

MÉXICO, DEL 2 AL 8 DE JULIO DE 2009

El Semanario[®]

Año 4, número 240

DE NEGOCIOS & ECONOMÍA

www.elsemanario.com.mx



Precio: \$22.00 pesos



LOS PERSONAJES DE ESTA EDICIÓN



Agustín Carstens

Para el segundo semestre del año la crisis empezaría a tocar fondo, sin embargo ello no garantiza la rápida recuperación.

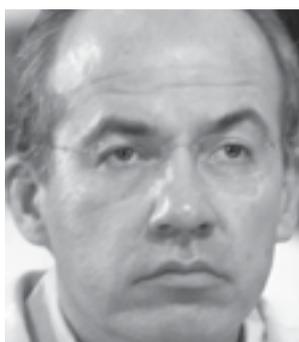
LA PRIMERA
Página 6



Eduardo Solórzano

Los resultados financieros deberán confirmar que Wal-Mart será la única de las cadenas que crecerá en márgenes de ganancia.

REPORTAJE
Página 14



Felipe Calderón

La coyuntura, como lo consignó el Presidente, favorece un movimiento ciudadano con una agenda en pro de las mayorías.

PORTADA
Página 16



Guillermo Babatz

Banco Fácil busca opciones para salir del atolladero en el que se metió por causa de su alta cartera de créditos vencidos.

CORPORATIVOS
Página 20

ADEMÁS...

LA PRIMERA

- 7** CFE
Los costos del IETU
- 8** JORGE BUENDÍA
Mitos del voto nulo en México
- 9** De un vistazo
Automotriz: Freno al plan
- 10** DOLIA ESTÉVEZ
México, país sin secretos
- 11** El mundo al vuelo
EU: ¡Viva la unidad!

OPINIÓN

- 12** EDGAR AMADOR
Diez acciones para llevarse este verano

CORPORATIVOS

- 21** VISA
La crisis le sienta bien
- 22** FERROMEX
Pelea en rieles
- 23** CEMEX
Ya casi
Huella corporativa

FINANZAS

- 26** JOSÉ MIGUEL MORENO
La estrategia de salida de la Fed
- 27** Señales y tendencias
Cae actividad económica

LA BUENA VIDA

- 28** Viajes
UN TRAYECTO A OTRO MUNDO
- 30** Restaurantes / *Il Postino*
- 31** LUIS RAMÓN CARAZO
El número 22
Recomendaciones / Libros, discos
Lo que usted no se puede perder

ÍNDICE DE EMPRESAS

Actinver	20
AHMSA	13
Alcoa	5
Asea	23
Asur	12
AT&T	12
Boeing	12
BP	23
Brinker	23
Carrefour	15
Carso Telecom	12
Cemex	23
CFE	7, 9
Chedraui	20
Citigroup	5
Comercial Mexicana	13, 15
Consorcio Hogar	23
Distribución y Servicio D&S	15
Ericsson	23
Farmacias El Fénix	23
Ferromex	22
Ferrosur	22
General Motors	13
Gruma	5
Grupo Carso	22
Grupo México	22
HeidelbergCement	23
Iberdrola	7
Johnson & Johnson	12
Libbey	23
Merck	12
Pão de Açúcar	15
Pemex	9, 23
Pfizer	12
PrestaSimple	23
Prudential	20
Soriana	15
Telmex	12, 23
Toshiba	23
Visa	21
Vitro	23
Wal-Mart de México	14-15
Wal-Mart Stores	14-15

<http://www.elsemanario.com.mx>

El Semanario
SIN LÍMITES

Lo más caliente

Desempleo en México alcanza su peor nivel desde 1996

La tasa de desocupación se ubicó en 5.31% durante el mes de mayo, un nuevo máximo en los niveles de desempleo en México desde septiembre de 1996.

Gobierno realizará compras por 17,000 mdp a microempresas

Las compras se realizarán en los próximos tres meses y representan un incremento de 20% respecto a las oportunidades de negocio comparadas con el sexenio anterior.

Petroleras europeas miran hacia México

El director de Pemex España dijo que las grandes y pequeñas petroleras de Europa ven gran posibilidad de desarrollo en México.

Lo más leído

- ▶ Aristegui vive de atacarnos: Televisa
- ▶ El rey ha muerto: fallece Michael Jackson
- ▶ Slim se sube al ring por Telecom Italia en Argentina
- ▶ PRD, PAN y PRI se suben al ring, debatirán en Televisa
- ▶ Ejército derroca a presidente de Honduras, lo expulsan
- ▶ Bachelet llega a México. ¿Qué trae bajo el brazo?
- ▶ Julio Regalado no se amilana pese a crisis: La Córner
- ▶ Otorga gobierno de México 800 mdp a industria automotriz

Sondeo

Durante las campañas rumbo a las elecciones del 5 de julio, ¿qué lectura dejó la propaganda política en la conciencia ciudadana?

- Mejoró mi percepción de los candidatos **0.0%**
- Empeoró la imagen de los partidos **59.0%**
- Ayudó a conocer las propuestas **3.8%**
- Se limitó a alimentar la guerra entre los partidos **37.2%**

Los resultados del sondeo reflejan la opinión de nuestros lectores.

El Semanario

Año 4, número 240

Publicado desde octubre de 2004
Oficinas en Avenida Revolución 1181,
3er piso, Colonia Merced Gómez,
C.P. 03930, Ciudad de México.

Suscripciones:

Si desea suscribirse o renovar su suscripción con tarjeta de crédito, cheque o efectivo contacte al Departamento de Suscripciones:

Ciudad de México,
(55) 9117-2000 ext.114

Resto del País: 01-800-087-2002
Suscripción por un año
(51 ediciones): 920 pesos

Publicidad:

Si desea información o contratación de espacios publicitarios en *El Semanario* impreso o en su edición en Internet contacte a la Gerencia de Publicidad:

Ciudad de México:
(55) 9117-2000 ext. 111

Resto del País: 01-800-087-2002

Vea nuestras tarifas, requerimientos técnicos y política comercial en "Publicidad" de www.elsemanario.com.mx

Servicio a clientes:

Para dudas, comentarios o sugerencias sobre cualquiera de nuestros productos comuníquese al 9117-2000 ext. 103
contacto@elsemanario.com.mx



Presidente
César Ortega
Director General
Samuel García
Subdirector de Información
Claudia Villegas
Subdirector de Análisis
José Miguel Moreno
Director Comercial
Martín Amaya
Gerentes
Ethel Oropeza, Aldo Sánchez

El Semanario

Director, Samuel García

Editor, Jonathán Torres; **Editor Asociado,** Marisol Rueda; **Editor Ejecutivo,** Rubén Miguéles; **Coordinador de Diseño,** Kyoshi Hayakawa; **Fotografía,** Fernando Luna; **El Semanario Sin Límites,** Jesús Ugarte, Miguel Uriarte; **Consejeros Editoriales,** Cintia Angulo, Verónica Baz, Jorge Buendía, Gustavo Cantú, Aliza Chelminsky, Luis de la Calle, Samuel García, Manuel Alejandro Guerrero, César Ortega de la Roquette, Luis Javier Solana y Claudia Villegas.

El Semanario de Negocios y Economía es una publicación de Prensa de Negocios, S. de R.L. de C.V. Certificado de Reserva de Derechos de Autor número 04-2004-06291339200-101. Certificado de Licitud de Título No. 12942 y Certificado de Licitud de Contenido No. 10515 otorgado por la Comisión Calificadora de Publicaciones y Revistas Ilustradas de la Secretaría de Gobernación. Aparece cada jueves. Se publica durante 51 semanas. Está prohibida la reproducción total o parcial del contenido textual o gráfico sin la autorización expresa de Prensa de Negocios, S. de R.L. de C.V. Todos los derechos reservados. Editor responsable: Samuel García. Las opiniones son responsabilidad de sus autores. El consejo editorial tiene funciones exclusivamente de asesoría. Números atrasados: 50 pesos. Impresión: Milenio Diario S.A. de C.V.



AMPLÍA SUS POSIBILIDADES.
POTENCIA SU DESARROLLO.

**MÁS DE
9,300**

ALUMNOS PARTICIPAN
EN ACTIVIDADES DE
DIFUSIÓN CULTURAL

Campus Ciudad de México
5483-2020, Ext. 4011
www.ccm.itesm.mx
Próximo examen de admisión
sábado 11 de julio

Campus Santa Fe
9177-8230
www.csf.itesm.mx
Próximo examen de admisión
jueves 9 de julio

En la Prepa Tec contamos
con tres programas académicos

Prepa Tec Bilingüe.
Prepa Tec Bicultural.
Prepa Tec Internacional.

www.itesm.mx/venaltec

CULTURA EMPRENDEDORA

PREPA
Tec



MEXICANOS

ES HORA DE DESPERTAR

¿Por qué los líderes de los grandes partidos políticos del país coinciden en el discurso público en temas de fondo sobre la participación ciudadana, pero en la práctica no ocurre nada?

¿Por qué si existen consensos políticos sobre reducir el número de representantes al Congreso, a través de la desaparición o reducción de legisladores plurinominales y que impacten favorablemente el presupuesto anual destinado al Congreso, no se ha tomado una decisión al respecto? ¿Por qué si hay acuerdos públicos previos sobre la reelección legislativa, que busca un mayor compromiso de los legisladores con sus votantes, tampoco se ha traducido en cambios efectivos a las leyes? ¿Por qué un asunto como una mayor participación ciudadana, a través de figuras como el referéndum —en el que no hay grandes desacuerdos—, ni siquiera se toma en serio para ser añadido a la ley?

La razón es muy sencilla. Porque tradicionalmente tanto políticos como partidos no tienen ninguna presión que les obligue a hacerlo y, peor aún, en las condiciones actuales, sus incentivos marchan en sentido contrario a los discursos públicos que ellos mismos lanzan a los ciudadanos.

El divorcio entre los intereses ciudadanos o el interés público es cada vez mayor respecto de los intereses particulares de quienes conducen la vida política de la nación. En este último grupo están los partidos y los poderes fácticos que les acompañan, destacando notablemente las dos grandes empresas televisoras que se han visto beneficiadas de un régimen político democrático formal, en el que la única participación ciudadana deseable es su participación en las urnas, después de que el ciudadano ha sido bombardeado con una conveniente propaganda televisiva.

La reciente campaña electoral y su notable ausencia de propuestas y de discusiones de fondo sobre los problemas del país y de sus municipios, es un testimonio que retrata de cuerpo entero el desprecio de los partidos políticos y de sus candidatos hacia los intereses ciudadanos.

Este notable divorcio partidos-ciudadanos hizo surgir el movimiento ciudadano por el voto nulo como una alternativa desesperada que ha arraigado en las últimas semanas previas a la elección del 5 de julio entre un sector de intelectuales y de la clase media urbana educada. Un movimiento que según las más recientes encuestas es aún marginal, pero que podría superar en las casillas a los partidos chicos que contienden 1.6 millones de votos nulos, según los cálculos de GEA-ISA.

Las elecciones y la mediocridad de las campañas políticas vistas han colocado sobre la mesa el ingrediente necesario para recuperar a la democracia como “el gobierno de la opinión pública” a la que alude Rousseau. José Fernández Santillán en esta edición (página 18) dice al respecto: “Entre los primeros puntos de la agenda democrática en nuestro país está, en consecuencia, el fortalecimiento de la sociedad civil; sin la participación constante de la sociedad civil, la democracia degenera en un simple juego de poder de los políticos”.

Eso mismo parece haber advertido el presidente Felipe Calderón hace unos días cuando en un acto público señaló que la ausencia de los “mejores ciudadanos” en la política fomenta la irrupción de los “peores políticos”, para luego añadir: “Estoy convencido de que el día en que la política abra de par en par sus puertas a la ciudadanía, este país cambiará”. Un buen discurso de cara a una elección clave en la que los pronósticos son pesimistas para el partido en el poder.

Por eso mismo, ¿acaso no le es conveniente al presidente Felipe Calderón tomar esta bandera ciudadana y llevarla a miles —o quizá millones— de ciudadanos cansados de la indiferencia partidista y que buscan respuestas a una mayor participación e injerencia en la vida política del país? Este es un momento importante para fortalecer la vida democrática del país, a través de la participación ciudadana.

Después de las elecciones, y antes de la instalación de la nueva legislatura en la Cámara de Diputados, se abre una ventana de oportunidad para que el Presidente y los políticos realicen acuerdos de reformas que atiendan la olvidada agenda ciudadana, comenzando por reducir el número de legisladores en el Congreso y por establecer la reelección legislativa.

La apuesta a que la sociedad civil continuará dormida por mucho tiempo más es una apuesta poco inteligente de los políticos. No hay temas que la despierten más como la inseguridad pública, la crisis económica o la impunidad rampante en casos como el de los niños muertos en Sonora. La sociedad civil está despertando. ●



LA AGENDA

JUEVES 2 DE JULIO

▶ En EU se dan a conocer los resultados de empleo y desempleo al mes de junio.

VIERNES 3 DE JULIO

▶ Los mercados financieros en EU permanecen cerrados por el 4 de julio, día de la Independencia.

DOMINGO 5 DE JULIO

▶ Elecciones federales para diputados y para gobernadores en seis entidades.

LUNES 6 DE JULIO

▶ Barack Obama, presidente de Estados Unidos, visitará Rusia.
▶ Índice de Confianza del Consumidor al mes de junio.

MARTES 7 DE JULIO

▶ Cumbre de la Unión de Naciones Sudamericanas (Unasur).

MIÉRCOLES 8 DE JULIO

▶ Resultados del crédito al consumo en EU al mes de mayo.

NO LO PIERDA DE VISTA

▶ El próximo domingo 5 de julio se llevan a cabo elecciones federales para diputados. Elecciones para gobernador, congresos locales y presidentes municipales en seis entidades, así como para jefes delegacionales en el Distrito Federal. Habrá que estar muy atentos a la forma en que se llevan a cabo los comicios, así como los resultados en particular por lo que se refiere a la conformación de la nueva Cámara de Diputados que tendrá un peso importante sobre el futuro de las reformas que ponga en marcha en lo que resta del gobierno de Felipe Calderón.



SÓCRATES

CITIGROUP: ARTE Y DINERO

Una visita cultural a México para asistir a la exposición “125 años, 125 obras”, fue la oportunidad para que el CEO de Citigroup, Vikram Pandit, se reuniera con el presidente Felipe Calderón. El comunicado oficial del encuentro no revela grandes acontecimientos: se habló de la economía, de la globalización, de la crisis, en fin, de los grandes problemas del mundo. También revela el compromiso de Pandit de mantener la presencia del banco estadounidense en México. En realidad, mi querido filósofo, la conversación tuvo que haberse centrado en los detalles del rescate del Fed del icónico banco estadounidense y, sin duda, de los tiempos para que el gobierno de EU abandone el control de esa institución que, por ahora, cuenta con la autorización de la SHCP.

OTRO ILUSTRE INVITADO

Quien también estuvo presente en la reunión entre Pandit de Citibank y el presidente Calderón fue el empresario Alain J.P Belda, uno de los hombres clave en Alcoa, la multinacional dedicada a la producción de aluminio y que ha anunciado un recorte de al menos 1,200 empleos en sus plantas de México y Honduras. Belda asistió como miembro del Consejo de Administración de Citigroup pero el presidente Calderón bien pudo recordarle que la economía necesita mantener la generación de empleos.

GRUMA Y LOS DERIVADOS

Roberto González Barrera se encamina a lograr un acuerdo con los acreedores que le dejó la crisis de los derivados. Los analistas dudan de que no se logre el convenio y esperan que hacia finales de julio Gruma anuncie al mercado la reestructuración de la deuda por 600 mdd. Por eso, no podía resultar más inoportuna la opinión de los auditores externos sobre los grandes riesgos que enfrentaba su viabilidad ante el problema de los derivados. Así era en diciembre. Aunque el informe de la empresa incluía dicha opinión, es obvio que no tomaba en cuenta las negociaciones de los últimos meses. Moraleja: No todo lo que brilla es nota. ●

LOS CARTONES DE LA SEMANA

ESPERANZA / NARANJO

El Universal / 26-jun-09



TEGUCIGOLPE / HELIOFLORES

El Universal / 30-jun-09

LAS FRASES



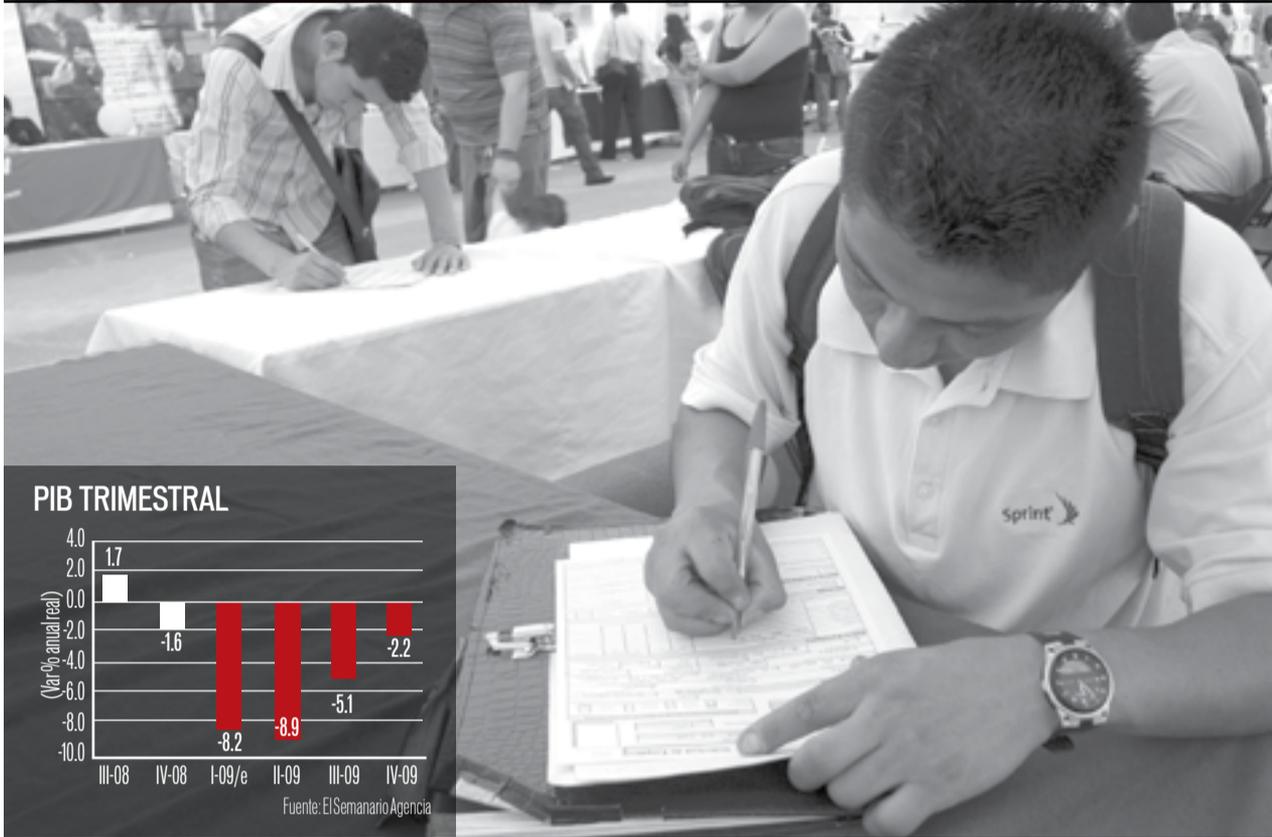
“Aún no estamos fuera de peligro.”

Guillermo Ortiz,
gobernador del Banco de México, 28-jun-09



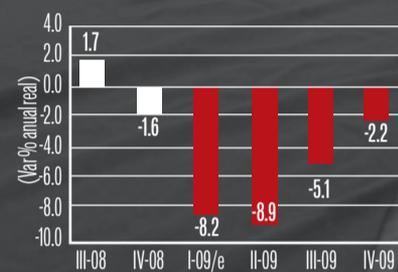
“Sólo tengo al pueblo y a Dios; la oligarquía me abandonó, me dio un golpe militar.”

Manuel Zelaya,
presidente de Honduras, 29-jun-09



Cuartoscuro / Victoria Valtierra

PIB TRIMESTRAL



Fuente: El Semanario Agencia

El desempleo amenaza con seguir aumentando en lo que resta del año hasta una tasa de 6%.

ECONOMÍA SEGUNDO SEMESTRE

Cuesta arriba hasta 2011

◆ Termina el primer semestre de 2009 en medio de la recesión; para el segundo, la crisis empezaría a tocar fondo, sin embargo ello no garantiza la rápida recuperación para la economía mexicana ni para el empleo. La luz al final del túnel no comenzaría a verse hasta 2011.

Después de que el ex secretario de Hacienda y actual secretario general de la OCDE, José Ángel Gurría, afirmó que la crisis estaba tocando fondo, cayó como un balde de agua la proyección que hizo el mismo organismo multilateral de una caída de 8% para la economía mexicana al cierre de este año, muy superior al retroceso de 6.2% registrado en 1995, la más grave de la que se tenga registro, cuando menos desde la Segunda Guerra Mundial.

Este es el escenario más pesimista para la economía mexicana aunque, de acuerdo con los resultados más recientes del sondeo que elabora El Semanario Agencia (ESA) entre un grupo de analistas financieros, la contracción para este año se ubicará alrededor de 6.1%.

Tomando en cuenta la proyección de la OCDE o la estimación promedio de los analistas, el comportamiento de la economía mexicana para el segundo semestre de este año registraría una caída de entre 7.4 y 3.6%, respectivamente, ajustes inferiores al 8.6% con que

cerraría la primera parte del año.

Para Adolfo Albo, economista en jefe para México de BBVA Bancomer, la actividad económica en México va a tocar piso entre el segundo y tercer trimestres de este año y a partir de allí se podrá observar una gradual recuperación para que hacia 2011 o 2012 el país recobre su potencial de crecimiento de alrededor de 3.5%.

