

El Semanario

Año 4, número 241

DE NEGOCIOS & ECONOMÍA

www.elsemanario.com.mx

MESA DE ANÁLISIS

LOS ACUERDOS QUE URGEN

¿PODRÁN?

PORTADA 16



La emergencia económica y la profundidad de la crisis ofrece a los políticos la oportunidad de tomar medidas radicales. Quienes no asuman el reto pagarán el costo de sus actos. En exclusiva, un *think tank* les señala la ruta crítica a seguir.

INTERIORES

LA PRIMERA

RESCATE AUTOMOTRIZ

En punto muerto

El Programa de Renovación Vehicular, que están afinando el gobierno y la industria, está en vilo, ante las resistencias del sector productivo que considera que éste llegará tarde y podría caer en las redes de la corrupción.

Página 6

CORPORATIVOS

TELECOMUNICACIONES

Transmisión difusa

La licitación de fibra óptica es la manzana de la discordia entre las empresas cableras que, ante la falta de claridad de la CFE, mantienen en suspenso sus planes de inversión.

Página 20

GRUMA

Bajo presión

El emporio de Roberto González Barrera tiene hasta el 21 de julio para lograr la conversión de 668.3 mdd de derivados en deuda. ¿Logrará su cometido?

Página 21

OPINIÓN

CAMBIO POLÍTICO

José Fernández....Página 8

ÍNDICE DE CONFIANZA CONSUMIDOR



Fuente: INEGI

00241
7 509997 005089

REPORTAJE / POLÍTICA

No hay fiestas interminables

La euforia que manifiesta el PRI, después de las elecciones, podría terminar pronto. El motivo: la lucha de intereses entre gobernadores y dirigentes que ya sueñan con ganar el ticket para la sucesión presidencial. **Página 13**



Cuartoscuro / Héctor Osna

LA BUENA VIDA: PUROS, ALGO MÁS QUE HUMO. Página 28

Precio: \$22.00 pesos



LOS PERSONAJES DE ESTA EDICIÓN



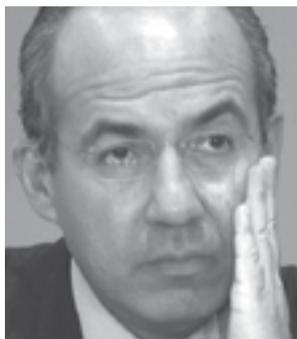
Gerardo Ruiz Mateos
El Programa de Renovación Vehicular que está trazando el gobierno podría chocar con las resistencias del sector productivo.

LA PRIMERA
Página 6



Beatriz Paredes
La celebración del PRI podría apagarse por la lucha de poderes que se manifestará entre sus caciques por la sucesión presidencial.

REPORTAJE
Página 13



Felipe Calderón
Habrá que ver si el gobierno y el PRI son capaces de sacar adelante los acuerdos políticos y reformas que requiere el país.

PORTADA
Página 16



Alfredo Elías Ayub
La falta de información y claridad en torno a la licitación de fibra óptica tiene crispados a los empresarios. Piden más apertura.

CORPORATIVOS
Página 20

ADEMÁS...

LA PRIMERA

- 7** REMESAS
La ruta de escape
- 8** JOSÉ FERNÁNDEZ
Cambio político
- 9** De un vistazo
Pemex: Acuerdos a la vista
- 10** DOLIA ESTÉVEZ
Guadalajara, ¿cementerio del ASPAN?
- 11** El mundo al vuelo
G-8: Bajo la sombra del G-5

OPINIÓN

- 12** JORGE SICILIA
México ante la salida de la crisis

CORPORATIVOS

- 21** GRUMA
En la línea ofensiva
- 22** QUALTIA
Rebanadas a salvo
- 23** CLUB ATLAS
¿Quién quiere una cascarita?
Huella corporativa

FINANZAS

- 26** CARLOS PONCE
Incierto y rezagado
- 27** Señales y tendencias
Ligera mejora de confianza

LA BUENA VIDA

- 28** Puros
ALGO MÁS QUE HUMO
- 30** Restaurantes / Costa Guadiana
- 31** LUIS RAMÓN CARAZO
Adame
Recomendaciones / Libros, discos
Lo que usted no se puede perder

ÍNDICE DE EMPRESAS

Alcatel-Lucent	23
Alestra	20
Alfa	23
Axtel	20
BBVA Bancomer	7,23
CFE	20
3Com Corporation	23
Citi	21
Cohiba	28
Credit Suisse	21
Deutsche Bank	21
FEMSA	24
Financiera Rural	6
Fira	6
Globalfoundries	23
Gruma	21
Grupo Bafar	22
Grupo Famsa	23
Grupo Financiero Banorte	21
Grupo Financiero IXE	23
Grupo Televisa	20
Harweb	23
IBOPE	5
Imperial Tobacco Group	28
JP Morgan Chase	21
Marcatel	20
Megacable Holdings	20
Metrofinanciera	5,23
Modelo	24
Montecristo	28
Nafin	6
NCR Corporation	23
Palacio de Hierro	23
Partagas	28
Pemex	9
Qualtia Alimentos	22
Sigma Alimentos	22
Standard & Poor's	21
Swedish Match AB	28
Telefónica	5,20
Telmex	20
Xignux	22

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

El Semanario SIN LÍMITES

Lo más caliente

CFC declara como dominante a Telmex

El ente antimonopolios emitió declaraciones definitivas sobre dominancia contra Telmex relacionadas con tráfico conmutado y llamadas locales.

Se cae venta de activos de Cemex en Austria y Hungría

Strabag no obtuvo la aprobación de una agencia antimonopolio en Austria y rebasó el plazo límite fijado.

PRI arrasa la elección; gana en San Lázaro y estados

El PRI derrotó al PAN en la Cámara de Diputados y en la mayoría de la gubernaturas que estuvieron en juego durante la jornada electoral del pasado 5 de julio.

Lo más leído

- ▶ Slim planea ejercer derecho de compra en *The New York Times*
- ▶ Se corona "Juanito" en Iztapalapa; PAN impugnará
- ▶ Votaciones en Sonora marcadas por la inconformidad ciudadana
- ▶ Slim y Zambrano, los empresarios favoritos de Latinoamérica
- ▶ Carmen Aristegui se sube a Dish con noticiario
- ▶ Wal-Mart y Famsa promueven voto con postre y café
- ▶ Slim tiene la cuarta mayor compañía de celulares del mundo

Sondeo

Las derrotas del PAN en la elección intermedia fueron culpa de:



La victoria del PRI en las elecciones es resultado del:



Los resultados del sondeo reflejan la opinión de nuestros lectores.

El Semanario

Año 4, número 241

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 04-2004-062913390200-101. 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.



GASTE MENOS

LLEGUE MÁS

Informes y ventas de publicidad: Ciudad de México (55) 91117-2000, ext. 106 y 110
Interior de la República al 01800-087-2002, ext. 106 y 110
publicidad@elsemanario.com.mx



LOS ACUERDOS QUE URGEN ¿PODRÁN?

Los resultados electorales apuntan a un cogobierno entre el PRI y el presidente Felipe Calderón hacia los próximos 3 años. Con una Cámara de Diputados con mayoría

absoluta para el PRI en alianza con el Partido Verde, el gobierno de Calderón se verá forzado a negociar con los priístas para ver aprobada cualquier ley en la Cámara Baja.

Pero este nuevo reparto del Poder Legislativo surgido de las elecciones recientes también carga sobre los hombros del PRI y de sus legisladores la responsabilidad de lo que se apruebe o no en la Cámara de los Diputados a partir de septiembre próximo. Un asunto que los priístas —a escasos días de las elecciones— aún no acaban de digerir y que puede hacer peligrar su éxito reciente dados los muy diversos y encontrados intereses que entre ellos mismos están en juego (véase en esta edición el reportaje “PRI: No hay fiestas interminables” a partir de la página 13).

Una mirada a vuelo de pájaro al escenario postelectoral diría que los enconos y divisiones entre partidos que desde 1997 se acentuaron cuando el PRI perdió la mayoría absoluta en el Congreso, va a continuar siendo el pan de cada día también por los próximos tres años. Y es probable que así sea.

Sin embargo ahora existe una diferencia clave respecto de hace 12 años. Que la exigencia de la ciudadanía organizada es mayor y tiene capacidad espontánea y real para incidir en las decisiones públicas. Una influencia sólo explicada por el crecimiento de las clases medias mexicanas que se convirtieron —en este periodo— en la masa ciudadana dominante como se expresó en las recientes elecciones al repartir el poder y evitar los radicalismos políticos. Esta “masa dominante” de las clases medias —la más agraviada por la inseguridad pública, por el desempleo y por el deterioro en la educación pública que cercena su potencial competitivo— es la que decidirá en las elecciones de 2012 al nuevo presidente de México.

Si el presidente Calderón y los priístas —de cualquier cuño— saben escuchar a las extendidas clases medias del país no por un mero patriotismo, sino incluso atendiendo a sus ambiciones electorales y presidenciales hacia 2012, deberán estar dispuestos a sentar las bases de un acuerdo mínimo de cogobierno.

De lo contrario, Calderón estaría condenado a la parálisis y a convertirse en un “pato cojo” con mucha anticipación antes de la terminación de su mandato, cuestión poco conveniente incluso para sus adversarios políticos. Del otro lado, los priístas si bien podrán despacharse con la cuchara grande en materia presupuestal, es probable que sus propias luchas intestinas y los muy diversos intereses que cargan sobre sus espaldas los lleven a convertirlos en los responsables de un país mediocre que los electores de esa “masa dominante” —de la clase media— sabrán cobrarles en las urnas en 2012.

El reto que tienen por delante Calderón y el PRI es mayúsculo y lo es por sus antecedentes de beligerancia política y de tibieza en sus propuestas. Enfrente tienen una agenda mínima urgente que abarca desde una reforma hacendaria equitativa, que incentive la competencia, gradual en su aplicación y con visión de largo plazo, hasta los cambios políticos necesarios para una mayor participación ciudadana en la toma de decisiones, la aprobación de la reelección legislativa y un redimensionamiento del Congreso —y de su presupuesto— a partir de la reducción o eliminación de los asientos plurinominales.

Un pretendido cogobierno que se atreva valientemente a dialogar y desahogar una agenda urgente mínima que el país requiere, encontraría puntos de beneficio común, más allá de sus propios cálculos electorales partidistas.

La pregunta es si Calderón y Paredes están a la altura de las circunstancias por las que atraviesa el país. La pregunta es si podrán con el paquete que tienen encima. ●





LA AGENDA

JUEVES 9 DE JULIO

► Comportamiento de los precios en México al mes de junio.

VIERNES 10 DE JULIO

► Cifras revisadas de la Balanza Comercial al mes de mayo en México y EU.
► Índice de Confianza de la Universidad de Michigan, cifra preliminar al mes de julio.
► Barack Obama visita al Papa en el Vaticano.

LUNES 13 DE JULIO

► Comportamiento de la Inversión Fija Bruta en abril.
► Balanza fiscal a junio en EU.

MARTES 14 DE JULIO

► Precios al productor y ventas al menudeo en EU al mes de junio.

MIÉRCOLES 15 DE JULIO

► En EU se dan a conocer los Precios al Consumidor y Producción Industrial al mes de junio.

NO LO PIERDA DE VISTA

► Habrá que estar muy atentos a las conclusiones de la reunión del G-8 en Italia, en el marco de la crisis económica internacional y el papel de las economías desarrolladas en la reactivación de los flujos comerciales y de capitales, sobre todo ahora que la recesión empieza a tocar fondo.

► El próximo lunes 13 y martes 14 de julio se llevará a cabo la Conferencia Internacional del equipo de migración y remesas del Grupo de Economía de Desarrollo y Perspectivas (DEPG) del Banco Mundial. Un tema de gran interés para países como México.



SÓCRATES

VA A LO SEGURO

Metrofinanciera, mi querido filósofo, no se anda con rodeos. Ahora que esta hipotecaria llegó al largamente anunciado proceso de concurso mercantil, sus accionistas se fueron a lo seguro y decidieron contratar a un verdadero experto en proceso de cesación de obligaciones: se trata nada más y nada menos que de Jaime Guerra, el abogado de AHMSA, quien ni tardo ni perezoso le envió a los acreedores de la firma regiomontana una carta con un plan previo de reestructura, en línea con lo que marca la ley. En otras palabras: tómenlo ahora o decídanse por un pleito largo. Bueno, ni tanto porque sólo tienen un año para llegar a un acuerdo.

GIL DÍAZ Y LOS PATRIOTAS

Conocedor de los momentos políticos, Francisco Gil Díaz, ex secretario de Hacienda, fue muy cuidadoso al referirse a la nueva legislatura. El presidente de Telefónica México sólo habría esbozado un buen deseo invocando la responsabilidad y patriotismo de los nuevos diputados en torno a la necesidad de aprobar una reforma hacendaria integral y, de paso (¿por qué no?), la modificación a la Ley de Inversión Extranjera. Digo, ya de paso.

CRÉDITOS "STANFORIZADOS"

Dicen en los tribunales concursales que algunas empresas mexicanas están buscando "amigos acreedores" que accedan a contribuir con ellos en los acuerdos para reestructurar sus deudas. Así, por ejemplo, llegar a 50% de aceptación de un plan de pago no resulta tan complicado. Se trata de estrategias que ya han puesto en práctica empresas como el Corporativo Durango.

EL RATING, OTRO PLEITO

La firma IBOPE no medirá más los niveles de audiencia de Televisa. ¿La razón? El ex director de la firma ahora despacha en una oficina del Ajusco. Ahora, la televisora buscaría "apoyar" a otro organismo que se encargue de verificar sus ratings. Si lo que se busca es un poco de credibilidad, no estaría mal, entonces, que revisara las iniciativas universitarias como el TEC de Monterrey o la UAM. ●

LOS CARTONES DE LA SEMANA

¿NUEVOS INQUILINOS? /

CALDERÓN

Reforma / 7-jul-09



G-8 / KAL'S

The Economist / 2-jul-09

LAS FRASES



“Ésta es la derrota más estrepitosa en la historia del PAN.”

Manuel Espino, ex dirigente nacional del PAN, 7-jul-09.



“Esta elección es un reclamo muy claro para solucionar la crisis.”

Beatriz Paredes, dirigente del PRI, 6-jul-09.



RESCATE AUTOMOTRIZ

En punto muerto

◆ El Programa de Renovación Vehicular que está trazando el gobierno podría chocar con las resistencias del sector productivo, que considera que éste llegará tarde y pudiera caer en las redes de la corrupción.



Cuartoscuro

Demandan recursos presupuestales para compra de vehículos.

El último plan para revivir el mercado automotriz se tambalea. El pasado martes, los representantes del sector hacían esfuerzos por mantener en la agenda su propuesta de que el gobierno federal y gobernadores destinen recursos presupuestales para apoyar la compra de vehículos nuevos, sobre todo después de que la reunión plenaria prevista para ese día con funcionarios de las secretarías de Hacienda y Economía se cancelara.

El cambio de planes comenzó precisamente cuando el proceso de negociación entraba en la etapa de definición. Propuesto por armadoras y concesionarios, el programa de Renovación del Parque Vehicular propone reactivar las ventas de vehículos mediante el retiro de la circulación de unidades con más de 15 años de antigüedad y el apoyo a sus propietarios con descuentos, créditos y apoyos fiscales para que adquieran un auto nuevo.

El programa se inspira en otros similares implementados en distintos países para revertir la caída de las ventas. Por ejemplo, en Alemania, donde se aplica desde enero de 2009, las ventas de autos compactos no sólo no cayeron, sino que crecieron gracias a un programa de este tipo, dice Albrecht Ysenburg, de la consultora KPMG. El gobierno federal alemán entrega 2,500 euros (equivalente a 25% del precio de

PROGRAMAS DE APOYO

País	Inicio Fecha	Presupuesto público (mil. euros)	Apoyo por cada nuevo vehículo		Antigüedad máxima de auto usado (años)
			Mínimo	Máximo	
Austria	Abr 09	45.0	1,500		13
Francia	Ene 08	220.0	1,000	5,000	10
Alemania	Ene 09	5,000.0	2,500		9
Italia	Feb 09	*30	1,500	6,500	9
Luxemburgo	Ene 09	*7.5	1,500	1,750	10
Portugal	Ene 09	20.0	1,000	1,250	10
Rumania	Feb 09	60.0	1,000		10
Eslovaquia	Abr 09	22.1	2,000		10
España**	Ene 08	150.0			10
Inglaterra***	May-09	600.0	2,000		10

* Estimado

**España. Interest free loan on £10,000 of new vehicle purchase price

***Inglaterra. El apoyo es cofinanciado 50/50 por el gobierno y las automotrices. Fuente: CSM Worldwide.

un auto Polo de VW) a cada consumidor que se deshace de su vehículo con más de ocho años de antigüedad.

Sin embargo, aquí, en México, analistas dudan que el programa tenga éxito e incluso que se logre su aplicación. Al gobierno le cuesta mucho trabajo implementar los programas de apoyo al sector productivo, dice un representante de las armadoras que pidió no ser citado. La prueba es que este programa de renovación vehicular se discute cuando ya suman nueve meses de caídas en las ventas automotrices. "Se debió actuar hace seis meses", afirma, y agrega que otro ejemplo son los apoyos económicos por paros técnicos que se anunciaron en diciembre y que, según dice, apenas hace un par de semanas se concretaron.

Además, el país carece de la infraestructura física y legal para recibir los vehículos viejos; así lo demuestra la experiencia de corrupción con el programa de renovación de taxis en el DF, dice Sergio Nogueira, representante de empresas de autopartes en EU.

En tanto, en las discusiones que han tenido lugar en los últimos días, un punto de divergencia es definir la aportación de las empresas al programa. Una de las propuestas que domina sólo indica que sector privado, gobierno federal y estados otorgarán un descuento conjunto por hasta 37.5%, pero no se indica cómo se repartirá el costo. Guillermo Rosales, encargado de Relaciones Gubernamentales de la Asociación Mexicana de Distribuidores Automotrices (AMDA), dice que las empresas sí están dispuestas a asumir parte del costo, pero que será distinto en cada caso debido a que algunos modelos ya incorporan un descuento en su precio actual. Eso dificultaría establecer un porcentaje de rebaja generalizado, agrega Rosales, por lo que armadoras y distribuidores podrían optar por definir unilateralmente un porcentaje para cada categoría y modelo, sin tener que abrir sus números y márgenes para en función de ello establecer la rebaja.

Por otro lado, automotrices y concesionarios también quieren que el gobierno otorgue un crédito por el equivalente a 52% del valor de la unidad, con recursos de Nacional Financiera, Fira y Financiera Rural, y que sean canalizados a través de las agencias automotrices. En su primera etapa, el programa tendría un costo para el gobierno de 500 mdp, y en las discusiones presupuestales se tendría que discutir los recursos para aplicarse en 2010.

Pero aunque las autoridades se convezan de las bondades del programa, no tienen cómo apoyarlo. La caída de casi 7% en los ingresos tributarios entre enero y junio anticipa un largo periodo de presiones para las finanzas públicas, que se extenderá a 2010. Por eso, antes que financiar programas, los analistas se pronuncian por medidas de austeridad adicionales a las anunciadas en mayo por el equivalente hasta 1% del PIB.

Sin embargo, los intentos de hacer florecer el mercado de vehículos con apoyo gubernamental no son nuevos. En 2006, las agencias automotrices pretendieron que las autoridades aportaran recursos para la creación de un Fondo para la Renovación del Parque Vehicular y así apoyar a los consumidores en la compra de vehículos nuevos en condiciones preferenciales. Pero, después de ser aprobada por los senadores, la iniciativa fue desechada por los diputados al año siguiente, quienes argumentaron que esta medida sería regresiva pues profundizaría la desigualdad social.

Hoy, tres años después, las resistencias a un programa de salvamento de este tipo aún persisten. ●

Por Zacarías Ramírez



♦ Al tiempo que la crisis sigue sin tocar fondo, varios estados tienen en mente dos rutas para cambiar su suerte: obtener más pesos gracias a la devaluación y detonar un pull de programas para acelerar el flujo de divisas.



Bloomberg / Ryan Anson

El flujo de remesas, al cierre de mayo, ascendió a 1,900 mdd.

REMESAS

La ruta de escape

Sobre los escritorios de un puñado de gobernadores hay un documento que, por un lado, desvela los impactos de la crisis en sus regiones y, por el otro, deja un rayo de esperanza para escapar de la coyuntura. Se trata de un reporte emitido por BBVA-Bancomer, que cita la desaceleración de las remesas y el nicho de oportunidades que pudieran ayudarlos a recuperar la respiración.

