

Opinión Financiera



TIEMPO DE NEGOCIOS

Darío Celis Estrada

Pedirán investigar by-pass de Avantel, Maxcom y Alestra

Los tres principales operadores de la telefonía celular, esto es, Telcel, Iusacel-Unefon y Telefónica, promoverán en los próximos días una denuncia penal contra Avantel, Maxcom y Alestra por presunto fraude.

Paralelamente, las compañías de Carlos Slim, Ricardo Salinas y Miguel Menchen pedirán a la Comisión de Comunicaciones de la Cámara de Diputados que investigue las actividades de by-pass que realizan esas compañías.

Y es que al calor de la implementación de "El Que Llama Paga Nacional", las celulares abrieron fuego contra las fijas, que a su vez rechazaron subirse a este mecanismo promoviendo sus respectivos aparos.

El fondo de la feroz reacción contra el sistema es que a las telefónicas dirigidas por Oscar Rodríguez, René Sagastuy y Rolando Zubirán se les acabará el millonario negocio de disfrazar llamadas de larga distancia como locales.

La plataforma para operarlas son las famosas tarjetas prepagadas disponibles al público. Bastaba marcar

un número, proporcionar el NIP de la tarjeta y señalarle a la operadora del otro lado del teléfono el número al que se deseaba comunicar.

Por la módica cantidad de un peso, Avantel, Maxcom y Alestra terminaban la llamada en un celular. Obviamente el usuario que recibía la llamada tenía que pagar el tiempo aire. Con "El Que Llama Paga" eso se acabó y por eso el encono.

Para dimensionar el tamaño del golpe, baste decir que de los cerca de mil 500 millones de minutos de larga distancia internacional que se cruzan entre México y Estados Unidos al mes, Avantel, Maxcom y Alestra representan como 600 millones.

Los 900 millones restantes los termina Telmex, otro jugador que, si bien está en la telefonía fija, mitiga el impacto de la nueva medida a través de su filial Telcel.

El nuevo esquema pone en entredicho el futuro de la telefonía fija tradicional en general y de estos tres operadores en lo particular. Y es que de las 70 millones de líneas que hay en México, los quejosos apenas representan, juntos, un millón.

BBVA SONDEA

La semana pasada Jones Lang LaSalle se llevó a ejecutivos del BBVA-Bancomer a Nueva York para conocer el nuevo corporativo que Bank of America construye a un costado de Central Park. Después del complejo que se levanta en el ex WTC, esta torre es el segundo desarrollo inmobiliario más importante de la ciudad. Jaime Guardiola quiere dejar el Centro Bancomer y otras oficinas en el DF para concentrarse en un solo lugar. Se estima que el paquete de activos a colocar rondará los 250 millones de dólares. El equipo de Azcué asesoró previamente al HSBC y a Banorte.

CREAN COMITÉ

Uno de los principales desafíos de Felipe Calderón será la competitividad del País. En ese tenor, se acaba de constituir el Comité para el Fomento de la Competitividad en el Senado. Lo integran los panistas Ramón Muñoz, Guillermo Tamborrel y Heriberto Guerra, los priistas Eloy Cantú y Jesús Ramón Valdés, los perredistas Alfonso Sánchez Anaya y Yedickol Polevinsky, el ecologista Arturo Escobar, el de Convergencia José Luis Lobato y del PT Alberto Anaya. Se acordó que se alternará anualmente la presidencia entre los tres grupos parlamentarios con mayor representación y que el primer año correspondiera al PRI.

VAN POR AFIRME

El Juez 56 Civil del DF llamó a los empresarios Nicolás Xacur y Guillermo Cantú en el juicio de nulidad que se lleva contra el fideicomiso que constituyó Alfonso Romo en Banca Afirme. Mediante esa figura el de Pulsar le dio la vuelta al pago de sus obligaciones contraídas con el fondo de pensiones de la industria textil, que integraron un fideicomiso en Ba-

namex para recuperar unos 212 millones de pesos. La idea es que si procede la nulidad, el dinero que Pulsar pagó a Xacur y Cantú vía Afirme se devuelva a los pensionados.