Sin embargo, en términos de generación de puestos de trabajo la situación se mantiene complicada. El desempleo es una variable que se mueve con cierto rezago y con mucho mayor inercia que en el caso de la producción, durante los próximos meses, incluyendo todo el segundo semestre del año, seguirá aumentando la tasa de desempleo para llegar a 6 o 6.5% de la Población Económicamente Activa (PEA). De esta forma, aunque para este año se desacelerará la caída de la actividad productiva, no se observa ninguna mejoría sustancial (tasas positivas de crecimiento) hasta el primer o segundo trimestre de 2010, dice Alejandro Villagómez, catedrático e investigador del Centro de Inves-

tigación y Docencia Económicas (CIDE).

El empleo seguirá resistiendo los efectos de la crisis. Hasta mayo pasado, el número de empleos perdidos ascendía a poco más de 309,000, de acuerdo al número de trabajadores asegurados en el IMSS. Con esta tendencia, se estima que al cierre del año la caída supere los 850,000 puestos de trabajo, e incluso rebase el millón de empleos, respecto a los existentes en octubre del año pasado.

Lo único que podría ayudar a la recuperación del empleo, pero se daría hasta 2010, serían los planes contracíclicos que logre concretar el gobierno o las eventuales inversiones localizadas, por ejemplo en el sector automotriz, considera Adolfo Albo de BBVA Bancomer.

LOS LASTRES DEL EXTERIOR

Los analistas coinciden en que la recuperación, después de esta crisis tan profunda, será muy lenta dado el origen de los factores estructurales y su sincronización a nivel mundial, por lo que, antes de cualquier mejoría local, será

necesario el reestablecimiento de los mercados financieros globales y la recuperación económica en otros puntos geográficos.

Para Albo no será suficiente la fuerza de China o India para sustituir a EU como el motor de la economía mundial mientras que los países estrella de la Unión Europea están enfrentando peores caídas que la de Norteamérica, lo que se ha traducido en una fuerte contracción en el comercio internacional y, lógicamente, en una recuperación cuesta arriba.

Aunque los analistas coincidan en que sería a principios del próximo año cuando se aprecien algunas señales positivas, también reconocen que serían tasas marginales o mínimas de crecimiento. "Hay que ver todavía cómo terminan los datos para junio o julio y, entonces, a lo mejor podríamos pensar que estaríamos tocando piso y que la inflexión se pueda empezar a dar hacia agosto, eso permitiría que la caída en el tercer trimestre fuera ligeramente menor a la que se pueda observar en el segundo trimestre del año", comenta Villagómez del CIDE.

Además de la contracción productiva y el desplome en la generación de empleo, un tercer elemento que gravitará sobre la economía mexicana durante la segunda mitad del año serán las cuentas fiscales. En medio de la crisis, los analistas muestran preocupación sobre la caída crónica en la recaudación tributaria. Basta considerar que hasta mayo los ingresos tributarios habían registrado una caída de 14.9% en términos reales con relación al mismo periodo del año anterior, lo que provocó una disminución anualizada de 6.9% en los ingresos presupuestales para dicho periodo.

Este fenómeno comienza a generar presión en las cuentas fiscales para el cierre del año; sin embargo, el gran problema se presentará en 2010 cuando ya no se cuente con coberturas petroleras que equilibren los ingresos del Gobierno Federal. Aunque el precio del petróleo ha mostrado una tendencia ascendente, los expertos consultados reconocen que no hay ninguna garantía de que estos precios se mantengan porque la demanda mundial se ha revisado a la baja.

Si bien los ingresos petroleros podrían convertirse en un factor que limitará la recuperación en 2010, se trata de una variable que bien podría administrarse dependiendo de lo que suceda después de las elecciones de este domingo cuando se defina la conformación del nuevo Congreso. Sería, ante la necesidad de recursos, la oportunidad para buscar en el Poder Legislativo una reforma hacendaria que permita cubrir las necesidades del gasto público que necesitará la economía para financiar el necesario aunque incipiente camino hacia la recuperación que se aprecia dolorosa y cuesta arriba. ●

Por Rubén Miguéles



CFE

Los costos del IETU

♦ La CFE protagoniza un capítulo que involucra al IETU y el impacto que la vigencia de este impuesto tiene sobre las compañías que generan electricidad y que ponen sobre la mesa un incremento en tarifas a cambio de absorberlo. Por ello, la paraestatal salió al rescate.

La Comisión Federal de Electricidad (CFE) se ha convertido en una de las entidades del gobierno federal que ha tenido que pagar los costos de introducir un impuesto de tasa única con el propósito de reducir las brechas y regímenes de excepción que impiden una mayor profundización de los ingresos tributarios.

La segunda paraestatal en importancia del aparato gubernamental está absorbiendo el costo de la decisión del gobierno federal de impulsar la Ley del Impuesto Empresarial de Tasa Única (IETU) aún los contratos con multinacionales que ya consideran dicho régimen como un perjuicio para la rentabilidad de sus operaciones. Igual que millones de empresas mexicanas, los contribuyentes dedicados a la generación de electricidad sólo pueden deducir el 50% de las inversiones en activos fijos.

La CFE no ha informado oficialmente sobre esta situación; sin embargo, funcionarios de la paraestatal como Eugenio Laris, director de Proyectos de Inversión Financiada, reconocen que la entidad deberá asumir los costos del IETU que afectan a las compañías con operaciones bajo el esquema de Productor Externo de Energía (PEE).

Bajo la Ley del IETU las compañías que generan electricidad con la figura de PEE no pueden deducir del pago de impuestos el cien por ciento de las inversiones en activos. Con esta salvedad, disminuyen sus márgenes y la rentabilidad de sus operaciones y podría presentarse la impugnación de los contratos pero sobre todo la demanda de un incremento en las tarifas de energía eléctrica, lo que afectaría los precios vigentes en la economía nacional. Una peligrosa espiral.

En la relación de PEE, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) contempla un total de 21 plantas en operación en estados como San Luis Potosí, Tamaulipas, Veracruz, Yucatán, Durango, Guanajuato, Baja



Bloomberg / Santi Burgos

Iberdrola, entre las compañías extranjeras que han optado por el esquema de Productor Externo de Energía (PEE).

California, Nuevo León, Chihuahua, Sonora y Coahuila. La capacidad total es de 11,457 Megawatts (mw).

En México, 24% de la electricidad se produce por generadores privados, de los cuales sólo 13% es producida por el esquema de PEE con la CFE a través de contratos a 25 años en donde el marco tarifario, su poca claridad y las reglas de despacho de energía han sido una constante preocupación de las empresas participantes.

El 24% de la electricidad se produce por generadores privados, de los cuales 13% es por el esquema de PEE.

Los financiamientos altamente sensibles a las coyunturas políticas y económicas del país también se sumaban a las condiciones preocupantes de esquema; sin embargo, el gobierno mexicano otorgó garantías superiores a las establecidas en la industria a nivel internacional para reducir las resistencias a participar en el esquema. Sin embargo, ahora el IETU se suma a los pruritos observados por las multinacionales. Así, los contratos firmados

con los grupos extranjeros establecen que ante cualquier cambio en las condiciones de operación o legales, la paraestatal absorbería el costo.

La CFE estaría realizando devoluciones en efectivo a las multinacionales que generan energía eléctrica, de acuerdo con información de funcionarios de la paraestatal que pidieron omitir su nombre. Consultada sobre esta información, la Dirección de Comunicación Social de la dependencia no respondió a la petición directa.

Entre las compañías extranjeras que han optado por el esquema de PEE se encuentra Chubu Electric, Transalta, AES, Mitsui, Intergen, Kyushu Electric Power, Iberdrola, Unión FENOSA, AE, Mitsubishi, Repsol, Electricité de France y Gas Natural, entre otras. Los contratos con empresas privadas rebasarían los 10,000 millones de dólares.

El pasado 9 de junio, además, la CFE anunció la firma del contrato para desarrollar el proyecto eólico Oaxaca I, que se suma al de La Venta III para alcanzar una capacidad conjunta de generación de 2002 mw. Esta planta se desarrollará también bajo la figura de PEE. Sin embargo, si bien la CFE ha aumentado las garantías para incrementar la participación de compañías privadas en este esquema, el interés, respecto a la incursión del capital privado, ha disminuido durante la última década debido a las observaciones al marco legal hechas por los asesores jurídicos de las multinacionales. ●

REZAGO TRIBUTARIO

La Reforma Hacendaria está muy lejos de la meta que se había fijado de incrementar los ingresos tributarios en cuando menos 1.1 punto porcentual del PIB. Con caídas en la recaudación a raíz de la crisis de 14.9% hasta mayo pasado, persisten en la economía una serie de mecanismos para eludir y evadir el pago de impuestos, en particular el IETU.

Debido a las características del IETU –asegura la SHCP– éste resulta mucho más sensible a los cambios en el comportamiento de la actividad económica, dado que su base se calcula conforme a los ingresos y las deducciones pagadas, que reflejan el flujo de efectivo generado por las empresas.

Se estima que la evasión fiscal es de 27% de la recaudación potencial, o 3% del PIB, colocándose por arriba del nivel observado en los países con mejores prácticas (15%). De acuerdo con el Servicio de Administración Tributaria (SAT), las empresas multinacionales que obtienen ganancias en otras partes del mundo, podrían estar realizando operaciones en México con una elusión fiscal de entre 5,000 y 10,000 millones de pesos, lo que se califica como una elusión. ●

Por Rubén Miguéles

Por Claudia Villegas



MAPA DE IMPACTOS



MITOS DEL VOTO NULO EN MÉXICO

Jorge Buendía

► Durante las últimas semanas y meses, varios intelectuales, periodistas y asociaciones civiles han exhortado a la sociedad mexicana a anular su voto. Este movimiento social, sin precedentes, ha generado revuelo y debate entre la sociedad. Para algunos, el voto nulo es la forma de expresar el descontento con la clase política y el sistema en general; es decir, consideran que el voto nulo constituye un medio para que todos los partidos políticos entiendan el mensaje de inconformidad social. Para otros, el voto en blanco constituye un riesgo para la incipiente democracia mexicana porque atenta contra el principio del sufragio efectivo y la rendición de cuentas. Sin embargo, la forma en que tanto los promotores del voto nulo, como los detractores de este, han manejado la información deja ver que existe una concepción errónea acerca de las causas e implicaciones de este fenómeno en el país.

► La ciencia política señala que existen tres factores que pueden explicar el voto nulo: el sistema electoral, los aspectos sociales y la protesta en forma de voto. De acuerdo con el primero, el voto nulo tiende a ser mayor en sociedades en donde el voto es obligatorio y con sanción. Esto se debe a que los votantes no tienen la posibilidad de abstenerse y, por ende, recurren a la anulación como segunda opción. Otro argumento relacionado con el tipo de sistema electoral se refiere a la confusión que generan ciertas reglas electorales, como la concurrencia de elecciones para diferentes cargos, sobre los votantes. Los datos muestran que el porcentaje de votos anulados a nivel estatal en la elección a diputados de mayoría relativa en 2006 son mayores en estados como San Luis Potosí o Campeche, en donde se llevaron a cabo elecciones concurrentes. Es posible que esto haya ocurrido porque los electores no disponían de las mismas opciones a escoger en todas las boletas, pues existen diferentes coaliciones para cada cargo a elegir.

La ciencia política señala que existen tres factores que pueden explicar el voto nulo: el sistema electoral, los aspectos sociales y la protesta en forma de voto.

► La segunda explicación del voto en blanco consiste en que factores sociales, especialmente el alfabetismo, inciden en el voto de manera determinante. De esta forma, es posible que los votantes analfabetas tengan problemas para ejercer su voto correctamente y terminen por anular su voto de manera no intencionada. Este argumento recibe apoyo en la evidencia empírica, pues los datos muestran

que el voto nulo es mayor en las zonas rurales del país. Por último, la literatura considera que el voto de protesta es la tercera causa del voto nulo porque es el medio a través del cual los ciudadanos interesados en la política, pero descontentos con el trabajo y las plataformas de los partidos, pueden expresar su inconformidad a las autoridades y a la clase política de manera pacífica.

► Ahora bien, ¿cómo repercute lo anterior en las elecciones del 5 de julio? En primer lugar, el voto nulo en México históricamente ha sido bajo en comparación con el resto de los países de Latinoamérica. Además, un segundo factor a considerar es que la mayor parte de los votos en blanco son por error, es decir, no intencionales. El hecho de que el voto nulo se presente con mayor frecuencia en las zonas rurales está relacionado con el analfabetismo que prevalece en esas áreas. Asimismo, el voto no registrado, que puede considerarse como voto nulo intencional, también es muy bajo. El año en el que el porcentaje de votos no registrados fue mayor fue en 2006 con sólo 0.03% de la votación total. Por estos motivos, es difícil hablar de la existencia de una tradición del voto nulo en la sociedad mexicana.

► Por otra parte, quienes suponen que la proporción de votos nulos aumentará de manera considerable están ignorando lo que he llamado la ilusión democrática. Ésta se refiere a que las encuestas tienden a sobrestimar el voto nulo, pues este porcentaje es menor en las urnas. La primera opción de quienes deciden anular su voto es abstenerse. Al tiempo. ●



DE UN VISTAZO

SE: Fin a tramitología

La cartera que preside Gerardo Ruiz Mateos trabaja a marchas forzadas para afinar los toques de un proyecto que ya fue anunciado con antelación, pero que pronto aterrizará en la práctica: la apertura rápida de empresas. La idea central de este programa es cumplir con las recomendaciones de la OCDE, que exigen el fin del calvario que muchos emprendedores tienen que padecer a la hora de registrar su empresa. En los hechos, la apuesta es que las nuevas empresas puedan abrirse en menos de dos horas, en lugar de los 32 días o más que tarda actualmente y reduciendo de 16 a tres los trámites federales, ya que el registro se realizará por Internet. Así, será un sistema que podría resultar muy ambicioso, ya que llevará de la mano al empresario desde la apertura del acta constitutiva hasta la redacción de las propuestas para los estatutos del negocio. Además, enlazará los sistemas de dependencias clave como el Servicio de Administración Tributaria, el IMSS y la SRE.

Alimentos: Boom de tianguis

Un fenómeno que se perfilaba para sentar sus reales en México, a raíz de la crisis económica, finalmente se ha podido constatar. De acuerdo con un estudio realizado por la firma LatinPanel México, los consumidores decidieron cambiar su canal de compra con la idea de ahorrar un poco de su gasto para la compra de productos de consumo básico. En el detalle cita que durante el primer trimestre de 2009, las compras puerta a puerta y los canales informales registraron una mayor incidencia de compra frente a las tiendas de autoservicio, con respecto al mismo periodo de 2008. En números duros dice que los canales indirectos (tianguis y mercados) reportaron un mayor número de visitas, aunque con un menor gasto por ocasión pero con una canasta con más variedad de artículos. Así, mientras que el gasto por ocasión en los autoservicios cayó 6.6%, la compra en los canales indirectos subió 13.2%.

Bancos: Revolución a la vista

El diario *Reforma* sostiene: "La SHCP haría cambios en la regulación financiera mexicana, de aprobarse la propuesta de reforma financiera que presentó el presidente Barack Obama para el sistema estadounidense". La información publicada se refiere a comentarios vertidos por Guillermo Zamarripa, titular de la Unidad de Banca y Ahorro de la SHCP, quien no precisó qué tipo de cambios habría, pero deslizó: "En bancos, en temas de mercados, criterios de bursatilización, derivados y protección al consumidor". En este mismo reporte, el periódico



Comuníquese con el autor: buendia@elsemanario.com.mx

Automotriz: Freno al plan

Es un secreto a voces: el plan que el Gobierno Federal tiene para resucitar a la industria automotriz está listo, pero se encuentra en punto muerto. De acuerdo con los testimonios de funcionarios de la Secretaría de Economía, apoyados por personajes de la AMDA y la AMIA, el rescate automotriz —estimado en cerca de 800 mdp— ya está sobre el escritorio del Presidente de la República, quien ha preferido mantenerlo bajo resguardo para que no altere los ánimos ante las inminentes elecciones intermedias. Como sea, se dice que el plan pretende incentivar la venta de vehículos nuevos en el país, cuyo mercado se desplomó 37% de enero a mayo de 2009. Al mismo tiempo, se habla de que la Canacero, la Semarnat y la AMDA están ultimando los detalles para la fundición y logística de acopio de las unidades mayores a 10 años. Así, si los cálculos no fallan, Felipe Calderón hará una gira después del 5 de julio por varias plantas de autos para dar a conocer el programa de auxilio.



El Semanario / Fernando Luna

Pemex: Cambio de mandos

En la Torre de Pemex ya se están preparando para cantarle las golondrinas a Jesús Reyes Heróles. Cada día que pasa, la rumorología apunta a la inminente salida del actual director de la empresa, quien podría dejar la estafeta a un viejo conocido suyo: Alfredo Elías Ayub, que actualmente despacha en la CFE. Según fuentes que presumen estar al tanto de las incidencias en la residencia oficial de Los Pinos, los días de Reyes Heróles en Pemex están contados, por lo que próximamente se dará a conocer su salida, en el marco de las definiciones alrededor de la refinería de Tula. Sin embargo, quienes gustan de ponerle sal y pimienta a los fenómenos coyunturales estiman que la sucesión en Pemex no cambiará nada, ya que se espera que el futuro jefe de la empresa mantenga las aguas tranquilas con el sindicato petrolero tripulado por Carlos Romero Deschamps. El anuncio estaría a la vuelta de la esquina.



Cuartoscuro / Séshenka Gutiérrez

cita a Marco Carrera, director de Estudios de Mercado de la Condusef, quien señaló que el proyecto en EU tendría un paralelismo muy importante con la realidad en México. Y añadió: “Si bien el mercado es mucho más grande allá que aquí, la reforma en EU se plantea en transparencia y protección al consumidor y eso es una gran ventaja para que el paradigma en México tenga una mayor influencia”.

SHCP: Burocracia en pesos

La SHCP le ha puesto signo de pesos a la burocracia. De acuerdo con información publicada por el periódico *Excelsior*, el monto destinado para cubrir los sueldos de la burocracia aumentó 12.12% en 2009, con respecto al mismo periodo de 2008. De esta manera, hoy, cuando la crisis económica mantiene su intensidad, el sueldo de los burócratas representa 17.5% del presupuesto aprobado para este año, lo que significa que se destinan 533,509 mdp para compensar a los trabajadores de la administración pública. Este monto va destinado a 3 millones 43,386 plazas del

sector público, que incluye trabajadores de base y altos funcionarios que se encuentran laborando dentro del Gobierno Federal, ramos autónomos y otras entidades. De acuerdo con el discurso oficial, este aumento es para mejorar las condiciones del personal dedicado a la seguridad, la salud y la educación.

Seguridad: Llamado de atención

José Miguel Insulza, secretario general de la OEA, en entrevista con el periódico *El Universal*, pone el dedo en la llaga en torno del combate contra el narcotráfico en toda América Latina y, de una u otra manera, critica el trabajo que ha realizado el gobierno de México en la materia: “La estrategia de lucha contra las drogas no ha sido exitosa y, al privilegiarse la represión, el modelo para prevenir el consumo de estupefacientes fracasó”. Bajo este panorama, el número uno de la organización hemisférica sostiene que los cárteles del narcotráfico se han convertido en verdaderas huestes con un impresionante poder de fuego, que se ha alimentado del desmedido tráfico de armas, por lo que plantean desafíos militares para algunos estados de la región. ¿Qué se necesita hacer para frenar esta situación? Insulza desliza una opción: que los países proveedores de armamento, como EU, suscriban los compromisos regionales en contra del tráfico de armas.

CIDH: Ejército al banquillo

Por primera vez en la historia, el Ejército de México será acusado ante la Corte Interamericana de Derechos Humanos, por la presunta desaparición del activista mexicano Rosendo Radilla. Esto ocurrirá el 7 de julio, cuando la Comisión Mexicana de Defensa y Promoción de los Derechos Humanos exponga el caso ante este foro internacional que le dará entrada y que emitirá su sentencia hacia finales del año. En 1974, Radilla era un músico que componía temas en honor de los guerrilleros Lucio Cabañas y Genaro Vázquez, y fue detenido en presencia de testigos cuando tenía 60 años en la localidad de Atoyac de Álvarez, en Guerrero, y desde entonces se desconoce su paradero. Así, para el 7 de julio se fijó la audiencia oral que analizará la competencia del caso, pero también la posible reparación del daño por parte del Estado mexicano a la familia de Rosendo Radilla. ●



CONTACTO EN WASHINGTON



MÉXICO, PAÍS SIN SECRETOS

Dolia Estévez

David Phillip, director de la CIA para Latinoamérica en la década de 1970, escribió en su clásico *The Night Watch: 25 Years of Peculiar Service* (1977), que con la excepción del misterio del tapado y algunas “travesuras”

diplomáticas con Cuba, no había nada en México que la famosa agencia de espionaje no supiera. Si México es intensamente espiado, cabe suponer, entonces, que EU sabe, o debiera saber, quien mató a Luis Donaldo Colosio.

Pero, por ahora, seguiremos sin saber pues los servicios de inteligencia se niegan a compartir el bien guardado secreto. La Agencia de Seguridad Nacional de EU (NSA), dependencia del Pentágono a cargo del espionaje satelital y electrónico, admitió tener “cuatro reportes de inteligencia extranjera” sobre el asesinato, pero declinó divulgarlos, “porque hacerlo podría dañar seriamente la seguridad nacional”. La NSA asegura que el *dossier* Colosio es “top secret” (secreto máximo) y “secreto”. Argumenta: “la habilidad de interceptar comunicaciones extranjeras y el grado de éxito en poder analizar información interceptada, son asuntos que deben permanecer bajo estricto secreto”.