De acuerdo con el análisis, que a grandes rasgos mide el impacto a nivel estatal de la desaceleración de las remesas, la devaluación podría más que compensar la caída de las remesas en dólares, en especial a favor de los estados altamente dependientes de este tipo de ingresos, siempre y cuando la caída del flujo de divisas no sea mayor a 20%, ya que el efecto también podría ser en sentido contrario.

En el detalle, este informe —que ofrece la lectura de los analistas Adolfo Albo y Juan Luis Ordaz— consigna que, ante la recesión en EU, el flujo de remesas familiares que recibe México viene registrando una clara tendencia a la baja desde mediados del año pasado. Al mes de mayo,

su monto fue de 1,900 millones de dólares (mdd), lo que representó una caída anual de 19.9%, es decir, la más fuerte de la que se tenga registro.

Así, en los primeros cinco meses del año, el flujo de divisas por este concepto acumuló un monto de 9,155.9 mdd, cifra 11.2% inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior. Al respecto, los especialistas señalan que, al cierre del año, las remesas habrían acumulado una caída de 15%, lo que significaría 3,771 mdd menos de los que entraron por este concepto en 2008. De igual manera, y ante la tasa de desempleo de 12.2% que registró la población latina asentada en EU al cierre del primer semestre del año, es probable que esta brecha se incremente al paso de los días.

Bajo este panorama, los mexicanos y su descendencia que se ubican del otro lado del Río Bravo —que se estiman en más de 30 millones— están en el ojo del huracán, sobre todo las familias que dependen del sector de la construcción, mismo que concentra de forma directa a cerca de 20% de los mexicanos que trabajan allá.

Sin embargo, el reporte de BBVA-Bancomer advierte que la construcción de casas nuevas en EU ha comenzado a dar ciertas muestras de estabilización, por lo que considera que las remesas podrían presentar una modesta recuperación hacia el último trimestre del año. En ese sentido, a pesar de que no se observa una recuperación en los envíos de las remesas en dólares, la depreciación del peso ayudaría a compensar esa pérdida parcialmente. De esta manera, siempre que la devaluación del peso frente al dólar compense la caída en las remesas, estimada en 15% con una inflación de 5% para este año, los estados más dependientes de estos recursos podrían ser los más favorecidos, pero también podrían ser los más perjudicados, en caso de que ocurra una caída de las remesas en términos reales (mayores a 20%).

Se estima que, en promedio, las familias mexicanas que reciben remesas obtienen alrededor de 3,000 dólares al año. Esto significa que, el año pasado, una familia contó con un ingreso de 33,450 pesos por remesas. Para este año, esta misma familia podría contar con 41,400 pesos por el mismo

EL MÚSCULO MIGRANTE

Las remesas son una fuente de ingresos, principalmente, en el medio rural, donde llegan a representar 48% del ingreso total de los hogares, en comparación con el urbano donde significan 36%.

Los analistas advierten que por los mayores flujos migratorios, la proporción de hogares que reciben remesas aumentó entre 1992 y 2005 (último año con información disponible), de 6.2 a 13.6% en el rural, y de 2.9% a 3.8% en el urbano.

Si bien para la economía en su conjunto las remesas tienen un peso relativamente bajo, alrededor de 3% del PIB, para algunas entidades la importancia es significativamente más alta y, por lo tanto, su vulnerabilidad a cambios súbitos en estos flujos es mayor. Por ejemplo: para Michoacán, Zacatecas, Oaxaca, Guerrero e Hidalgo, la participación de estos recursos en la economía es del orden de 10 a 16% (ver gráfico).

Esta clasificación permite identificar que entre los más dependientes de las remesas se encuentran estados con gran tradición migrante, del sureste, que han acelerado sus flujos migratorios como Chiapas, Oaxaca y Guerrero.

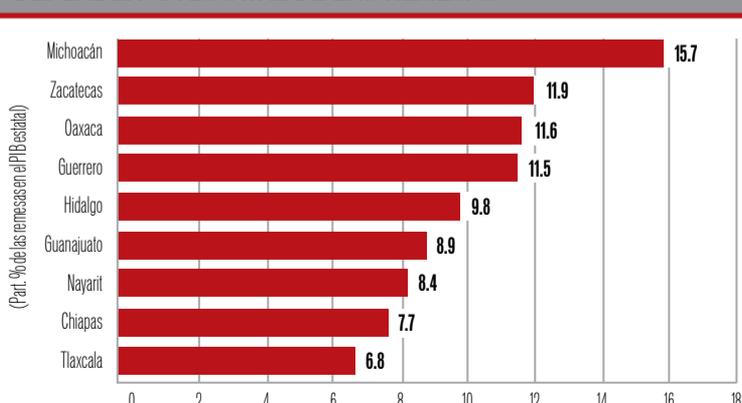
concepto, es decir, 23.8% más, gracias a la devaluación del peso. Lo anterior suponiendo que el tipo de cambio promedio se mantenga alrededor de 13.8 pesos por dólar a lo largo de 2009 y que el flujo de divisas a dicha familia no haya disminuido por el creciente desempleo que padecen los migrantes mexicanos que laboran en EU.

En la mira de los gobernadores de Michoacán (Leonel Godoy), Zacatecas (Amalia García), Oaxaca (Ulises Ruiz), Guerrero (Zeferino Torreblanca) y otros, está una fórmula: obtener menos dólares y más pesos.

Al mismo tiempo, y al margen de que la devaluación compense o no la caída de las remesas, estas mismas entidades trabajan programas sociales para apoyar a las familias con parientes en EU. Así, en los hechos, próximamente se conocerán los detalles de un universo de medidas que, en el fondo, pretenden detonar los programas educativos y la construcción de casas en aquellos poblados donde la injerencia de los migrantes es vital. ●

Por Rubén Miguéles

DEPENDENCIA ESTATAL DE LAS REMESAS



Fuente: BBVA, Bancomer con datos de INEGI y Banxico



MAPA DE IMPACTOS



CAMBIO POLÍTICO

José Fernández Santillán

► **Ha sido una sorpresa mayúscula:** ciertamente se esperaba que el PRI repuntara en estas elecciones de medio término, pero no de la manera espectacular en que lo hizo. Los propios priístas han expresado su asombro. Exagerando las expectativas soñaban con 232 diputaciones federales. Hoy les tocan 245; o sea, tan sólo seis escaños para alcanzar la mitad más uno de asientos en San Lázaro suficientes para legislar en solitario. Esos lugares se los puede dar, sobradamente, su aliado: el Partido Verde Ecologista. Este *landslide* (desplazamiento aplastante) implicó también que el PRI mantuviera las gubernaturas de Colima, Campeche y Nuevo León, y que recuperara los gobiernos de Querétaro y San Luis Potosí, para perder, únicamente, Sonora.

► **Muchos se han preguntado** acerca de las razones de este fenómeno. A mi parecer se debe a que el PRI, después de los desastrosos resultados electorales que lo remitieron a un penoso tercer lugar en 2006, hizo acopio de fuerzas, reflexionó sobre sus errores y se puso a trabajar, es decir, a remendar el tejido de las alianzas internas, sobre todo entre los órganos centrales del partido y los gobernadores priístas. Ésa fue la labor callada que los dirigentes del PRI realizaron bajo la batuta de Beatriz Paredes. Los resultados positivos comenzaron a llegar hasta que culminaron este 5 de julio con la victoria aplastante sobre el PAN.

► **El contraste no puede ser más marcado:** Felipe Calderón y los panistas se sintieron todopoderosos al tomar posesión de la Presidencia de la República y tener la primera minoría en el Congreso de la Unión. Aplicaron criterios tecnocráticos también en la política. A cada problema que se les presentaba, salían con un spot. Desde el *gymboree* de Los Pinos y la Secretaría de Gobernación, los bebés del equipo de Felipe Calderón, adoradores de la *rational choice*, agarraron al país como un divertido tablero de juegos... la realidad se los cobró en estos comicios. La

arrogancia mordió el polvo. El primer damnificado fue Germán Martínez junto con su belicosidad.

► **De aquí en adelante,** Calderón y los panistas van a caminar cuesta arriba; tendrán que negociar con el Revolucionario Institucional en condiciones desventajosas. A mi parecer deberán soltar el rígido corsé de la política neoliberal. Ya lo apuntó Beatriz Paredes en sus primeras declaraciones después del triunfo: quiere acelerar la inversión pública, incentivar el gasto social e impulsar la reforma del Estado. Propone una Ley de Emergencia Económica para hacer frente de inmediato a la crisis y sus efectos en las familias mexicanas; evitar el gravamen sobre alimentos y medicinas, y retomar la Reforma del Estado sobre todo para acercar al Congreso con la sociedad civil. Es una agenda social que los monetaristas de la Secretaría de Hacienda no quieren ver ni en pintura, pero que tendrán que atender obligatoriamente.

► **Por lo que hace a la izquierda,** es curioso y no carente de significado lo contradictorio de la figura de Andrés Manuel López Obrador: en 2006 fue un poderoso factor de unidad de las fuerzas progresistas de este país; por el contrario, en 2009 se constituyó en el principal elemento de división entre esas mismas fuerzas. Es decir, hace tres años le disputó al PAN y al PRI el poder político en México; ahora terminó peleando Iztapalapa. La izquierda tocó fondo y tendrá que rehacerse para no desaparecer. La vía natural de recuperación es por la ruta de la socialdemocracia. Desde allí puede tender puentes con el PRI. ●

“De aquí en adelante, Calderón y los panistas van a caminar cuesta arriba; tendrán que negociar con el Revolucionario Institucional en condiciones desventajosas. A mi parecer deberán soltar el rígido corsé de la política neoliberal.”



DE UN VISTAZO

Congreso: Tareas inconclusas

Una vasta colección de iniciativas está en la congeladora y, quizás, tendrán que esperar hasta que haya nuevos bríos en la Cámara de Diputados. De esta manera, entre los temas prioritarios que se quedarían sin resolver están: la revisión a las cuentas públicas del sexenio de Vicente Fox, la ley secundaria para fijar los salarios máximos de todos los servidores públicos, así como la regulación de las tasas de interés por parte de Banco de México en las tarjetas de crédito. Dicho esto, se espera que el Congreso que se aproxima retome los pendientes y, al mismo tiempo, discuta en la tribuna otra serie de temas que llevarán la rúbrica del movimiento ciudadano que exige, entre otras cosas, la reelección legislativa y la aprobación de las candidaturas ciudadanas. Por esta razón, el pronóstico no tiene pierde: septiembre será un mes que hervirá, políticamente hablando.

Bancos: Ajustes en puerta

Las instituciones financieras que operan en México tienen prendidos los focos rojos por dos asuntos que no son de poca monta: la inseguridad y la creciente morosidad. Por eso, y para contrarrestar los latigazos de estos dos demonios, próximamente se conocerán nuevas medidas. La primera de ellas consistirá en las medidas de seguridad que llevará a cabo la ABM en buena parte de los cajeros automáticos, sobre todo en aquellos que se encuentran en zonas de alto riesgo. En ese sentido, se intensificará el patrullaje en cajeros con alta siniestralidad y se modernizará la infraestructura de los cajeros que se ubican en negocios ajenos al banco. La segunda tarea, por otra parte, impulsará que los bancos sean más selectivos en la colocación de préstamos. Así, los bancos deberán tener una referencia más precisa sobre el comportamiento histórico de los acreditados, así como conocer las características de sus clientes.

Condusef: El súper regulador

En los últimos días de junio, en el Diario Oficial de la Federación se publicó una nueva medida que impactará en el sistema financiero mexicano, que establece que la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef) tendrá hasta enero de 2010 para emitir nuevas disposiciones en materia de la Ley de Transparencia. De lo que se trata, en resumen ejecutivo, es que la Condusef sea un regulador y sancione al sistema financiero. Resulta que la SHCP otorgó al organismo la facultad para multar a las entidades que incumplan con la Ley para la Transparencia y el Ordenamiento de los Productos y Servicios, regulación que busca evitar el sobreendeudamiento y los abusos al dar claridad a los costos del crédito.



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



Pemex: Acuerdos a la vista

En Tula, Hidalgo, empieza a despejarse el horizonte. De acuerdo con las señales que surgen desde aquellos lares, para estos días se alistan los comités de negociación para definir los términos en los que se van a desarrollar los pagos de los terrenos que servirán para construir la séptima refinería de Pemex. De inicio, ya hay un compromiso que es parte de las pláticas entre las autoridades y los ejidatarios: que los planes de desarrollo serán integrales y que servirán para atraer otro tipo de inversiones, sobre todo porque la apuesta es que este complejo petrolero —cuya construcción costará más de 1,000 mdp— detone la infraestructura de la zona, mejore el transporte e instale al menos dos parques industriales. Así, se espera que haya noticias durante estos días, ya que el préstamo que pidió el gobierno del estado para comprar los terrenos podría ser autorizado por el Congreso la próxima semana, con el objeto de que antes del 15 de julio inicie el proceso de compra-venta.



El Semanario / Fernando Luna

Congreso: ¿Y los diputados?

En San Lázaro no pasa nada. Luego de las elecciones intermedias, ahora en la Cámara de Diputados se respira la absoluta calma que se produce cuando ya no hay nada que hacer. En estos momentos, el trabajo legislativo está parado, no hay reuniones, muchos legisladores ya empacaron y, bajo esos términos, la agenda de asuntos que se quedaron pendientes en el pasado periodo ordinario de sesiones pasará a la congeladora hasta nuevo aviso. Sin embargo, hay algo que no se detiene: el pago que siguen recibiendo los legisladores. Así, mientras que en mayo y junio se reportaron pocas actividades, los 500 diputados en funciones seguirán cobrando 152,000 pesos de dieta, junto con sus prestaciones que van desde tarjetas de peaje gratuito hasta sus vales de despensa (casi 3,000 pesos mensuales), seguros médicos, entre otras. Y habrá más: para agosto, cada uno recibirá más de un millón de pesos por retiro y pago proporcional de aguinaldo.



Cuartoscuro / Guillermo Perea

Así, los bancos, Sofoles y Sofomes, sociedades cooperativas de ahorro y préstamo, arrendadoras, entre otras, serán sancionadas directamente por la Condusef, atribución que le transfirió la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Sector: Controversia a la vista

El sector turístico, que requiere de una visión de Estado, está enfrentado y, de hecho, hoy registra una multiplicidad de visiones que no le permiten aterrizar en un punto fijo. Éste es el mensaje que se manifiesta, a través de reportes de prensa, que describen las diferencias que hay entre la Federación, el Congreso y los hoteleros, con respecto a la Ley General de Turismo. De acuerdo con lo publicado, las políticas que establece esta nueva regla, como establecer un Registro Nacional de Turismo y verificar la calidad de los servicios turísticos, están enfrentando a la Federación, con los gobernadores y la IP. Incluso, hay quien se atreve a decir que lo que está ocurriendo es una verdadera lucha de poderes, porque para llevar a cabo estos ajustes

se requiere de dinero que nadie quiere soltar. Ante eso se viene un primer round: el Gobierno del DF alista una controversia constitucional para impulsar una reforma a la ley, ya que la considera intromisoria en la soberanía de los estados.

Ecología: Cero deforestación

Activistas andan tocando las puertas de la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales para empujar un proyecto que, si se llega a materializar, colocaría a México en las marquesinas por ser de los pocos países que no se andan por las ramas en el compromiso para frenar el calentamiento global. La idea, en pocas palabras, es: signar un compromiso de deforestación cero y pedir a los gobiernos que se pague a dueños de tierras para que reciban un apoyo y no deforesten. La propuesta ya debe estar sobre la mesa del secretario Rafael Elvira Quezada, y lo que se busca es que el gobierno de México asuma una posición clara al respecto, misma que podría compartir durante el Congreso Mundial de Tierras Silvestres, que se celebrará en Mérida, hacia el mes de noviembre, para que sea el pronunciamiento que domine en la Cumbre contra el Cambio Climático, que tendrá al cierre de 2009 en Copenhague, Holanda.

Vivienda: Nuevos proyectos

El gobierno federal presentará en breve un programa de construcción de 50 nuevas ciudades, con las que buscará, primero, resarcir el rezago habitacional de 9.4 millones de viviendas y, después, absorber la demanda anual de 750 mil casas nuevas. Bajo el esquema denominado Desarrollo Urbano Integralmente Sustentables (DUIS), la apuesta de la administración de Felipe Calderón es tener 24 de estas ciudades en construcción hacia el año 2012. Según el plan, esto significaría una inversión probable de 260,000 mdp, así como echar andar la maquinaria de 37 ramas industriales para erigir 1.6 millones de viviendas, que podrían ser acompañadas por áreas comerciales, universidades, hospitales, centros de trabajo, parques, terminales de transporte público y hasta cementerios, entre otros equipamientos urbanos y de infraestructura. En el fondo de esta nueva política, que será aplicada a través de la Sociedad Hipotecaria Federal, es ir terminando con las ciudades dormitorio. ●



CONTACTO EN WASHINGTON



GUADALAJARA, ¿CEMENTERIO DEL ASPAN? Dolia Estévez

Para usar la terminología de moda en la jerga diplomática de Washington, la Cumbre de Líderes de América del Norte, programada para los días 9 y 10 de agosto en Guadalajara, servirá para “reset” (reprogramar) las relaciones entre

EU, México y Canadá. Para empezar, se espera que en Guadalajara encuentre sepultura la Alianza para la Seguridad y Prosperidad de América del Norte (ASPA), el membrete inventado por George W. Bush bajo la paranoia terrorista post 9/11 que, consecuentemente, tuvo más que ver con clausurar la frontera a la inmigración que con promover la prosperidad.

Por ser la primera con la participación de Obama, la cumbre presenta la oportunidad de enmendar los errores y omisiones del TLCAN que por oportunismo político excluyó de las negociaciones el principal producto de exportación mexicano: mano de obra barata. Años después, en 2005, el ASPAN reafirmó deliberadamente la omisión. En su reciente informe “Estados Unidos y México: hacia una sociedad estratégica”, el Instituto México del Centro Woodrow Wilson planteó cambiar dos aspectos clave de la cooperación regional en lo referente a migración: el TLCAN y el proceso de cumbres anuales de jefes de Estado de América del Norte que se desarrolla al margen del TLCAN. El análisis sugiere revisar la política laboral en el marco de los flujos migratorios de los países del TLCAN y reconcebir el proceso de cumbres para incluir un grupo de trabajo especial sobre regulación del mercado laboral norteamericano.

El encuentro Obama-Calderón-Harper se dará en un momento propicio para replantear la cooperación sobre migración, toda vez que el mandatario estadounidense acaba de refrendar su compromiso por impulsar una reforma que considere la opción de regularizar el estatus de 12 millones de trabajadores ilegales. Aún con una agenda legislativa saturada, Obama prometió promover cambios en la legislación para fines de este año o principios del próximo.

Otros aspectos en el temario serán sin duda la violencia fronteriza, la fuerte posibilidad de que Obama ordene el despliegue de 1,500 efectivos de la Guardia Nacional a la frontera con México y pegajosos diferendos comerciales, incluido el más viejo de todos: la negativa a permitir el acceso de los camiones de carga mexicanos a territorio estadounidense en violación del TLCAN.

¿EL GRAN DEBUT?

Todo indica que Carlos Pascual, el académico de la Institución Brookings, mejor conocido en México por sus escritos sobre estados fallidos, hará su gran debut como embajador de EU en México precisamente durante la Cumbre de Guadalajara. No obstante que el gobierno mexicano otorgó el beneplácito para Pascual desde abril pasado, apenas esta semana el Comité de Relaciones Internacionales del Senado inició el proceso de ratificación. Se espera que el pleno apruebe su designación antes de la cumbre.

Según fuentes estadounidenses, Obama llegaría a la capital tapatía el domingo 9 de agosto para asistir a una cena con sus pares norteamericanos. Al día siguiente, luego de la reunión trilateral con Calderón y Harper, Obama sostendrá reuniones bilaterales con cada uno de ellos.

ASESORES FRONTERIZOS

Janet Napolitano, titular del Departamento de Seguridad Interna, creó una nueva comisión integrada por especialistas sobre seguridad dentro y fuera del servicio público, con la desafiante encomienda de examinar las políticas fronterizas de la dependencia. Entre los 20 integrantes de la denominada Southwest Border Task Force (grupo de trabajo sobre la frontera suroeste), destacan dos ex embajadores de EU en México: Jeffrey Davidow, actual presidente del Instituto de las Américas de California, y Jim Jones, CEO de Mannat Jones Global Strategies. El grupo será presidido nada menos que por William Webster, ex director de la CIA y del FBI.

