 75% de su producción de leche.

Llamó la atención el apetito de inversionistas extranjeros por el papel de Lala, que luego de la oferta accionaria mejoró aún más su sólido balance. Además, los analistas consideran que las expectativas económicas para los próximos años muestran que crecerá la demanda por alimentos procesados de alta calidad nutricional.

Desde la óptica bursátil, se trata de la segunda mayor oferta en el mercado mexicano, luego de la realizada por

Fecha <b>21.12.2013</b>	Sección <b>Revista</b>	Página <b>4-70-76</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------------

Santander en 2012, que permitió recaudar 4,000 millones de dólares.



### SIGMA POR CONTROL DE CAMPOFRÍO

Otra empresa mexicana que está aprovechando las oportunidades que ofrece la alicaída economía de España es Sigma Alimentos, filial del poderoso grupo industrial Alfa, pues, según informó a la Comisión de Valores de ese país, tiene interés de realizar una oferta pública por Campofrío.

La oferta implica adqui-

rir poco más de 54% del capital, a un precio de 6.80 euros por acción, lo cual significa poner sobre la mesa 1,119 millones de euros que se financiarían con recursos propios y un crédito puente de varios bancos, en espera de que en 2014 Alfa pueda realizar una oferta accionaria.

La eventual compra de Campofrío implicará que Sigma multiplique sus ventas, que hasta 2012 llegaron a más de 3,700

millones de dólares, ya que Campofrío tiene entre sus activos marcas en 25 plantas en Alemania, Bélgica, Francia, Holanda y España.

**2014,**

año prometedor para grandes empresas que operan en México

### MRO, JOYA DE LA CORONA DE MEXICANA

Aunque hace más de tres años que Mexicana de Aviación dejó de volar y ya nadie piensa que pueda hacerlo, por la ausencia de un inversionista serio que pueda capitalizar a la aerolínea, ahora el tema es cómo se podrán cubrir las jubilaciones de miles de empleados y el pago de liquidaciones.

La opción es la capitalización del centro de mantenimiento que ha seguido trabajando y que recibió un voto de confianza de la mayoría de los acreedores de la empresa, donde están Banorte, Bancomext, GAP y el AICM.

Los acreedores de Mexicana MRO Services, llegaron a un acuerdo con Tenedora K, que dará paso a la integración de un fideicomiso que tendrá como propósito vender los activos de dicha filial en beneficio de los trabajadores de la aerolínea.

El acuerdo fue avalado por la jueza federal Edith Alarcón, quien ordenó al conciliador, Gerardo Badín, elaborar el convenio concursal para sacar a esta empresa de dicho proceso, en el que está inmersa desde 2010.



Fecha <b>21.12.2013</b>	Sección <b>Revista</b>	Página <b>4-70-76</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------------

### **GRUMA** ENCABEZA ALZAS EN BMV

Luego de que casi todo el año el indicador líder del mercado bursátil tuvo cifras negativas, entre las emisoras más bursátiles las hubo con ganancias extraordinarias. Tal es el caso de **Gruma**, líder global en el negocio de la tortilla y la harina de maíz que vio avanzar en precio de su acción 136 por ciento

El buen desempeño de **Gruma** se debe a la fortaleza de su balance, además de haber sido una de las empresas mexicanas que mejor ha encarado la globalización con ingresos en moneda dura.

Otra emisora con alza relevante fue Pinfra, con un salto superior a 80%, que refleja que las inversiones en infraestructura que iniciarán en 2014 impulsarán los ingresos de la constructora.

El tercer sitio entre los avances destacados fue para Alsea, con un incremento

de 56% y que fue reflejo de un año de crecimiento extraordinario a partir de la compra de la cadena VIPS.

Salvando el honor del sector de vivienda ARA destacó con un repunte de 40% ciento en su acción, seguido por Compartamos que ganó 37% a partir de un crecimiento de doble dígito en su cartera de crédito.

También brillaron Alfa, con un salto de 35%; Axtel, con 32; Genomma Lab, con 30; Bimbo, con 24, y Comercial Mexicana, con casi 20 por ciento.

Los avances logrados por estas emisoras revelan que los inversionistas extranjeros siguen apostando por un crecimiento de la demanda interna y se anticipa un 2014 de recuperación, no sólo para la Bolsa en México, sino también para el empleo.