La CIA, por su parte, llegó el extremo de no confirmar o desmentir si: 1) investigó por su cuenta a Mario Aburto, asesino material de Colosio, y la procedencia del arma que utilizó (adquirida en EU); 2) generó información independientemente sobre el asesinato y, 3) sostuvo reuniones con funcionarios mexicanos después del homicidio. También adujo “razones de seguridad nacional”. Los únicos documentos sobre el asesinato liberados por la CIA, en respuesta a la petición interpuesta por la autora bajo la Ley para la Libertad de Información, fueron un reporte de radio Acir y un artículo de *La Jornada*.

EU utiliza dos métodos de espionaje: humano y electrónico. Mientras que el primero es considerado uno de los oficios más viejos de la humanidad, el segundo nace durante la Segunda Guerra Mundial, se consolida a lo largo de la *guerra fría* y alcanza su máxima expresión con la revolución informática. La inteligencia de la NSA es considerada más confiable y verídica, y por lo tanto más valiosa, que las versiones de espías humanos. En las embajadas de EU en el mundo, generalmente en el último piso del edificio, opera la estación de recepción de emisiones y mensajes codificados de la NSA. Hasta 1989, los blancos de la NSA eran submarinos o generales soviéticos, pero con el derrumbe del comunismo amplió su alcance para incluir comercio, finanzas, narcotráfico, terrorismo y amenazas internas. Durante las negociaciones del TLCAN, la NSA interceptó las comunicaciones del gobierno mexicano para conocer su posición negociadora.

¿QUIÉN MATÓ A COLOSIO?

Mis gestiones ante otras agencias para desclasificar el *dossier* Colosio, no fueron más productivas. Con la excepción de la Agencia de Inteligencia Militar (DIA) y del Departamento de Estado, el resto —la DEA, el FBI, Aduanas, la Fuerza Aérea, la Marina y el Ejército— dijo no tener información o, de tenerla, rehusó desclasificarla bajo el mismo argumento de seguridad nacional.

No sólo eso. Los documentos desclasificados no contribuyen a esclarecer el asesinato, pues se limitan a analizar el contexto político en que ocurrió y prever su impacto. En un resumen sobre amenazas en el mundo, con el sello de “secreto”, del 28 de febrero de 1995, la DIA comentó: “se sospecha un vínculo político en el asesinato de Colosio... se cree que Ottón Cortés Vásquez realizó el segundo disparo al estómago, después de que el primero le impactó en la cabeza. Los noticieros describen a Cortés como informante policiaco con vínculos a funcionarios de alto nivel del PRI en Baja California. El arresto sugiere una posible conspiración de funcionarios del PRI, incluido al ex gobernador (Xicoténcatl Leyva), para eliminar a Colosio después de su decisión, de permitir la victoria del PAN en 1989, cuando era presidente del PRI...”

El 26 de marzo de 1994, la embajada de EU en México reportó al Departamento de Estado que el “asesinato de Colosio por sí sólo no es una amenaza directa a la estabilidad mexicana... de mayor preocupación son las profundas incertidumbres en torno a la crisis en Chiapas y las próximas elecciones” presidenciales de ese año. ●



EL MUNDO AL VUELO

G-8: Kyoto a debate

La ciudad de L'Aquila, Italia, será el foco de atención en los próximos días, ya que allí se celebrará la siguiente edición del G-8, que integra a los líderes de Alemania, Canadá, EU, Francia, Italia, Japón, Reino Unido y Rusia. Se espera que la cumbre que tendrá lugar del 8 al 10 de julio sirva para afinar los acuerdos que marquen el fin del Protocolo de Kyoto y establezcan el nuevo pacto para combatir el cambio climático. De antemano, se sabe que la reciente discusión que tuvo lugar en Cuernavaca, México, donde se llevó a cabo el “Foro de Grandes Economías sobre la Energía y el Clima”, servirá para escribir el siguiente paso a seguir en esta historia. Así, en el ambiente todavía flotan algunos puntos como el compromiso de India y China para reducir sus emisiones, entre otros. De la misma manera, las miradas estarán puestas en Barack Obama, ya que se espera que rompa con el tono de la anterior administración estadounidense que se alejó de los compromisos ecológicos.

Argentina: Fin a la dinastía

Las recientes elecciones legislativas celebradas en este punto del Cono Sur desvelan un fenómeno que hasta hace unos meses parecía impensable: el fin de la hegemonía del kirchnerismo en Argentina, que cada día que pasa se desgasta más, junto con sus posibilidades para mantener sus cotos de poder. De acuerdo con las señales que salieron de las urnas durante las pasadas elecciones del 28 de junio, el oficialismo encarnado en Cristina Fernández, quien se mantiene bajo la sombra de su esposo Néstor Kirchner, sufrió un duro revés en provincias clave de esta nación como Córdoba, Santa Fe y Mendoza, aunque mantiene sus reales en Buenos Aires. Ante este panorama, la segunda mitad de la gestión de la señora Fernández de Kirchner se antoja difícil, ya que la Presidenta de Argentina tendrá que recurrir a sus altos oficios para negociar con la izquierda, con el peronismo y hasta con un círculo de sus aliados, que se ya se frotan las manos por la sucesión presidencial que ocurrirá en 2011.

UE: Regulación en marcha

Los 27 países que conforman el bloque de la Unión Europea (UE) tienen un plan: sembrar la idea de que la crisis económica está bajo control y pregonar la tesis de la unidad hemisférica, luego de las recientes elecciones que sirvieron para reconfigurar las fuerzas en el seno del Parlamento Europeo y que registraron una escandalosa abstención. Ahora, los líderes europeos pretenden endurecer las normas de supervisión bancaria y crear organismos regulatorios que espanten cualquier señal que





EU: ¡Viva la unidad!

El inquilino de la Casa Blanca empieza a hacer ejercicios para calentar su garganta y lanzar un discurso que salpicará una fuerte dosis de nacionalismo estadounidense. El próximo 4 de julio se celebrará una edición más de la Independencia de EU, y es prácticamente un hecho que Barack Obama enaltecerá el orgullo estadounidense y, al mismo tiempo, perjurará que su país camina hacia un nuevo modelo del que emergerá una potencia con rostro humano. En este mismo *speech*, llamará a la unidad entre demócratas y republicanos, al tiempo que manifestará que la recuperación económica empezará a respirarse hacia finales de 2009. Por otro lado, en el terreno legislativo, los reflectores también estarán puestos en el Senado que podría aprobar un nuevo proyecto cuyo fin es abatir la contaminación industrial. En resumen ejecutivo, el plan exigiría que las grandes compañías reduzcan sus emisiones de dióxido de carbono a una tasa de 17% para 2020.



Bloomberg / Chris Kleponis

Honduras: ¿Y la ley?

Tegucigalpa está hirviendo, políticamente hablando. Ésta es la historia del más reciente golpe de Estado en AL: el domingo 28 de junio, el ejército secuestró y mandó al exilio en Costa Rica a Manuel Zelaya, presidente de Honduras, quien se alistaba para celebrar un referéndum que abría la posibilidad para su reelección. Este evento, evidentemente, fue condenado por la comunidad internacional (EU, la UE, la OEA, el Grupo de Río). El asunto, bajo el cristal de los analistas, tiene que estudiarse con la cabeza fría, ya que pone de manifiesto el poco compromiso de todos sus protagonistas para cumplir con la ley y con los principios de toda democracia. Así, el círculo rojo que ha puesto sobre la mesa el episodio sostiene que la condena golpista debe ser inequívoca porque el ejército no es quién para juzgar los actos de un mandatario, pero también es reprochable el intento de Manuel Zelaya por llevar a cabo una consulta que no estaba prevista en la Constitución.



Bloomberg / Daniel Barry

alimente la repetición de la gran crisis económica. Así, su apuesta es crear tres organismos paneuropeos en 2010 para garantizar que los países introduzcan nuevas normas sobre supervisión y un nuevo Consejo de Riesgo Sistémico. En ese camino, ya han empezado a registrarse las resistencias, sobre todo de países como Alemania, que andan en la búsqueda de un nuevo sistema de regulación que también cuente con la intervención de los estados.

Italia: Berlusconi en aprietos

El periódico español *El País*, hace unos días, escribió un reporte que marca el preludio del fin de Il Cavaliere, que dice así: "Si las menores napolitanas, las prostitutas de Bari y los vuelos de Estado con invitados privados no le aportan cosas peores, una cosa está clara para Silvio Berlusconi: su viejo sueño de alcanzar la Presidencia de la República (de Italia) se ha esfumado bajo el torrente de escándalos". Y todo parece indicar que así será. Actualmente, por las calles de Italia se escu-

cha el rumor que habla del aparente desgaste que está sufriendo el primer ministro y que está sepultando sus aspiraciones. Incluso, algunos observadores atrevidos ya perfilan que Berlusconi tendrá que ceder los reflectores a otros líderes que van en ascenso y que sueñan con ocupar las oficinas del Palacio del Quirinal. Entre la caballada se habla de Giulio Tremonti (ministro de Economía) y de Gianni Letta (vicepresidente).

Iraq: Seguridad a prueba

El 30 de junio, Iraq empezó a escribir un nuevo capítulo en su historia que, quizás, podría tener un mal final. Ese día se cumplió la fecha fatal para que las fuerzas de seguridad de EU se retiraran de las zonas urbanas de este punto del Medio Oriente y dejen en manos iraquíes el cuidado de sus calles. De esta manera, el primer ministro Nuri al-Maliki empezó a manejar un discurso que, en el fondo, intenta documentar el optimismo ya que ha empezado a pregonar la tesis de que éste es el primer paso para la salida de todas las fuerzas extranjeras de Iraq. Sin embargo, el otro lado de esta historia alimenta la zozobra: desde la zona de conflicto se advierte que las fuerzas de seguridad de este país no están preparadas para mantener el control y evitar los ataques de las milicias. Por eso, las alertas se han encendido en algunas regiones como Ciudad Sáter, que es un bastión de Moqtada al Sáter, clérigo chií y un ferviente seguidor de Al Qaeda.

Irán: Intocable régimen

La revuelta que alborotó los ánimos en Teherán y en sus alrededores, por las entretelas que marcaron la reelección del mandatario Mahmud Ahmadineyad, están colocando a Irán en arenas movedizas ya que de manera simultánea empiezan a asomarse dos frentes de batalla: el primero tiene como protagonista a la conciencia cívica iraní que ya no está dispuesta a obedecer y agachar la cabeza; mientras que el segundo es enarbolado por el presidente de la República Islámica que está decidido a blindar el sagrado régimen político que lo mantiene en pie. De momento, los cálculos se inclinan a favor de Ahmadineyad, quien endurecerá su política de gobierno y su relación con el exterior. Así, en los hechos, el mandatario iraní fortalecerá su campaña en contra de Occidente (particularmente hacia EU), mantendrá su política nuclear y sostendrá en tensión su relación con Israel. ●



DIEZ ACCIONES PARA LLEVARSE ESTE VERANO

Édgar Amador

(Para Mauricio Esquenazi y Felipe García)

De manera intermitente me permito en esta columna de El Semanario, escribir sobre algunas estrategias de inversión puntuales. Creo que

hasta el momento las recomendaciones que he emitido en estas páginas no han sido desafortunadas, así que cuando estamos en las puertas del verano, me gustaría hacer algunas recomendaciones precisas de acciones y estrategias que creo que pueden funcionar, y el porqué.

Primero déjenme platicarles qué pienso del mercado en general, pues basado en esas premisas dependerán varias de las recomendaciones. Sigo creyendo, como lo escribí en una columna anterior, que “a este rally se le está terminando el combustible”. El casi 40% de alza que hemos visto desde los aciagos mínimos de marzo se encuentra sostenido por el siguiente cálculo: la recuperación económica va a ser rápida y vigorosa, y ya está en camino.

Del enunciado anterior sólo es cierta la última parte: la recuperación económica ya está en camino. Pero sólo en el siguiente sentido: las cosas ya no se pondrán peor, ya no veremos una crisis bancaria sistémica, si bien seguiremos viendo, aquí y allá, bancos quebrados. Ya no veremos la bancarrota de hipotecarias, si bien en algunos lados saldrán noticias de algunas entidades yéndose al caño.

Pero el mercado está reaccionando pavlovianamente, con reflejos condicionados. Durante los últimos veinte años o más, toda recesión económica estadounidense fue breve, bonita y barata. Duraba poco y, tras ella, la economía parecía crecer con bríos renovados. Esta no será igual.

La expansión económica de las últimas dos décadas descansó sobre un desperfecto que está comenzando a corregirse, pero que tomará tiempo en volver a funcionar: el excesivo endeudamiento de las familias estadounidenses. Durante los últimos seis meses, la tasa de ahorro de EU ha pasado de ser negativa, a ser casi de 6%. Ninguna economía en el mundo, ninguna, tiene tanta flexibilidad, yo esperaba que la restitución de la tasa de ahorro sería más lenta de la que hemos visto, y la velocidad con la que están ahorrando los estadounidenses atestiguan su cultura financiera y la flexibilidad de su sistema económico.

Dicho lo anterior, es justo el remedio lo que provoca la inevitable enfermedad. Tras dos décadas de despilfarro, llega la frugalidad, y el ahorro se traducirá en un crecimiento mediocre y por debajo del potencial, por al menos unos cinco años en el futuro.

Abusando de la tipografía inoanárquica para describir la dinámica económica, mientras que el mercado está esperando una recuperación en “V”, lo que vamos a tener es una chata “W”, y cuando el mercado se de cuenta de ello, lo cual ocurrirá este verano, vamos a abandonar los máximos de abril y mayo y ver un ajuste de al menos 10%.

No vamos a ver los mínimos de marzo, puesto que no tendremos un escenario de quiebras bancarias como las que se temían. Pero las acciones que más subieron en este rally son las que más van a bajar.

Debido a lo anterior, mi recomendación para el verano es escoger las pocas acciones baratas en el mercado. Aquellas que no han subido como la espuma y alcanzado precios casi de burbuja. Aquellas acciones con sólida caja, buenos dividendos y que por alguna razón el mercado ha dejado pasar.

Van entonces las recomendaciones, básicamente consistentes en acciones de Nueva York, la Bolsa Mexicana y algunos otros mercados.

Mis favoritas son las de telecomunicaciones: AT&T tiene un dividendo/precio superior a 6.5%, mejor que un bono; y su rival Verizon tiene un dividendo/precio de casi 6%; en México Telmex ha sido una de las acciones que peor desempeño ha tenido del 1 de enero a la fecha, y el mismo argumento vale para su tenedora, Carso Telecom, las cuales son mis dos acciones preferidas en este momento en la bolsa.

La otra acción de la bolsa mexicana que me gusta, pero que ha subido mucho en los últimos días, es Asur, el operador del aeropuerto de Cancún. Si en la fecha que leen esto Asur ha subido de 40 dólares por ADR, mejor le recomiendo a una de las grandes favoritas de Warren Buffet, y que extrañamente está muy poco demandada: Johnson & Johnson. Ahora, si usted quiere echarse un volado, compre Axtel.

Hay otras dos acciones que tienen un panorama incierto en el corto plazo debido a la forma final que podría tener el sistema de salud estadounidense, y debido a ello han sido ignoradas en el rally de los últimos tres meses, pero que creo que independientemente de ello, a los precios actuales son compra sin duda: Merck y Pfizer.

Dos últimas recomendaciones, la emproblemada Boeing, que ha tenido retrasos gravísimos para su Dreamliner 787, y que ha sido castigada severamente. A lo mejor sigue castigada, pero si baja de 41.50 dólares, cómprela, al terminar el verano usted va a sonreír.

Van entonces 10 acciones para comprar mientras usted se lee sus libros del verano en su retiro de playa o donde esté. Que tenga buen verano, y buenos dividendos por estas recomendaciones. ●



La expansión económica de las últimas dos décadas descansó sobre un desperfecto que está comenzando a corregirse, pero que tomará tiempo en volver a funcionar: el excesivo endeudamiento de los estadounidenses.



Intercambie opiniones en el blog: www.elsemanario.com.mx/blogs



JAIME GUERRA / Abogado experto en concursos mercantiles

“El deudor que no se defiende lo atropellará la banca”

Es el abogado de Alonso Ancira, presidente del Grupo Acerero del Norte (GAN) que aún adeuda a la banca poco más de 1,300 millones de dólares (mdd). Jaime Guerra es un experto en procesos de concurso mercantil y la banca extranjera reconoce en él a un serio contrincante dada su actuación en la poscrisis de 1994. A diez años de la última suspensión de pagos en el mercado mexicano, la de AHMSA con deudas por casi 2,000 mdd, el litigante asegura que los deudores deben defender sus derechos.

¿Logró Alonso Ancira escapar de la banca o se trata del empresario que pudo preservar el control de su empresa?

En AHMSA se tomó la decisión de salvar la empresa para preservar las fuentes de trabajo. Y no podemos decir que Ancira escapó de la banca, acaso los confrontó. La principal responsabilidad que tiene un empresario es mantener los empleos y después responder a sus accionistas que confiaron en la compañía. Todos los acreedores del tipo bancario o bursátil, saben que existe un riesgo.

¿Cuál es la situación de AHMSA?

Te recuerdo que ya hemos levantado cuatro suspensiones de pagos en AHMSA, que son para sus subsidiarias mineras. En estas empresas hemos pagado el 100% de los créditos contemplados en el proceso de suspensión de pagos. Hemos gastado cerca de 400 mdd pagando a todos los acreedores subsidiarios hasta hoy. Con esos acreedores se llegó a ese convenio. Yo pienso que si bien ha sido tardado, hay que reconocerlo, es el único proceso en el que se ha pagado el 100% de lo pactado. Hay algunas instituciones bancarias que se han quedado con sus créditos originales dentro del proceso de suspensión de pagos, los cuales se han pagado en estas subsidiarias y hay otros que por esquemas operativos que han vendido sus créditos, según se nos ha notificado y evidentemente esa venta nunca se logra al ciento por ciento. Yo sé de un crédito de AHMSA que se vendió a 8 centavos de dólar. La venta de esos créditos no quiere decir que hemos burlado a los bancos. Los confrontamos porque los bancos pretendieron declararnos en quiebra, tomar el control de la empresa a través de un voto que no se les otorgó, que se les negó en el juicio y aunque apelaron



El Semanario / Fernando Luna

PORTARRETRATOS

Es autor del libro *Apuntes y comentarios sobre el Derecho Concur- sal en México*. Socio-fundador de Guerra González y Asociados que patrocinó el proceso de suspensión de pagos de Altos Hornos de México. También ha sido abogado asociado perteneciente al departamento de litigio civil y mercantil en el bufete jurídico mexicano Santamarina y Steta.

a la sentencia, las autoridades judiciales ratificaron que GAN tenía la razón al conservar el voto propiedad de las acciones de AHMSA. Además ratificaron la suspensión de pagos y confirmaron la celebración de los convenios con los acreedores.

¿Pagarán a la banca los más de 1,300 mdd que aún se adeudan?
La intención de AHMSA después de 10 años es seguir pagando, y si nosotros no hemos terminado el proceso de suspensión de pagos es derivado de la crisis económica. Ahora es más que imposible levantar la suspensión de pagos, nadie te presta.

¿Qué lección deja el caso AHMSA sobre todo a la luz del conflicto entre Comerci y sus acreedores?

Es injusto compararlo con el caso de AHMSA porque ya no está

vigente la legislación que le permitió declararse en suspensión de pagos. La anterior ley otorgaba más beneficios para preservar la fuente de empleo. Convertir las deudas en udis, como lo indica la Ley de Concursos Mercantiles, simplemente complica el pago. Además problemas como la devaluación también complican los escenarios. AHMSA tiene congelado el dólar a 9.50. El deudor que no haga valer sus derechos siempre será atropellado por los bancos.

¿Cómo se compara la crisis actual con la de 1994?

México está sujeto a esta economía globalizada y por ello está sufriendo las consecuencias económicas de la crisis. A diferencia de la crisis de 1994, ahora los sectores financiero y empresarial están enfermos. En esta crisis, las instituciones de crédito están un

poco más conscientes de la crisis económica a diferencia de 1994. Pero en casos como el de Comercial Mexicana, la Ley de Concursos Mercantiles no ha sido precisamente una ayuda ni una solución. Ahora es cuando la Ley de Concursos Mercantiles se va a poner a prueba. La verdad, sentimos que Comercial Mexicana no encontró el respaldo de una legislación adecuada.

¿Cómo se puede negociar la reestructura de empresas cuando la contraparte, los bancos, están enfermos y con problemas?

Hay casos en los que se tiene que pegar un golpe en la mesa aunque las cosas se caigan y luego las tengas que reacomodar levantando las que no se quebraron. Este es el caso de General Motors o Lehman Brothers, en donde se tomaron medidas y medicinas muy fuertes para preservar las fuentes de trabajo tomando en cuenta la viabilidad de la empresa. Aquí en México en el caso de las compañías que invirtieron en derivados se requiere de una negociación así y de uniformar criterios para lograr una negociación. Lo que se tiene que buscar es una reestructura convenida con los bancos, en donde se tendrá que pasar el problema hacia futuro buscando la expectativa de que la empresa mejore para que cuando esto suceda comience a pagar. ●

Por Claudia Villegas



El Semanario / Fernando Luna

Wal-Mart de México genera un 5.5% de las ventas totales de su matriz Wal-Mart Stores.

WAL-MART

El paraíso está en México

◆ El sueño de Wal-Mart Stores es que todas sus operaciones internacionales sean tan eficientes como la mexicana. La subsidiaria será la única de las tres mayores minoristas del país que crecerá en flujo de operación en el segundo trimestre.

La próxima semana el presidente ejecutivo y director general de Wal-Mart de México Eduardo Solórzano confirmará por qué acaba de ser reconocido como uno de los 66 mejores presidentes ejecutivos del mundo por la firma de inteligencia y asesoría financiera Brendan Wood International.

El 8 de julio, cuando el gigante del *retail* anuncie sus resultados financieros al segundo trimestre, corroborará que es la única de las tres grandes cadenas de autoservicio del país que crecerá en márgenes de ganancia y flujo de operación (EBITDA, por sus siglas en inglés) en ese periodo.