Napolitano quiere que el *task force* elabore una serie de recomendaciones que le sean presentadas a la brevedad posible sobre cómo enfrentar dos desafíos concretos: inspecciones en los cruces fronterizos que no obstruyan el flujo legal de bienes y personas, y el impacto de la violencia fronteriza sobre las comunidades locales. Se espera que el grupo dé a conocer su posición en el debate sobre el envío de tropas a la frontera con México. ●



EL MUNDO AL VUELO

EU: Amigos, ya soy otro

La potencia, que en el pasado reciente tensó la convivencia internacional, sigue ensimismada en su estrategia para pregonar que la discordia ya no forma parte de su vocabulario y que quiere reconquistar al mundo entero. Bajo esta filosofía, y a lo largo de toda esta semana, el presidente de EU ha estado en Rusia, y ahora va camino a Italia y después a Ghana, para extender su mano en señal de buena voluntad. De esta manera, después de conversar con los jefes del Kremlin, y tratar de resolver las divergencias que hay entre EU y Rusia por la política nuclear y la expansión de la OTAN, a partir de este 8 de julio y hasta el próximo 10 de julio, Barack Obama está decidido a sepultar las malas lecturas que dejó a su paso George W. Bush. En los hechos, este jueves, además de participar en la Cumbre del G-8, se reunirá con Georgio Napolitano (presidente de Italia). El viernes visitará la Ciudad del Vaticano. Finalmente, el sábado arribará a Accra, la capital de Ghana, donde hablará sobre democracia.

EU: Funcionarios a examen

Al cierre de nuestra edición, en Washington empezaba a sentirse una profunda confianza por la inminente ratificación de dos funcionarios clave que podrían refrescar la relación de EU con sus vecinos del sur. Según el calendario que marca el ritmo en el Capitolio, se esperaba que el 8 de julio, ante el Comité de Asuntos Exteriores del Senado, que preside el demócrata John Kerry, se realizara la comparecencia de Carlos Pascual, quien se perfila para ser el embajador de EU en México. Ese mismo día, al mismo tiempo, se pondría a juicio la ratificación de Arturo Valenzuela, quien fungiría como el secretario adjunto para América Latina. Así, si el juicio de los congresistas los favorece, ambos nombramientos se percibirían como un cambio de guardia en el hemisferio, sobre todo en el marco de la nueva relación que Barack Obama intenta pregonar con los países latinos. En pocas palabras: con estos personajes, EU trataría de ejercer un poder más prudente y diplomático.

Honduras: Costoso aislamiento

El plan es: ahorrar al gobierno golpista que comanda Roberto Micheletti. El pasado fin de semana, el seno de la Organización de Estados Americanos (OEA), bajo el timón de José Miguel Insulza, ordenó la suspensión de los derechos de Honduras ante este organismo, ante la negativa por restituir el Estado de derecho y reinstalar a Manuel Zelaya en la Presidencia de esta República. Por eso, después de esta resolución, una comisión del gobierno golpista se trasladó a EU para negociar y evitar la aplicación de esta medida que, en el fondo,



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



G-8: Bajo la sombra del G-5

Será una lucha de gigantes. La ciudad de L'Aquila, en Italia, donde se reunirán los líderes de las economías más poderosas del orbe, se cimbrará por la discusión que allí tendrá lugar. Así, entre el 8 y el 10 de julio, los socios del G-8 (integrado por EU, Alemania, Japón, Gran Bretaña, Italia, Francia, Canadá y Rusia) deslizarán los escenarios que podría seguir la economía mundial después de la crisis global. Sin embargo, al margen de los protocolos que allí se registrarán, se anticipa que la discusión tome un sabor agrídulce porque el club de los países ricos enfrentará la sistemática campaña que hay en su contra por su pasividad ante la crisis, situación que lo coloca al filo de su disolución, lo que obligaría a la creación de un órgano con más brazos e influencia. Ante este panorama, se asoma la irrupción de otro grupo, que ha sido invitado a la Cumbre del G-8 y que gana más adeptos: el G-5 (conformado por China, Brasil, India, México y Sudáfrica), que hará sentir su voz en Italia.



Bloomberg / Chris Ratcliffe

EU: ¿Vienen más proyectos?

La tasa de desempleo en EU, que se sitúa en 9.5%, ha desatado los demonios. Sí, ante las dificultades para frenar esta tendencia, la nomenclatura que opera en la Casa Blanca está valorando la necesidad de lanzar un nuevo paquete de estímulo económico que, eventualmente, podría aterrizar hacia septiembre. Según reportes de prensa, el staff de Barack Obama está trazando una estrategia para abrir la brecha en torno de este paquete de estímulos. Así, la primera escala del plan estaría en esperar la reacción que tendría la economía estadounidense con el actual plan económico. Después, el gobierno de EU esperaría librar otras tres batallas: la reforma de salud, el proyecto de ley del cambio climático y la reforma de la supervisión financiera. Finalmente, si la coyuntura lo permite, se anunciaría la siguiente carta que incluiría proyectos de transporte, así como la apertura de licitaciones para proyectos de internet, líneas de tren de alta velocidad y red eléctrica.



Bloomberg / Mannie Garcia

trata de poner contra las cuerdas a los transgresores de la ley. Sin embargo, todo apunta a que los señores de la OEA no bajarán la guardia y, en los hechos, intensificarán los alcances de esta política que margina temporalmente a Honduras de toda participación en la OEA. Además, esta sanción influirá en el otorgamiento de créditos del BM y del BID, que ya han congelado sus préstamos a Honduras, cuya frágil economía depende en gran medida de la ayuda exterior.

Chile: El idilio de Bachelet

Desde Santiago, la capital de Chile, *El País* da cuenta de un fenómeno que, en estos días de crisis, no se da en buena parte del mundo: la carriñocracia, entendida ésta como la alta aprobación que está gozando Michelle Bachelet entre sus gobernados. De acuerdo con el reporte, la receta que ha ejecutado la Presidenta para enfrentar la crisis ha hecho que su popularidad esté en las nubes: "Tiene un ingrediente bíblico que todos los gobiernos conocen pero muy pocos aplican: ahorrar

en tiempos de vacas gordas para los periodos de vacas flacas". Bajo este panorama, el análisis periódico sostiene que Bachelet pasa por su mejor momento gracias a una aprobación de 74%, cifra que representa el porcentaje más alto logrado por un mandatario desde el retorno a la democracia en 1990. Ante estos números, el rejuergo político favorece a las filas oficialistas, por lo que se perfila que Andrés Velasco, ministro de Hacienda, como un candidato serio a la Presidencia de Chile.

Brasil: ¿Por qué es potencia?

Esa pregunta hoy domina en tertulias y en diferentes foros de análisis de Brasil. La raíz de esta interrogante es producto de una historia de claroscuros, ya que algunos círculos de opinión consideran que este país, además de la impresionante transformación económica y el envidiable crecimiento que ha registrado en los últimos años, mantiene altos niveles de pobreza. Por eso, muchos se preguntan: ¿Brasil, con una brecha social tan grande, es una potencia? El periódico *El Universal*, a través de un reporte fechado en Sao Paulo, sostiene que el éxito de esta historia radica en que Luiz Inácio Lula da Silva, "el gran gerente", ratificó los trazos gruesos de la política económica y puso el acento en lo social. Gracias a eso, desde 2003 Brasil no dejó de crecer hasta 2008, en promedio de 3%; al tiempo que la riqueza modificó su destino, ya que el PIB en 2003 fue de 630,000 mdd y en 2008 pasó a 853,000 mdd.

Alemania: Merkel, al ataque

La canciller de Alemania será, metafóricamente, el dolor de cabeza del G-8, que en estos días se reunirá en Italia. Angela Merkel, desde tiempo atrás, anticipó su postura en torno de esta Cumbre y sentenció el fin del G-8 y la irrupción del G-20, bajo la tesis de que, tarde o temprano, el primero estará condenado a tener una función preparatoria, al tiempo que el segundo será el que contará con un carácter decisivo. En ese sentido, pregonará que el G-20 es el ente que representa a todos los estados relevantes del mundo, que a su vez encabezan a todas las organizaciones regionales del planeta. En otro orden de ideas, Merkel pedirá la contención del gasto público en la reunión del G-8. Al mismo tiempo, tratará de incidir en los temas que ya están en la agenda: la crisis económica y financiera mundial, la lucha contra el cambio climático y la ayuda al desarrollo de los países del tercer mundo. ●



MÉXICO ANTE LA SALIDA DE LA CRISIS: OPORTUNIDADES Y RETOS

Jorge Sicilia

Aunque la economía mundial está en proceso de curación de la crisis financiera en la que está sumida, las heridas tardarán en cicatrizar. El

desapalancamiento bancario y las necesidades de capital en los países desarrollados van a requerir un largo tiempo de ajuste. Además, este proceso posiblemente terminará con un crecimiento mundial más bajo que en los últimos años. Porque se debe sustituir la menor demanda por parte del sector privado en algunos países con alto endeudamiento, como EU, por una mayor demanda en otros con mayores tasas de ahorro y posiciones superavitarias de cuenta corriente. O esperar a que las políticas públicas en países afectados por la crisis, como EU, y que deben continuar para asegurar el proceso de recuperación, den tiempo para que se afiance de nuevo el papel del sector privado. Y estos ajustes llevan tiempo, especialmente cuando el crecimiento del comercio mundial está todavía muy por debajo de los niveles de septiembre de 2008, antes de su desplome.

Para México, esta situación presenta claroscuros. Por un lado, en la parte negativa, si bien la crisis no se originó en el país, ni se ha amplificado ante el buen hacer de las políticas públicas, sí que está afectando de manera agresiva a nuestro principal socio comercial, en los sectores en los que México está más expuesto, y en un momento en que la apertura comercial de México es históricamente elevada, lo que llevará a una fuerte corrección en el crecimiento en la primera parte del año, también ayudada por el efecto negativo de la "influenza" y donde el sector público sólo puede mitigar parcialmente el efecto a través de las políticas contracíclicas.

Por otro lado, EU será uno de los países desarrollados que antes salga de la crisis, ante la agresiva respuesta de las políticas públicas, lo que tendrá un impacto favorable y multiplicador para México, si bien matizado porque el consumo en EU será más débil que en otras recuperaciones.

Ante esta recuperación en EU, México está en una buena situación para retomar la senda de crecimiento (trimestral) en la segunda mitad del año. Primero, por la solidez en el sistema bancario, con una baja tasa de mora y su elevada cobertura, niveles suficientes de capital y, por tanto, el mantenimiento de la capacidad para atender el crédito según se vaya demandando. Esto contrasta severamente con lo que ocurrió en 1995, consecuencia de la crisis bancaria de entonces. No hay rastro en los grandes bancos en México de los problemas de balance que han afectado a otras economías.

En segundo lugar, el orden de las cuentas públicas y la salud del sector exterior, así como la favorable estructura de deuda del país, tanto privada como pública y tanto cuando se mira el ratio de endeudamiento a corto y largo plazos, como cuando se estudia

el ratio de endeudamiento en moneda extranjera y en pesos. Esto quita presión a la financiación del sector privado.

Y tercero, no menos importante, la confianza en el control de la inflación, pese a la depreciación del peso.

Todos estos elementos son una prueba palpable de que en México se han hecho bien las cosas en el campo macroeconómico desde la segunda mitad de la década de los 90. De hecho, la estabilidad macro y la solidez del sistema bancario en su conjunto son consecuencia de reformas hechas hace más de una década y que permiten afrontar la crisis desde una posición que México no había disfrutado en las crisis previas.

Esto muestra que cuando la casa está en orden, los beneficios son palpables. Tener un sistema bancario sólido y una estabilidad macro de la que no se duda, no sólo permite que los inversionistas miren a México como un ejemplo de país desarrollado dentro de los emergentes, todavía con todas sus carencias, claro está, sino que en momentos como los actuales, la banca siga dando crédito de acuerdo a la demanda y que la pérdida de poder adquisitivo de las familias se vea moderado en este entorno tan difícil.

En este sentido, conviene analizar con cuidado el impacto positivo que tiene que las políticas públicas hayan optado por una cierta prudencia fiscal y se hayan enfocado firmemente en el control de la inflación, muy especialmente por parte del Banco de México. No es sólo que las políticas monetaria y fiscal hayan podido ser contracíclicas, lo que ha permitido aumentar el gasto público en un año de recesión y bajar agresivamente las tasas de interés, sino que, comparado con otras crisis en México en el pasado, no ha habido una destrucción masiva de poder adquisitivo.

Esto no quiere decir que México no tenga importantes retos: mejorar

la estructura de la política fiscal, introducir más competencia, seguir invirtiendo en infraestructura pública y educación, reforzar la seguridad de las inversiones, reducir la informalidad y mejorar la distribución de la renta, incidir en un mejor equilibrio del mercado laboral. Todo con el objetivo de liberar las fuerzas de crecimiento y aprovechar todos sus recursos productivos, crecer más, y ser más competitivo internacionalmente. Ventanas de oportunidad existen, por ejemplo en el propio proceso de recuperación de la demanda externa y la depreciación del peso. Y en particular en el sector automotriz, donde los costos de operación en México son significativamente más bajos que en EU y Canadá. No olvidemos que la Inversión Extranjera Directa a México procedente de EU mantiene niveles elevados, con flujos ligados sobre todo al desarrollo de sectores como el de automoción)

La posición de partida de México es buena. Sólo hay que aprovecharla, que no es poco. Es el momento. La historia no siempre espera. ●



EU será uno de los países desarrollados que antes salga de la crisis, ante la agresiva respuesta de las políticas públicas, lo que tendrá un impacto favorable y multiplicador para México.



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



Cuartoscuro / Héctor Osnaya

PRI

No hay fiestas interminables

◆ Hoy todavía vuelan las serpentinas en el PRI porque fungirá como el rey del acontecer nacional. Sin embargo, esta celebración podría apagarse por la lucha que librarán sus caciques, que ya se alborotan por la sucesión presidencial.

El maleficio ha caído sobre la residencia oficial de Los Pinos: la aplanadora del PRI, que a partir de ahora marcará el ritmo de la coyuntura política, podría convertir al Presidente de la República en un pato cojo. Así, a raíz de este fenómeno que ocurre alrededor de Felipe Calderón, el PRI empieza a frotarse las manos para recurrir a la vendetta y para pregonar desde el Congreso que sus soldados no son unos advenedizos para tomar el timón del país.

Sí, el PRI es el vivo ejemplo de que en política no hay muertos. Hoy, con el voto popular que ganó en las recientes elecciones intermedias, resurge de sus cenizas y se alista a ejercer su mayoría en la Cámara de Diputados para empujar sin problemas su agenda de trabajo, apuntalar a sus cuadros que acarician la sucesión presidencial y encajonar a la presente administración. Bajo este panorama, el tricolor será el amo y señor de los acuerdos políticos.

Sin embargo, y al margen de convertirse en el maestro de la orquesta de la política nacional, entre las filas del PRI empieza a correr un secreto a voces: que en su carrera por administrar las grandes iniciativas que aparecerán en los próximos tres años, los poderes fácticos del tricolor (Beatriz Paredes, Manlio Fabio Beltrones, Enrique Peña Nieto, entre otros) podrían ser los protagonistas de una escaramuza que sería producto del cálculo político que cada uno de ellos sostendrá ante las reformas que se discutirán y que pudieran despejar el horizonte para una eventual Presidencia en manos del PRI. Es decir, mientras hoy se derrama tinta por la algarabía que hay en el tricolor por los saldos del 5 de julio, se asoma un

escenario que podría poner en riesgo la unidad priísta debido a la lucha de egos y ambiciones que se manifiestan entre sus jefes.

¿Hasta dónde llegará la lucha de vencidas? La respuesta es de pronóstico reservado, pero lo cierto es que sus alcances impactarán en todos los ámbitos del país (políticos, económicos y sociales) pues un mal arreglo entre esta camarilla podría profundizar el deterioro del país.

Ésta es la historia de un PRI que, en su camino por recuperar el terreno perdido, podría poner en jaque la suerte de todos los mexicanos.

EL AJUSTE DE CUENTAS

El domingo pasado, después de que los ciudadanos modificaron el rejuego político para los próximos tres años, el PRI registró una transformación que marcará su comportamiento durante los trabajos de la LXI Legislatura. Así, con la mayoría absoluta que tendrá gracias a la alianza con el PVEM, el tricolor confirmó que cuenta con todas las posibilidades para recuperar la Presidencia y, ante ello, está obligado a promover las reformas que puedan destrabar los grandes problemas nacionales. Bajo esta filosofía, el viejo partido, sin ser gobierno, se concebirá como tal pues tiene presente que si cabalga en caballo de hacienda para regresar a Los Pinos, antes de eso necesita limpiar la casa.

SÍGALES LA PISTA

▶ LUIS VIDEGARAY CASO



Fue secretario de Finanzas, Planeación y Administración del Estado de México. Será la pieza de Enrique Peña Nieto en el

Congreso, para aumentar las partidas presupuestales de esta entidad.

▶ OSCAR LEVÍN COPPEL



Él estará en todas las negociaciones económicas en la LXI Legislatura. Es parte del staff de Beatriz Paredes, en el que

también forma valla Sebastián Lerdo de Tejada y María Esther Scherman.

▶ JESÚS ALBERTO CANO VÉLEZ



Es el *master mind* de Manlio Fabio Beltrones en materia de federalismo y presupuesto. Incluso, es el gran amigo del

senador y quien será determinante para impulsar el desarrollo regional.

Sin embargo, para ello, primero ajustará cuentas. Así, con los datos duros que surgieron de la elección intermedia, la nomenclatura del PRI repartirá medallas, y eso significará que los gobernadores marcarán la pauta. En pocas palabras, en el CEN del PRI se sabe que los grandes ganadores del 5 de julio no fueron Beatriz Paredes ni Manlio Fabio Beltrones, sino los 18 caciques que gobiernan igual número de plazas a lo largo del país.

Esta tesis tiene pies y cabeza: las elecciones intermedias, por su naturaleza, no se definen a través de las grandes luminarias o de las caras con arrastre. No. Según los expertos, este tipo de ejercicios se resuelve por la estructura de los partidos o por los



Cuartoscuro / Pedro Valtierra

¿Más maquillaje? No. Enrique Peña Nieto tendrá más de 40 diputados federales que cuidarán sus intereses.

cotos territoriales. Bajo esta lógica, los gobernadores son los que disponen de estos instrumentos para inclinar el fiel de la balanza. Por tanto, los jefes regionales del priísmo serán el poder tras bambalinas en San Lázaro y, entonces, quienes dirán la última palabra en las negociaciones.

De acuerdo con las primeras tendencias, el gobernador mejor posicionado del PRI será Enrique Peña Nieto, del Estado de México, quien prácticamente contará con una fracción fiel a su causa y que no moverá un dedo sin su consentimiento. En números redondos, y a pesar de que al cierre de esta edición todavía no se definía el número de diputados plurinominales que tendría el PRI en el próximo Congreso, el político preferido de la telecracia dispondrá de más de 40 diputados provenientes de su entidad.

Por otro lado, los gobernadores de Veracruz (Fidel Herrera), Puebla (Mario Marín), Chihuahua (José Reyes Baeza), Oaxaca (Ulises Ruiz), entre otros, también formarán un frente común ante la Presidencia y predicarán con una máxima que Mario Benedetti plasmó en uno de sus poemas que dice: "Nosotros, cada uno, somos tanto como vos, pero todos juntos valemos más que vos".

Así las cosas, la Cámara de Diputados será el centro neurálgico de las grandes decisiones y, allí, el Presidente tendrá

que negociar con los emisarios de los gobernadores priístas. "El Congreso será el terreno para un nuevo entendimiento político, más racional, donde el PRI, por ejemplo, buscará reactivar la economía vía el desarrollo regional", dice Humberto Roque Villanueva, ex dirigente nacional del PRI.

Gracias a esta reconfiguración de fuerzas, Felipe Calderón podría encontrar un rayo de esperanza, en medio del camino de espinas que enfrentará en la segunda mitad de su sexenio, ya que todos los gobernadores comparten problemas con la Federación, lo que proyecta una negociación entre iguales y con desgracias mutuas. Allí está la oportunidad para el Presidente.