HALKIN, A CAPILLA

Más que por atención a sus negocios la precandidatura de León Halkin al CCE se está cayendo por el repudio generalizado de que está siendo objeto, junto con su abogado Manuel Reguera. La gente de Ismael Plascencia denuncia el extravío de unos 30 millones de pesos que la Confederación recibió de empresas y organismos públicos. Así que las intenciones de Halkin por suceder a José Luis Barraza se extinguen, lo que aviva una candidatura alterna. Ya le referíamos que Rolando Vega empieza a sonar, aunque no descarte a Valentín Díez Morodo.

COFECO IGNORA

Como parte del cabildeo que los pupilos de Germán Larrea y Carlos Slim hacían ante la CFC para lograr la aprobación de la fusión de Ferromex y Ferrosur estaba un análisis que encargaron a AT Kearney. En él se analizó el mercado relevante bajo cinco escenarios, de los cuales cuatro pasaban todos los índices de concentración. Pero curiosamente la Cofeco sólo consideró el escenario adverso para la transacción, con todo y que era el más improbable de darse en México.

REVÉS A CAAAREM

Por cierto que el 30 de octubre, las huestes de Eduardo Pérez Motta notificaron a la Confederación de Asociaciones de Agentes Aduanales de la República Mexicana un Oficio de Presunta Responsabilidad. Se le acusa de monopolizar el 79.25 por ciento del servicio de prevalidación electrónica del País.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

Alberto Aguilar

Signan México-EU bases para acuerdo textil con CA

➤ Hoy, encuentro para Puerto Colonet; oficializan salida de Stehle; alza de combustibles por falta de inversión; refinera en CA, aval a dos; Comercial del Norte, de González

LA NOVEDAD ES que ayer México y Estados Unidos rubricaron un acuerdo por medio del cual se establecieron los mecanismos para que el País abastezca de tela a Centroamérica y luego a su vez esa zona introduzca prendas de confección en Estados Unidos sin pagar arancel.

Se aprovecharán los convenios comerciales que México y Centroamérica tienen con Estados Unidos y establece por primera vez un esquema de integración regional para el ámbito textil que permitirá competir con las agresivas exportaciones chinas.

No es descartable que el acuerdo sirva de marco en el futuro para otros rubros como autopartes o calzado en donde la región podría lograr también excelentes sinergias.

En el "acuerdo de verificación" signado ayer participó la subsecretaría de Angel Villalobos y en concreto la Unidad de Coordinación de Negociaciones Comerciales Internacionales de Economía, de Luz María de la Mora, así como Scott Quisenberry, encargado del área textil del USTR.

Lo logrado es un primer paso en el que se puntualizó el tipo de telas que se incorporarán, amén de fijarse los criterios aduanales.

Mañana arrancarán las negociaciones para discutir los detalles del "acuerdo de reciprocidad" entre Estados Unidos, México y Centroamérica, en este caso, Costa Rica, Nicaragua, Guatemala, Honduras y El Salvador.

Existe la voluntad de los integrantes de avanzar lo más pronto posible y no se descarta concluir a finales del año.

Aquí el titular de Economía, Sergio García de Alba, ha empujado fuerte para que fructifique el esquema, al igual que su homóloga, Susan Schwab, cabeza del USTR.

La propia industria textil vía la Canaintex, que lleva Rafael Zaga, ha solicitado a Economía que el asunto se vea como prioridad. Y no es para menos, en su perspectiva el acuerdo les permitiría acrecentar fuerte sus exportaciones.

Se habla en el primer año de 400 millones de dólares, 800 millones para el segundo y hasta 2 mil millones de dólares en 4 años.

De ahí la importancia de lo alcanzado.