El consenso de los analistas es que el EBITDA aumentará en términos nominales 14%, un crecimiento de doble dígito que no ocurría desde el tercer trimestre de 2007, cuando el rubro se situó en 16%.

El pronóstico para ingresos totales apunta a que se ubicarán en los 64,255 millones de pesos (mdp), monto 12% superior al obtenido en el segundo trimestre del año pasado. “Hoy la única (cadena de autoservicios) que está creciendo es Wal-Mart”, dice Raquel Moscoso, analista de Ixe Grupo Financiero.

Eduardo Solórzano ha logrado lo que nadie en un contexto adverso. “A pesar del deterioro de la mezcla del producto, la agresividad en precio y los gastos de su banco, las ventas aumentaron de manera consistente, el margen no sólo no se

contrajo, sino que se expandió ligeramente y el EBITDA creció”, dice Joaquín Ley, analista de Grupo Financiero Santander. “Eso me parece un logro tremendo”.

A través de una política financiera extremadamente conservadora, elevada liquidez y alta eficiencia en sus procesos, el ejecutivo ha posicionado a la empresa como la número uno en el mercado minorista de México, con una cuota de 47%.

“Eduardo Castro Wright (antecesor de Solórzano) había dejado muy bien a la compañía y era complicado mejorarla; el tema es que ha seguido mejorando constantemente”, dice Ley. “Eduardo Solórzano realmente es un *merchant*”.

Wal-Mart de México se ha convertido en el centurión de la legión, en el *benchmark* de la operación internacional de su casa matriz Wal-Mart Stores. “La carta de Santa Claus de

Wal-Mart sería que el resto de las operaciones internacionales funcionara con la eficiencia con que lo hace la de México”, afirma Ley.

La unidad mexicana genera 5.5% de las ventas anuales de la firma fundada por Sam Walton, concentra a 166,000 trabajadores de los 2.1 millones que emplea en el mundo y a mayo pasado contaba con 1,232 unidades de las 3,685 que tiene en el extranjero.

México es hoy el tercer mercado en ventas de Wal-Mart Stores después de Estados Unidos y Gran Bretaña, pero en el mediano plazo podría desbancar a la unidad británica. “La posibilidad de crecimiento de México es, intuitivamente, notablemente mayor a la de Gran Bretaña”, señala Ley.

Si entre los planes de Wal-Mart Stores no está a la vista hacer grandes adquisiciones en sus mercados extranjeros y el ritmo de crecimiento de sus subsidiarias se mantiene como hasta ahora, México podría quitarle el virreinato a la unidad británica en algunos años.

De hecho, México podría haber sobrepasado ya a Gran Bretaña en ventas de no ser por la debilidad del peso frente a la libra esterlina.

ASDA, la subsidiaria británica de Wal-Mart Stores, lleva 11 trimestres consecutivos creciendo por encima del mercado, pero entre febrero de 2008 y enero de 2009 sólo contribuyó con seis nuevas unidades al crecimiento en tiendas del gigante estadounidense. En ese periodo Wal-Mart de México aportó 174 nuevos establecimientos.

La cadena ASDA concentra 358 tiendas del total global y seguramente su volumen de compra de productos es inferior al mexicano, pero esos son datos que no se pueden confirmar porque la compañía es privada.



“La posibilidad de crecimiento de México es, intuitivamente, notablemente mayor a la de Gran Bretaña”

Lo cierto es que el mercado mexicano cuenta con toda la estructura para seguir creciendo de manera sustancial y Wal-Mart de México saldrá muy fortalecida de la crisis económica que atraviesa el país. Ello, debido a su enfoque de precios, su gestión y la solidez de su balance. “Todo esto le permite seguir creciendo en un contexto en el que a los demás se les complica un poco la vida”, dice Ley.

Solórzano, de 52 años, sabe que tiene suficiente margen para aumentar su cuota de mercado en un entorno donde los consumidores ansían precios bajos y sus principales competidores pasan por un mal momento que ya les ha hecho perder participación en el pastel mexicano.

Entre marzo de 2008 y marzo de 2009 la cuota de mercado de Soriana pasó de 19.3% a 17.9%, y la de Comercial Mexicana bajó de 10.6% a 10.3%. Mientras tanto, Wal-Mart de México avanza con una expectativa de terminar el año acariciando un 50% de la participación total.

Eso no tiene precio y Solórzano lo sabe. “El equipo que Eduardo Solórzano ha formado es de lo mejor. Apreciamos el buen desempeño que el negocio tiene en México”, dice Kevin Gardner, director senior de Asuntos Corporativos Internacionales de Wal-Mart Stores.

EL BENCHMARK

Para el gigante estadounidense del retail su primera experiencia internacional, la operación mexicana adquirida en 1991, ha sido fundamental en su incursión en otros mercados. Lo ha sido, sobre todo, en aquellos donde su llegada y posterior operación han sido espinosas. En Brasil, por ejemplo, el desempeño de Wal-Mart no ha sido nada sencillo.

“En México la concentración del mercado minorista en manos de las cadenas es mucho mayor que en Brasil. Aquí está más esparcido, entonces el impacto de la entrada de Wal-Mart ha sido menor”, dice Ricardo Pastore, coordinador de la división de estudios del mercado minorista de la Escuela Superior de Publicidad y Mercadotecnia de São Paulo.

En el país sudamericano las tres mayores cadenas minoristas responden por 40% del mercado, mientras que en México la cifra es de un 75%.

En Brasil el aterrizaje de Wal-Mart fue desacertado. “Tuvo una entrada equivocada, llegó con grandes prejuicios (con respecto al consumidor brasileño), trajo una mezcla de productos y políticas inadecuadas y tuvo una

estructura de personal inapropiada”, señala Pastore.

El gigante estadounidense ingresó a la nación verdeamarela en 1995 con la apertura de tiendas, estrategia contraria a la que usó en el mercado mexicano, a donde llegó con la compra del líder del mercado bajo el brazo, Cifra. “Brasil ha sido una experiencia complicada para Wal-Mart. Llegó abriendo unidades y después se dio cuenta que por ahí no iba a ningún lado”, explica Ley, de Santander.

Pero, además, en Brasil Wal-Mart Stores intentó replicar el modelo de casa. “Entraron con una administración importada que venía con una mentalidad muy estadounidense”, explica Mauricio Morgado, analista del sector minorista e investigador de la Fundación Getulio Vargas, con sede en Río de Janeiro. “Tenían que hacer adecuaciones en términos de mercancía, de una atención más cortés, que es la que demanda el consumidor de aquí”.

Adaptarse al consumidor brasileño tomó tiempo y descalabros. La fortaleza de Wal-Mart Brasil comenzó hasta hace cinco años, con la compra de las cadenas locales Bompreço y Sonae. A partir de estas adquisiciones y el cambio en la operación, la cadena estadounidense comenzó a ganar terreno hasta lograr colocarse en el tercer lugar del mercado minorista de Brasil después de la francesa Carrefour y la brasileña Pão de Açúcar.

En 2008 Carrefour reportó ventas por unos 9,660 millones de dólares (mdd) y Pão de Açúcar, por alrededor de 8,967 mdd, mientras que las ventas de Wal-Mart fueron de aproximadamente 7,286 mdd.

Pero el crecimiento en el mercado brasileño entraña más retos. Los competidores son mucho más fuertes y es difícil encontrar una plaza virgen en un territorio muy explorado. Los jugadores locales se han encargado de conquistarlas y resguardarlas.

El crecimiento más rápido tendría que venir por la vía de más adquisiciones. “Tiene la capacidad y el dinero para crecer, la cuestión es que el potencial del mercado se comienza a obstaculizar porque ya es muy difícil encontrar una nueva ciudad que soporte el tamaño de un Wal-Mart”, dice Morgado, de la Fundación Getulio Vargas. “El gran crecimiento tendrá que ser por la adquisición de redes menores, pero eso ya lo hicieron”.

Otros ven con más optimismo la operación de Wal-Mart Brasil, que cuenta con 347 tiendas y emplea a 70,000 personas. “Puede ser el líder futuro del mercado porque tiene una gestión más eficiente que sus competidores y mejores prácticas en logística”, dice Pastore, de la Escuela Superior de Publicidad y Mercadotecnia de São Paulo.

Si la experiencia brasileña había sido complicada, Wal-Mart Stores no

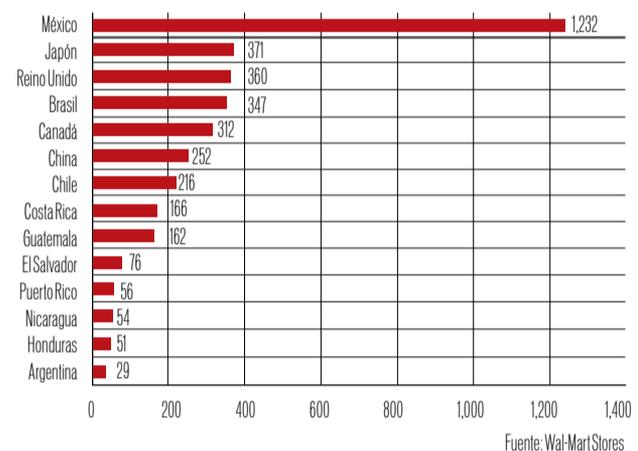


El Semanario / Fernando Luna

Eduardo Solórzano podría elevar la cuota de mercado de la empresa a 50%.

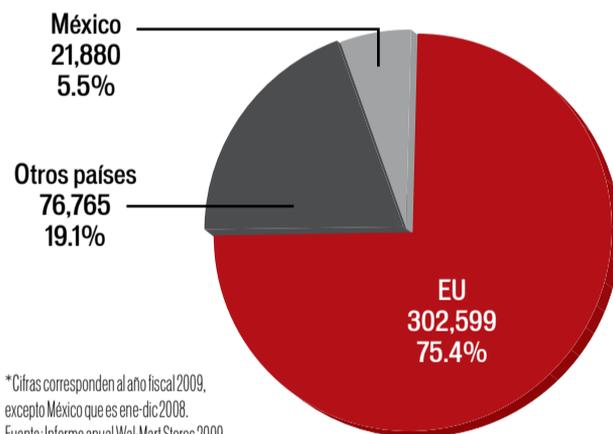
EL HIJO PRÓDIGO

TIENDAS DE WAL-MART FUERA DE EU



VENTAS DE WAL-MART A NIVEL MUNDIAL*

(Cifras en millones de dólares y part.)



podía permitirse un error más en la región, así que comenzó a apelar a su modelo mexicano. “A partir de México se dijeron: ‘Cuando entremos a un país vamos a intentar comprar el líder o uno que no esté muy lejos del primero, pero ya no hay que entrar desde cero o comprando cualquier cosita’”, explica Ley, de Santander.

La más reciente adquisición en América Latina no tuvo sobresaltos. Este año el gigante estadounidense tomó el control de Distribución y Servicio D&S, la mayor cadena de supermercados de Chile, con la compra de 74.55% de sus acciones.

La compra de D&S, que tiene 30% del mercado chileno y ventas anuales de unos 3,800 mdd, es parte importante de la estrategia de Wal-Mart Stores para crecer en la región, donde además tiene operaciones en Argentina, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Puerto Rico.

La cadena minorista aprendió que su avance en América Latina pasa primero por su experiencia en México. “Para Wal-Mart Stores, la operación mexicana fue la gran lección que después ha aplicado en otros mercados”, dice Ley. ●

Por Marisol Rueda



MEXICANO
ES
HORA
DE
DESPERTAR

La coyuntura, que alimenta el desasosiego en las conciencias, obliga a la construcción de un movimiento con rostro ciudadano que impulse un cisma en el sistema político y que catapulte una agenda en pro de las mayorías. Así, el confort que mantiene en pie a la partidocracia estaría en juego. Ciudadanos, en sus manos está la raíz del cambio.



PARTIDOS, ÉSTA ES PARTE DE LA AGENDA CIUDADANA

1) QUE LA GENTE TENGA VOZ EN TIEMPOS ELECTORALES.

La modificación que sufrió el Artículo 41 Constitucional es una mordaza para la sociedad que desea participar en las campañas; es vital preservar la libertad de expresión y el derecho de réplica.

2) QUE SE PUEDA CASTIGAR O PREMIAR A POLÍTICOS.

La reelección de los legisladores —que podría ampliarse a los ediles— tiene que ser una realidad, sobre todo, para impulsar las gestiones exitosas. Para ello, también es necesario fortalecer la educación cívica.

3) NO BAJAR LA GUARDIA EN LA TRANSPARENCIA.

La apuesta es establecer los indicadores para que el electorado conozca la habilidad o torpeza de los funcionarios para alcanzar sus proyectos. Es decir, es necesario fomentar la rendición de cuentas.

4) SEPULTAR LAS CUOTAS DE PODER.

La propuesta es reducir el número de legisladores plurinominales y abatir el gasto del Legislativo. Además, poner sobre la mesa la necesidad de bajar el financiamiento público a los partidos políticos.

5) CIUDADANIZAR LA POLÍTICA.

La participación social es vital para la construcción de la democracia, por lo que es urgente aprobar figuras como el referéndum y la iniciativa popular, junto con las candidaturas ciudadanas.

En Viaducto y Tlalpan, al sur de la Ciudad de México, domina la zozobra. Allí, donde se aloja el Instituto Federal Electoral (IFE), están prendidas las señales de alerta por un fenómeno que hasta hace unos días no estaba contemplado: la dificultad para contar con los funcionarios de casilla que serían el tronco central de la jornada del 5 de julio. De esta manera, y a unas horas de que inicie el proceso que reconfigurará las fuerzas en el Congreso, la conciencia social manifiesta su desdén hacia la partidocracia y se pronuncia por cambiar los hábitos y la relación entre la ciudadanía y el poder político.

Así, en estos momentos, cuando nadie mete las manos al fuego para pronosticar una cuantiosa participación ciudadana en las elecciones intermedias, la escuadra que tripula Leonardo Valdés está con los focos rojos encendidos ante la posibilidad de que el proceso electoral se descarrile debido a un modelo de gestión político que hoy no ve ni escucha a los elementos que, paradójicamente, fueron la razón de su existencia: los ciudadanos.

Bajo este panorama, los analistas consideran que, a pesar del nebuloso horizonte, las circunstancias políticas podrían sentar las bases para la puesta en marcha de una nueva gobernanza, con contrapesos, en la que los ciudadanos participen con frenesí en la toma de decisiones. “Lo que requerimos es un nuevo pacto social que incluya a todas las fuerzas del país, para construir los acuerdos esenciales”, dice Enrique González Casanova, catedrático de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM).

En ese sentido, en vísperas del evento político más relevante de 2009, los estudiosos del sistema político mexicano presumen que la crisis de credibilidad por la que atraviesan los partidos políticos puede ser aprovechada por la masa ciudadana para exigir un golpe de timón que ayude a poner sobre la mesa los grandes asuntos que siempre han sido promesas de campaña, pero que en realidad son una quimera: la reelección legislativa, la reducción del Congreso, el recorte del financiamiento público a los partidos, entre muchos otros.

Así las cosas, se acerca el turno para que los ciudadanos reactiven su interés



Cuartoscuro / Ricardo Castelán

La falta de credibilidad en los partidos multiplicó el activismo ciudadano en estas elecciones intermedias.

por levantar los ladrillos para la transición democrática, que hoy es incierta, pero que bien podría resurgir y ser aprovechada —en el mejor sentido de la palabra— por todos los partidos que actualmente son vistos como unas camarillas que mueven los hilos del país a su antojo.

¿Quién está dispuesto a formar valla en esta revolución?

TODOS EN GUARDIA

El *timing* podría ser propicio para oxigenar el ambiente, más aún cuando algo está pasando en la nomenclatura política mexicana. Una cierta sensación de

La única salida que tiene México es la construcción de un nuevo orden social que respete la heterogeneidad, ya que ésta es parte de las sociedades democráticas.

incomodidad mantiene encajonados a sus soldados. Sí, el destino parece haber alcanzado a los políticos y estos, en consecuencia, empiezan a reconocer que lo mejor que pueden hacer es disfrutar los baños de pueblo. No se trata de un milagro, sino de un giro que ya están valorando los representantes del PRI, PAN, PRD y el resto de los partidos, para recuperar las simpatías de un público que los observa con mucha desconfianza.

Bajo el cristal de varios políticos, que

han disfrutado de los privilegios que otorga el sistema de partidos en México, la campaña que actualmente se está llevando a cabo con miras a las elecciones intermedias —y que se debate entre la abstención, la anulación o la selección de una oferta política a través del voto— está generando, para su infortunio, una fuerte presión en su contra y, de hecho, vaticinan que los saldos que dejará esta discusión no se desvanecerán el 5 de julio, sino que permanecerán en la agenda nacional.

“Los partidos políticos podrán subsanar su imagen si recogen el reclamo ciudadano que se expresará a través de la abstención y el voto nulo e incorporan algunas de las reformas que se están solicitando, con el objetivo de transformarse en una mejor representación política”, apunta José Antonio Crespo, catedrático del Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE).

Por esta razón, priístas, panistas y perredistas, principalmente, reconocen que ya no tendrán mucho margen para recurrir a sus válvulas de escape y mantener en pie el sistema que los ha cobijado permanentemente. Bajo esta filosofía, tarde o temprano, las demandas ciudadanas volverán a subir a la tribuna del Congreso y a formar parte del discurso de los funcionarios públicos.

No hay marcha atrás. Hace unos días, el Banco Mundial difundió los “Indica-



APUNTE EXPERTO

“La sociedad civil está en pañales”

José Fernández Santillán*



Quedan atrás las campañas, los spots publicitarios junto con los dimes y diretes entre los líderes partidistas. Ahora,

le toca al ciudadano decidir. Nosotros determinamos qué hacer con nuestro voto y nadie más. Como decía Hans Kelsen: “La urna es el altar de la democracia”. El que quiera votar por alguna de las opciones políticas que están en las boletas, que lo haga; el que prefiera anular o poner en blanco su voto, que lo haga también; pero lo que está por delante cuenta por igual: levantar al país del ostracismo en el que ha caído.

El sufragio es, apenas, un paso para realizar las muchas virtudes que tiene la democracia y que no hemos sabido aquilatar. Decía Rousseau, padre de la democracia moderna, que esta forma de gobierno “es el gobierno de la opinión pública”. Ésa es una de las armas que menos hemos apreciado en nuestra novel experiencia democrática. Me refiero a la opinión pública como la voz de los ciudadanos y no a la opinión publicada como voz de los medios de comunicación y, en especial, de la TV, que quiere expropiar el parecer de los televidentes.

Justamente, uno de los tópicos impostergables a tratar en la próxima legislatura, y que la sociedad civil debe presionar para que se cumpla, es la fijación de límites al poder televisivo. Los cabilderos del videopoder han infiltrado al Congreso de la Unión para que se detengan o se debiliten las disposiciones jurídicas que lo afectan. La democracia se sustenta en el ejercicio de la razón crítica por parte del ciudadano (*Homo sapiens*), si la televisión le arrebatara al ciudadano esa parte crítica, lo que queda es un individuo inerte frente a las pantallas (*Homo videns*). Y si el *Homo sapiens* está en peligro, también la democracia lo está. Por eso, no es exagerado afirmar que uno de los mayores peligros a los que se enfrenta la democracia es la televisión.

Desgraciadamente, en México, la sociedad civil está en pañales: aquí, apenas están registradas unas 20,000 organizaciones civiles; en cambio, en EU hay un millón y medio. Los norteamericanos saben que el ciudadano aislado no cuenta; únicamente empieza a tener presencia cuando se integra con los demás en la persecución de propósitos comunes que no necesariamente son de orden político, sino que puede abordar muy diversos aspectos: seguridad, ecología, educación, derechos humanos y así por el estilo. Entre los primeros puntos de la agenda democrática en nuestro país está, en consecuencia, el fortalecimiento de la sociedad civil; sin la participación constante de la sociedad civil, la democracia degenera en un simple juego de poder de los políticos.

Hay una larga lista de asuntos que han planteado los grupos civiles como demandas para la nueva legislatura: reducción del número de senadores y diputados, disminución del financiamiento de los partidos, quitar el fuero a los representantes populares, vía libre a la reelección de los congresistas, etcétera. Sin embargo, a mi parecer, la más urgente de las tareas es el cambio de régimen político; esto es, pasar de un maltrecho presidencialismo que se muestra como un sistema bloqueado a la implantación de un verdadero y propio sistema de equilibrio de poderes. La gobernabilidad democrática se encuentra en la adopción del régimen parlamentario, entre otras razones, porque obliga a los senadores y diputados a formar mayorías estables. De esta manera, la sociedad civil y un Congreso fortalecido serían los pilares de la nueva democracia mexicana. ●

*El autor es catedrático del ITESM, campus Ciudad de México, y próximamente publicará el libro titulado “Política, gobierno y sociedad civil”.



El Semanario / Fernando Luna

El IFE, tripulado por Leonardo Valdés, estará a prueba el 5 de julio.

dores de Gobernabilidad 2009”, en los que México apareció reprobado, incluso con el mayor registro de inestabilidad política y ambiente de violencia percibido en los últimos 12 años. En números redondos, obtuvo la calificación más baja, de 24 puntos sobre 100, en el rubro de “estabilidad política”. De esta manera, el país es visto como un territorio propicio para los desequilibrios, situación que mina su percepción frente a inversionistas y empresarios.

Al respecto, Enrique González Casanova, de la UNAM, considera que la única salida que tiene México es la construcción de un nuevo orden social, que incluya a los grupos vulnerables pero también a los grupos que por sus intereses han fomentado el *statu quo*, ya que la heterogeneidad es parte de las sociedades democráticas contemporáneas. “La idea es que el sistema político opere con acuerdos esenciales, que no fijen puntos de llegada (para resolver los conflictos), sino puntos de partida. En suma, que los actores estén de acuerdo en que no van a estar de acuerdo en muchos asuntos; que la minoría sepa que no va a dominar, pero también que el dominador tenga presente que no podrá aplastar a la minoría”.