Pero los gobernadores serán los que tendrán la batuta. En estos momentos, en la mente de estos personajes domina la palabra negociación pues consideran que no podrán fingir demencia en torno

de los problemas que tiene la nación y, en cambio, reconocen que los rezagos son de urgente y obvia resolución. "Yo he platicado con los gobernadores y todos reconocen que el país ya no da para más. Incluso, saben que la mezquindad podría ser su peor consejera pues ésta significaría un perjuicio para sus estados", asegura un dirigente del tricolor que pide no ser identificado.

En ese tono, los nuevos virreyes del PRI no romperán con el pacto federal, pero tampoco serán unas blancas palomas en la construcción de acuerdos. De hecho, su plan de ataque caminará en tres vías: primero, harán sentir su músculo en San Lázaro; segundo, blindarán sus privilegios; tercero, trabajarán para proyectar a su candidato presidencial que crece a velocidad de vértigo, el señor Enrique Peña Nieto.

LA LUCHA DE VENCIDAS

Sin embargo, en algún momento, la disciplina tricolor estará a prueba y estará sometida a un fuego cruzado. Éste podría ocurrir entre los gobernadores y los otros jefes de la pandilla: Beatriz Paredes y Manlio Fabio Beltrones, quienes también tienen sus velas encendidas rumbo a 2012.

De acuerdo con las señales que ya empiezan a expresarse entre las huestes del PRI, las divergencias podrían presentarse en el momento en el que empiecen a discutirse las iniciativas que próximamente tocarán la puerta. Así, con base en los cálculos de la propia militancia tricolor, los alcances que registre la agenda legislativa marcarán los cálculos de los protagonistas de esta historia y, evidentemente, quién gana el debate.

En los hechos, y antes de que la bancada priísta asuma funciones el 1 de septiembre, se anticipa que el pleito se ejecutará bajo los siguientes términos: los gobernadores apostarían a la aprobación inmediata de las reformas, ya que sus estados están en crisis y requieren de un tanque de oxígeno; mientras que Paredes y Beltrones apostarían por administrar la agenda bajo el cálculo político, no repartir medallas entre sus adversarios y aprobar los grandes temas en el último trecho de este sexenio.

En resumen, la cúpula del PRI tendrá en un puño el futuro de México. ¿Hacia dónde se cargarán los dados? Se dice que si la LXI Legislatura empieza a tambor batiente, los gobernadores habrán empezado a sentar sus reales pero, si ocurre lo contrario, Beatriz Paredes y Manlio Fabio Beltrones detendrán hasta donde sea posible la agenda legislativa. De esta manera, puede adelantarse que los alcances de los temas que se aproximan—y que para el país son urgentes— dependerán del cálculo de algunas personalidades.

De inicio, los gobernadores están en las nubes de las preferencias. Por eso, empezarán a golpear la mesa para limitar los márgenes de acción de otros liderazgos. Por lo pronto, este



Cuartoscuro

La carta de Beltrones y Paredes es negociar bajo el cálculo político y mantener atrapado al gobierno de Felipe Calderón.



grupo tiene un arma poderosa en el Congreso para perfilar un horizonte promisorio a su causa: la mayoría que le permitirá manipular el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF); es decir, esta élite tendrá en su poder la llave de la caja fuerte y, con ésta, mantendrá atrapados del cuello a sus adversarios, incluyendo al Presidente.

La rumorología, además, advierte que los gobernadores orillarán a Beatriz Paredes a decidir qué aventura encabeza: el CEN o la fracción legislativa del PRI. Así, hay algo que no está a discusión: ella no se puede hacer cargo de los dos despachos por cuestiones prácticas (las dos tareas requieren atención las 24 horas) y porque no se despegaría de los reflectores. Se dice que en cualquier momento la tlaxcalteca definirá qué cachucha se pone. Después de eso, los gobernadores se encargarían de apagar sus aspiraciones.

Por otro lado, los jerarcas estatales del PRI reconocen que Manlio Fabio Beltrones es un pez gordo y que, incluso, aprovechó sus buenos oficios para colocar a algunos de sus aliados en la Cámara de Diputados. Gracias a ello, el sonorenses —que algunos observadores califican como el Príncipe del Senado—

mantendrá bajo su control la Casona de Xicoténcatl e intentará imponer su palabra en San Lázaro con sus incondicionales, entre los que destacan Felipe Solís Acero (estudioso de los asuntos electorales) y Jesús Alberto Cano Vélez (experto en programación y presupuesto).

“La circunstancia definirá las negociaciones”, apunta Humberto Roque Villanueva. “El PRI tendrá que escoger entre el cálculo político y el inminente cambio de rumbo del país. En mi opinión, el partido, desde ahora, debe tener una perspectiva de nueve años. Si lo hace, no se va a equivocar”, añade.

En conclusión, el PRI, al paso de los próximos tres años, volverá a enfrentar sus propios demonios. De momento, y porque ya lo ha vivido en carne propia, sabe que sin reformas estructurales no hay victoria política que dure. Por otro lado, el Presidente de la República, a pesar de estar atado de manos, puede evitar que la cortina de su sexenio se cierre desde ahora y construir un programa de gobierno que trascienda la lucha por el poder. Así, si hay memoria histórica y los políticos son capaces de verse a los ojos sin reservas, México empezará a observar el final del túnel. ●

Por Jonathán Torres

OFERTA ACADÉMICA

PROFESIONAL

División de Humanidades
 Licenciado en Animación y Arte Digital
 Licenciado en Ciencias de la Comunicación
 Licenciado en Ciencia Política
 Licenciado en Derecho
 Licenciado en Derecho y Ciencia Política *
 Licenciado en Derecho y Economía *
 Licenciado en Derecho y Finanzas *
 Licenciado en Humanidades y Ciencias Sociales
 Licenciado en Periodismo y Medios de Información
 Licenciado en Psicología Organizacional
 Licenciado en Relaciones Internacionales

División de Ingeniería
 Arquitectura
 Ingeniero Industrial y de Sistemas
 Ingeniero Mecánico Administrador
 Ingeniero Mecánico Electricista
 Ingeniero en Mecatrónica
 Ingeniero en Negocios y Tecnologías de Información *
 Ingeniero en Tecnologías Computacionales
 Ingeniero en Telecomunicaciones y Sistemas Electrónicos
 Licenciado en Diseño Industrial

División de Ciencias de la Salud
 Ingeniero Biomédico
 Ingeniero en Biotecnología
 Licenciado en Nutrición y Bienestar Integral
 Médico Cirujano

División de Negocios
 Licenciado en Administración del Capital Humano y del Conocimiento
 Licenciado en Administración de Empresas
 Licenciado en Administración Financiera
 Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas
 Licenciado en Creación y Desarrollo de Empresas
 Licenciado en Economía
 Licenciado en Economía y Ciencia Política *
 Licenciado en Economía y Finanzas *
 Licenciado en Mercadotecnia
 Licenciado en Negocios Internacionales

Carreras Internacionales (Bachelor Undergraduate Programs)
 Bachelor in Financial Management *
 Bachelor in Industrial and Systems Engineering *
 Bachelor in International Business *
 Bachelor in Marketing *

*Nuevos Programas

PREPARATORIA
 Preparatoria Bilingüe
 Preparatoria Bicultural
 Preparatoria Internacional

Campus Ciudad de México
 5453 3020, Ext. 4011
 www.ccm.itesm.mx
 Próximo examen de admisión
 viernes 24 de julio

Campus Santa Fe
 9177-6230
 www.csf.itesm.mx
 Próximo examen de admisión
 jueves 23 de julio

www.itesm.mx/verabac

CULTURA. EMPRENDEDORA. TECNOLÓGICO DE MONTERREY.

Las primeras batallas

El círculo rojo sostiene: los próximos meses serán la antesala de una guerra política que pondrá en jaque el modelo de país. La reforma fiscal, junto con una vasta colección de asuntos de carácter económico, estarán en el tintero. De inicio, desde los primeros minutos de septiembre iniciará una lucha frontal por un asunto que se tasa en millones de pesos: el PEF 2010.

El PRI tiene una plataforma y una serie de lineamientos que ellos han señalado como prioritarios y el Presidente tendrá que elegir en cuáles avanzar las negociaciones y en cuáles no, comenta Raúl Feliz, profesor e investigador del CIDE. Así, expone que en términos generales siempre habrá coincidencias, pero adelanta que las diferencias se presentarán en los detalles. Por ejemplo, el PRI en su plataforma siempre ha planteado reactivar y fortalecer la rectoría del Estado, es decir un Estado más pro activo, algo que difícilmente el gobierno panista apoyaría.

Sin embargo, bajo el cristal de Raúl Feliz, el tema donde se va a trabajar más y se van a obtener más logros es en la reorientación del gasto público. El PRI tiene contemplado en su agenda temas como: la reducción del gasto corriente, la canalización de mayores niveles de inversión hacia las empresas públicas (como Pemex y CFE) y hacia obra de infraestructura. “Ahí es donde hay puntos de coincidencia y donde pueden trabajar más en conjunto”.

En lo que concierne a cómo financiar el gobierno, el PRI ha fijado posición y no va a apoyar ninguna Reforma Fiscal que incluya impuestos nuevos, aun-

que eso no significará que se den por descontados los esfuerzos para hacer más eficiente la recaudación de impuestos. “Es complicado saber si el PRI se va a embarcar en una Reforma Hacendaria. Se ve difícil que pueda hacerlo este año. Tal vez el próximo”, comenta el investigador del CIDE.

El gran tema de la Reforma Fiscal es la generalización del IVA, y Beatriz Paredes ha dicho que no apoya la medida, pero Manlio Fabio Beltrones dice que tal vez la consideraría, si ésta es a cambio de una reforma de la seguridad social; es decir, si el Presidente está dispuesto a introducir un sistema de pensión universal, seguro de desempleo, cobertura universal del sistema de salud, el PRI cambiaría el tono de su discurso y pudiera discutir el IVA.

Sin embargo, Raúl Feliz considera que el PRI va a evitar —como estrategia política—, todos los temas sobre los cuales ellos no tienen consenso, es decir, todos los temas que lo puedan dividir y debilitar. “Entonces la idea de meterse al tema del IVA es un tema complicado para este partido, porque seguramente algunos de sus militantes estarán de acuerdo, algunos verán la lógica económica de la medida, pero otros no”.

Al respecto, Isaac Katz, académico del ITAM, sostiene que la estrategia del PRI en el Congreso estará dirigida fundamentalmente a ganar la Presidencia en 2012, por lo que de una u otra forma les convendría hacer las reformas necesarias para llegar con una economía más sólida, pero por otra parte es un partido viejo que siempre va a tener presente las rentas de sus grupos de apoyo. Y ahí

estará su conflicto. “El PRI quiere gastar más, quiere que haya más participaciones federales, más aportaciones a los estados y municipios, porque su poder duro está en las gubernaturas, pero no quiere hacer una Reforma Fiscal que financie ese gasto. Eso es una contradicción que deberá ir resolviendo en los próximos meses”.

Y Katz va más allá: “Si no hacen la reforma (los priistas) tienen que ajustar el gasto. Si quieren gastar más tienen que hacer reformas. Ellos van a tener que decidir”.

Por lo que se refiere al gobierno, según los analistas, éste no se ha destacado por ser un buen negociador. “Lo que hemos visto es cómo anuncia primero la agenda, la pone sobre la mesa y posteriormente envía algunos operadores políticos para ver si sale. Y esto no le ha gustado al PRI, desde la fallida reforma fiscal de 2002 hasta ahora con la reforma de Pemex”, señala Mario Rodarte, analista económico independiente.

Bajo estas perspectivas, Felipe Calderón tiene dos opciones: encerrarse en su búnker o armar la agenda con sus adversarios. Por lo pronto, la primera batalla se avecina: la discusión del PEF 2010.

En el marco de las negociaciones del paquete económico para 2010, seguramente el PRI pondrá por delante el tema del crecimiento y el empleo, lo que en opinión de los observadores sería un terreno fértil para sentar las bases de una negociación que finalmente pueda destrabar las reformas que requiere el país. ●

Por Rubén Miguéles



MESA DE
ANÁLISIS



El think tank: Luis de la Calle, Luis Foncerrada, Oscar Vera y Jorge Sicilia.

El Semanario / Fernando Luna

ÚLTIMA LLAMADA

◆ Este 5 de julio México cambió. Los políticos tienen que estar a la altura de esta transformación y aprobar ya una agresiva reforma hacendaria, reconocer que la reforma energética no ha funcionado y dirigir recursos reales a la infraestructura y la educación.

En México, más de 30 años de rezago quedaron al descubierto con la crisis económica y financiera originada en EU. Con ello, en los últimos 12 meses la economía nacional exhibió su situación real: estancamiento crónico, obsolescencia, escasa competitividad e incapacidad para generar empleos. El tiempo, simplemente, se acabó. Hoy el gobierno federal tiene el desafío de conducir un país que necesita de un verdadero golpe de timón que lo lleve de la subsistencia mediocre al crecimiento. No hacerlo en este momento representaría condenar a las futuras generaciones a un país sin oportunidades.

¿Cómo lograrlo cuando la confrontación política ha alimentado durante la última década el desencuentro para buscar soluciones de fondo? Hoy el PRI, con una mayoría asegurada en la Cámara de Diputados, tiene la responsabilidad de promover decisiones legislativas que no sólo abonen a su capital polí-

tico sino que construyan una nación fuerte. Es tiempo de un pacto, de hacer una pausa en la pelea por el poder político, pero también de que el Ejecutivo asuma la responsabilidad de tomar medidas de fondo que, tal vez, podrían restarle popularidad pero que, en este momento, resultan indispensables para transformar a México en una apuesta sustentable.

Convocados por *El Semanario* cuatro economistas analizaron la profunda crisis económica que vive el país. Más allá del diagnóstico, el reto fue desenredar la madeja que oculta las oportunidades y retos que tiene la economía mexicana para sobreponerse al corto plazo y transi-

tar hacia el desarrollo. Accedieron a participar en la reflexión: Luis de la Calle, economista y ex subsecretario de Negociaciones Comerciales Internacionales de la Secretaría de Economía; Luis Foncerrada, director del Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP) y ex director de Política Monetaria y Crediticia de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); Jorge Sicilia, director del Servicio de Estudios del Grupo Financiero BBVA Bancomer y ex economista principal en la División de Política Monetaria en el Banco Central Europeo (BCE), así como Oscar Vera, socio de Asesoría y Estrategia Económica y ex director del CEESP.

Una idea hizo coincidir al grupo: México tiene una oportunidad única; la crisis, de hecho, la pone en charola de plata: generar la ola de cambios que hagan posible la evolución hacia una economía desarrollada que no dependa de la recuperación inercial que provea EU.

Aspirar, se dijo en la mesa que compartieron estos economistas de primer nivel, a un pacto como el de la Moncloa que en 1977 sembró el camino de la transición económica en España sería lo ideal. Sin embargo, en México la urgencia es tal que, con o sin consensos, la transformación tiene que llegar. Será el presidente Calderón o el PRI quienes tengan la última palabra. La cuenta regresiva no se detiene.

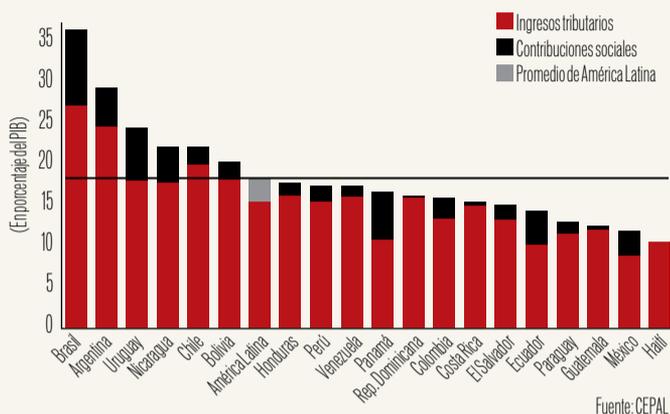
Políticas públicas, Reforma hacendaria, Educación e infraestructura, y Oportunidades son los cuatro grandes temas en los que se centró la conversación de estos expertos. Cada rubro develó conclusiones de los acuerdos inmediatos que exige la economía. ●



REZAGO FISCAL

México se encuentra entre los países con menor captación tributaria en América Latina, sólo superando a economías como la de Haití

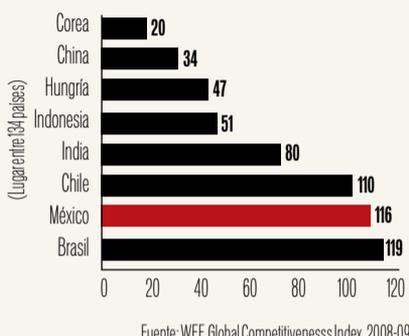
CARGA TRIBUTARIA EN AMÉRICA LATINA



BAJA CALIDAD EN EDUCACIÓN

De una muestra de 134 países, México se encuentra entre los últimos lugares en lo que se refiere a la calidad de la educación primaria, de acuerdo con el índice de competitividad.

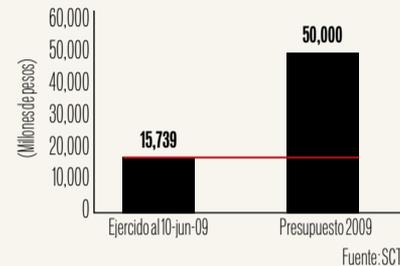
RANKING EN LA CALIDAD DE LA EDUCACIÓN PRIMARIA



SUBEJERCICIO EN INFRAESTRUCTURA

Al primer semestre del año la Secretaría de Comunicaciones y Transportes ha ejercido sólo 31.5% de su presupuesto asignado al rubro de carreteras que para este año es de más de 50,000 mdp.

INVERSIÓN EN CARRETERAS



POLÍTICAS PÚBLICAS

Buenos planes, poca ejecución

Hacer que los planes del gobierno se traduzcan en la calidad de vida y crecimiento es un punto al que la administración de Felipe Calderón no ha podido llegar. Se trata del mismo mal que aquejó a otras administraciones pero que en estos años, ante los impactos de la crisis externa, se ha visto magnificado.

Oscar Vera es contundente: “Estamos atorados por todas las debilidades estructurales y la pregunta es ¿qué ha hecho el gobierno en políticas públicas? Pues puras políticas fracasadas”.

Para Oscar Vera, por ejemplo, el Plan Nacional de Infraestructura nació muerto y no ha sido a causa de la crisis estadounidense. Asegura que el Banco Nacional de Obras Públicas y el Fondo Nacional de Infraestructura simplemente no han tocado el dinero que tienen desde hace dos años. Entonces, apunta, no es falta de dinero: el problema funda-

“El problema fundamental de políticas públicas es que no hay una capacidad de ejecución, independientemente de si la gente es la correcta o no.”

Oscar Vera
Socio de Asesoría y Estrategia Económica

mental de políticas públicas es que no hay una capacidad de ejecución.

Por eso, dice Vera, “en materia de políticas públicas lo prioritario sería destrabar la capacidad de ejecución y allí nos tenemos que meter con todo el marco institucional, legal, de las políticas públicas, en la operación del gobierno en el sector público que es una verdadera pesadilla, no va a haber nada que sirva, hagan lo que hagan, mientras no cambie”.

Y recuerda: “Desde el gobierno anterior, desde la campaña de Vicente Fox, se decía que había que reestructurar la

administración pública. ¡Claro que hay que hacerlo! Pero ¿qué se ha hecho? Nada, absolutamente nada. Hay intereses, resistencias políticas, pero yo diría el problema es que no hay un marco que permita la implementación de políticas públicas efectivas”.

Jorge Sicilia, de BBVA Bancomer, habla de cómo financiar los planes del gobierno para hacerlos sustentables: “Las políticas públicas requieren de recursos suficientes para ejecutarlas con una vocación de largo plazo. No hay políticas públicas de cambio de la economía que tengan un impacto de un año o dos años, se tienen que establecer marcos de actuación en donde estén garantizados una serie de derechos y de ingresos hacia delante para atraer al sector privado”.

En la actualidad las políticas públicas ya no son directrices en donde el sector público sólo invierte sino en donde aprovecha para apalancarse en el sector privado y generar corrientes de inversión superiores a las que tendría con el margen de política fiscal.

Para eso, aclara Sicilia, se necesitan recursos recurrentes y garantizados durante cierto tiempo y marcos de actuación que vayan más allá de un periodo presupuestario y que se dilaten en el tiempo porque son proyectos de inversión de 5, 10 o 15 años. Entonces, las políticas públicas deben enfocarse hacia dónde debe ir la economía, cuáles son las líneas de acción para lograr grandes montos de inversión para que, a partir de allí, esas políticas se ejecuten a través del capital privado. En ese sentido, explica Sicilia, hasta ahora México ha ejecutado sus políticas públicas con una presencia relativamente pequeña del sector privado y con un control de la ejecución de los contratos del gasto público que ha estado mucho mejor gestionada en el sector público federal que en todos los estados y los municipios.