UNA BUENA SEÑAL del interés que hay de Felipe Calderón por empujar proyectos de infraestructura. Hoy, en el Four Seasons del DF, se realizará la primera audiencia para captar propuestas para lo que deberá ser Puerto Colonet, en Baja California. Ésta podría ser la obra de mayor envergadura de los próximos años. Se habla de una inversión de hasta 7 mil millones de dólares y su infraestructura duplicará la disponible en todos los puertos mexicanos. Conectará los flujos comerciales asiáticos con los de Estados Unidos. El proyecto está a cargo del subsecretario Aaron Dychter y del coordinador de puertos César Patricio Reyes. El enlace con el equipo de transición es Dionisio Pérez Jácome y Daniel Silva de Mercer apoyará en el diseño de la licitación. Participarán ICA, de Bernardo Quintana; TMM, de José Serrano; Carso, de Carlos Slim; Hutchinson, de Jorge Lecona; Cemex, de Lorenzo Zambrano; KCS, de José Zozaya; Ferromex, de Germán Larrea, así como SSA, MTC y Dubai Ports, entre otros.

AL INTERIOR DE Daimler Chrysler Vehículos Comerciales México ya se oficializó la salida de Markus Stehle tal y como se preveía, por el tema de corrupción en Turquía. Será en las próximas semanas cuando se decida su sustituto.

EL AUMENTO DEL 4.16 por ciento a la premium y 3.3 por ciento al diesel busca absorber un impacto de unos 450 millones de dólares que implicará importar los combustibles de ultra bajo azufre para cumplir con la NOM-086 de Semarnat, de José Luis Luege. Con la SHCP, de Francisco Gil Díaz, se ponderó el costo-beneficio de utilizar éstos. Se optó por ir adelante en la medida que ayudará a reducir la contaminación y las enfermedades que ocasiona. El problema es que Pemex, de Luis Ramírez Corzo, no ha podido invertir lo suficiente por la constante sangría que le ocasiona su régimen fiscal. Sus seis refinarias son insuficientes y al menos se requieren otras dos. Por eso el 75 por ciento de la premium se importa, al igual que el 25 por ciento de la magna, y el 12 por ciento del diesel. De los 45 mil millones de litros al año que se venden, 37 por ciento vienen de fuera con el consecuente impacto económico. De hecho, la gasolina está subsidiada. En 2005 su fórmula amarrada a inflación significó un sacrificio fiscal de 25 mil millones de pesos y este año será de 15 mil millones de pesos.

POR CIERTO, EN la refinera para Centroamérica en la que México participará hay ya 11 interesados y dos ya fueron avalados. Uno es la hindú Reliance que produce 1.2 millones de barriles diarios de petróleo, y la otra China Nacional Petroleum Corp. con 3 millones de barriles y que es la octava del mundo. Este proyecto es seguido de cerca por Sener, de Fernando Canales Clariond.

Y FIEL A su costumbre, Chedraui, de Antonio Chedraui, optó por el boletín para comunicar que su Bancofácil será dirigido por Sadi Lara y que hay una alianza con Sherman Financial Group. Por lo que hace a Prudential, de Manuel Somoza, le puedo informar que sus operaciones estarán orientadas a reforzar su actividad de manejo de inversiones incluso con créditos de margen. Arrancará en el primer trimestre del 2007 con las 16 sucursales de su operadora de fondos. Y una precisión, Banco Comercial del Norte es del regiomontano Sergio González, otro dueño de Metrofinanciera y Banco Regional, que está más avanzado en sus trámites, es el de Manuel Rivero Santos, también socio de Banregio.



COORDENADAS

Enrique Quintana

¿Habrá nuevas alzas en los combustibles?

Hay elementos que nos permiten anticipar que el incremento en los precios de las gasolinas no será el único.

El equipo de Ernesto Zedillo ofreció hace seis años a Vicente Fox enviar al Congreso antes de terminar su mandato una propuesta de reforma fiscal que implicaba un aumento a la tasa general de IVA, para absorber los costos políticos que implicaba. El equipo de Fox no aceptó.