Esta percepción ya gravita en la conciencia de los políticos. Recientemente, en el marco del “Foro Nacional: Seguridad con Justicia”, Felipe Calderón lanzó un discurso que incomodó a muchos de sus interlocutores pues sentenció que la ausencia de los “mejores ciudadanos” en la política fomenta la irrupción de los “peores políticos”. Y fue más allá: “Estoy convencido de que el día en que la política abra de par en par sus puertas a la ciudadanía, este país cambiará”. Además, en este mismo evento, lanzó un dardo que llamó la atención pues advirtió que el alejamiento de la ciudadanía en la política abre el sendero para los regímenes autoritarios y, para no dejar títtere con cabeza, remató: “La política es tan importante que no puede dejarse sólo a los políti-

cos. Hagamos que la ciudadanía sea la protagonista de la política misma”.

Al respecto, los politólogos presumen que el Presidente ya captó el sentir de la sociedad, lo que significaría que cabría la posibilidad de que Felipe Calderón buscaría imprimirle un sello totalmente distinto a su administración. ¿De qué manera? Según el análisis, el titular del Poder Ejecutivo estaría decidido a “despartidizarse”, desmarcarse un poco de la lucha encarnizada que hoy mantiene con sus adversarios, y apoyarse en la sociedad, es decir, “ciudadanizarse”. La apuesta, a simple vista, no parecería descabellada, toda vez que prácticamente contará con un Congreso opositor para la segunda mitad de su sexenio, por lo que su única opción estaría soporata en un movimiento que puede vencer cualquier vendeta política: los ciudadanos.

Dicho esto, si los ánimos sociales persisten, sería posible sembrar la semilla para un pacto social que los políticos, hasta ahora, no han querido firmar. Si así fuera, la historia reciente de México —en la que ha dominado la diatriba— podría tener un capítulo luminoso. Esto, a simple vista, no se ve lejano, ya que las diferentes fuerzas políticas concuerdan en muchas cosas, el problema es que la feroz lucha por el poder, metafóricamente, las ha cegado y no se han dado la oportunidad de sentarse en la misma mesa para generar las condiciones que abonen a un ordenamiento social, con espíritu democrático, que permita recuperar la gobernabilidad perdida.

Así, Pedro Salazar, miembro del Instituto de Investigaciones Jurídicas de la UNAM, sostiene que éste podría ser el momento de inflexión para que México cuente con nuevos criterios para entender la política, pero también mantiene sus reservas, ya que para eso se requiere del compromiso de todos los actores sociales de la nación (entre los que incluye a los medios) para fomentar una cultura cívica que conciba que



Cuartoscuro / Moisés Pablo

El Presidente, frente a un Congreso dividido, sólo tiene una opción: ciudadanizarse.

la política no es territorio exclusivo para unos cuantos.

LA RUTA DEL CAMBIO

Entre las futuras obligaciones de los partidos estará no posponer más las reformas que permitan recrear y reinventar la convivencia social. Incluso, para los analistas consultados, la bitácora de asuntos se engloba en cinco capítulos que no necesariamente tendrían que esperar hasta el 1 de septiembre, cuando entre en funciones la próxima legislatura, sino que podrían ser discutidos en un periodo extraordinario que bien podría arrancar a finales de julio. El tiempo apremia y, al mismo tiempo, los políticos necesitan transformar radicalmente la imagen que pesa sobre sus espaldas que los personifica como unos personajes calculadores y que sólo actúan a su conveniencia. Entre las propuestas a discutir destacan:

1) En septiembre de 2007, con la aprobación del PRI y el PRD, el sistema electoral fue reformado y, en ese mismo episodio, modificaron el Artículo 41 Constitucional que en varios aspectos representa una mordaza para la sociedad civil restringiendo la libertad individual en los procesos electorales. Al margen de las bondades de la Reforma Electoral, como es el límite puesto a los partidos en tiempos y gastos de campaña, también es cierto que se les quitó voz a los ciudadanos, lo que “empoderó” a los partidos por encima de sus representados. Ante estas circunstancias, los analistas se pronuncian por reintegrar el derecho a expresarse libremente durante los procesos electorales.

2) Por siempre, la reelección de los representantes populares ha sido un tema vetado en el Congreso. En ciertos momentos, algunos diputados y senadores se han atrevido a subir a tribuna las iniciativas que la contemplan, sin embargo no ha habido poder humano que las haga fructificar. Por esta razón, la reelección legislativa —que podría extenderse a presidentes municipales— es vista como un mecanismo democrático de aprobación o rechazo al buen o mal desempeño de los funcionarios, lo que permitiría

continuar con las gestiones exitosas. Para esta misma aventura, añaden los expertos, es necesario fortalecer la educación cívica de una sociedad que sea capaz de evaluar objetivamente el desempeño por resultados.

3) Una máxima de los políticos es: hacer obras de relumbrón, para ganar reflectores y garantizar el *ticket* para futuras batallas electorales. Por ejemplo, buena parte de los presidentes municipales y delegados, salvo extraordinarias excepciones, consideran que su función es pregonar cuánto dinero se han gastado y qué tipo de espacios de recreación construyen en las tierras bajo su mando, pero eso no significa que sean funcionarios responsables. No. De acuerdo con la opinión de los analistas, el funcionario exitoso es aquel que ejerce una mejor función administrativa solucionando con eficacia problemas con el drenaje, la electrificación, el bacheo, la limpieza, etcétera. Por eso, la recomendación es establecer los indicadores que orillen a los funcionarios a rendir cuentas, para que el electorado conozca su habilidad o torpeza para alcanzar sus proyectos.

4) Conforme pasa el tiempo, crece la masa crítica que exige el recorte de los diputados plurinominales y abatir el gasto exagerado del Poder Legislativo. En ese sentido, se habla de la urgente necesidad de mantener a una Cámara de Diputados con 300 representantes populares. Ni más ni menos. Por otra parte, pero bajo el mismo espíritu de abaratar las reglas del juego político, el círculo rojo pone sobre la mesa una propuesta que hoy provoca urticaria en la clase política: bajar el financiamiento público a los partidos políticos.

5) El sistema de partidos, finalmente, requiere de otro tipo de contrapesos que, al mismo tiempo, fortalecen la participación ciudadana en la construcción de la democracia, por lo que también es urgente posibilitar la operación efectiva de las figuras del plebiscito, el referéndum y la iniciativa popular. Además, abrir el espectro para las candidaturas ciudadanas que oxigenarían el ambiente. ●

Por Jonathán Torres

¿ESTARÁ EL CONGRESO A LA ALTURA?

Según las tendencias, la LXI Legislatura seguirá las instrucciones del PRI y el PAN, lo que significará el fortalecimiento del bipartidismo, junto con el ocaso del PRD. Debido a esta división de poderes, Pedro Salazar, catedrático del Instituto de Investigaciones Jurídicas de la UNAM, y Luisa Béjar, autora del libro *El Poder Legislativo en México. Los diputados de partido: el primer eslabón del cambio*, consideran que la dinámica del Congreso, a partir del próximo 1 de septiembre, podría caminar por varios frentes.

PRIMER ESCENARIO BAJO EL DOMINIO DE DOS

Si los sondeos no se equivocan, el PRI mandará en San Lázaro y el PAN tratará de aliarse con otros partidos para evitar que las huestes encabezadas por Beatriz Paredes confeccionen a su antojo las futuras iniciativas. El PRD, por su parte, tratará de no salirse de la foto a través de los oficios de Alejandro Encinas, Guadalupe Acosta Naranjo y Jesús Zambrano.

SEGUNDO ESCENARIO PODERES FÁCTICOS AL ACECHO

Ante una alta abstención y con una campaña que cuestiona el valor de la política, los congresistas electos podrían contar con una baja representatividad ciudadana y, entonces, habría diputados muy desvinculados de la sociedad. Bajo este panorama, podrían surgir liderazgos extrainstitucionales que recurrirían a los poderes fácticos para “atraer simpatías”.

TERCER ESCENARIO TODOS VIRARÁN AL CENTRO

En su loca carrera por retratar una imagen de cooperación, los soldados de todos los partidos se correrán en la geometría política hacia el centro, incluso habrá quien pregone que sus postulados rinden tributo a una corriente que suena bien: la socialdemocracia. Sin embargo, persistirá la sospecha de que el cálculo político se sobrepondrá a cualquier teoría política.



El Semanario / Fernando Luna



BANCO FÁCIL

La tiene difícil

◆ Banco Fácil busca opciones para salir del atolladero en el que se metió por causa de su alta cartera vencida. Los accionistas barajan dos opciones: venderlo o reconfigurarlo, en ambos casos tendrán que asumir importantes pérdidas.

Banco Fácil, propiedad de Grupo Chedraui, está buscando cómo quitarse el dolor de cabeza propiciado por su cartera vencida. Los créditos morosos los ha orillado a elegir entre dos opciones: vender el negocio o convertirse en una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (Sofom) para garantizar la continuación de sus operaciones activas.

La última opción podría ser la más viable, pero también estaría ocultando la gravedad de su situación. Analistas del sector opinan que convertir el banco en una Sofom lo presentaría como un negocio rentable y escondería sus deficiencias.

La difícil situación financiera de Banco Fácil se confirmó cuando se filtró a los medios de comunicación que Grupo Actinver estaba interesado en adquirirlo. Pero al final, Actinver se decidió por la compra de Prudential, que incluyó a Prudential Bank.

La frustrada venta puso en aprietos nuevamente a los dueños de Banco Fácil. "Debido a un acuerdo de los accionistas, Banco Fácil está redefiniendo la naturaleza de su actividad, analizando diferentes alternativas", reconoce Carlos López Moctezuma, titular de la Coordinación de Asesores de la Presidencia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La comisión explica que aunque se decida la venta o su transformación, en ambos casos se garantiza la continuidad de las operaciones activas del banco y el pago de sus operaciones pasivas.

Banco Fácil inició operaciones en febrero de 2007 con una cartera vigente de un millón de pesos (mdp), y en noviembre del año pasado la incrementó a 844 mdp. Sin embargo, en ese mismo mes la cartera vencida sumaba 173 mdp.

Al cierre de abril pasado, la cartera vigente había caído 40% desde noviembre de 2008 para registrar 508 mdp, y la



Cuartoscuro / Guillermo Perea

La CNBV, que preside Guillermo Babatz, vigilaría la eventual venta de Banco Fácil.

cartera vencida había crecido 41%, acumulando ya 244 mdp.

A primera vista, opinan analistas, vender el banco es una opción penosa, pero le quitaría de encima el problema a Grupo Chedraui.

La cuestión es que la venta no parece tan sencilla. Ningún comprador estaría dispuesto a asumir las pérdidas de la cartera vencida, y sólo pagaría el valor de los activos fijos, la cartera vigente y la licencia bancaria. Ello dejaría a Grupo Chedraui con una pérdida cuantiosa en sus estados de resultados.

López, de la CNBV, considera que Banco Fácil está sólidamente capitalizado, muy por encima del mínimo de 10% que marca la Ley de Instituciones de Crédito.

Es verdad, el banco tiene un índice de capitalización de 37.80%, pero desde febrero de 2007 los accionistas han perdido 31% de su capital, que a marzo pasado sumaba 302 mdp.

EXTREME MAKEOVER

La opción de convertirse en Sofom le permitiría a Banco Fácil estar sujeto a menores regulaciones que las exigidas a un banco y apoyaría la continuación del negocio para seguir otorgando crédito.

La CNBV exige a las instituciones bancarias que por cada peso que se otorgue de crédito hagan reservas preventivas para créditos incobrables por 2.54%, es decir, 2.5 pesos. Para una Sofom la norma es de sólo 1.5%.

Una Sofom tampoco requiere tener

tantas sucursales y se le exige menor información en cuanto a la constitución y cálculo de sus reservas preventivas, sus auditorías y su administración de gobierno corporativo. Ello disminuye los gastos contables y de administración.

Además, a partir del 25 de junio pasado las instituciones no bancarias, como tiendas departamentales y de autoservicio, podrán hacer acuerdos con bancos para recibir depósitos y permitir retirados en efectivo de los clientes de la institución bancaria.

En caso de convertirse en Sofom, Banco Fácil podría aprovechar esta figura para mantener sus operaciones de crédito, captar recursos de un tercero y contar con liquidez diaria para el pago de su administración.

No obstante, especialistas consultados afirman que la elección bien podría ser una acción de "maquillaje del negocio" para que lo ahorrado en la generación de reservas aparezcan como ganancias. Así, la Sofom podría demostrar que el negocio tiene viabilidad operativa y financiera ante los ojos de un nuevo postor.

Durante su primer año de operación las pérdidas netas de Banco Fácil sumaron 10 mdp y hasta ahora no ha podido mejorar sus resultados financieros. En marzo de 2009, las pérdidas netas sumaban 65 mdp.

El caso de Banco Fácil es sólo un ejemplo de los movimientos y las consolidaciones que se esperan en el sector.

Guillermo Zamarripa, titular de la unidad de Banca y Ahorro de la Secretaría de Hacienda, considera que es positivo que los bancos entren y salgan libremente del mercado.

El funcionario afirma que ello refleja la flexibilidad del sector y propicia eficiencias en las instituciones. "Varios bancos ya habían previsto que podrían tener disminuciones en sus resultados debido a la crisis financiera mundial, nuestro trabajo sólo es vigilar su correcto funcionamiento", dice Zamarripa.

Para él, casos como el de Banco Fácil no significan que el sector esté en una crisis. Sin embargo, el presidente de la CNBV, Guillermo Babatz, ha explicado que Banco Fácil cerró el otorgamiento de nuevos créditos y las operaciones de depósitos.

La comisión indicó que sólo vigilará el proceso de liquidación en caso de que los accionistas del banco decidan vender. Mientras esa decisión llega, Grupo Chedraui tendrá que seguir asumiendo las pérdidas y Banco Fácil podría convertirse pronto en una migraña. ●

Por Edgar Huérfano



La crisis económica está del lado de la tarjeta de débito. Su uso como medio de pago se ha incrementado significativamente entre los mexicanos a raíz de un entorno recesivo que incentiva a llevar un mejor control del presupuesto familiar. “Tener dinero en efectivo incita a un consumo descontrolado”, afirma el director general de Visa México, Eduardo Coello.

La tarjeta de débito es el producto financiero que mayor crecimiento registró el año pasado, con un aumento de 24% con respecto a 2007, según una encuesta sobre el uso de servicios financieros realizada por la emisora de plásticos Visa México.

Pagar con tarjeta de débito no sólo resultó ser una herramienta para controlar el gasto, también demostró ser un instrumento de ahorro. “En la medida en la que un consumidor se vuelve más activo en la utilización de la tarjeta de débito, termina ahorrando más dinero”, asegura Coello.

El ejecutivo explica que una persona que usa con mayor frecuencia el débito genera un ahorro en su cuenta bancaria porque no gasta los pequeños remanentes de sus ingresos. Ello propicia que este tipo de usuarios registre un incremento en su saldo promedio mensual de entre 20% y 30% mayor al de las personas que retiran su dinero del cajero automático.

Quienes prefieren sacar efectivo del cajero terminan retirando una cantidad mayor a la requerida. Por el contrario, señala Coello, el débito garantiza el pago del monto exacto de una compra.

Desde hace seis años, el uso de las tarjetas de débito ha tenido un crecimiento promedio anual de 10.5%. Hasta marzo pasado, en México habían 58.3 millones de tarjetas de débito vigentes, 12.5% más que el mismo mes de 2008, cuando se registraron 51.8 millones de plásticos.

En el segmento de las tarjetas de crédito, donde la cartera vencida es de aproximadamente 11%, el panorama es muy diferente.

La crisis económica significó un duro golpe para un segmento que venía creciendo a tasas vigorosas. Al primer trimestre de 2006 el número de tarjetas de crédito aumentó 37% a 16.7 millones de unidades, el mayor incre-



Eduardo Coello apuesta por el potencial del débito.
Cortesía Visa

VISA

La crisis le sienta bien

◆ El uso de la tarjeta de débito crece a una tasa de dos dígitos. El entorno recesivo la ha convertido en una de las herramientas favoritas de los mexicanos para controlar el gasto de su presupuesto.

mento registrado para ese periodo en cinco años.

Sin embargo, a partir de 2007 el crecimiento comenzó a desacelerarse. Para marzo de 2009 el número de tarjetas de crédito cayó 6% a 24.5 millones de unidades, mientras que su uso retrocedió 10% con respecto al mismo mes del año anterior.

Luis Favre, vicepresidente de la Comisión Nacional para la Defensa y Protección de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), explica que esta caída es un claro indicador del panorama recesivo que vive el país.

La crisis económica y el incremento en las tasas de interés han propiciado que la morosidad en las tarjetas de crédito se eleve. “Las instituciones financieras buscan revertir esta situación reduciendo los límites de crédito, bloqueando la opción de retiro de cajeros electrónicos e implementando programas de reducción de tasas de acuerdo al cumplimiento del cliente”, comenta Favre.

Limitar el otorgamiento de tarjetas de crédito y evitar el sobreendeudamiento

de los clientes también ha impulsado el incremento del uso del débito.

El problema es que el avance de las tarjetas de débito no corresponde al de las terminales de punto de venta, factor que limita el crecimiento del uso de estos plásticos.

El presidente ejecutivo de la Asociación de Bancos de México, Luis Robles, señala que en el país sólo hay 446,000 terminales en comercios frente a las 58.3 millones de tarjetas de débito vigentes. “Mientras no haya terminales en todos los establecimientos comerciales, de poco servirá (la bancarización)”, dice Robles.

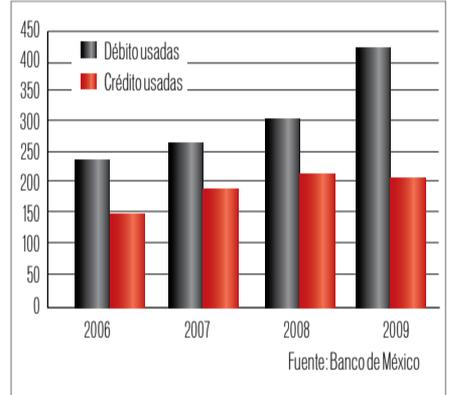
Durante el primer trimestre del año se realizaron 305.7 millones de operaciones con tarjeta de débito en cajeros electrónicos, mientras que las terminales de punto de venta sólo sumaron 108.4 millones de transacciones.

Aún así, para el director general de Visa México, el potencial de crecimiento que el débito tiene en el país es mayúsculo, pues el efectivo sigue siendo el medio de pago más utilizado.

La encuesta de Visa, que tuvo un universo de 1,009 usuarios, reveló que seis de

USO DE TARJETAS

Millones de operaciones a marzo



cada 10 operaciones se pagan con efectivo. En segundo lugar se posiciona la tarjeta de débito con 15% de las operaciones totales, seguida de la tarjeta de crédito, con 14%. Las tarjetas de tiendas departamentales y de autoservicio se colocan en la cuarta posición con 4% y los cheques, en la quinta, con 1%, mientras que el resto corresponde a otros medios de pago.

Al parecer, la rapidez de la crisis económica para fomentar el uso de servicios financieros electrónicos ha sido mucho mayor a la de autoridades y bancos en un país donde la emisión de billetes y monedas le cuesta anualmente a las finanzas públicas 1.5% del Producto Interno Bruto, según datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Analistas del sector afirman que las instituciones bancarias y los comercios deberían capitalizar la coyuntura otorgando mejores condiciones que alienten el uso de medios de pago más eficientes y económicos. ●

Por Edgar Huérfano



FERROMEX

Pelea en rieles



Cuartoscuro / Enrique Ordóñez

Ferromex asegura que no pagará la multa impuesta por la Comisión Federal de Competencia.

♦ La ferroviaria Ferromex peleará contra la Cofeco por una sanción que la acusa de llevar a cabo prácticas monopólicas. La empresa también defenderá la compra de Ferrosur que hizo en 2005.

La empresa de servicios de transporte ferroviario Ferromex afirma estar lista y tener pruebas suficientes para enfrentar y ganar en tribunales a la Comisión Federal de Competencia (Cofeco), cuyo pleno resolvió sancionarla, junto con Ferrosur, por realizar prácticas monopólicas absolutas que incluyen el intercambio de información para establecer tarifas.

Ferromex, que preside Alfredo Casar Pérez, asegura que la resolución del organismo regulador es totalmente arbitraria y que está actuando por consigna de su presidente Eduardo Pérez Motta.

La decisión de la Cofeco, emitida el 9 de junio pasado, también incluyó a Grupo México, Sinca Inbursa, Grupo Carso, Infraestructura y Transportes Ferroviarios (ITF) e Infraestructura y Transportes México (ITM).

Grupo Carso y Sinca Inbursa son socios de Grupo México con 25% de las acciones de ITM, que es propiedad de la minera y controladora de Ferromex y Ferrosur.

Todo comenzó en noviembre de 2005 cuando ITF compró Ferrosur de manos de Sinca Inbursa. La adquisición fue pagada por ITM, que le dio a Sinca Inbursa y su controladora Grupo Carso 25% de sus acciones. Pero en junio de 2006, la Cofeco resolvió no autorizar la adquisición.

La comisión argumentó que su realización habría arrojado una concentración excesiva en el mercado de transporte ferroviario de carga, en detrimento de la eficiencia de este mercado y, por lo tanto, en perjuicio de los consumidores de este servicio.

Hoy acusa a Ferromex y Ferrosur de realizar prácticas monopólicas absolutas e intercambiar información para fijar tarifas.

Ferromex, el operador ferroviario más grande de México en cobertura y tamaño de flota, presentará a más tardar el 3 julio un amparo ante un juez de Distrito para combatir la resolución de la Cofeco.

Adelanta que las empresas multadas no pagarán los 419 millones de pesos (mdp) impuestos por la comisión, ni tampoco se dejará de intercambiar información con Ferrosur para determinar conjuntamente los precios que cobran por sus servicios.