Sobre el PNI, Sicilia matiza: “Creo que está bien enfocado, pero si se mira el grado de ejecución, los proyectos pequeños de carreteras tienen un grado

de ejecución alto, los proyectos grandes de inversión en el sector petrolero o eléctrico son los que van con un retraso y allí es en donde tenemos un cuello de botella en términos de diseminar esa inversión y que el sector privado participe mucho más”.

La conversación avanza hacia una conclusión obligada: buenos planes, poca capacidad de ejecución y grandes diferencias en el desarrollo de la infraestructura.

El director del CESSP se dirige a desentrañar las razones de los traspies en políticas públicas: “Yo creo que la falta de capacidad de ejecución tiene que ver con una falta de alineamiento de las grandes estrategias para llevar a cabo proyectos muy específicos”.

Y va más allá: “No tenemos un modelo económico de desarrollo claro, específico, que podamos seguir, lo que tenemos es una serie de estrategias parciales o algunos programas de desarrollo, también parciales, algunas estrategias de desarrollo como la apertura, la desregulación, los programas aislados para mejorar la competitividad, cosas desarticuladas; el gran problema es que no hay un proyecto integral, una estrategia, un proyecto de desarrollo claro hacia el futuro”.

Foncerrada, entonces, parece decir que el Plan Nacional de Desarrollo simplemente no sirve.

—¿Estás tirando a la basura el Plan Nacional de Desarrollo (PND)? —pregunta el moderador.

“Bueno, en la práctica lo que sucede es que es un rom-

pecabezas de medidas, de deseos, de metas cuantitativas y las metas cuantitativas son buenos deseos: más kilometraje asfaltado, más educación, son sólo deseos mientras no estén alineados en una estrategia global que integre bien las distintas estrategias económicas dirigiéndolas a un objetivo específico.

“Por supuesto que puede haber hasta contradicciones y el PND termina convirtiéndose en renglones específicos del Presupuesto de la Federación, pero con el mismo problema, sin saber cómo están vinculados unos con otros, sin una articulación, y el resultado es la falta de crecimiento, empleo, y si no fuera por los

“La falta de capacidad de ejecución tiene que ver con una falta de alineamiento de las grandes estrategias.”

Luis Foncerrada
Director del CESSP

programas asistencialistas para ayudar a los grupos de menores ingresos el número de pobres sería mucho mayor. Sin embargo, son programas asistencialistas que no resuelven el problema de fondo. No se crea la infraestructura, no mejora la tecnología, etcétera, para lograr una creación permanente de empleo y más productividad. Entonces, este es el problema al que nos enfrentamos hoy. ¿El efecto? Un presupuesto de la Federación totalmente regresivo”. ●



MESA DE
ANÁLISIS



“Se podría aprobar una reforma que entre en vigor a partir de un determinado momento cuando el PIB vuelva a crecer, tal vez por arriba de 2%.”

Jorge Sicilia



“Se debería reformar el Impuesto Patrimonial, uno de los grandes tabúes: en México no se tocan las herencias.”

Oscar Vera

REFORMA HACENDARIA

La Moncloa mexicana

La conversación llega a un sitio inevitable: déficit público. Por eso es indispensable una Reforma Hacendaria integral, que respete la Constitución y evite los riesgos a los que está expuesta la economía, como la eliminación del grado de inversión, y que remonte la base tributaria que se ubica en niveles inferiores a 20% del PIB. De hecho, no hay otro país con el que México se quiera comparar que tenga ese nivel tan bajo de ingresos tributarios respecto del PIB. Los recursos serán insuficientes en 2010 para financiar las necesidades de la economía, y los cambios fiscales propuestos por Calderón —enarbola- dos por un Impuesto Empresarial de Tasa Única— fueron insuficientes. Se tiene que romper ese círculo vicioso. Llegar a la reforma de la Ley del IVA parece inevitable, al mismo tiempo que una Reforma Hacendaria que también revise el rubro del gasto porque, como dice Luis Foncerrada del CEESP, “el gasto corriente es 140% de los ingresos por la vía de impuestos; quiere decir que estamos financiando el gasto corriente, en gran parte, con recursos no renovables; no hay duda: hay que entrarle a la parte fiscal pero de manera integral para lograr que los recursos no renovables se conviertan en inversión”.

De otra forma, advierte Oscar Vera, 2010 podría iniciar con un “gasolinazo”, con las consecuencias inflacionarias del caso. La Reforma Hacendaria debe desactivar la bomba que tenemos enfrente, dice.

Luis Foncerrada no se detiene en la severidad de sus juicios en torno al sistema tributario: “Nuestro sistema impositivo incumple con los principios que se plantean: no es eficiente, no es

eficaz, no es equitativo, eso implica una revisión de fondo muy importante, de otra parte, los programas sociales y el asistencialismo realmente promueven la informalidad”.

Opina que resulta imposible hablar de una reforma en la parte de los ingresos sin una reforma hacendaria. Y continúa, el rubro del gasto es el instrumento más importante, es el corazón de las políticas públicas y hoy es profundamente regresivo. Por eso, sostiene, ya no sirven los “parches”.

“Con una reforma parcial de nuevo, en donde se incremente un impuesto aquí, otro allá, y no se autorice el consumo, vamos a quedar en una situación igual o peor; creo que es necesario plantearnos todo esto de manera integral y en la parte de impuestos, de seguridad social, la parte de productividad es importante para no estimular la informalidad. Hay que entrarle a todo esto porque la informalidad es una de las partes más importantes en la parte fiscal”, apunta el director del CEESP.

Y parafraseando otra vez lo que sucedió en el Palacio de la Moncloa, Foncerrada dice: “Ese es un ejemplo importante y surge de la necesidad de no despegarse con todo y Pirineos al sur, nosotros vivimos algo similar. Tenemos una oportunidad única para hacer un planteamiento de Estado”.

Por eso, el presidente Calderón tiene una oportunidad única y toda la sociedad con él, insisten los participantes en la mesa. Sin embargo, se trata de esas pastillas que uno sabe que deben tomarse pero que, irremediablemente, se atorán cuando llegan al Congreso.

En este sentido, Luis de la Calle asegura: “México requiere de una

reflexión sobre una reforma fiscal integral. Sabemos muy bien lo que se debe hacer, todos tenemos una idea y sabemos que no vale la pena poner parches. Yo anotaría dos cosas: sería muy interesante enviar al Congreso una historia que sea congruente con la Constitución, porque en su artículo 31, fracción cuarta, se marca la obligación de equidad y el sistema fiscal no la cumple”.

Cita otros casos que ilustran la inconstitucionalidad del régimen tributario del país: “El artículo 28 prohíbe los subsidios y las exenciones de impuestos y tampoco se respeta”.

Por el lado del gasto, cita, el artículo 73 dice que la economía sólo se puede endeudar en la medida en que esos recursos sean para bienes de capital y para incrementar la capacidad productiva del país. Entonces, concluye, la Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos que envía el Ejecutivo al Legislativo con frecuencia resultan violatorias de la legislación.

Al referirse a los escenarios para la aprobación de una Reforma Hacendaria, De la Calle lamenta que en México los políticos siempre buscan el consenso y cuando eso pasa es un hecho que se dio poder de veto a dos o tres personas que se oponen. Por eso, dice: “En México salen las carreteras chuecas porque con que una

persona se oponga tenemos que darle la vuelta”.

En concreto, considera que sería importante lograr una reforma que universalice al IVA: “Pero que sea lo mismo que tienes hoy: bajar de 15 a 10 pero terminando con el régimen diferenciado en la frontera. Así, en promedio, se mostraría que nadie sale afectado negativamente. En el caso de que algunos salgan afectados, entonces, se hace una compensación. También sería importante transparentar que los recursos que se obtengan de la reforma se utilizarán para reducir el costo de la formalidad. No insistir en esa premisa de terminar con la informalidad sino en reducir el costo de ser formal”.

Así, añade, la Reforma Hacendaria se tiene que plantear en un contexto más amplio, con una discusión más abierta y, sobre todo, con el riesgo consabido de que puede o no puede pasar. Pero, sin duda, el riesgo hay que tomarlo. De esta forma, quienes impedirían que pasara tendrían que asumir la consecuencia de su voto.

Jorge Sicilia dice, sin embargo, que el riesgo de plantear una reforma que no pase durante este segunda parte del año es un peligro muy relevante para México en términos de la calificación a su deuda soberana (grado de inversión). Por ello, señala: “Entiendo bien el



El Semanario / Fernando Luna

“Sería muy interesante enviar al Congreso de la Unión una iniciativa que sea congruente con la Constitución.”

Luis de la Calle

argumento de los incentivos pero realmente no sé si estamos demasiado avanzados en el problema para forzar una carta y correr el riesgo de que no salga”.

Sicilia, más allá del momento para aprobar esta reforma, considera que se tendría que construir con los siguientes elementos: 1) El IVA, indiscutiblemente, porque los políticos si quisieran convencer a la gente tendrían argumentos suficientes de que el IVA es bueno para la sociedad porque te ayuda a formalizar, te permite no generar problemas de equidad o distribución; evita tener que utilizar la política de ingresos para fines redistributivos, porque para eso está el gasto no el ingreso. Además, con el IVA se atrae al fisco que está fuera del sistema. 2) En conclusión, aumentar los ingresos a través del IVA es algo que se está haciendo en el mundo. En EU se tendrá que plantear una reforma al IVA porque es la mejor forma de generar eficiencias por el lado del ingreso y del gasto que tendrá que hacerse más eficiente. 3) Generar equilibrios presupuestarios a lo largo del ciclo porque siempre es malo empezar con este tipo de políticas cuando vas a tener déficit, siempre son más creíbles cuando una economía genera superávits y de alguna manera lo que ha hecho este país cuando los ha tenido es eludir las políticas contracíclicas.

Finalmente, es importante reconocer que en este momento de crisis resulta políticamente inviable aumentar impuestos. Por eso lo que sí se puede hacer es plantear y aprobar una

reforma que entre en vigor en un determinado momento cuando el PIB vuelva a crecer, tal vez por arriba de 2%. Esto podría suceder en 2010 o en 2011, lo importante es que de las ventajas se puedan calcular a valor presente por parte de las calificadoras y de los propios mercados. Esta propuesta daría margen a que el gobierno se endeudara el próximo año pero advirtiendo que se tendrán ingresos superiores en el futuro.

Oscar Vera dirige sus propuestas a reformar el Impuesto Patrimonial, uno de los grandes tabúes: “No se tocan las herencias. Si en algún país se justifica un impuesto en esta área es en México tomando en cuenta el nivel del ingreso”.

En esta línea, De la Calle propone revisar el Impuesto Predial con incentivos por el lado del gasto para las entidades federativas y los municipios. Quien no recaude no tendrá recursos. “En el predial se deben poner tres renglones para dividir los ingresos para los estados, municipios y colonias”.

Foncerrada concluye que la reducción o revisión de las participaciones a los estados, en el marco de una Reforma Hacendaria, es fundamental, porque de otra manera les está quitando a los estados la responsabilidad de recaudar de manera eficiente. “Los impuestos locales tendrían que resolver parte del problema de ingresos y condicionar los recursos al buen comportamiento y ejecución de los programas”. Se cerraría el círculo entre la política tributaria y el éxito de políticas públicas. ●

“Tenemos una oportunidad única para hacer un planteamiento de Estado.”

Luis Foncerrada

OPORTUNIDADES

Los ineludibles: educación, competencia e infraestructura

México no necesita de grandes planes sectoriales ni de alentar sectores en específico. En opinión de los expertos sólo hay que concentrarse en dos grandes áreas: educación e infraestructura.

Una crisis es un buen momento para empezar porque la inversión en capacitación y educación se refleja de manera inmediata en la productividad. Esa es la razón por la que los trabajadores mexicanos que emigran a EU elevan su productividad y calidad de vida.

Luis de la Calle y Jorge Sicilia coinciden en que los planes sectoriales son peligrosos y que el acento debe ponerse en educación e infraestructura. No hay más, de esta forma el crecimiento de los sectores se da por añadidura.

México no necesita regresar a los planes concebidos en los 70, porque el mundo ha cambiado, dice Óscar Vera.

Abolir los artículos 25 y 26 de la Constitución –en donde se confiere al Estado la rectoría del desarrollo nacional– no es una idea lejana para los expertos convocados a analizar las oportunidades con las que cuenta la economía.

El mercado ya ha hablado sobre los sectores que necesitan apoyo en términos de políticas públicas y el gobierno allí está de más, refiere Vera.

Sicilia asegura que pensar que el Estado puede otorgar recursos para el desarrollo de un sector es un error. Lo que se necesita es infraestructura, educación y que un inversionista extranjero no se decida por otro país porque en México no encontró las condiciones adecuadas.

En el sector automotriz se confirmó que México tiene claras ventajas: Jorge Sicilia refiere que en BBVA Bancomer analizaron el costo de producción de un auto en México y sorprendió el dato: la mano de obra permite un costo de 3 dólares y en EU es de 25. La calidad de los autos mexicanos no es menor a la de otros países. Algo está funcionando en este sector, dice.

Por eso, es necesario alinear las estrategias que se deben apuntalar con educación e infraestructura, además de promocionar las condiciones favorables de la economía, señala De la Calle.

Luis Foncerrada agrega que muchas de las decisiones que se traducen en el Presupuesto de Egresos son visiones locales o personales. En ese sentido, es necesario, como lo propone la Organización de Estados Americanos, una mayor cooperación entre el sector público y el privado. “Hay una enorme falta de coordinación y de acuerdos con la IP”, asegura.

Oscar Vera comenta que si bien es cierta la importancia de la vinculación con la IP, un tema urgente es la política de competencia. “Tenemos una distorsión tal que podemos acabar peor en términos de desigualdad e inequidad”.

De la Calle apunta que la mejor manera de promover la competencia es abrir los mercados. Porque en ninguna parte de la Constitución puede leerse que la comercialización de productos energéticos debe estar en manos del Estado. En la lista se encuentran las telecomunicaciones. Liberalizar rinde más frutos que cualquier otra acción, concluye. ●



TELECOMUNICACIONES

Transmisión difusa

♦ La falta de información y claridad en torno a la licitación de fibra óptica tiene crispados a los empresarios. No pueden diseñar sus modelos de inversión y piden más apertura.

No fueron suficientes los rezos de las empresas cableras para que la Comisión Federal de Electricidad (CFE) licitara un par de hilos de fibra óptica. Ahora elevan plegarias para que el gobierno de Felipe Calderón esclarezca las condiciones de la licitación y eleve el número de concesiones.

Los empresarios han navegado en un mar de incertidumbre desde que el mandatario hizo el anuncio en mayo. La información no fluye y las reglas no están claras. Así, argumentan, se dificulta el diseño de sus modelos de inversión.

“El gobierno nos tiene que dar certeza”, dice Raymundo Fernández, director general adjunto de Megacable Holdings, el operador de cable independiente más grande del país, que desde 2007 presta también servicios triple play (telefonía, internet y televisión de paga).

El gremio tampoco está conforme con la concesión de un solo par de hilos, tomando en cuenta que la CFE tiene 18 pares y ahora sólo usa dos. Los empresarios argumentan que la necesidad de liberar fibra óptica es tal, que el déficit de banda ancha no se subsanará si no hay más licitaciones de espectro.

Hay grupos económicos que aseguran que la participación de la Comisión Federal de Competencia en la definición de costos y tarifas es fundamental, pese a que el rol de la unidad antimonopolios se restrinja a la última parte del proceso, donde detecta si los participantes incurrir en concentraciones o en la conformación de grupos monopólicos.

Aprovechando la llegada del nuevo gobierno federal, hace dos años y medio, la española Telefónica, Grupo Televisa y varios operadores de cable comenzaron a negociar la apertura de red de la paraestatal eléctrica, que con una extensión de más de 21,000 kilómetros de fibra óptica se posiciona como el segundo carrier de carriers del país, sólo detrás de Telmex, que tiene 30,000 kilómetros.

El ex secretario de Hacienda, Francisco Gil Díaz, hoy presidente ejecutivo de Telefónica México, fue uno de los promotores más entusiastas, pero Alfredo Elías Ayub, titular de la CFE, nunca estuvo convencido del proyecto.

Hasta hoy prevalece el hermetismo del titular de la paraestatal cuando se trata de difundir información básica. “Lo que queremos ver es voluntad política para que los proyectos aterricen”, advierten fuentes de la firma española.

Aunque Telefónica ha sido señalada por analistas como la gran destinataria de la licitación de las dos fibras, la vocera de la empresa, Isabel Suárez Mier, desmiente tales versiones. “Nosotros no podemos hablar de inversiones cuando las reglas del juego no son claras”, dice.

En mayo pasado el presidente Calderón afirmó que el objetivo de la licitación es contar con tres redes troncales de cobertura nacional para estimular la competencia y el aumento de la inversión en el sector.

México tiene una penetración de banda ancha de apenas 15% de su población, con velocidades de tres gigabits por segundo, cuando en países como Japón es de 50 gigabits.

La red de fibra óptica de la CFE cuenta con servicios de comunicación digital de alta capacidad desde 1999 y a partir de 2006, en virtud de una concesión de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, comenzó a arrendar esta capacidad a terceros, entre ellos, a concesionarios del sector de telecomunicaciones.

Sin embargo, todavía hay muchas ciudades del país donde

“Se requiere que las tarifas de tráfico interurbano sean competitivas, de tal manera que pueda aumentar en forma exponencial el acceso a internet de banda ancha.”

Telmex sigue influyendo en el dinamismo de los precios por ser el único carrier de carriers, asegura Hermilo Vázquez, director jurídico y de regulación de la regiomontana Axtel, la segunda empresa telefónica más grande de México.

Fuentes de la Cámara Nacional de la Industria de Telecomunicaciones por Cable (Canitec) explican que aunque los precios de la CFE por arrendar su red son hasta 15% menores a los de Telmex, aún así siguen siendo altos.



Cuartoscuro / Séshenka Gutiérrez

Calderón espera que México tenga tres redes troncales de cobertura nacional.

Si se trata de ciudades de la frontera norte las tarifas mensuales por megabit por segundo son tasadas por la CFE en un rango entre 10 y 15 dólares. Pero en el sur y sureste hay poblaciones donde tanto Telmex como la CFE llegan a cobrar hasta 2,000 dólares por megabit por segundo al mes, cifra diametralmente mayor al promedio inter-

y cuánto va a costar el mantenimiento de la red de la CFE. “Que la comisión empiece por hacer públicos los costos en los que incurre para dar mantenimiento a su red y poder contar así con esta base de referencia”, añade el socio de la Canitec.

En los últimos 10 años, empresas de telecomunicaciones como Axtel, Alestra, Marcatel y los operadores de cable han realizado en conjunto inversiones del orden de los 3,500 millones de dólares en tendidos de red.

Hermilo Vázquez, de Axtel, explica que muchas firmas estarían interesadas en formar consorcios para ir cerrando los anillos de sus redes de telecomunicaciones, es decir, para ir desarrollando sistemas integrales de telecomunicaciones entre compañías diferentes a los carrier de carriers, por lo que uno de los puntos que más interesa es facilitar los accesos para integrar redes regionales.

“Lo que es sorprendente es que aún con el apoyo y la voluntad del Presidente de la República, la CFE sólo vaya a licitar un par”, dice una fuente de la Canitec. ●

Por María Luisa Aguilar

nacional de 20 dólares.

“Se requiere que las tarifas de tráfico interurbano sean competitivas, de tal manera que pueda aumentar en forma exponencial el acceso a internet de banda ancha, que se reduzca la brecha digital y que haya más oportunidades para los pequeños y medianos negocios y los ciudadanos”, añade un socio de la Canitec.

Pero para que los empresarios armen sus planes de negocio necesitan saber qué se va a licitar

GRUMA

En la línea ofensiva

Aunque Gruma asegura que Alogrará negociar en tiempo y forma con sus acreedores un acuerdo sobre sus operaciones de derivados, el reciente informe de sus auditores en el que manifiestan dudas sustanciales sobre la capacidad de la firma regiomontana de permanecer como negocio en marcha dividió a los analistas del sector.

Para algunos especialistas existe una alta probabilidad de que la productora de harina de maíz y tortillas logre negociar el préstamo con sus acreedores de derivados antes de que termine el plazo de 120 días que inició el 23 de marzo.