Ferromex argumenta que no se trata de una práctica monopólica, sino de una práctica común en la industria ferroviaria internacional.

Analistas del sector consideran que el intercambio de información para establecer tarifas competitivas hace mucho más eficiente la operación ferroviaria del país.

“Nos vamos a amparar. Llevamos dos años y medio con este juicio y seguiremos dando la batalla.”

Actinver Casa de Bolsa señala que las multas impuestas por la comisión no son significativas para Grupo México y Grupo Carso, pero los afecta porque es probable que la autoridad reguladora siga presionando para que se deshaga la compra de Ferrosur y se termine de esta forma con las prácticas monopólicas.

En noviembre de 2005, Ferromex y Ferrosur notificaron a la Cofeco su intención de fusionarse y al día siguiente realizaron la operación.

La Cofeco afirma que esta transacción realizada es una fusión, mientras que Ferromex argumenta que se trata de una concentración de empresas que operan de manera independiente.

El organismo regulador estableció que Ferromex y Ferrosur no tenían derecho a fusionarse. En consecuencia, desde el punto de vista jurídico, las empresas siguen siendo competidoras entre sí y, por lo tanto, están sujetas a la Ley de Competencia como compañías independientes.

La investigación del organismo regulador arrojó elementos suficientes para acreditar que, pese a la prohibición de la fusión, ambas compañías coordinan sus operaciones e intercambian información con el objeto de concertar precios.

Con ello, son responsables de una violación directa de la prohibición de realizar prácticas monopólicas absolutas, prevista en la fracción I del Artículo 9 de la Ley Federal de Competencia Económica.

Sin embargo, Octavio Ornelas Esquinca, director general adjunto de Administración y Finanzas de Ferromex, explica que la transacción por la cual ITF adquirió 100% de las acciones de Ferrosur, se pagó con 25% del total de las acciones de ITM, por lo que se trata de un intercambio accionario entre dos compañías y no de una fusión como asegura la comisión en su resolución.

“No fue una fusión, sino una concentración, y las empresas están operando de manera independiente”, dice Ornelas. Señala que la comisión no dio su aval a dicha operación y entonces Ferromex promovió un recurso de reconsideración, pero el organismo regulador lo rechazó nuevamente, aunque nunca ordenó la desconcentración, ni tampoco impuso una multa.

Fue entonces, subraya, que la empresa ferroviaria promovió un juicio de nulidad ante el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa, por lo que ahora el Poder Judicial es quien tiene que determinar cuál de las dos partes tiene la razón con respecto a la concentración.

“La comisión abrió una investigación por prácticas monopólicas cuando hay un juicio de nulidad en contra de una de sus resoluciones, que no ha causado estado de derecho. Debieron esperar (antes de emitir una segunda resolución). Es algo absurdo”, añade el directivo.

Ferromex estima que el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa emita una resolución a mediados de año. Si esta entidad falla en contra de Ferromex, la historia se convertiría en un cuento de nunca acabar. “Nos vamos a amparar. Llevamos dos años y medio con este juicio y seguiremos dando la batalla”, dice Ornelas. ●

Por Sergio Castañeda



◆ Cemex está muy cerca de lograr refinanciar pasivos por 14,500 mdd; la pregunta es a qué costo lo hará.

Cemex está a punto de coronar su meta en la que trabaja a todo vapor desde marzo pasado, refinanciar 14,500 millones de dólares (mdd) u 80% de su deuda neta. Hoy se encuentra a un tris de hacerlo, sin embargo para muchos la pregunta es a qué costo lo hará.

El martes pasado Cemex, la tercera cementera mundial, informó en un comunicado que el 29 de junio presentó en Nueva York y el 1 de julio, en Madrid, una propuesta a sus acreedores para reestructurar su deuda, pero no detalló cuál será el costo financiero.

Analistas del sector coinciden en que la gran incógnita es ver qué tasa fijarán los bancos a la firma regional. "No es lo mismo refinanciar a la misma tasa promedio (de su actual deuda), que ahora se sitúa en 5.5%, a que ésta se vaya a 10% o 12%", aseguró un analista que pidió omitir su nombre.

Sin embargo, para Patricio Rivera, de Ixe Casa de Bolsa, si bien la empresa no dio detalles sobre los costos de la reestructura, hay un *benchmark* reciente que el mercado tomará en cuenta.

"Hace unas semanas la alemana HeidelbergCement logró refinanciar su deuda (de más de 12,500 mdd) con una tasa de poco más de 400 puntos base más sobre la tasa Libor. Esto podría ser un buen parámetro", señala Rivera.

Incluso, el especialista del sector en Europa para JP Morgan, Mike Betts, dijo recientemente que la tasa máxima que podría registrar la mexicana considerando el acuerdo de la alemana sería de 8.0%.

CEMEX

Ya casi



El Semanario / Fernando Luna

"Cemex trabaja para finalizar los términos de un programa de refinanciamiento integral con todos nuestros bancos que nos permitirá una mayor flexibilidad y nos brindará la capacidad de diversificar nuestras fuentes de financiamiento", informó el presidente y director general de Cemex, Lorenzo H. Zambrano, en el comunicado emitido el martes.

La cita del ejecutivo fue vista como una señal positiva en el mercado. "Que mencionen al mismo Lorenzo Zambrano en el comunicado es una buena señal, porque da mucha formalidad al anuncio sobre el refinanciamiento", expone Rivera.

El plan de Cemex, que alarga la vida de los pasivos que tiene que pagar entre 2009 y 2011, fue presentada ya ante sus principales bancos acreedores.

Rivera explica que para los años 2013, 2014 y 2015, Cemex hasta el momento tiene vencimientos programados por sólo 1,900 mdd, cifra que contrasta con los 15,000 mdd del periodo 2009-2011.

Si todo sale como lo planeado, Cemex estaría pagando su deuda en un entorno donde la economía global inicia su recuperación.

El analista de Ixe Casa de Bolsa explica que, de hecho, Cemex podría registrar un margen EBITDA de 22.2% en 2010 gracias a los procesos de reducción de costos que la compañía aplicó para ese mismo año.

La cifra se ubicaría como la más elevada de los últimos años y sería similar a la registrada en 2006. ●

Por Tomás de la Rosa



NEGOCIOS

¡A mangiare!



El interés de la estadounidense Brinker de fortalecer su alianza con Corporación Mexicana de Restaurantes (CMR), de Joaquín Vargas, se hizo patente. Ambas empresas acordaron traer a México un concepto dentro de la categoría *casual dining*. Se trata del restaurante de comida italiana Maggiano's. Aunque el plan está en su etapa preeliminar, la intención es abrir la primera unidad en los próximos 12 meses en Monterrey, y alcanzar hasta 10 establecimientos en un periodo de cinco años. Este acuerdo no minimiza el desarrollo de la marca Chili's, donde sigue firme la intención de llegar a 100 restaurantes al cierre de 2011. En su reciente visita al país, John Reale, presidente de desarrollo global de negocios de Brinker, también se reunió con Alsea de Alberto Torrado para platicar la posibilidad de traer nuevos conceptos, pero por el momento la prioridad de Brinker es CMR, con quien firmó una alianza en 2007.

Alianza con Telmex

ClickandBuy, la empresa de medios de pagos que domina el mercado europeo, y que en México dirige José Antonio Muñoz, está en los últimos detalles para poner en marcha de manera formal el sistema que desarrolló para Telmex, dirigida por Héctor Slim. El principal objetivo es convertir el recibo telefónico en un verdadero monedero electrónico, es decir, que los productos y servicios que se

comprenden en Internet puedan cargarse al recibo. Telmex ya hace esto con paquetes de software, pero la novedad es que se ampliará el esquema de manera significativa.

Nuevos negocios

La novedad es que Farmacias El Fénix, de Javier González Torres, acaba de incursionar en el negocio de microfinanciamiento y junto con los accionistas más importantes de Finsol, que

decidieron salirse de esta empresa por diferencias con la administración, está por lanzar PrestaSimple, una Sofom que pretende lograr cobertura nacional con una tasa y un modelo de negocios más atractivos que los de sus competidores. La Sofom iniciará operaciones con un capital de 210 mdp y en dos años quiere convertirse en la más capitalizada del sector.

Piden reglas

Los que están celebrando su segundo año de constitución son los miembros de la Asociación de Distribuidores de Gas LP (Adigas) que encabeza Víctor Figueroa. Las 53 pequeñas empresas representan cerca de 12% del volumen total de venta del energético a nivel nacional y le compran a Pemex 20 mdp diarios de gas LP. La principal demanda del gremio es que se instrumenten las reglas pendientes para vigilar más de cerca la calidad de los cilindros y evitar que las grandes empresas apliquen prácticas poco competitivas para hacerse de más mercado. ●



HUELLA CORPORATIVA

Vitro nombró a **DAVID GONZÁLEZ MORALES** director de su unidad Vidrio Plano en sustitución de **ROBERTO RUBIO BARNES**, quien se incorpora como director general de Libbey México... El ex embajador estadounidense en México, **TONY GARZA**, se incorporó a la firma ViaNovo como socio y presidente de la unidad ViaNovo Ventures, además aceptó un cargo de consejero en la firma de abogados White & Case... Tellabs nombró a **DIEGO ZEIDA** como director para México y le reportará directamente a **TARCISIO RIBERO**, vicepresidente y gerente de ventas de la empresa para Latinoamérica y El Caribe... **GLORIA M. GRANDOLINI** ocupará a partir de septiembre la dirección para Colombia y México del Banco Mundial en sustitución de **AXEL VAN TROTSBURG**... **JACQUELINE ARZOZ PADRÉS** fue designada por el presidente **FELIPE CALDERÓN** como nueva subsecretaria de Planeación Turística, puesto que dejó vacante **CAROLINA CÁRDENAS**... Carl-Henric Svanberg, consejero delegado de Ericsson y presidente de Sony Ericsson, será el nuevo presidente del grupo petrolero británico BP, en sustitución de **PETER SUTHERLAND**... Los accionistas de Toshiba aprobaron la llegada de **NORIO SASAKI** como director y presidente de Toshiba quien sustituye a **ATSUTOSHI NISHIDA**... **JOSÉ VICENTE CORTA HERNÁNDEZ** fue ratificado como presidente del Consejo de Administración de Consorcio Hogar. ●



Reposicionar la conciencia

Para alentar la cultura de la denuncia, la campaña del gobierno federal —que ya se extiende por más de cinco años— ha buscado llegar a la conciencia de los jóvenes y profesionistas mexicanos aquejados por problemas de corrupción. En su nueva etapa, se dirigirá al sector empresarial que tiene en este flagelo una gran amenaza. México, sin embargo, sigue sometido por ella.

Aunque el Banco Mundial reprobó a México en materia de combate a la corrupción, la Secretaría de la Función Pública y el Consejo de la Comunicación no se dan por vencidos y mantienen en los medios su ya longeva campaña de información contra este mal que se ha convertido en el talón de Aquiles de la economía y el sistema político nacional.

De acuerdo con el Reporte de Indicadores Globales de Gobernabilidad 2009 del Banco Mundial, México sólo tuvo 49.8 puntos de 100 posibles, después de analizar el grado en el que se ejerce el poder público para el beneficio privado y el control del Estado sobre poderes fácticos que atentan contra el Estado de Derecho.

En el caso de México se otorgó una de las calificaciones más bajas y lo ubicó por debajo de naciones como Chile, Uruguay, Puerto Rico, Costa Rica y Brasil, países en donde las prácticas ilegales como la colusión son también un conflicto serio para la transformación de sus economías.

CAMINO DE BRECHAS

Si bien la evaluación que se realiza a través de seis indicadores de gobernabilidad muestra resultados preocupantes, un estudio realizado por De la Riva Group, una de las empresas consultoras contratadas para sustentar la campaña, asegura que los jóvenes ya comienzan a mostrar resistencia y a rechazar las prácticas de corrupción.

En el estudio “Honestómetro”, De la Riva Group busca detectar las preocupaciones sociales de los jóvenes a nivel nacional. La consultora asegura que uno de los problemas que más aprisiona a la juventud son los actos de corrupción.

“Nos dimos a la tarea de comprender al sector al que nos dirigíamos, hicimos estudios que revelan resultados tangibles, y concluimos que los temas de mayor importancia eran las mordidas y los sobornos escolares, de esta forma la campaña se dirigió a atacar esos temas”, dice Gabriela de la Riva.

Y los números la respaldan, en 2005 el 65% de los jóvenes

comprendía y se alarmaba por los actos de corrupción, ahora las cifras revelan que más de 80% de los jóvenes contempla que la corrupción es un acto con el que se debe exterminar.

En su primera etapa, esta campaña contra la

corrupción buscó que el espectador comprendiera que los actos de corrupción existen y que todos formamos parte de ellos. En la segunda fase, la campaña no sólo ubicaba a este tipo de actos como una alarma que debe ubicar la sociedad

sino que incitaba al público a reivindicar los valores sociales como la honestidad a través de su participación. Grupos musicales como Moderatto participaron en los spots para que la juventud denunciara estos actos.

♦ Esta no es una campaña fallida a pesar de los problemas de corrupción en México. El fortalecimiento de valores como la honestidad es lento, pero el cambio ya comenzó.



“Antes sólo tres de cada 10 personas denunciaban delitos, ahora 5 de cada diez se atreven a hacerlo”, señala Gabriela de la Riva.

De acuerdo con información de la Secodam y de las consultorías involucradas en el diseño de este esfuerzo de información, en México los actos de corrupción empiecen a la edad de 12 años.

Por eso, esta campaña se estructuró en tres fases con el propósito de llegar a diferentes sectores de la sociedad y reforzar el mensaje. En la primera parte con el título e hilo conductor: “Tú, no te calles, alza la voz”, el propósito central fue la denuncia del ciudadano ante casos de corrupción; la segunda fase: “No hay hacia dónde, un delito grande empieza con uno pequeño”, instó al espectador a no ser partícipe de los delitos de corrupción en los que la sociedad se ve inmersa; finalmente, la campaña lanzada el 3 de junio “Honestidad” busca generar un mensaje que sea capaz de cambiar la percepción del valor de la honestidad y como consecuencia inclinar la balanza de la sociedad hacia estos valores, incluso que se transformen en motivo de orgullo.

“Nunca pensamos que tuviera tanto impacto, sabíamos que iba a ser una gran campaña, sin embargo ya llevamos más de año y medio inculcando la conciencia ante problemas tan tangibles como los que tratan los spots, yo digo que el objetivo de la campaña se ha cumplido”, asegura Rafael Martínez, creativo de la campaña para la agencia de publicidad Leo Burnett, responsable del diseño y producción de estos mensajes.

La nueva fase “Honestidad” va dirigida al sector empresarial debido a los altos índices de fraudes cometidos en este sector, sobre todo en la falsificación de títulos profesionales.

Los fraudes en el sector empresarial han representado pérdidas por más de 900 millones de dólares, de acuerdo con la Encuesta de Fraude y Corrupción en México 2008 elaborada por la firma KPMG Internacional.

Para Rafael Martínez, ejecutivo de la agencia Leo Burnett, la campaña ha servido para sensibilizar a la gente y contribuir a la transformación de la percepción de que el problema es real y altamente perjudicial.

Martínez augura que la campaña permanezca en los medios por más tiempo, lo que para algunos analistas ofrece una dimensión del problema. ●

Por Tatiana Gutiérrez

OBITUARIO • *Michael Joseph Jackson* / CANTANTE, COREÓGRAFO / FALLECIÓ EL 25 DE JUNIO DE 2009

El perfeccionista del espectáculo

◆ Michael Jackson fue un hombre extremadamente exigente que, según su ex esposa Lisa Marie Presley, llegaba, por esa misma razón, a tener actitudes autodestructivas.

Más allá de especulaciones sobre la posibilidad de que este rasgo de su personalidad haya estado detrás de su repentina muerte, el perfeccionismo es algo presente en su trabajo como cantante, bailarín y coreógrafo. Está presente en todo el espectáculo que brindó al mundo, y que lo convirtió en el icono por excelencia de la música pop del siglo XX y del XXI, que en su primera década, ante su partida, muestra la profunda repercusión que el estilo de Jackson tuvo en la cultura contemporánea, a nivel planetario.

Medido en ventas, la estratosférica cantidad de cerca de 800 millones de copias de tan solo uno de sus álbums, *Thriller*, en 1982, lo hizo parte del récord mundial Guinness como "el personaje del espectáculo más exitoso de todos los tiempos". La pieza estuvo 80 semanas en la lista de éxitos, de las cuales 37 fue número uno. Le representaron 12 nominaciones al Grammy. Obtuvo ocho.

Es quizá el dato más representativo de una super exitosa carrera con la que revivió y revolucionó la industria discográfica en la década de los 80. Su clave fue un recurso, el videoclip musical, que él transformó de ser una herramienta de promoción en etapa experimental, a todo un arte, a través del cual dio a conocer al mundo sus impactantes puestas en escena, con ritmos y movimientos que jóvenes y adultos en diversos países, de las más variadas razas y culturas, intentaron imitar.

Como lo describió el presidente de Sony Corporation, Howard Stringer, "Michael Jackson fue un brillante trovador para su generación, un genio cuya música refleja la pasión y creatividad de una era. Su arte y magnetismo cambió el horizonte de la música para siempre".

RIGOR DESDE LA INFANCIA

Su vida, que inició el 25 de agosto de 1958 en el estado americano de Indiana, estuvo llena de claroscuros desde su infancia, marcada por el rigor

de su padre, que llegó al abuso sexual. Joseph Jackson, un guitarrista que dejó sus aspiraciones musicales por mantener a su familia, fue quien impulsó a sus hijos a incursionar en el mundo del espectáculo con la creación del grupo The Jackson Five, del que fue manager, en la década de los 60.

"Se sabía que (su padre) era violento con ellos. Michael y sus hermanos pasaban largas horas ensayando y puliendo sus presentaciones", destaca una biografía del canal A&E. En 2002 Michael desheredó a su padre y repartió su fortuna entre sus hijos y su madre.

Educado como Testigo de Jehová, desarrolló una personalidad más bien tímida y tranquila, que lo hizo sentirse generalmente incómodo ante los medios. Fueron pocas las entrevistas que concedió.

Antes que Michael se independizara, The Jackson Five compartieron créditos con estrellas consagradas como Diana Ross, Gladys Knight y James Brown.

Como grupo alcanzó su máxima popularidad a principios de los 70, cuando tuvieron un show en TV. En esa época cambió de sello musical de Motown a Epic, donde empezó a trabajar como solista con Quincy Jones, el productor de la mayor parte de sus grandes éxitos, que forman una larga lista, lo mismo que de premios a su espectacular arte musical.

Ya era un ídolo del espectáculo cuando firmó un contrato comercial con Pepsicola por 5 millones de

dólares. Filmando un anuncio para esa compañía sufrió quemaduras en la cabeza y parte del rostro. La atención que recibió por ese daño inició una serie de transformaciones en su apariencia física, por las que llegó a perder los rasgos de su identidad como afroamericano.

LADO ALTRUISTA ENRARECIDO

Con una cuantiosa fortuna acumulada, a mediados de los 80 manifestó su talante altruista al participar en la producción del musical *We are the World*, que reunió a populares artistas en una grabación por cuyas ventas, de más de 20 millones de copias, se recaudaron millones de dólares para apoyar la causa humanitaria en África.

El personaje de Peter Pan fue la inspiración con la que en esos años creó su extraordinaria residencia en un rancho, en California, que llamó Neverland. Fue el escenario de numerosos eventos infantiles que promovió para niños con diversas discapacidades y problemáticas, organizados como actos filantrópicos. Algunos de sus biógrafos señalan que la huella de su difícil niñez estuvo presente en él ya como adulto, y que se manifestó en una especie de búsqueda de la infancia perdida.

Llegó a sostener casi 40 organizaciones altruistas, a las que donó varios millones de dólares para atender diversas causas, casi siempre asociadas con la niñez y la juventud, como combate a la drogadicción y al alcoholismo.

Neverland no obstante fue también el lugar de donde surgieron los rumores que lo identificaron con tendencias pedófilas. Del rumor se pasó a varias acusaciones que lo llevaron a la corte en 1993 y 1994, y posteriormente en 2005.

En 1994 se casó con Lisa Marie Presley, pero el matrimonio terminó tan solo 20 meses después. Ella negó que fuera un simulacro para limpiar la deteriorada imagen de Michael, como se especuló en la prensa.

De un segundo matrimonio con la enfermera Debbie Rowe nacieron dos hijos, oficialmente se dijo que por inseminación artificial. Michael obtuvo la custodia de los niños cuando se divorciaron en 1999. Una

bebé más, de madre de identidad desconocida, integró la familia de tres pequeños hijos que hoy llevan el apellido de su famoso padre. ●

Por Alicia Ortiz





LA ESTRATEGIA DE SALIDA DE LA FED

José Miguel Moreno

La Reserva Federal de EU ha seguido una política monetaria muy heterodoxa desde que estalló la crisis financiera. El objetivo de esta política de inundar a los mercados con dinero ha sido garantizar el

buen funcionamiento de los mercados de dinero y crédito, y minimizar a toda costa el riesgo de que se repita una segunda edición de la "Gran Depresión".

Ahora bien, la instrumentación de estas políticas provocó a su vez un cambio radical en el tamaño y composición de la hoja de balance de la Fed cuyo principal temor, ahora, es que termine detonando un virulento repunte inflacionario.

Esa ansiedad ya merodea por los mercados, y aunque todavía es muy pronto para aplicar lo que se ha denominado una "estrategia de salida", el debate en el seno de la Fed sobre cómo retirar, en el futuro, el exceso de liquidez de los mercados sin que las tasas se disparen al alza y se descarrile la recuperación es muy intenso.

¿Cómo se infló la hoja de balance de la Fed y cambió su composición? Rebasadas las políticas convencionales aplicadas inicialmente (tasa de los fondos federales, ventanilla de descuento), las mudanzas más relevantes se empezaron a dar con las políticas crediticias de corto plazo, como las Facilidades de Subasta a Plazo (TAF por sus siglas en inglés) o las líneas swap. Con estos instrumentos, la Fed empezó a adquirir activos de manera precipitada y, como contraprestación, la banca recibía un exceso de reservas que precisaba ser esterilizada para evitar que la Fed perdiera el control sobre la tasa de los fondos federales.

Para esterilizarlas, la Fed empezó a vender letras del Tesoro, reduciendo su tenencia de este tipo de títulos conforme adquiría activos. Con esto se empezó a modificar la composición de la hoja de balance, pero el tamaño se mantuvo intacto.

Sin embargo, la quiebra de Lehman Brothers en septiembre de 2008 agotó la capacidad de la Fed para seguir esterilizando el exceso de reservas. El aumento de las facilidades de crédito ya existentes así como la creación de nuevas, como la de financiamiento de papel comercial, hizo imposible que se drenara todo el exceso de liquidez. La Reserva Federal adquirió créditos, entre el 10 de septiembre y el 12 de noviembre, por 900,000 millones de dólares (mdd), en tanto el exceso de reservas de los bancos pasó de 2,000 mdd a más de 600,000 mdd.

Hacia final de año, las tensiones en el mercado de dinero y en el de papel comercial se empezaron a atenuar, pero el deterioro de la situación económica era tan dramática que la Fed dio otro paso en la gestión de su hoja de balance: empezó a comprar activos de largo plazo para reducir las tasas de esos instrumentos, sobre todo títulos respaldados por hipotecas (1.250 billones) y bonos del Tesoro (300,000 mdd).

El resultado de todas estas políticas es que se ha impreso mucho dinero y existe un exceso de liquidez, de reservas, que debe ser absorbido o se corre el riesgo de que obstaculice la aplicación de una política monetaria más restrictiva cuando sea preciso.

Así, pudiera suceder que cuando la Fed se decante por subir tasas, los bancos se sigan prestando entre sí a una tasa más baja. La Fed considera que eso no sucederá dado que recibió la autoridad para pagar intereses sobre el exceso de reservas, lo que pone un piso para los fondos federales. Si la Fed paga un interés de 2%, ¿qué caso tiene prestarle a otro banco a una tasa de 1%?

Aun así, hay que absorber ese exceso de liquidez con el que se compraron activos de corto y largo plazos. Los excesos de corto plazo no parecen gran problema: según se recupera la confianza y se reactivan los flujos monetarios, las instituciones volverán al mercado y dejarán de utilizar los recursos de la Fed, más si son penalizados con tasas elevadas.

Más complicado es, sin embargo, retirar el exceso de reservas asociado con los activos de largo plazo ya que su impacto no es cuestión de unos meses, sino de años. Una posibilidad es esterilizar las reservas mediante la emisión de deuda de largo plazo (no letras del Tesoro) que replique la estructura temporal de las tenencias de la Fed.

Esto se podría hacer a través del Tesoro: los recursos absorbidos se depositarían en la Fed para esterilizarlos. El problema es que el Tesoro está limitado por su techo de endeudamiento. Como alternativa, se podría autorizar a la propia Fed a vender deuda, una solución que cada vez parece más palpable. ¿Por qué no poner a vender a Bernanke bonos indexados a la inflación, que además son una útil herramienta de política monetaria?

Además, se tendrá que reducir los programas de compra de bonos del Tesoro y de títulos respaldados por hipotecas hasta eliminarlos: en el primer caso, el impacto en el mercado sería moderado dado que las tenencias de la Fed representan una porción muy pequeña de la deuda total, pero no así en el caso de los títulos hipotecarios, cuyo aumento en las tasas, en caso de darse, podría golpear al sector inmobiliario. ●

Indicadores relevantes

Instrumento	Valor	Var. %	Hace 7 días	Hace 3 meses	Hace 12 meses
TIE 28 días	5.09%	-0.68	5.12%	7.15%	8.18%
Cete 28 días	4.72%	0.00	4.72%	6.35%	7.75%
Cete 91 días	4.83%	0.00	4.83%	6.34%	8.11%
Tasa Banxico	4.75%	-0.50%	5.25%	6.00%	7.75%
Bono 10 años	8.17%	-1.33	8.28%	7.55%	9.11%
Bono 20 años	8.80%	-1.35	8.92%	7.94%	9.28%
Bono 30 años	9.05%	-0.55	9.10%	8.20%	9.39%
IPyC	24,368.38	3.71	23,496.4	19,626.8	29,221.1
Peso (1)	13.196	-1.20	13.356	14.215	10.309
Euro (2)	1.402	-0.41	1.408	1.329	1.579
Libra (2)	1.645	-0.07	1.646	1.432	1.995
Yen (1)	96.33	1.21	95.180	97.850	106.110
Real (Brasil) (1)	1.959	-1.11	1.981	2.291	1.596

(1) Pesos por dólar. (2) Dólares por moneda. SC Sin cotización.

Fuente: El Semanario Agencia con información de Banxico y las mesas de dinero.

Inflación mensual, 12 meses (%)

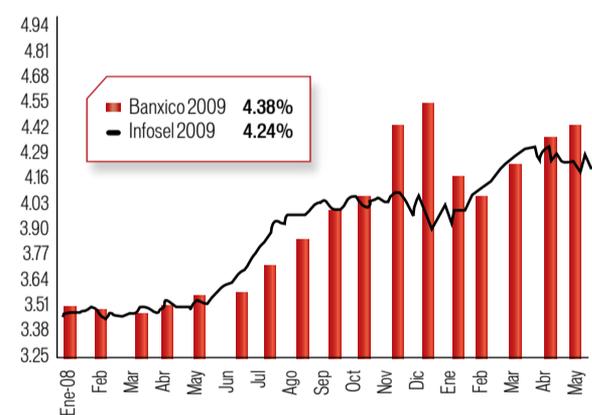
Reducción en tarifas eléctricas y cuotas de telefonía móvil ayudará a ubicar el INPC por debajo de 6%.

Fecha	Consumidor	Subyacente	Mercancías	Servicios	Agropecuarias	Administrados	Productor
May-09	5.98%	5.56%	7.02%	4.20%	13.39%	2.99%	6.37%
Abr-09	6.17%	5.81%	7.17%	4.55%	11.97%	4.04%	7.36%
Mar-09	6.04%	5.83%	7.01%	4.67%	10.62%	4.15%	9.26%
Feb-09	6.20%	5.78%	6.98%	4.68%	11.08%	4.97%	9.73%
Ene-09	6.28%	5.76%	6.80%	4.80%	10.67%	5.80%	9.92%
Dic-08	6.53%	5.73%	6.45%	5.07%	11.63%	8.03%	10.48%
Nov-08	6.23%	5.52%	6.08%	5.01%	9.57%	8.50%	10.12%
Oct-08	5.78%	5.33%	5.85%	4.84%	7.38%	8.08%	9.56%
Sep-08	5.47%	5.36%	6.11%	4.67%	4.61%	7.19%	6.94%
Ago-08	6.29%	5.89%	6.53%	5.30%	8.88%	7.79%	7.78%
Jul-08	5.39%	5.11%	5.72%	4.54%	8.71%	6.19%	8.20%
Jun-08	5.26%	5.02%	5.72%	4.38%	8.88%	5.84%	7.72%

Fuente: El Semanario Agencia con datos de Banxico.

Expectativa de inflación 2009

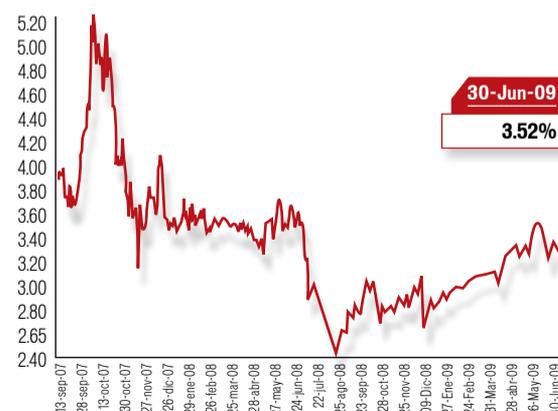
Inflación subyacente continuaría siendo un factor de presión.



* Cifras en porcentajes. Fuente: El Semanario Agencia con información de Banxico e Infosel.

Bonos del Tesoro a 10 años

Búsqueda de activos seguros ayuda a bonos del Tesoro.



Fuente: El Semanario Agencia.



Intercambie opiniones en el blog: www.elsemanario.com.mx/blogs



Riesgo país

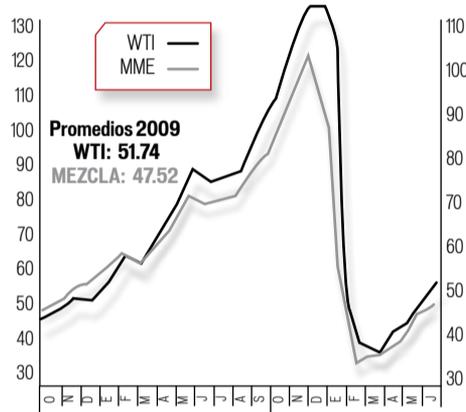
Baja riesgo país con respecto de semana anterior.



Fuente: El Semanario Agencia con información de J.P. Morgan.

Precio del crudo WTI y la Mezcla Méx.

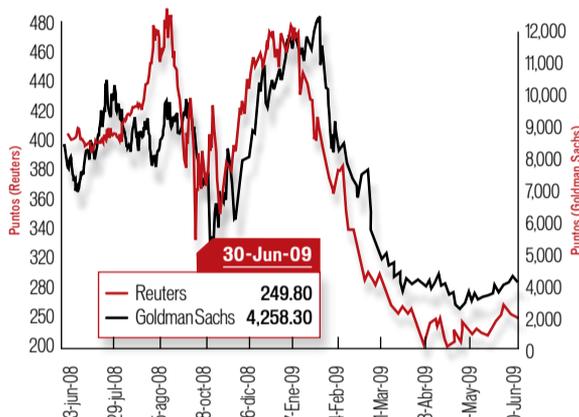
(Precio Promedio Mensual)



Fuente: El Semanario Agencia con información de Pemex y NYMEX

Índice de precios de materias primas

Presión ante deteriorado panorama económico



Fuente: El Semanario Agencia con información de Reuters y Goldman.

México entre 15

	Periodo	PIB	Periodo	Desempleo	Periodo	Inflación	Periodo	B. Comercial */**	Periodo	P. Industrial %
México	I-09	-8.2	May-09	5.31	May-09	5.98	May-09	680	Abr-09	-13.19
Argentina	I-09	2.0	Mar-09	8.4	May-09	5.50	Abr-09	2,297	Abr-09	-1.40
Alemania	I-09	-6.9	Jun-09	8.3	Jun-09	0.10	Abr-09	9,400	Abr-09	-21.60
Brasil	I-09	-1.8	May-09	8.8	May-09	5.20	May-09	2,651	Abr-09	-14.83
Canadá	Abr-09	-0.1	May-09	8.4	May-09	0.10	Abr-09	-179	Abr-09	-0.70
Corea	I-09	-4.3	May-09	3.8	May-09	2.73	May-08	5,150	May-09	-9.00
Chile	I-09	-2.0	May-09	10.2	May-09	3.00	May-09	956	Abr-09	-11.10
China	I-09	6.1	I-09	4.3	May-09	-1.40	Mar-09	18,600	Mar-09	8.30
España	I-09	-3.0	Abr-09	18.1	May-09	-0.90	Abr-09	-3,500	Abr-09	-28.60
EU	I-09	-5.5	May-09	9.4	May-09	-1.30	Abr-09	-29,163	May-09	-1.10
Francia	I-09	-3.2	Abr-09	8.9	May-09	-0.30	Abr-09	-3,790	Abr-09	-18.80
India	I-09	5.8	---	---	Abr-09	8.70	Mar-09	-4,000	Abr-09	1.40
Italia	I-09	-5.9	I-09	7.3	May-09	0.90	Abr-09	-277	Abr-09	-24.20
G. Bretaña	I-09	-4.9	May-09	4.8	May-09	2.20	Abr-09	-4,139	Abr-09	-12.30
Japón	I-09	-15.2	May-09	5.2	May-09	-1.10	May-09	2,308	May-09	-29.50

Fuente: El Semanario Agencia con información de BDE, Eurostat, INEGI, indic, Banco de España, Bundesbank. * Cifras para los países europeos en millones de euros. ** Cifras en millones de dólares. % Cifras en porcentaje.

México en cifras

	ÚLTIMO DATO				PROYECCIONES			
	2004	2005	2006	2007	PERIODO	2008	2009	2010
PIB (1)	4.00	3.20	4.80	3.20%	I-09	-8.20%	-5.80	2.10
PIB en Dls. (2)	759,003	848,601	948,612	1,023,068	I-09	778,221.07	---	---
Inflación (3)	5.20	3.30	4.05	3.76%	Mayo, 09	5.98%	4.41	3.82
Desempleo (4)	3.80	3.60	3.59	3.40%	May, 09	5.31%	---	---
Empleo (5)	430,270	428,708	616,929	528,890	May, 09	-27,123	-592,000	200,000
Salarios (6)	4.26	4.53	4.70	2.40	May, 09	4.64%	---	---
Saldo Bza. Com. (7)	-8,111	-7,559	-5,838	-1,103	May, 09	680	-16,031	-17,774
Reservas Netas (8)	61,496	68,669	67,680	79,925	27-Jun-09	74,380	---	---
Inv. Ext. Dir (9)	22,884	20,945	19,290	24,686	I-09	2,663	13,074	16,625
Tipo de cambio (10)	11.14	10.63	10.80	10.850	1-Jul-09	13.17	13.45	13.35
Cetes 28 días (11)	8.50	8.02	7.02	7.43%	1-Jul-09	4.72%	4.85	5.61
Balance Público (12)			9,934	1,040	Abr, 09	23,927	2.60%	2.40%

1. Variación real anual, %. 2. PIB corriente trim. promedio del año dividido entre el tipo de cambio promedio del periodo, en millones de dólares. 3. Precios al consumo, variación anual, %. 4. Tasa promedio anual. 5. Nuevos trabajadores asegurados en el IMSS acumulados en el periodo. 6. Variación anual salarios contractuales. 7. Millones de dólares, valor FOB. 8. Millones de dólares. 9. Millones de dólares. 10. Pesos por dólar, interbancario vendedor cierre del año. 11. Tasa rendimiento anual, promedio último mes. 12. % del PIB para las proyecciones.

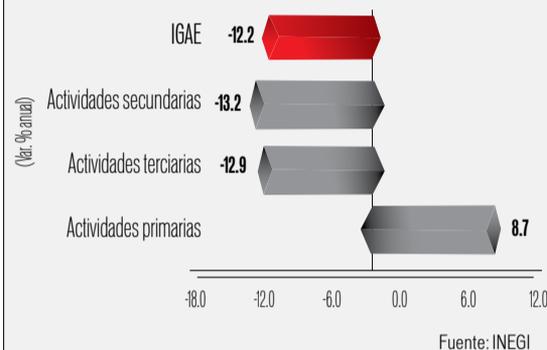
Fuente: Las proyecciones corresponden a la encuesta mensual que realizó el Banco de México para diciembre entre 32 grupos de análisis y consultorías económicas. (INEGI, Banxico, IMSS, SHCP, STPS)

SEÑALES Y TENDENCIAS

Cae actividad económica

La actividad económica de México registró una caída anual de 12.2% en abril, luego que los efectos de la crisis mundial se vieran agravados por la Semana Santa y la influenza. El Inegi informó que una caída de 13.2% en la producción industrial y un descenso de 12.9% en los servicios se vieron compensadas con un aumento de 8.7% en la producción agrícola.

Indicador global de la actividad económica (IGAE) durante abril de 2009



Se desploma empleo manufacturero

El número de mexicanos que trabajan en el sector manufacturero cayó abruptamente en abril, al tiempo que el sector sigue resintiéndose la recesión económica. El Inegi señaló que el empleo en el sector manufacturero cayó 8.4% en abril respecto al mismo periodo del año anterior y también retrocedió 0.47% frente a marzo, en términos ajustados por estacionalidad.

Extienden líneas de financiamiento

El Banco de México y la Reserva Federal de EU decidieron extender la línea de intercambio de divisas de 30,000 millones de dólares (mdd) hasta el 1 de febrero de 2010. El Banco de México informó que las condiciones de los mercados financieros, a corto plazo, han mejorado en los últimos meses, pero es necesario seguir monitoreando su evolución.

Retrocede confianza en EU

Los estadounidenses, cuyas expectativas de una recuperación económica han crecido desde marzo, han comenzado a perder la esperanza, según un índice correspondiente a junio. The Conference Board informó que su índice de la confianza del consumidor retrocedió en junio a 49.3 puntos tras alcanzar los 54.8 puntos en mayo. En opinión de los analistas de la firma, este retroceso significa que la perspectiva de los consumidores sobre el futuro de la economía sigue siendo débil, a pesar de los avances registrados en meses anteriores. ●

Vencimientos de deuda corporativa a LP

Monto en circulación (mdp)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	
FEMSA 04-2	1250	08-Jul-04	02-Jul-09	Cetes 91 + 0.89
KOF 03-6	500	18-Jul-03	10-Jul-09	9.9
FNCOTCB 07-2	300	28-Jul-07	15-Jul-09	TIE 28 - 0.08
VALARRE 05-2	50	21-Jul-05	16-Jul-09	Cetes 182 + 2.75
BIMBO 02-3	1150	02-Ago-02	03-Ago-09	11
METROFI	1539	10-Sep-07	07-Sep-09	TIE 28 + 2.10
HSCCB 04	387	23-Sep-04	17-Sep-09	TIE 28 + 1.15
HSCCB 04-2	197	23-Sep-04	17-Sep-09	TIE 28 + 3.50
GMACFIN 06	1500	21-Sep-06	17-Sep-09	TIE 28 + 1.07
GMACHIP 06	750	21-Sep-06	17-Sep-09	TIE 28 + 1.06
PMXCB 03-2	13,500	30-Ene-04	08-Sep-09	Cetes + 0.65

Fuente: Accival-Banamex



VIAJES

Desde la Edad Media hasta nuestros días, aventureros, buscadores de fortunas y misioneros han viajado a China hipnotizados por esa tierra de contrastes. Desde los picos del Himalaya hasta las dunas de arena del desierto de Gobi, estos exploradores han intentado internarse en templos y cortes, en montañas y ríos para entender desde adentro un país caracterizado por su hermetismo. De poca ayuda ha sido para estos viajeros que el idioma chino no se conforme de un alfabeto, sino de caracteres intrincados que en la combinación de fuego, agua, bambú, rocas y seda, sólo por nombrar algunos, le han dado a la cosmogonía china un sentido literario.

Sin embargo, la dificultad de viajar a China nunca ha detenido a ninguno de estos inquietos trotamundos. Al contrario, esta gama de símbolos y de ecosistemas ha hecho de China uno de los destinos más seductores del planeta.

DE MARCO POLO AL VIAJERO SOLITARIO

Contrario a lo que sucedía en el siglo XIII, cuando Marco Polo recorrió el país de oeste a este y de norte a sur con una enorme caravana, hoy no se necesita ni siquiera de un traductor para conocer China. Basta con comprar un boleto de avión, empacar las maletas y llevar una buena guía de viaje para aventurarse a descubrir este país asiático.

Las guías más tradicionales como el Lonely Planet y Fodor's son buenas opciones para seleccionar hoteles, conseguir información preliminar e informarse sobre la historia y la situación actual de China. No obstante, se necesita de una guía más práctica para lanzarse a las calles y poder moverse fácilmente sin temor a que los chinos no lo entiendan.

Zhao Cards, una empresa que inició hace dos años, ofrece precisamente este tipo de guías. Con un ingenioso sistema de 99 tarjetas escritas en español y chino, esta guía está diseñada para ayudar al viajero a tomar taxis, ordenar comida y proporcionar rangos de precios para los adictos a las compras.

Además, la versatilidad de Zhao Cards -el formato no es un libro, sino tarjetas unidas por un aro que pueden desprenderse y ordenarse de manera más práctica con facilidad- implica que no hay necesidad de cargar todo el libro. El viajero puede seleccionar cinco o seis tarjetas, colocarlas en el bolsillo de los pantalones o en la cartera y organizarse una jornada donde la barrera del idioma no sea ningún problema.

Otra de las ventajas de viajar con una buena guía es que no importa con cuánto dinero se viaje, tanto las guías tradicionales como Zhao Cards, ofrecen opciones que se ajustan a todos los bolsillos. Así, las grandes metrópolis chinas como Beijing y Shanghai están ya al alcance de todos.

BEIJING IMPERIAL

El principal destino turístico del país es la capital Beijing. Con sus monumentales palacios, sus barrios tradicionales y su exquisita cocina no es ninguna sorpresa que esta urbe, fundada en el siglo XIII, sea una parada obligada para turistas nacionales y extranjeros.

El primer punto a visitar es la Ciudad Prohibida, la residencia que sirvió de centro político para las dinastías Ming y Qing desde 1420 hasta 1912. Este extraordinario edificio, con sus 8,707 habitaciones, es, sin duda alguna, uno de los palacios más imponentes del mundo. La entrada principal se ubica en la puerta sur,



Un trayecto a otro mundo

La fuerza china ha ayudado a que el mundo comience a oscilar hacia Oriente. Shanghai y Beijing se han convertido en las ciudades con más *allure* en China. Para aquellos que aún no han viajado por temor al idioma o al shock cultural, hoy el mundo editorial ofrece un rango de guías tan variadas para complacer los gustos de cualquier viajero.





justamente en frente de la Plaza de Tian'anmen, el telón de fondo de la vida política china desde que se inaugurara la República Popular China (RPC), en 1949.