Pero para otros el hecho de que el acuerdo aún no se materialice implica un riesgo latente de que no se llegue a formalizar. De no lograr el pacto, la empresa dirigida por Roberto González Barrera pondría en riesgo sus operaciones y solvencia.

Gruma, sin embargo, cuenta con varios elementos a su favor: opera en un sector más inmune a la crisis económica, posee un fuerte flujo de efectivo, goza de un poder de mercado con una cuota superior a 75% en la industria de harina y tiene al experimentado Raúl Peláez Cano al mando de la dirección corporativa de Finanzas y Planeación Estratégica.

La firma regiomontana tiene hasta el 21 de julio próximo para demostrar que cuenta con las fortalezas suficientes para continuar como negocio en marcha.

El 23 de marzo, Gruma dio por terminada sus operaciones de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio, que tenía celebrados con Credit Suisse, Deutsche Bank y JP Morgan Chase.

Con la decisión, la compañía dio el primer paso para convertir 668.3 millones de dólares (mdd) de derivados en deuda, cifra que representa alrededor de 87% del valor de mercado de sus operaciones en estos instrumentos.

Aunque hay tiempo para formalizar los términos y condiciones del acuerdo, varios analistas han manifestado sus dudas.

El informe anual de resultados financieros 2008 que Gruma entregó a la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés) el pasado 30 de junio despertó viejos cuestionamientos.

En ese informe, los auditores de la compañía expresaron sus dudas respecto a la capacidad de Gruma para permanecer como negocio en marcha: "Nuestra incertidumbre de que si podemos finalizar el financiamiento y las enmiendas a los contratos de crédito para resolver nuestros asuntos de liquidez, elevan una duda sustancial sobre nuestra habilidad para continuar como negocio en marcha".

Algunos analistas opinan que las declaraciones de los auditores tienen que ver más con la necesidad de reflejar un escenario real que uno probable.

♦ Varios analistas han puesto en duda la capacidad de Gruma para concretar un acuerdo con sus acreedores sobre la conversión de 668.3 mdd de derivados en deuda. La empresa tiene hasta el 21 de julio para demostrar lo contrario.



El Semanario / Fernando Luna

La empresa dirigida por Roberto González Barrera confía en concretar el acuerdo con sus acreedores.

"Los auditores deben dar a conocer hechos. También deben contemplar el peor escenario posible para evitar demandas futuras y cuidarse en salud", comenta un analista que pidió omitir su nombre.

De hecho, el banco estadounidense Citi señaló que el comentario de los auditores ha sido superado por eventos posteriores. Aunque la institución financiera no precisó cuáles son tales acontecimientos, los analistas afirman que se refieren a perspectivas operativas favorables y más certidumbre en el manejo de derivados de la compañía.

Gruma confirmó que continúa negociando los detalles de la conversión de pasivos. En tanto, Citi manifestó su confianza en que la gran flexibilidad de la empresa cubrirá el compromiso asumido.

Las calificadoras de riesgos también han expresado su confianza: "Existe una alta probabilidad de que Gruma pueda negociar dicho préstamo en los próximos 120 días bajo los términos establecidos", afirmó Standard & Poor's en su reporte de abril, tras el anuncio del pacto.

"Dudamos que sus acreedores busquen negociar aspectos más

ventajosos al grado de poner en riesgo la solvencia de la emisora. Evidentemente mientras no haya un acuerdo firmado, persiste siempre el riesgo de que se rompan las negociaciones, pero este escenario nos parece altamente improbable", señala Eduardo Estrada, analista de Banamex.

Sin embargo, otros especialistas creen que precisamente el hecho de que no exista un acuerdo firmado es de donde se desprende el riesgo y la incertidumbre. "El tema pinta difícil para Gruma. Existe mucho riesgo porque, si bien existe la intención de llegar a un acuerdo, éste aún es tentativo y no es un hecho. Eso es precisamente lo que los auditores plasman en su informe", señala un analista que pidió omitir su nombre.

La postura más conservadora apunta que si bien la quiebra es un escenario improbable, sí existe un

riesgo latente de que no se logre el convenio.

En tal caso la pregunta sería qué sigue para Gruma. Los auditores han declarado: "Nuestra capacidad para continuar como negocio en marcha dependerá de nuestra habilidad para ampliar o refinanciar obligaciones financieras presentes y/o futuras, para vender activos adicionales y obtener financiamiento adicional".

La empresa, que enfrenta vencimientos de deuda por 440.5 mdd en 2010, no debería descartar la venta de su participación en Grupo Financiero Banorte, opinan analistas. "Pero, la administración (de la compañía) ha rechazado esa opción", advierte un analista.

Al final, opinan especialistas, lo que debe asegurar la firma es el pago de sus deudas y evitar la pérdida de la confianza de sus acreedores. ●

Por Haydeé Moreyra

TÉRMINOS PRELIMINARES DEL ACUERDO DE GRUMA

Gruma acordó con Credit Suisse, Deutsche Bank y JP Morgan Chase términos y condiciones preliminares para convertir 668.3 mdd de derivados en un crédito, a ser formalizados en los 120 días posteriores al 23 de marzo. El crédito será garantizado y tendrá una vigencia de 7.5 años, con una tasa de Libor +2.875% durante los primeros tres años.



Bloomberg / Alex Cid-Fuentes

A diferencia de la venta de carne fresca de cerdo, las de embutidos y carnes frías no tuvieron bajas en la contingencia sanitaria.

QUALTIA

Rebanadas a salvo

♦ La productora de embutidos y carnes frías Qualtia Alimentos se salvó de la aversión a la carne de cerdo durante la contingencia por la influenza. Es más, sus ventas en el periodo subieron 5% y se prepara para exportar a EU.

Aunque el ingeniero Mauricio Flores, de 35 años, no es muy asiduo a hacer reuniones en su casa, durante la contingencia sanitaria por la influenza humana organizó seis en sólo 10 días. “Estuve dos semanas en casa sin poder trabajar ni salir porque había que huir de las conglomeraciones. Me aburría muchísimo, así que nos reuníamos cuatro amigos para botanear y tomar un trago”.

Mauricio no lo sabe, pero su atípico consumo de embutidos y carnes frías durante la alerta sanitaria de abril y mayo pasados fue uno de los factores que impulsaron las ventas de empresas como Qualtia Alimentos, la tercera productora de embutidos y carnes frías del país y subsidiaria del conglomerado regiomontano Xignux.

Las ventas de Qualtia Alimentos crecieron 5% durante la contingencia decretada por el virus A/H1N1, mientras que las de la industria total aumentaron entre 3% y 5%. Por el contrario, el consumo de carne fresca de cerdo se desplomó hasta 70% y su precio cayó 11%.

“La demanda de carnes frías se comportó estable aunque hubo ligeros incrementos en las semanas de la contingencia debido a las compras de pánico”, afirma Eugenio Salinas, director de Relaciones Institucionales de Xignux.

Increíble. El consumidor no asoció el virus de la influenza humana con el consumo de embutidos y carnes frías. “Curiosamente encontramos que no hubo una asociación tan directa con nuestros productos, como sí ocurrió con la carne de cerdo fresca”, asegura Salinas.

El ejecutivo explica que durante la contingencia sanitaria, la producción de Qualtia subió ligeramente y los precios permanecieron estables. Por estas razones y aunque no revela cifras, la expecta-

tiva de crecimiento de sus ventas para 2009 se mantiene sin cambios.

Mientras tanto, la industria espera que este año sus ventas suban 4.1% a 830.4 millones de dólares (mdd).

En México, este mercado tiene un comportamiento estacional y es fuertemente influido por el periodo escolar. El consumo baja en las vacaciones y entre septiembre y diciembre muestra un comportamiento sostenido.

Pero si se trata de eventos deportivos televisados las ventas aumentan invariablemente. “Cuando el América juega, la demanda sube”, comenta Salinas.

Aún así, Qualtia, que también produce quesos, es cauta. “Seguiremos la demanda muy de cerca para adecuarlos a cada situación en particular”, afirma el ejecutivo.

Mientras tanto, la compañía prepara su equipaje para embarcar a Estados Unidos. Es cuestión de tiempo para que inicie la exportación de productos hacia ese país, a través de su planta de Tepetzotlán, en la que ha invertido cerca de 13 millones de dólares en los últimos cinco años.

“Somos candidatos a exportar a Estados Unidos. Tenemos todas las condiciones necesarias para hacerlo”, asegura Gustavo García, gerente de la planta de Qualtia en Tepetzotlán.

La instalación tiene una capacidad de producción de 1,100 toneladas por semana, y en ella se producen jamón, salchicha y chorizo.

Qualtia cuenta con tres plantas, 31 centros de distribución y una plantilla laboral de 7,000 personas en el país.

VALOR AGREGADO

El sector estima que la facturación de embutidos y carnes frías crecerá entre 2001 y 2013 a una tasa anual de 3.7%. Este segmento es uno de los más dinámicos del sector cárnico, asegura el Consejo Mexicano de la Carne.

Los productores de embutidos tienen algo que agradecerle a la creciente búsqueda de los clientes por la practicidad. Se inclinan por comprar productos de valor agregado para evitarse la tarea de preparar alimentos.

“En la industria nos hemos enfocado a desarrollar productos de valor agregado y hoy por hoy artículos de esta categoría ya ocupan 12% del mercado de la carne en general”, señala Raúl de la Paz, director jurídico de Grupo Bafar, el segundo productor de carnes frías y embutidos de México. “El consumidor prefiere ir al supermercado y adquirir productos de valor agregado que la carne en su estado natural”.

En los últimos ocho años, el consumo per-cápita de embutidos y carnes frías ha crecido 33%, pasando de 6 kilos a 8. Las familias destinan un mayor gasto a la compra de jamón, chorizo, longaniza y chicharrón que antes.

Las rebanadas de la industria de carnes frías y embutidos están concentradas en tres grandes empresas mexicanas que en su conjunto representan 77% del mercado. La regiomontana Sigma Alimentos es líder del mercado con poco más de 46% de participación, seguida de Grupo Bafar con 16.5% y Qualtia Alimentos con 13.8%.

La investigadora de mercados Euromonitor estima que en 2013 las ventas generadas en este mercado podrían alcanzar los 958 mdd.

En 2008, la producción se situó en 732,000 toneladas y se espera que el volumen incremente 1% hacia finales de este año.

No obstante, analistas del sector prevén que la demanda de embutidos y carnes frías no crecerá de manera exponencial dado que por sus características, son productos dirigidos a un mercado con alto poder adquisitivo. ●

Por Haydeé Moreyra

MERCADO DE CARNES FRÍAS Y EMBUTIDOS (%)

Empresa	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Sigma Alimentos	46.0	50.0	50.0	48.2	46.8	46.6	46.3
Grupo Bafar	13.0	13.0	14.0	14.1	16.2	16.3	16.5
Qualtia Alimentos	15.0	12.0	13.0	13.8	13.8	13.8	13.8
Empacadora Campo Frío	4.0	4.6	4.9	5.6	5.7	5.7	5.7
Empacadora Bernina	5.0	5.0	4.0	3.8	3.9	3.9	3.9
Eurodeli	s/d	s/d	s/d	2.0	2.2	2.2	2.2
Otras	17.0	15.4	14.1	12.5	11.4	11.6	11.5
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: Euromonitor International



CLUB ATLAS

¿Quién quiere una cascarita?

◆ El Club Atlas está a la búsqueda de un socio estratégico para aprovechar su potencial comercial y deportivo; es el primer paso hacia su institucionalización.

El Club Atlas dio el primer paso para institucionalizar su negocio. Busca un socio estratégico que invierta en la rentabilización de su rendimiento deportivo y le saque jugo al equipo que cuenta con millones de seguidores.

Para lograrlo, el conjunto de primera división con sede en Jalisco, contrató los servicios de Grupo Financiero IXE. El banco será el encargado de realizar la estrategia de consecución de un socio y de llevar a cabo el consecuente proceso.

“El Atlas siempre ha sido un equipo que está luchándole (en rendimiento deportivo), pero no ha podido aprovechar la parte comercial como debiera”, dice Fernando Guarda, director de Fusiones y Adquisiciones de IXE.



Cuartoscuro / Isaac Esquivel

El banco IXE está al mando de la estrategia para encontrar un socio para el Atlas.

El ejecutivo explica que el modelo de inversión podría ir desde una adquisición o una capitalización transitoria hasta una asociación al 50%. “Una administración que esté más enfocada a lo comercial tal vez logrará mejores negociaciones que las que ha hecho el Atlas históricamente”, explica Guarda.

La idea de los 123 socios del Atlas es mejorar el *merchandising* y los ingresos por conceptos de patrocinios. Por ello, se tomará el tiempo necesario en la selección del candidato. “No tenemos una fecha límite para cerrar el proceso”, señala el ejecutivo de IXE.

Hasta ahora, asegura, se han iniciado conversaciones preliminares

con empresas de distintas industrias y ninguna de éstas es una televisora.

Después de que IXE apruebe a los potenciales candidatos éstos deberán firmar un acuerdo de confidencialidad y recibirán un paquete de información confidencial. Los interesados, entonces, deberán presentar ofertas preliminares y aquellas que el Atlas seleccione tendrán acceso a toda la información que pudieran requerir para presentar ofertas exigibles.

“Estamos en pláticas preliminares con las compañías, les vamos a solicitar que nos presenten una oferta preliminar y no vinculante, que nos digan el monto de inversión que quisieran hacer y ahí elegiremos con quiénes queremos negociar para llegar a un acuerdo definitivo”, dice Guarda.

El ejecutivo confía en que las propuestas sean interesantes tomando en cuenta que el Atlas es uno de los cuatro equipos en México que trabaja con números negros. La decisión final será tomada por la asamblea.

El equipo, fundado en 1916, sólo ha ganado un campeonato de liga mexicana en la temporada 1950-1951. ●

Por Claudia Villegas y Marisol Rueda



NEGOCIOS

Sin descuento no hay trato



Habrà que esperar a ver si Grupo Famsa logra atraer el interés suficiente de los accionistas para aumentar su capital social en 1,200 mdp. La correduría Credit Suisse señaló que la debilidad de los indicadores económicos del negocio de venta de bienes duraderos de la firma y el recién comienzo de su banco dificultarán el objetivo. Famsa tendrá que lanzar una oferta con un descuento atractivo para animar a los participantes. La compañía presentará el 17 de julio a la asamblea de accionistas una propuesta para emitir nuevas acciones hasta por 1,200 mdp, que se destinarán al pago de deuda y financiamiento de capital de trabajo. Tras el anuncio, el accionista mayoritario de la compañía, Humberto Garza, manifestó su intención de suscribir y pagar al menos 600 mdp del monto total del aumento de capital que sea acordado por la asamblea. De ser exitosa la emisión, la presión financiera de Famsa se reduciría.

Que siempre sí

Finalmente los tenedores de Metrofinanciera pidieron llevarla a concurso mercantil para lograr su reestructura. La decisión, acordada por unanimidad, ya fue oficializada ante la BMV y da una segunda oportunidad a la Sofom, que lleva meses arrastrando problemas financieros por su alta cartera vencida y el desvío de recursos. Los tenedores aprobaron el plan de reestructuración en el

entendido de que el convenio definitivo a ser propuesto por el conciliador y celebrado por la emisora y sus acreedores dentro del proceso del concurso, deberá ser aprobado y celebrado por los tenedores que lo acepten, en el momento procesal oportuno.

Nueva sede

Las nuevas instalaciones que BBVA Bancomer construirá en la Ciudad de México serán tan portento-

sas como las ganancias que el banco le genera a su casa matriz, el español BBVA. El anuncio de las nuevas sedes corporativas ameritó la visita del presidente de BBVA, Francisco González Rodríguez. La unidad mexicana del grupo español invertirá 900 mdd en la construcción de una torre de 50 pisos y 225 metros de altura y de un Centro Operativo de 32 pisos y 137 metros de altura. Se estima que ambas edificaciones sean terminadas en 2012.

Vacaciones totalmente Palacio

El Palacio de Hierro se subió a la ola para incentivar el turismo en México. La cadena de tiendas departamentales firmó una alianza con el Fideicomiso de Turismo de Riviera Maya para impulsar el turismo en el Caribe mexicano a través de la agencia de la cadena. El acuerdo, que incluye varias aerolíneas y hoteleros, también espera incentivar la utilidad neta de la agencia de El Palacio de Hierro, que en 2008 cayó 61%. ●



HUELLA CORPORATIVA

DIONISIO GARZA MEDINA dejará sus cargos como presidente del Consejo de Administración y director general ejecutivo de Alfa en marzo de 2010, y en abril del mismo año será nombrado presidente honorario del Consejo. NCR Corporation designó a **JOHN GREGG** vicepresidente regional de NCR para América Latina y el Caribe y reemplazará a **MICHAEL O'LAUGHLIN**, quien recientemente fue nombrado vicepresidente y gerente general de Financial Services en NCR. La firma mexicana de servicios para gobierno Harweb nombró a **ADRIÁN SALCIDO PRECIAT** director de sus nuevas instalaciones dentro del Parque Tecnológico del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, campus Estado de México. La empresa 3Com Corporation anunció el nombramiento de **ROBERTA LÓPEZ NEGRETE** como directora de Mercadotecnia en México, así como la designación de **GERMÁN PANIAGUA** como director de Ventas para Gobierno de 3Com, y la de **MARIO MALDONADO** como director de Desarrollo de Negocios. **RON DICKINSON** fue nombrado vicepresidente de calidad empresarial del fabricante de semiconductores Globalfoundries. Alcatel-Lucent designó al argentino **OSVALDO DI CAMPLI** como presidente de su unidad regional de América Latina y el Caribe, en sustitución de **VÍCTOR AGNELLINI**, quien fungirá ahora como vicepresidente global de Transformación de la firma. ●



TECATE

Empatía que vende

♦ La campaña de la marca Tecate “Por ti” se ha convertido en un ejemplo de que la publicidad creativa, innovadora y con sentido del humor proporciona al producto una buena oportunidad para jugarse un sitio destacado en el mercado.

Con más de cinco años en los medios, la campaña publicitaria de la marca Tecate “Por ti” cumplió con el objetivo de identificar a su consumidor promedio con dos grandes valores: seguridad y temple, los cuales se relacionan ya con este producto y han beneficiado sus ventas. Lo más importante, sin embargo, fue que el producto generó la empatía necesaria para convertirse en un indispensable para muchas reuniones de consumidores de esta marca de cerveza.

En julio de 2007 inicia la campaña “Por ti”, de la firma publicitaria Olabuenaga Chemistri a cargo de los creativos: Ana María Olabuenaga, Luis Lance y Jorge Cucci como responsables de la parte creativa.

Desde sus inicios, la campaña “Por ti” de Tecate, cerveza que pertenece a la Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma del Grupo Femsa, buscó establecer un parteaguas entre los consumidores mexicanos.

“Hace cinco años arrancamos con esta propuesta de publicidad, después de estudios analizamos que el mexicano necesitaba una cerveza con la cual se identificara”, dice Pedro Ezquivel Ayaniegui, director de Marcas de Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma.

La agencia Olabuenaga, creadora de otros conceptos publicitarios exitosos como la campaña de El Palacio de Hierro, asegura que antes de concebir la campaña efectuó un exhaustivo estudio entre la población consumidora de cerveza con el propósito de definir los mensajes clave.

Al finalizar los análisis, se concluyó que la cerveza iba a estar dirigida a los hombres y a su orgullo de serlo. “Necesitábamos una marca que nos diera ese dinamismo en el que el hombre se ve inmerso; en el estudio nos dimos cuenta que la mayoría de los comerciales va dirigido a las mujeres, pensamos que era necesario crear algo que enseñara el lado completamente masculino”, comenta Pedro Esquivel.

Sin embargo, con los primeros anuncios en los medios, el mer-

cado femenino comenzó a mostrarse inconforme. A las afueras de las oficinas de Femsa, un grupo de mujeres protestaron por lo que consideraron una campaña de corte sexista. Portando camisetas y pancartas con leyendas como: “Por las que no tomamos Tecate”, “Por las que no se dejan insultar”, “Por las que sí oyen aunque no les convenga”, “Por las que festejamos el 8 de Marzo”, “No a los anuncios sexistas; sí a la equidad”, la protesta no tuvo mayores repercusiones y la campaña se mantuvo en los medios.

“La campaña no tiene ningún tinte machista, va dirigida al sector de la sociedad que lo consume, pues en su mayoría son hombres... Además, creo que los mensajes son los que necesitamos escuchar los hombres, identificarnos con nosotros mismos, necesitamos saber qué es un hombre, y la campaña Tecate lo ejemplifica a la perfección”, asegura Alfredo Cervantes Hernández, editor de la revista *Merca2.0*.

Es más, agrega: “Tecate es una campaña que nació para quedarse, llegó en el momento preciso, con buenas ideas, con humor, con creatividad y con una excelente dirección con Olabuenaga Chemistri, si yo hubiera participado en hacerla, definitivo, no le cambio nada”, añade el editor de la revista *Merca2.0* fundada por el publicista Andrés Ratzinger.

En el extranjero, Femsa ha extendido su campaña publicitaria a través de la agencia Adrenalina. Sus directivos consideran que las características del producto y la acertada inversión en publicidad la han colocado como una de las primeras marcas de cerveza en EU.

Tecate ha sustentado su campaña en la frase “Con carácter” pero con el mismo enfoque e intención que la creada por Olabuenaga, dice Pedro Esquivel de la dirección de Marcas de Cuauhtémoc Moctezuma.



Después de su larga duración y su extenso repertorio de mensajes, la campaña se enfrenta a un momento de redefinición: sus más recientes comerciales promocionan el boxeo y Harley Davidson, reconocida marca de motocicletas en el mundo. “No tenemos todavía algo definitivo, sin embargo sabemos que todo tiende a evolucionar y les aseguramos que Tecate también, lo que sí podemos aseverar, es que

somos de carrera larga”, concluye Esquivel.

Al final de cinco años de exitosa campaña, Femsa y su marca Tecate bien podría aplicar uno de los eslóganes: “Por los que se atreven...” porque competir frente a marcas como Modelo, simplemente, no es fácil. Sin embargo, su campaña demostró también que un poco de humor puede mover a muchos consumidores. ●

Por Tatiana Gutiérrez

OBITUARIO • *Alfredo H. Harp Helú Calderoni* / VICEPRESIDENTE DEL GRUPO MARTÍ / FALLECIÓ EL 5 DE JULIO DE 2009

Heredero de la meritocracia

Al despedirse de su hijo, Alfredo Harp Helú dijo: “Vamos a seguir llorando mucho algunos días pero después vamos a trabajar fuerte”.

A su primogénito lo educó así, en la cultura del trabajo, desde Acciones y Valores (Accival), Grupo Martí y la Fundación Harp. A sus 39 años, Alfredo Harp Calderoni construyó, además, su propia trayectoria ligada a la industria deportiva, cinematográfica y a la búsqueda incesante de oportunidades de inversión. Fue consejero de Internacional de Cerámica y del Grupo Posadas en donde también era accionista. Como inversionista también participaba en la Corporación Interamericana de Entretenimiento (CIE) y, por supuesto, en la empresa que representó para él una gran pasión: el Grupo Martí.

Su apuesta por el Banco Compartamos también marcó su estilo de hacer negocios. Asumió, no sin un análisis cuidadoso, el reto de convertir a una microfinanciera en un banco y lo logró. Confirmó que la gente pobre sabe ahorrar y sobre todo pagar.

A los 17 años llegó al piso de remates de Accival. No lo hizo, sin embargo, con la etiqueta ni con las ínfulas de ser simplemente “el hijo del dueño”. Al contrario, era reservado, observador, dicen quienes lo conocieron hace más de dos décadas. Un poco de tiempo con los traders, un poco más con los analistas marcaron el día a día de Alfredo Harp Calderoni en los terrenos de Accival cuando la casa de bolsa fundada por su padre y Roberto Hernández marcaban el ritmo de los negocios bursátiles en el país.

Sobrino de Carlos Slim –con quien compartió negocios en el sector de la infraestructura–, Harp Calderoni heredó, sin duda, la pasión por crear empresas y verlas crecer. Por sus venas, sin duda, corría la sangre de inversionista.

Junto con su hermano menor Charbel hizo el famoso tour de los cinco días por el piso y las oficinas de Accival en la colina Juárez. Después, al ingresar a trabajar a esa casa de bolsa, no compartía oficina en el piso de los traders ni con el bullicioso ambiente del mercado de valores. La oficina que ocupó por varios años estaba en la “casita”, una construcción antigua propiedad del grupo que a unas cuadras de la ofi-

♦ Nació favorecido por la fortuna, sin embargo a lo largo de su vida se esmeró por construir su propia historia. Administrador graduado con honores, este empresario dejó grandes proyectos y una historia por escribir.



Cuartoscuro / Germán Romero

Compartía con su padre la pasión por el béisbol y se convirtió en uno de sus más devotos seguidores en el proyecto para fortalecer la afición por este deporte.

cina central le permitía concentrarse en sus planes empresariales. Entendió bien, desde allí, el manejo de las Sociedades de Inversión de Capital

de Riesgo (Sincas), supo cómo aprovecharlas para conocer los entretelones de una compañía y definir a su favor los tiempos de salida. Su inversión en

Gigante, por ejemplo, se consolidó de esta forma. Fue, de hecho, presidente de la Sinca Banamex-Accival, semillero, sin duda, de grandes negocios. Miembro del consejo directivo de Banamex observó, aún siendo muy joven, la transición de uno de los bancos más importantes del país que lo convertiría en filial de Citibank. Allí confirmó lo acertado de su decisión de escribir su propia historia.

Estudió administración en la Universidad Anáhuac del Sur en donde se graduó con honores y presidía el Consejo de Administración de Harp Co., así como de Santo Domingo Films –entre las películas de esta casa productora destacan *Morirse en domingo*, *Voces inocentes*, *Cansada de besar sapos*, en la que actuó una de las nietas de Lorenzo Servitje–, y *Desarrolladora H*. Su afición, compromiso y capital invertido en la industria cinematográfica lo llevó al Festival de Cannes, en donde la revista *Variety* lo ubicó como uno de los nuevos y más grandes filántropos del cine mexicano.

Así creció Alfredo Harp Calderoni, un hombre que siendo muy joven hizo frente también al dolor al vivir el secuestro de su padre. Harp Calderoni recibió junto con José Aguilera Medrano, un directivo de Banacci, la demanda de los secuestradores de su padre de aparecer junto con un representante de la Iglesia católica en el noticiero 24 Horas asegurando que estarían dispuestos a pagar el monto del rescate. Un trago amargo a sus 24 años. Conocería después muy de cerca el secuestro del hijo de Alejandro Martí y compartió con él muchos días aciagos.

Buen hijo, buen padre, deportista, filántropo y cinéfilo, Harp Calderoni se casó con Vanesa Anaya, y sus hijos fueron el centro de su vida.

Compartía con su padre la pasión por el béisbol y se convirtió en uno de sus más devotos seguidores en el proyecto para fortalecer la afición por este deporte. El propio Alfredo Harp Helú lo describió como un excelente jugador que muchas veces llegó a sorprenderlo. Un infarto alcanzó a este empresario que recién comenzaba a escribir una historia de éxitos y una nueva manera de incluir a la filantropía en cada acción empresarial. ●

Por Claudia Villegas



INVIERTA CON ÉXITO EN LA BOLSA



INCIERTO Y REZAGADO

Carlos Ponce

Continúa la incertidumbre entre participantes, expresada

en mercados accionarios sin tendencia. Con la fuerte recuperación en precios de acciones desde sus mínimos de este año, muchos inversionistas cuestionan la posibilidad de haber sobrecomprado como resultado de una anticipación indebida a las señales de recuperación económica internacional para la segunda mitad del año. Es así como los resultados financieros corporativos al 2T09 podrían ser una variable importante para definir una tendencia más clara en Bolsa. En el caso particular de México, se espera que las empresas reflejen efectos mixtos del "factor influenza" observado en los meses de abril y mayo. El aparente mayor consumo en los sectores de comercio, medios y telefonía, será contrarrestado por los problemas en aeropuertos, entretenimiento en vivo, y restaurantes. Esperamos mejores resultados en empresas de materias primas internacionales (commodities como metales) por su fuerte recuperación de precio durante el periodo. La mayor correlación económica de México con EU entre todos los países en la categoría Emergentes y la amenaza de una menor calificación de nuestra deuda ante la ausencia de profundas Reformas que alivien temas de deuda, poco ayudan al desempeño bursátil. Mientras que el Índice de Precios y Cotizaciones acumulaba en el año en dólares avances de 8.2% al inicio de la presente semana, los índices accionarios de Brasil, Corea, China y Rusia acumulaban avances de 65.3%, 43.1%, 89.9% y 34.5% respectivamente también en dólares. ●

RESULTADOS

Emisora	Burs L	Exp %	Eb E % Crec	E/AT %	CF x	FV/Ebitda Estim.	VM/VS PUSA	Var P Var %	Yield x	Ots. %		
Mediana		20.0%	5.7%	14.0%	4.23			-19.4%	0.10			
Autlan	14	11.7%	-31.5%	48.9%	5.73	3.82	8.44	-54.8%	5.53	-73.5%	1.2%	3
Pinfra	45	0.0%	16.0%	13.9%	8.02	1.81	8.49	-78.7%	-2.24	-43.5%		4
Ara	28	0.0%	59.0%	10.7%	1.11	4.67	7.64	-38.9%	1.34	-44.0%	2.9%	1
Comerci	22	0.0%	14.8%	8.6%	0.38	4.22	7.53	-44.0%	-2.45	-75.1%	2.1%	3
Ica	9	7.5%	18.0%	6.7%	0.36	8.72	15.06	-42.1%	-72.41	-65.0%		1
Tlevisa	6	17.2%	36.0%	14.3%	1.43	6.96	9.61	-27.6%	15.67	-15.7%	1.7%	3
Mexchem	19	70.1%	23.1%	19.6%	0.61	5.82	7.46	-22.0%	-8.24	-43.3%	3.3%	2
Amx	1	64.2%	10.0%	37.1%	1.19	6.27	9.58	-34.6%	-51.21	-7.8%	1.0%	2
Pasa	51	13.5%	52.7%	11.7%	0.42	4.02	8.46	-52.4%	3.63	-57.0%		4
Gissa	56	50.6%	30.1%	6.6%	0.48	2.36	6.11	-61.4%	0.51	-83.8%		1
Walmex	3	0.0%	8.8%	22.7%	S.D.	12.14	15.74	-22.8%	9.89	-7.4%	1.5%	1
Axtel	24	0.0%	-5.0%	20.4%	0.55	3.92	7.45	-47.3%	-9.04	-60.5%		3
Aisea	37	14.7%	9.3%	17.0%	0.71	5.64	8.93	-36.8%	5.82	-43.4%		2
Geo	11	0.0%	6.2%	13.9%	0.70	5.97	9.91	-39.8%	3.44	-31.2%		2
Mega	39	0.1%	3.8%	24.1%	1.53	5.90	9.05	-34.9%	6.29	-42.6%		3

Fuente: Ixe, Casa de Bolsa / PUSA: Promedio últimos tres años / Otros cualitativos: 1 Muy Positivo; 2 Positivo; 3 Neutral; 4 Negativo; 5 Muy Negativo Abreviaciones: FV (Firm Value) = Precio de Mercado + Deuda Neta + (Interés Minoritario * P/VL) Ebitda: Utilidad Operativa + Depreciación / x = Veces.

CONTENIDO: Cada 15 días identificamos las 15 emisoras de una muestra total de 63 que presentan la mejor combinación de 10 criterios fundamentales en el proceso de selección de emisoras, los cuales se ponderan a partir del contexto del mercado.

PONDERACIÓN DE VARIABLES

BURSATILIDAD

Ponderación: **15%**
Comentario: Fácil la compra-venta

% EXPORTACIONES

Ponderación: **0%**
Comentario: Sobre ventas totales

CRECIMIENTO EBITDA ESTIMADO 2009

Ponderación: **20%**
Comentario: Indicadores confiables

EBITDA / ACT. TOTAL

Ponderación: **10%**
Comentario: Criterio de rentabilidad (ROA)

COBERTURA FINANCIERA

Ponderación: **15%**
Comentario: Caja + Ebitda / Pasivo Total + Intereses Totales

VALUACIÓN FV/EBITDA (2009E)

Ponderación: **20%**
Comentario: Comparativo múltiplo 2009 y 3 años

VS/VM

Ponderación: **0%**
Comentario: Precio vs. activos castigado - deuda

VAR.% PRECIO

Ponderación: **20%**
Comentario: Últimos 12 meses

"YIELD" DIV. EFVO. / PRECIO ACT.

Ponderación: **0%**
Comentario: Importante criterio para ganancia

OTROS

Ponderación: **0%**
Comentario: Marca, dirección, cumplimiento de expectativas, etc.

Indicadores relevantes

Instrumento	Valor 7-Jul	Var. % 7 días	Hace 7 días	Hace 3 meses	Hace 12 meses
TIE 28 días	5.01%	-1.57	5.09%	6.98%	8.18%
Cete 28 días	4.65%	-1.48	4.72%	6.24%	7.76%
Cete 91 días	4.72%	-2.28	4.83%	6.13%	8.11%
Tasa Banxico	4.75%	0.00%	4.75%	5.25%	7.75%
Bono 10 años	7.99%	-2.20	8.17%	7.56%	9.22%
Bono 20 años	8.64%	-1.82	8.80%	8.07%	9.42%
Bono 30 años	8.95%	-1.10	9.05%	8.32%	9.48%
IPyC	23,359.94	-4.14	24,368.4	20,623.4	28,551.2
Peso (1)	13.372	1.33	13.196	13.515	10.338
Euro (2)	1.391	-0.86	1.403	1.341	1.571
Libra (2)	1.612	-2.11	1.647	1.475	1.982
Yen (1)	94.75	-1.63	96.320	101.020	106.810
Real (Brasil) (1)	1.996	2.20	1.953	2.220	1.608

(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 (%)

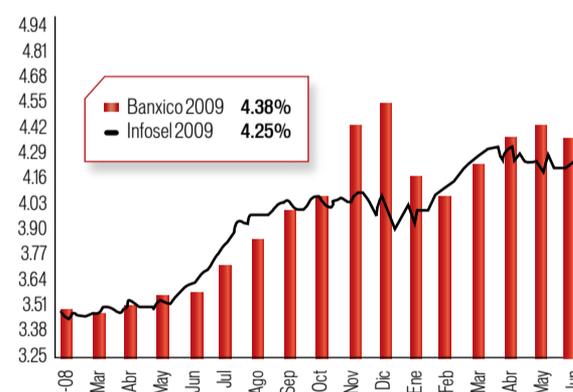
Reducción en tarifas eléctricas y cuotas de telefonía móvil ayudará a ubicar el INPC por debajo de 6%.

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

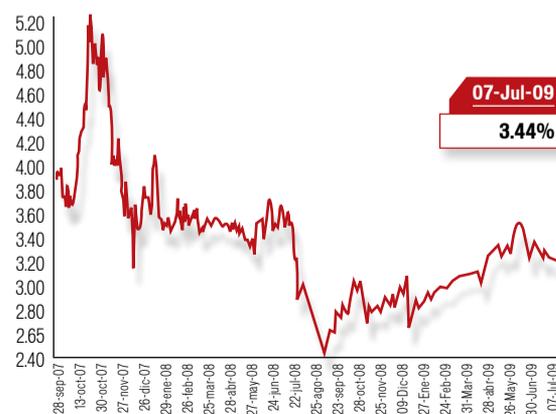
Inflación subyacente continuaría siendo un factor de presión.



* 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

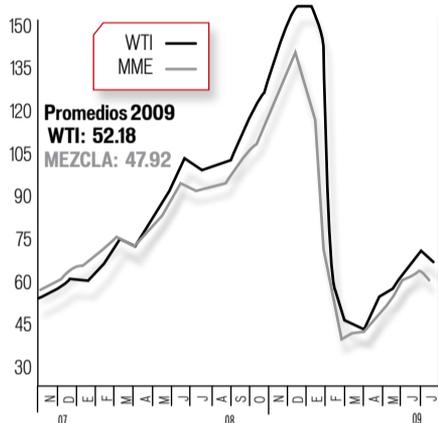
Sube riesgo país con respecto de semana anterior; afecta entorno externo.



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	May-09	-1.70
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	May-09	-11.30
Canadá	Abr-09	-3.0	May-09	8.4	May-09	0.10	Abr-09	-179	May-09	-1.11
Corea	I-09	-4.3	May-09	3.8	Jun-09	1.99	Jun-08	7,400	May-09	-9.00
Chile	I-09	-2.0	May-09	10.2	Jun-09	1.90	Jun-09	3,060	May-09	-10.50
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	May-09	18.7	May-09	-0.90	Abr-09	-3,500	May-09	-22.30
EU	I-09	-5.5	Jun-09	9.5	May-09	-1.30	Abr-09	-29,163	May-09	-1.10
Francia	I-09	-3.2	May-09	9.3	May-09	-0.30	May-09	-2,718	Abr-09	-18.80
India	I-09	5.8	---	---	May-09	8.63	Mar-09	-4,000	Abr-09	1.40
Italia	I-09	-5.9	I-09	7.4	Jun-09	0.50	Abr-09	-277	Abr-09	-24.20
G. Bretaña	I-09	-4.9	Abr-09	7.2	May-09	2.20	Abr-09	-4,139	May-09	-11.90
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%	-6.30	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%	4.37	3.82
Desempleo (4)	3.80	3.60	3.59	3.40%	Mayo, 09	5.31%	---	---
Empleo (5)	430,270	428,708	616,929	528,890	Mayo, 09	-27,123	-656,000	206,000
Salarios (6)	4.26	4.53	4.70	2.40	Mayo, 09	4.64%	4.61%	4.59%
Saldo Bza. Com. (7)	-8,111	-7,559	-5,838	-1,103	Mayo, 09	680	-12,464	-14,416
Reservas Netas (8)	61,496	68,669	67,680	79,925	4-Jul-09	74,125	---	---
Inv. Ext. Dir (9)	22,884	20,945	19,290	24,686	I-09	2,663	12,439	16,113
Tipo de cambio (10)	11.14	10.63	10.80	10.850	8-Jul-09	13.27	13.47	13.47
Cetes 28 días (11)	8.50	8.02	7.02	7.43%	8-Jul-09	4.65%	4.57	5.30
Balance Público (12)			9,934	1,040	Mayo, 2009	-33,920	-2.40%	-2.10%

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.

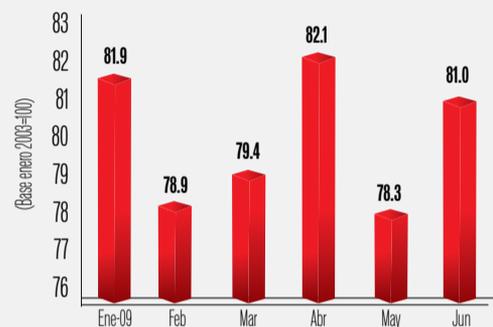
Fuente: Las proyecciones corresponden a la encuesta mensual que realizó el Banco de México para diciembre entre 32 grupos de análisis y consultorías económicas. (INEGI, Banxico, IMSS, SHCP, STPS)

SEÑALES Y TENDENCIAS

Ligera mejora de confianza

En junio de este año, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se situó en 81 puntos, una ligera recuperación respecto al nivel mínimo histórico de 78.3 puntos que marcó en mayo pasado. El INEGI reportó que el nivel de junio pasado fue menor en 10.6% a los 90.7 puntos registrados el sexto mes de 2008, pero mayor a los 77.4 puntos pronosticados por los analistas.

Índice de Confianza del Consumidor



Fuente: INEGI

Pronostican menor desaceleración

Durante junio los indicadores del IMEF del Entorno Empresarial Mexicano, que buscan anticipar el comportamiento económico del país, recuperaron su tendencia positiva, lo que sugiere que la desaceleración tenderá a ser menor. Los indicadores del IMEF Manufacturero y No Manufacturero al mes de junio se ubicaron en 48.2 y 47.4 puntos respectivamente, los valores más altos alcanzados desde noviembre de 2008. Estos niveles representan un incremento de 1.4 y 1.5 puntos porcentuales respectivamente con respecto a mayo.

Acumula manufactura 14 meses a la baja

La actividad manufacturera medida a través del indicador agregado de tendencia disminuyó en junio 2.8 puntos en su comparación anual, al ubicarse en 46.71 unidades; de esta forma, acumula 14 meses consecutivos con signo negativo, informó el INEGI. El resultado fue consecuencia de una caída moderada en todos sus componentes.