Precisamente, desde la puerta que se ubica entre la plaza y la Ciudad Prohibida, Mao Zedong, el legendario líder chino, proclamó, primero, el nacimiento de la RPC y, dos décadas después, la Revolución Cultural, el movimiento estudiantil que terminó en una guerra civil entre las distintas facciones de estudiantes. Por ello, la puerta del cielo, como se le conoce al gigantesco arco color borgoña, simboliza el matrimonio entre la elite que, desde el primer balcón del edificio, salía a saludar a la masa que estaba en la plaza.

El otro gran símbolo de la capital china es la Gran Muralla. Este muro interminable tiene una extensión de más de 6,400 km y fue edificado a lo largo de más de 15 siglos (del siglo V AC hasta el XVI DC). En un principio la Gran Muralla sirvió como barrera de contención para los invasores que venían desde el norte; no obstante, con el paso de los siglos las tropas que lo atacaban comenzaron a desarrollar nuevas técnicas para poder sortear con éxito esta valla. Hoy se pueden visitar diversos puntos de la muralla.

El punto más cercano a la ciudad es Badaling, a menos de una hora de camino. Pese a que las obras de restauración de este segmento tienen un dejo de Disneylandia y que, debido a su cercanía con la ciudad, está llena de visitantes, es un buen punto si uno nada más quiere tomarse una foto. Pero si lo que el viajero busca es visitar un trecho de la muralla aún sin restaurar y hacer una caminata sobre ella, la opción indiscutible es Simatai.

El viaje de 120 km entre Beijing y Simatai desanima a mucha gente a viajar a esta montañosa sección de la muralla. La recompensa por hacerlo son panoramas imponentes y una caminata solitaria, lejos de las hordas de turistas que hay en otros segmentos. Para disfrutar de un día inolvidable, la mejor alternativa es rentar un coche e ir a Jinshanling y desde ahí iniciar una caminata que dura alrededor de 4 horas para llegar a Simatai. Este inolvidable recorrido incluye caminar 24 torres de vigilia y cruzar un puente colgante. Eso sí, es indispensable llevar zapatos cómodos ya que algunos segmentos del muro no están restaurados y las bajadas son muy inclinadas.

Para los que no quieren salir de la ciudad, Beijing ofrece una increíble variedad de sitios turísticos. Entre los más importantes se encuentra el Templo del Cielo, el lugar ideal no sólo para aprender más sobre la historia china, sino para ver a viejos y niños

practicando algunas de las tradiciones chinas más características. En las mañanas, el Templo del Cielo se llena de ancianos que, por un par de horas, bailan y cantan, juegan damas chinas, vuelan papalotes y practican taiqi chuan, la serie de armoniosas katas que le dieron origen a las artes marciales chinas.

Esta visita tiene además un componente histórico fundamental para la ciudad. Los chinos creían que el emperador era el glorioso intermediario entre el cielo y la tierra y, por ello, tenía la responsabilidad ineludible de mantener el balance cósmico entre los dos dominios. Con este fin, cada año hacía una peregrinación desde la Ciudad Prohibida hasta el Templo del Cielo para pedir cosechas abundantes. El trazo del recinto, con edificios redondos que simbolizan el cielo, rodeado de plazas cuadradas, emblema de la Tierra, son la representación de la unión entre estas dos entidades. Todo esto, conjuntado con la suntuosa arquitectura del edificio principal hacen

de este recinto uno de los sitios más espectaculares de Beijing.

Pero ya sea que uno viaje hasta Simatai para visitar la muralla china o se quede en la ciudad para explorar sus monumentos, sólo hay una forma de terminar el día: degustando un exquisito pato laqueado. Por siglos, esta ave ha sido el festín principal de los habitantes de Beijing. Existen numerosos restaurantes donde se prepara el pato; sin embargo, el establecimiento más tradicional es Quanjude. Aquí comensales de todos los rincones de la ciudad vienen a degustar el sabor ahumado del pato laqueado que se cuece por horas con una madera específica y se sirve con tortillas de harina, cebollín y salsa de ciruela. Día tras día, locales y turistas se sientan a charlar y a comer, mientras los camareros no dejan de pasar con cuchillos bien afilados para hacer toda la faena de rebanar este delicioso manjar.

SHANGHAI GLAMOROSO

El archirrival de Beijing es la frívola Shanghai. La segunda no tiene con qué competir con el capital histórico de la primera, pero a cambio de su corta historia, Shanghai hace un despliegue de su carácter de metrópoli internacional. En su infancia, Shanghai fue un pueblo pesquero; no obstante, en el siglo XIX, después de que Gran Bretaña y Francia establecieran sus colonias ahí, se convirtió en uno de los puertos más importantes en Asia.

A británicos y franceses se les unieron rusos, estadounidenses, japoneses y alemanes y pronto la ciudad comenzó a convertirse en uno de los centros más cosmopolitas del planeta. Hoy se puede caminar por las antiguas concesiones, como se le conoce al territorio donde cada país se estableció, para darse una idea de cómo era la ciudad hace más de cien años.

El punto de inicio es el Bund, la zona del malecón donde Gran Bretaña construyó una bellísima serie de edificios neoclásicos y art deco. A pesar de que este año las obras de reconstrucción para la Expo Mundial de Shanghai de 2010 impiden ver con claridad la fachada de muchos de estos palacios, los vestíbulos siguen abiertos al público. Ahí, en los murales de los techos, en los remates de las ventanas y en las lámparas, se puede apreciar cómo los estilos arquitectónicos europeos acoplaron sutiles motivos chinos.

La mejor manera de visitar el Bund es a pie. La mayoría de los turistas prefiere únicamente caminar la zona que queda al lado del Río Huangpu, pero para los curiosos que deciden adentrarse en las calles traseras, las recompensas son ricas. En la calle de Jiangxi Lu, por ejemplo, se encuentran las fachadas gemelas del Hotel Metropole y la Casa Hamilton. Diseñadas en 1930 por la firma de arquitectos Palmer y Turner, la casa de arquitectura más influyente de la ciudad, estas dos torres se convirtieron en uno de las obras más

influyentes del art deco en la ciudad.

Más aleste se encuentra el Museo Postal de Shanghai, un edificio de 1931, ubicado en una pintoresca esquina frente al riachuelo de Suzhou. Aunque la colección del museo no es particularmente interesante, la vista desde la terraza es imponente: al oeste se puede ver la Plaza del Pueblo, el centro político de la ciudad, al sur el Bund y, al este, Pudong, el corazón financiero de China.

Hace 20 años, la zona de Pudong no era más que tierra de sembrados, hoy, en cambio, es una maquinaria económica que bombea sangre a todo el sistema financiero chino. Es aquí precisamente donde se encuentra la bolsa de Shanghai, una de las más importantes de Asia y donde los arquitectos más famosos del mundo, como I.M. Pei, el estadounidense con raíces chinas educado en Harvard, han decidido dejar su huella.

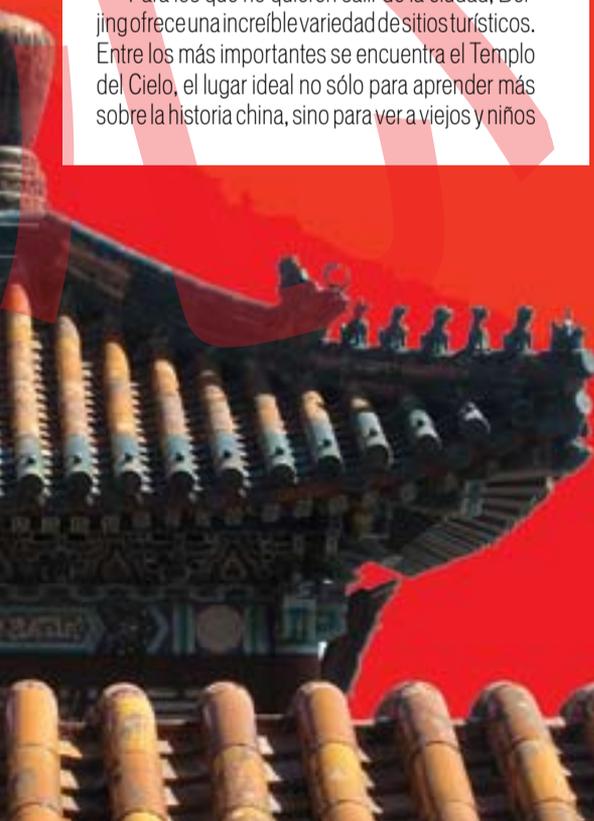
Shanghai, como el resto del país, parece estar en la lucha por convertirse en la ciudad de los superlativos. Por ello, año con año, se ponen cimientos para edificar una nueva torre de cristal capaz de convertirse en el edificio más alto en China. Hace apenas un año se inauguró, por ejemplo, el edificio Mori. Los 490m de altura del conglomerado Mori, lo hacen la segunda estructura más alta del mundo (la primera está en Taiwán) y la primera de China. Desde el observatorio, ubicado en el último piso no sólo se tiene una vista de 360° de la ciudad, sino también los visitantes pueden caminar sobre un piso de cristal que permite ver hacia la calle.

El observatorio comparte espacio con el lujoso hotel, Park Hyatt, un recinto opulento que recrea el glamour de los años treinta en Shanghai. En aquella

época, en especial después de la crisis del 29, la mayoría de los países se encontraban en recesión; sin embargo, China seguía creciendo, por ello Shanghai se convirtió en un imán para arquitectos y empresarios que buscaban hacer fortuna. Así, la ciudad comenzó a llenarse con lujosos salones de bailes, hoteles decadentes y también bares de mala muerte donde la élite de la ciudad iba a apostar los fines de semana.

El hotel Park Hyatt no tiene nada de aquella cultura decadente de los años 30, para muestra basta sentarse en el bar ubicado en el piso 91 y ver la decoración impecable donde paredes de concreto sirven de marco para esculturas vanguardistas. Lo que sí es innegable es que este lugar comparte la misma energía vibrante de aquel período. Por las noches, los hombres sonrientes de porcelana blanca del escultor Yue Minjun, conviven con la sociedad de Shanghai entre acordes de jazz y vasos alargados que desbordan martines de chocolate y mango. Este ritual se repite en todos los bares de la ciudad donde profesionistas, estudiantes y vividores buscan encontrar en el alcohol la fórmula que le da a Shanghai su aire irresistiblemente seductor. ●

Por Fei Luoba





Il Postino

Aquí nunca encontrará una pasta en donde la salsa no case a la perfección. También podrá ordenar, sin duda, la mejor “pizza margarita” de la Ciudad de México, con la costra y cocimiento exacto con verdadero cuidado italiano. Este restaurante, sin duda, es uno de los mejores italianos de la zona.

¿Qué define a un restaurante de barrio? Me parece que es un restaurante al que uno asiste cuando quiere disfrutar de momentos con gente cercana, familia, hijos, parejas o amigos íntimos. Normalmente está en tu barrio, es decir se puede ir a pie, sin pasar horas en el tránsito, se llega en cualquier momento y siempre hay mesa. También se puede ir solo o cuando simplemente no queremos cocinar. Eso sí, el servicio debe ser cordial, la comida buena, sincera y los precios honrados.

En Las Lomas, el indiscutible restaurante italiano de barrio es Il Postino. Cuando alguien de la colonia susurra pasta, o pizza de verdad, en horno de leña y con los atributos del primer párrafo, ya no se discute y sólo se va a este rincón que se ubica a unas cuadas del Bosque de Chapultepec.

Este restaurante no es advenedizo, su primera sucursal está en la colonia Roma, por la fuente de Las Cibeles, y rápidamente se tornó en un favorito de la zona. Un par de años después decide incursionar en Las Lomas con el mismo concepto, incluyendo su gran virtud: un bien llevado horno de leña –cuyo sabor e importancia radica no sólo en el olor a madera, sino la alta temperatura que alcanza a diferencia del horno convencional, que permite guardarsabores y humedad más correcta–, tome en cuenta que no sólo sirve para pizzas como veremos más adelante.

Alcomenzarse nota el cuidado por la cocina hecha desde los alimentos básicos, al traer pan del mismo horno de leña. Con él van perfecto las entradas que los revisores han preferido, el queso, con aceite de olivo y jitomate, en cazuela de barro al horno de leña. El otro favorito, el carpaccio de pulpo, rebanado en finas láminas con un toque de aceite y muy fresco.

¿Sigue una ensalada Il Postino con verduras? Sí, acertó, al horno de leña y con un aderezo de mostaza. Pero siga leyendo, porque aquí la pasta es cosa seria.

Tan seria que no la deje de acompañante.

Hechas a mano o durassiempre fueron cocidas al dente. De las muchas calificadas como excelentes, destacan cuatro. La de mariscos, pasta larga –importante recordar que el tipo de pasta es diseñada a la salsa que la acompaña– con salsa ligera de jitomate, y terminada al horno en un crostini, especie de tapa de pan que guarda el vapor y deja la pasta de primera, humeante. El pene a la norma, con salsa de jitomate, mozzarella de verdad y berenjena hecha, sí, al horno, el pene a la barese, con brotes de brócoli, ajo, aceite y un toque de crema con queso peccorino es imprescindible. ¿Y para terminar?, el ragú de jabalí, claramente marinado para dejarlo de consistencia suave y menos fuerte. Es un tipo de ragú que todavía no me tocaba en esta ciudad por sus ingredientes y sabor de primera.

El ossobuco, sin embargo decepcionó, ya que cocer la carne pegada al hueso no fue la especialidad y una revisora la devolvió; en el segundo intento tampoco lo lograron los chefs de Il Postino, así que mejor evítelo.

La pizza al horno de leña es otro imperdible, la rústica con verdadera salchicha o, al decir de la más joven de las revisoras, la mejor pizza margarita de la ciudad, con los sencillos elementos y la mozzarella al punto, combinados con la costra exacta, claramente reposada y delgada aunque no tan tostada –pizza viene de picto, pintada por el matiz negro que toma al tostarse–, lo que denota que el chef siempre está al pendiente y no olvida Italia.

Por ultimo, los postres se preparan en casa



Il Postino Lomas de Chapultepec

Vosgos 240 Esq.
Alcaestre
Colonia Lomas Virreyes
5202-1239

Precio promedio \$280

el tiramisú con verdadero queso mascarpone, suave y con el licor de café en combinación perfecta nos recuerda que este restaurante de esquina y de barrio, es al final todo lo que se espera de la comida italiana esmerada, balanceada y siempre como en casa e íntima.

Uno de los mejores italianos de la ciudad. El servicio es excelente y sin presunción y la cava conformada, en su mayoría, por vino de mesa. Si es sommelier lleve el propio aunque el presentado fue más que aceptable. Pida italiano o chileno. ●

POR: Gustavo Cantú Durán et al



Fabrizio Cretella, socio de Il Postino, con el chef Belen García Mora.



RECOMENDACIONES

LIBROS

NAZIS Y BUENOS VECINOS: LA CAMPAÑA DE EU CONTRA LOS ALEMANES DE AMÉRICA LATINA DURANTE LA II GUERRA MUNDIAL

Max Paul Friedman / Editorial Antonio Machado



Compositor, escritor y periodista, Friedman, conocido como uno de los más cercanos amigos de Franz Kafka, hace un exhaustivo ensayo donde analiza la llamada "política de buena vecindad" implementada por el gobierno estadounidense bajo la excusa del terror nazi, la cual consistía en hacer prisioneros en un sólo conjunto en campos de trabajo del desierto de Texas a cientos de judíos con nacionalidad latinoamericana y a cientos de nazis. Con ello Estados Unidos llevaría a la práctica una red de servicios de espionaje, como el FBI o la CIA, se dice que con esta táctica pudieron hacerse con los mercados y sistemas políticos de gran parte de Latinoamérica.

Librerías Gandhi Precio: \$420.00

OCIO Y NEGOCIO

Luis Ramón Carazo

EL NÚMERO 22

En 1996 se gestó uno de los momentos más memorables para la ganadería del toro de lidia en México. Después de muchos años de no hacerlo, un grupo de ganaderos mexicanos encabezados por Chafik Hamdan y Marcelino Miaja de San Martín, importó a México sementales y vaquillas de España.

Después de muchos días de cuarentena los sementales y las vaquillas llegaron a las dehesas de San Martín y a las de Los Encinos y San José, estas últimas propiedad de Eduardo Martínez Urquidí y Arturo Jiménez Mangas, pioneros con Chafik y Marcelino de la aventura genética.

Las ganaderías españolas de Paco Camino, Buendía, Moreno de la Cova, Coquilla siempre de Saltillo y Santa Coloma fueron la fuente para el experimento.

El semental de Buendía, número 22 de la familia de los Avellanitos, llegó en novillo y ahora con 16 años de edad su etapa de fertilidad ha claudicado para los ganaderos de Los Encinos y San José. Sin embargo su alta productividad será inolvidable.

Por esa razón las hijas de Eduardo le propusieron que se lidiara por vez primera en el ruedo (dado que nunca lo habían hecho) en la ganadería de Los Encinos y se le rindiera homenaje con su lidia.

Federico Pizarro, Fermín Spínola, Luis Niño de Rivera, Adolfo Martínez Urquidí, Sergio Hernández Weber y Juan Antonio de Labra, se dieron el gusto de torear a un ejemplar noble, fijo, con recorrido y muy emotivo, es posible ver las imágenes si se pincha en YouTube, para disfrutar de un momento único en el campo bravo mexicano. Mis respetos a quienes tuvieron la magnífica idea de generar un momento tan entrañable.

En la México obtuvo una oreja de un novillo de San Judas Tadeo Sergio Flores, el de Apizaco, Tlaxcala, que nos sigue generando grandes expectativas. ●

DISCOS

WAIT FOR ME

Moby

En entrevista para MTV, el músico neoyorkino Moby reveló cómo se inspiró su nueva producción: "Estaba escuchando un discurso del cineasta David Lynch en los premios de la British Academy of Film and Television Arts en febrero del 2008, cuando tuve una epifanía: la creatividad en sí misma es una cosa hermosa, maravillosa. Fue algo muy simple, pero me abrió los ojos. A partir de ese momento decidí hacer un álbum más personal, no experimental, ni más comercial, un disco por el gusto de hacerlo". Moby logró su meta, un álbum que se escucha más natural, más sencillo, lejos de pretensiones.



PRECIO 180 pesos
www.mixup.com.mx



WOODSTOCK: 3 DAYS OF PEACE & MUSIC DIRECTOR'S CUT

Various Artist

En 1969 el festival de Woodstock se convirtió en un parteaguas para la industria musical. Allí se dio el mítico encuentro de Jimmy Hendrix, Joan Baez, Joe Cocker, Carlos Santana y, por supuesto, The Who. El ambiente en el que se desarrolló fue más que una crónica del movimiento hippie en contra de la guerra de Vietnam. Lo más representativo de esa época fue remasterizado en una edición de colección formada por cuatro discos, los cuales ofrecen tres horas extras de material no escuchado hasta el momento. Una oportunidad para conservar un capítulo de la historia en nuestra colección.



PRECIO 42 dls
www.amazon.com



POR Alx Ramírez

EVENTOS

ESPIÑA Y FLOR

Armonía fugaz

Para el dramaturgo Raúl Zermeno no fue difícil conjuntar a varias caras conocidas para participar en esta obra de su autoría que se estrenó el pasado 10 de junio en la Ciudad de México. Se trata de una apuesta arriesgada: tres historias en donde el epicentro de la acción es la pareja: homosexual, bisexual, heterosexual, no importa. El ritmo de la obra es lento y puede llegar a cansar. Una buena escenografía e iluminación acompañan, sin embargo, a los actores.



Funciones: Miércoles y jueves, 20:30 horas
Centro Cultural Helénico. Precio: \$250

LO QUE NO SE PUEDE PERDER

TRANSFORMERS II (LA VENGANZA DE LOS CAÍDOS)

Para empezar, una historia insulsa, después una gran falla en efectos, la mala actuación de Megan Fox y por último su gran tiempo de proyección que duró casi tres horas, bueno... Sí hay algo bueno, los efectos de sonido, sin embargo hablamos de una "americana". Director: Michael Bay. La recomendación es... NO verla.
Cinemex, Cinemark y Cinépolis.



MUERTE EN VENECIA (ÓPERA)

Clásico de Benjamin Britten y basada en la novela de Thomas Mann. El director Christopher Franklin, junto con Jorge Ballina, el creador de la famosa exposición "Teatro vestuario y escenografía", recrean la historia de Gustav Von Aschenbach, destacado escritor alemán que llega a Venecia buscando renovar la inspiración perdida. Gustav encuentra a Tadzio, el cual se convertirá en su más preciada adoración. En una historia donde la moralidad convencional cede bajo el empuje de una pasión prohibida, es una muy buena opción para disfrutar de una creación con un toque mexicano.

A partir del 5 de julio
Teatro Julio Castillo



BALLET ESPAÑOL "VENA Y GARBO"

Función de danza española y ballet clásico, una fusión que muestra la gran versatilidad y la riqueza del folclore español, la estética del ballet, la fuerza del flamenco, hilando una apasionante historia a través del lenguaje corporal, donde se funden estas contrastantes expresiones artísticas de baile. Una excelente opción para disfrutar un fin de semana en la ciudad de Cuernavaca.

Teatro Ocampo
Cuernavaca, Morelos.



Llegó el verano a
Brasileiríssimo y lo
celebramos con 2x1
en espada de adulto
de lunes a jueves
durante el mes.

2x1 en rodizio adulto sólo aplica de lunes a jueves. Mencionar la promoción al momento de reservar en cualquiera de los 3 restaurantes o al momento de tu llegada.
No aplica con otras promociones. No incluye propinas, bebidas ni consumos adicionales. Vigencia al 31 de julio de 2009.

Contamos con área
de fumadores en las
sucursales: Insurgentes
y Condesa.

_ Condesa - Michoacán 3 - 5264 4793 - 5264 4966
_ Florida - Insurgentes Sur 1674 - 5662 7470 - 5662 8784
_ Polanco - Arquímedes 31 - 5280 2131 - 5280 2256

BRASILEIRÍSSIMO
www.brasileirissimo.com.mx