Desempleo hispano en EU

El índice de desempleo entre los hispanos de EU disminuyó cinco décimas en junio y se ubicó en 12.2%, pero se mantiene muy por encima de la tasa general de 9.5%, informó el Departamento de Trabajo. La cifra oficial de hispanos desempleados bajó de 2,843,000 en mayo a 2,724,000 en junio, un mes en el cual, a pesar de la estación, hubo una pérdida sustancial de puestos de trabajo en la construcción. ●

Vencimientos de deuda corporativa a LP

Monto en circulación (mdp)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	
KOF 03-6	500	18-Jul-03	10-Jul-09	9.9
FNCOTCB 07-2	300	28-Jul-07	15-Jul-09	TIE28 + 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	TIE28 + 2.10
HSCCB 04	387	23-Sep-04	17-Sep-09	TIE28 + 1.15
HSCCB 04-2	197	23-Sep-04	17-Sep-09	TIE28 + 3.50
GMACFIN 06	1500	21-Sep-06	17-Sep-09	TIE28 + 1.07
GMACHIP 06	750	21-Sep-06	17-Sep-09	TIE28 + 1.06
PMXCB 03-2	13,500	30-Ene-04	08-Sep-09	Cetes + 0.65
GEO 05	500	30-Nov-05	29-Oct-09	TIE28 + 1.7

Fuente: Accival-Banamex



PUROS

ALGO, *más* que HUMO

Los habanos no se fuman, se saborean. Igual que el cognac, su denominación de origen es clave. Por ello, la posible eliminación del embargo contra Cuba generaría cambios radicales en su mercado.

Cohibas, Partagas y Montecristos de Cuba. En Estados Unidos, estos nombres evocan pensamientos de desobediencia civil entre los aficionados a los cigarros pero también traen a la memoria de los fumadores el recuerdo de uno de los mejores tabacos.

Ahora que el presidente Barack Obama está dando los primeros pasos para relajar las restricciones al comercio con Cuba, los amantes de los puros saborean la perspectiva de encender legalmente cigarros que durante largo tiempo requirieron una conexión con el mercado negro y estar dispuesto a burlar la ley.

"Hay una mística alrededor de un puro cubano", dijo John Anderson, dueño de W. Curtis Draper Tobacco Inc., una tabaquería de Washington. "El tabaco cubano se ha vuelto el fruto prohibido", que, por cierto, era una de las principales aficiones de

hombres de Estado como Winston Churchill, quien calculó haber fumado al menos 250,000 puros a lo largo de su vida.

En la lista de ilustres fumadores de puro se encuentra el general francés Charles De Gaulle o el general George S. Patton.

En los últimos cinco años, de acuerdo con la publicación *Puro Tabaco*, se están incorporando nuevos consumidores de puros a los ya tradicionales hombres de negocios, un segmento que gusta de su consumo por la connotación y particular sabor que ofrece.

Otros consumidores son las mujeres en general y los jóvenes de más de 25 años. Algunos de ellos, en encuestas realizadas, han manifestado que iniciaron fumando puros, sin pasar previamente por el cigarrillo. Las mujeres, en particular, han crecido como público de 5% en 2001 a 10% en la actualidad.

Mientras tanto, en EU, el posible fin del embargo al comercio con Cuba, impuesto hace 47 años, ha intensificado una lucha legal y de grupos de presión entre los fabricantes de cigarros Swedish Match AB de Estocolmo e Imperial Tobacco Group Plc de Bristol, Inglaterra, que controla la compañía Altadis que antes de la Revolución Cubana era propietaria de las principales marcas de habanos.

Cada uno de ellos quiere tener los derechos exclusivos para vender marcas de fabricación cubana en Estados Unidos, el mayor mercado del mundo para los puros de primera calidad.

La sueca Match vende en Estados Unidos cigarros que se fabrican en Honduras y la República Dominicana con nombres de marcas cubanas. La empresa compró las marcas de familias que huyeron de Cuba cuando Fidel Castro incautó sus compañías de cigarros en los años 60. Imperial distribuye cigarros fabricados en Cuba con muchos de los mismos nombres al resto del mundo en el marco de un acuerdo con el monopolio gubernamental cubano, Cubatabaco.

"Antes de reanudar un comercio serio, esto tendrá que resolverse", señaló Robert Muse, abogado de Washington que asesora a clientes en asuntos relacionados con Cuba.

¿Cómo y en qué momento reconocer un buen puro?

Un conocedor puede distinguir sin problema alguno un buen puro por su combustibilidad, textura, sabor, elasticidad, aroma, color y equilibrio. A diferencia de los cigarros, los puros están libres de químicos, lo que se ha convertido en un factor altamente apreciado por sus seguidores. Pero ¿cuáles son las reglas de protocolo para el consumo de puros?

1) Los habanos no se fuman en cualquier momento. Por lo general están muy vinculados con una circunstancia gastronómica y son los compañeros ideales de una buena sobremesa. Por lo tanto, no es adecuado fumarlos entre plato y plato de una comida (almuerzo, cena, etc.), sino al final de la misma.

2) También pueden disfrutarse en una reunión de tipo "cocktail party" acompañando algún trago como un destornillador, bloody mary, daiquiri, pisco sour, mojito, cuba libre, etc. o un buen scotch o copa de champagne, disfrutándolo simultáneamente mientras socializa con otras personas en este tipo de reunión, en el cual generalmente los asistentes se interrelacionan entre sí, sin estar sentados a una mesa. Obviamente,

**VIAJES DE CUBANO-ESTADOUNIDENSES**

Abrir el mercado estadounidense a los cigarros cubanos puede poner en peligro los puestos de 147 empleados que trabajan en General Cigar, de Richmond, estado de Virginia, la subsidiaria estadounidense de Swedish Match, según Gerry Roerty, asesor legal de la empresa.

“El mercado será trastocado”, aseguró Roerty en una entrevista. Después de esperar casi medio siglo, los estadounidenses “comprarán un cigarro Donald Duck si es cubano”.

Obama levantó en abril la prohibición de que los cubano-estadounidenses viajen a la isla y aflojó las restricciones al envío de ropa, semillas y otros regalos a los residentes cubanos.

Antes de que Estados Unidos tome otras medidas, Obama dice que Cuba debe liberar a los prisioneros políticos y permitir la libertad de expresión y religiosa. El presidente de la Comisión de Partidas y Recursos Presupuestarios de la cámara baja estadounidense, Charles Rangel, demócrata de Nueva York, predijo el 5 de mayo que todas las prohibiciones de viajes y comercio, impuestos por el presidente John F. Kennedy en 1962, serán levantadas para fin del año próximo.

Los cigarros cubanos, liados a mano con tabaco de la región de cultivos Vuelta Abajo, tienen un prestigio en la cultura popular que se remonta a los días en que la isla era la zona de recreación de jugado-

res, novelistas y gánsters. El día antes de imponer el embargo, Kennedy encargó a su secretario de prensa Pierre Salinger que comprara mil Petit Upmanns fabricados en Cuba, según un relato que Salinger escribió en 2002.

PROHIBIDO Y CARO

James Suckling, que ha escrito artículos sobre Cuba para la revista *Cigar Aficionado*, estima que los estadounidenses consumen cerca de 20 millones de cigarros cubanos por año, los que disfrutan mientras viajan por México o el Caribe o llevan en su equipaje al volver a su país.

El fruto prohibido tiene un precio: una caja de 25 Cohiba Robustos cuesta 304 dólares en Cigars of Habanos, un portal de Internet con sede en Hong Kong donde a los compradores se les ofrece la opción de un envío a Estados Unidos sin tomar en cuenta la prohibición gubernamental. Una opción fabricada en la República Dominicana y vendida online por Holt's Cigar Co. de Filadelfia se vende por 175 dólares.

Por la baja acidez del suelo y el clima templado, los cigarros cubanos tienen un aroma a tierra y un “sabor pleno” que hace de los mejores de ellos los puros más refinados del mundo, mencionó Benjamín Menéndez, un cubano que huyó de su país en 1960 cuando Castro confiscó la compañía de cigarros de su familia, Menéndez y García.

PUROS MEXICANOS, ¿GRANDES PERDEDORES?

En la década de los 90 el “boom” de los cigarros en Estados Unidos impulsó el auge de un grupo de empresas tabacaleras que aprovecharon la demanda para consolidar su producción que también se veía beneficiada por consumidores que ubicaban sus productos en el mismo nivel de calidad que la característica de los puros cubanos. Después de todo, la principal zona productora de hojas de tabaco, Veracruz, se ubica en la misma latitud que la Isla de Cuba.

En México el consumo de puros es sinónimo de clase y poder dada su elaboración artesanal y peculiar sabor que trae a la memoria de sus seguidores el ambiente tropical del que provienen sus hojas. Un largo proceso rodea a este producto desde el cultivo de las hojas y, por supuesto, la cuidadosa elaboración.

Hechos a manos, los puros mexicanos han logrado abrirse espacio en los mercados de exportación. La calidad de marcas como Te Amo, Santa Clara, Cruz Real, Irene, Ejecutivos y Aromas de San Andrés han hecho pensar a algunos empresarios en la posibilidad de exportarlos a mercados como China en donde hay exigentes consumidores de estos productos.

En EU, a pesar del mercado que podrían observar los fabricantes de puros mexicanos y de la competencia que se esperaría de los líderes del mercado - los cubanos -, un impuesto federal para la importación de puros, cigarros y pipas se ha convertido en un gran obstáculo. Con estos ingresos (al menos unos 33,000 millones de dólares), el presidente Barack Obama busca financiar el Programa de Seguridad Médico de la Niñez.

Así que el panorama para el humo azul se observa complicado. ●

Por Alex Drajem / Bloomberg y El Semanario Agencia (ESA)



Bloomberg / Joshua Roberts

El tabaco cubano se ha vuelto un fruto prohibido, dice John Anderson, dueño de W. Curtis Draper Tobacconist Inc.

es regla de cortesía preguntar a los que estén sentados a su mesa o a aquellos que estén cerca suyo en una reunión si no les molesta que lo encienda. Aunque de un aroma excepcional, hay gente muy susceptible al humo, no acostumbrada a éste y es preferible contar con su permiso primero.

3) Además, es absolutamente indicado disfrutar de los puros en un desayuno de trabajo u hogareño.

4) Al finalizar la comida (tanto desayuno, almuerzo o cena), después del postre, con el café, un cognac, copa de champagne, whisky, etc; o simplemente continuando con el vino que se estaba utilizando previamente.

5) Primero hay que cortar el “gorro”, este es el extremo de la parte que se introduce en los labios y que cierra el puro por ese extremo, con una finalidad meramente decorativa. Para cortar el gorro existen diversos tipos de cortadores o guillotinas. (www.purotabaco.com).



Costa Guadiana

Siempre me impresiona la transformación del Guadiana. De una cantina con buena comida, dominós y cubiletes en la Cuauhtémoc, se proyectó conjuntamente con los más celebrados empresarios restauranteros del país a uno de los más populares de la capital.

El Costa Guadiana es el nuevo miembro de la familia y a mi entender y el de varios revisores más han logrado afinar la fórmula a una de las mejores opciones para comer en el poniente de la ciudad. Éxito inmediato: el restaurante ya está lleno a menos de un mes de abrir sus puertas. Tres factores del éxito que hacen la visita indispensable:

Primeramente el servicio. La manifestación de la proyección de la cantina a restaurante es uno de los mejores servicios de la ciudad. No cabe duda que los dueños además de empresarios son comensales y entienden el aprecio de un servicio amable, eficiente y discreto. De los pocos lugares de "silver service" -medida de servicio de primera- de la ciudad. Platos emplatados en la mesa, cambios eficientes de cuchillería, recomendaciones de vino de primera y meseros atentos al levantar de una ceja de los comensales. Más consentido no encontrará.

El segundo, la comida. Fresca y con el mínimo de grasa, sobresalen varios platillos. Será recibido por los tacos del día -cortés- y unas cuatro salsas de primera, la de habanero y la de chipotle, impresionantes. Para seguir y de su herencia cantinera, las entradas. Llamó mucho la atención el cebiche peruano, las tostaditas de atún y/o pollo y por qué no, taquitos de pastor de pescado o los de paillard, con tortillas hechas a mano; las salsas de la entrada son tan sabrosas

que invitan a botanear todo el día. Otro de los grandes favoritos fueron los tacos de milanesa con queso y la ensalada de jitomate con queso oaxaca.

Las sopas, sobre todo el caldo loco o la de frijol, con guarniciones a un lado son otra importación de cantina que servida en el entorno la hace imperdible.

Pero los platos principales son la alternativa no cantinera pero al punto. Además de los especiales del día hay unos platillos que sobresalen. El pescado envuelto en hoja santa -acuyo- y salsa verde con arroz combina los cuatro ingredientes a la perfección. Otro plato sobresaliente son las albóndigas de pescado con huazontle y salsa negra. A pesar de que parecería que los sabores de la salsa negra de chile morita puede

matar el sabor del pescado y el huazontle, la combinación funciona muy bien. Siguiendo con los mariscos, varios revisores coincidieron que los camarones a la sal estaban simplemente perfectos y frescos.

La cava estaba bien escogida y la ayuda, especialmente en el copeo, fue de primera. Cabe destacar que incluso hay más preocupación por el buen vino en esta modalidad que en muchos otros lugares. No cabe duda que la eterna presencia de los dueños en el local es una importante diferencia. Tanto así que vimos a más de un famoso chef internacional comiendo en el lugar durante dos visitas.

Por último, el otro ingrediente: la decoración. El lugar es de lujo diluido para no ser ostentoso. El gusto por los detalles se ve en todo momento. Espacio amplio estilo loft con una enorme y bien lograda chimenea le da gran calidez. Esto de la mano con el espacio de piedra natural, mesas bien puestas, sillas cómodas y una vitrina con la cava expuesta remata el bien logrado espacio para quedarse durante una buena parte de la tarde donde, de nuevo con el gran servicio, le será fácil. Eso sí, la edad y el ambiente es de más de 30 y de negocios o amigos, con mucho del mundo empresarial en el lugar. Una de las mesas más demandadas en la capital en este momento y con mucha razón. ●

POR: Gustavo Cantú Durán et al.

Costa Guadiana

Av. Paseo de los Tamarindos
No. 90
Col. Bosques de la Lomas
México, DF. CP 05120
Tel 9135-0045

Precio promedio:
625 pesos





RECOMENDACIONES

LIBROS

SLIM VIAJA EN SEGUNDA**HORACIO MANCILLA** / Ediciones Felou

El creativo de publicidad, y locutor de la radio mexicana, Horacio Mancillas, aprovecha la problemática que acogió al país a finales de abril, y que paralizó la actividad económica y social, convirtiendo el llamado virus A H1 N1 como escenario de peculiares historias que a través de una mezcla de lenguaje popular y humor negro narra. Todo se induce por el pasajero de a lado, la historia comienza cuando se da cuenta el protagonista que posiblemente sea Carlos Slim desarrollando un juego mental de deliberación, el protagonista inicia una serie de historias inspiradas en los momentos de la influenza en México. Un libro con temática fresca, narrado de una forma sencilla y peculiar, un buen libro para leer un fin de semana.

Gandhi

Precio: \$ 133.00

DISCOS

ULTRA WEEKEND 5**Jason Nevins**

Para usted que no es fan de la música electrónica, pero que le agrada el pop en inglés, este disco es una muy buena guía que le ayudará a integrarse en este género musical conformado por computadoras y sintetizadores. La producción se conforma por 2 discos y es mezclado por el legendario DJ Jason Nevins. Una de las cualidades de este disco es por supuesto los temas que lo forman, así que encontraremos algunos ya conocidos, tales como "My Life Would Suck Without You" de Kelly Clarkson, "Circus" de Britney Spears, "Viva la Vida" de Cold Play, por mencionar sólo unos cuantos. Buena opción para amenizar las fiestas en casa.



PRECIO 280 pesos

www.amazon.com**CRADLESONG****Rob Thomas**

Este compositor estadounidense se desliga totalmente del grupo que lo llevó a la fama (Matchbox Twenty), y demuestra el porqué fue galardonado con tres premios Grammys por co-escribir y cantar la canción "Smooth" del álbum "Supernatural" de Carlos Santana en 1999. Si bien es notable que

hace gala de su enorme talento, vale la pena mencionar que las letras de sus canciones se pueden aplicar a casi cualquier situación en la vida. Aunque muchos lo llaman el compositor y músico más destacado de su generación, personalmente no me atrevería a otorgarle dicho título de manera inmediata, ya que es una producción con una excelente calidad, el reto será mantener el equilibrio y calidad en la próxima.

PRECIO 285 pesos

www.Mmxup.com.mx

POR Alx Ramírez

PARA IR AL CINE

ENEMIGOS PÚBLICOS

Una película que desde su estreno ha sido acogida por la crítica internacional por la participación de excelentes actores (Johnny Depp, Christian Bale y Marion Cotillard) y la dirección de Michael Mann, un filme que proyecta la vida de uno de los más controvertidos ladrones del territorio estadounidense, la vida de John Dillinger, el mejor ladrón de bancos de toda la historia, convirtiéndose en toda una celebridad y héroe populista, hacen de esta película una excelente opción para disfrutar cualquier día de la semana.

Cinemex, Cinemark y Cinépolis.



OCIO Y NEGOCIO

Luis Ramón Carazo

ADAME

En la temporada europea 2009 el nombre de Joselito Adame va ganando en reconocimiento. Los primeros pasos para ser torero los dio dentro de la Academia Taurina de Aguascalientes, donde ingresó en el año 2000. Como becerrista actuó en casi 80 festejos (dos de ellos en la Plaza México) en tres años.

En 2003 se fue a España con el apoyo del matador de toros mexicano Roberto Fernández *El Quito* para ingresar a la Escuela Taurina de Madrid, en donde los grupos se organizan de principiantes a los avanzados y en sólo 6 meses fue promovido a la escala superior donde el maestro es el torero catalán Joaquín Bernardó, uno de los toreros españoles con más actuaciones en plazas mexicanas el siglo pasado.

En Francia debutó en novilladas con picadores el 7 de agosto de 2005 y para el 2006 su balance fue de 31 festejos en plazas europeas, en 2007 se despidió en

la plaza francesa de Rieumes con un gran triunfo.

El 7 de septiembre de 2007 en el Anfiteatro romano de Arles, el madrileño Julián López *El Juli* apadrinó la alternativa llevando de testigo a Juan Bautista y los pocos días actuó allado de José Tomás en Nîmes saliendo, en ambas tardes, en hombros.

En 2009 sus actuaciones en ruedos europeos han sido triunfales pero en lugares y con carteles de poco fuste, sin embargo su tesón lo llevó a ubicarse en Soria el domingo 28 de junio al lado de Enrique Ponce y Cayetano Ordoñez con toros de Parladé, como resultado de una gran faena salió en hombros al lado de Cayetano.

Mientras en la Ciudad de México los festejos novilleriles están en suspenso, volteemos a España donde toreros mexicanos como Joselito Adame dan la cara y alientan el futuro taurino tan enrarecido de nuestro país desde hace ya varios años. ●

LO QUE NO SE PUEDE PERDER

**IX FESTIVAL INTERNACIONAL "VIVA VIVALDI"**

Con más de 150 funciones y un amplio elenco internacional arranca el Festival Internacional de Verano. El propósito es divulgar no sólo la música, sino también teatro y danza, haciendo homenaje a Vivaldi quien cultivó las tres disciplinas como formas importantes de la cultura. Este año, el festival está dedicado a Georg Friedrich Haendel, Joseph Haydn y Félix Mendelssohn, la inauguración esta programada el 6 de julio en el Casino Español, con el concierto "Las ocho estaciones", en el que se conjugan las de Vivaldi y "Las cuatro estaciones porteñas", de Astor Piazzolla.

Casino Español

FESTIVAL INTERNACIONAL IBÉRICA CONTEMPORÁNEA 2009

3er encuentro internacional de bailarines de todo el mundo, cede de tres importantes eventos, Curso Internacional de Danza, Foro internacional de Danza y el encuentro Internacional de grupos y academias. Un solo lugar donde se desarrollan creatividad, iniciativa y talento de más de 500 academias de EU, Canadá, México y Centroamérica para dar a conocer nuevas propuestas que indicarán los nuevos valores de la danza.



Santiago, Querétaro

http://www.proart.com.mx/iberica09_info**CASSATT STRING QUARTET**

En esta ocasión presentando las obras de Currier, Zyman y Dvorak, el cuarteto estadounidense Cassatt String Quartet hace una vez más presencia en territorio mexicano. Nos deleitarán con el sonido armonioso de sus cuerdas, para dar pie a una serie de conciertos que se presentarán en el Centro Nacional de las Artes; si gustas de la música clásica y quieres darte un paseo por los jardines del CNART, checa la cartelera.

11 de Julio,
Auditorio Blas Galindo
Precio: \$100.00

POR Tatiana Gutiérrez



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