Sin embargo, en el equipo del primer Presidente proveniente del PAN se puso sobre la mesa otra posibilidad que también fue desechada: el incremento a los precios de la gasolina.

Un incremento generalizado a los combustibles podía dar al Gobierno tantos ingresos como la reforma fiscal, con la ventaja de que lo haría de manera inmediata. Pero al evaluar el costo inflacionario de esta medida, también se desechó.

El resultado fue que ni la tasa de IVA aumentó, ni los precios de la gasolina se ajustaron más que la inflación.

Sin embargo, Fox y los Gobernadores se sacaron la lotería y lograron precios del petróleo extraordinarios, lo que acabó siendo una especie de "reforma fiscal", por lo menos en términos de la recaudación adicional.

El equipo de Felipe Calderón sabe que la suerte no va a seguir indefinidamente. No si fue Calderón quien le pidió a Fox que subiera la gasolina o si fue Fox quien le ofreció, pero la decisión de esta semana muestra que ahora sí se aceptó un incremento, así sea leve, del precio de la gasolina Premium y el diesel.

Más que el incremento, lo relevante es el criterio usado para aplicarlo, es decir, la repercusión en el precio final de los incrementos de los costos de Pemex, lo que implica que seguramente esa va a ser la lógica de ahora en adelante.

Uno de los asuntos que más inquieta tanto al actual director de Petróleos Mexicanos como al equipo de transición es la rápida declinación de la producción de Cantarell.

Ese hecho hará que, independientemente de que no se desplomen los precios del petróleo, por efecto de un menor volumen disponible para exportar en los próximos años, tengamos menores ingresos petroleros en las finanzas públicas y recursos insuficientes en Pemex para invertir los 18 mil millones que señala Ramírez Corzo que se requieren cada año.

Por todas partes fuera del Gobierno la decisión del incremento de los precios ha sido criticada. Y me parece que con justa razón.

Si los incrementos de los costos de operación de Pemex se endosan

a los consumidores exclusivamente y la sociedad no aprecia un esfuerzo realmente importante de la empresa para hacerse más eficiente, esta crítica habrá de seguir.

El problema con el que se topará el próximo director general de la empresa es el mismo con el que todos se han topado: el sindicato.

Para poder hacer realmente un recorte de gastos que permita generar parte de los recursos requeridos para las inversiones sería indispensable una decisión de meter en cintura al sindicato.

Y, esa decisión tendría que corresponder directamente a la Presidencia de la República, pues tiene implicaciones y alcances de orden político.

Pero, si la postura es que es necesario tener contento al sindicato para que "no vaya a hacer travesuras", la posibilidad de que aumente la eficiencia de Pemex va a ser muy limitada y entonces habrá una mayor propensión a que los consumidores seamos los que paguemos el costo de las inversiones necesari-



rias mediante mayores precios de los combustibles.

La situación es extremadamente compleja porque no sólo involucra variables financieras como el flujo de los 18 mil millones de dólares estimados por el director general de la empresa, sino que involucra una operación política que en este momento no se ve cómo pudiera hacerse.

La pregunta de si habrá nuevos aumentos en los precios de los combustibles, ya respondieron los propios funcionarios de Pemex al señalar que en el caso de la Magna debe considerarse la posibilidad de un incremento en el 2008.

Pero, más que eso, ya ayer le platicaba que es probable que el sector energético pueda funcionar como una fuente de financiamiento para los subsidios directos, que se plantean como una de las políticas del próximo Gobierno.

Así que no descarte que para ciertos combustibles y algunas tarifas eléctricas podamos ver en el curso de los próximos meses incrementos incluso superiores a los de la gasolina.

Finalmente, hay que subrayar que el impacto inflacionario directo de los ajustes es muy poco relevante.

No se puede sustentar de modo objetivo, con datos duros, que los aumentos del día de ayer vayan a disparar la inflación por su impacto inmediato.

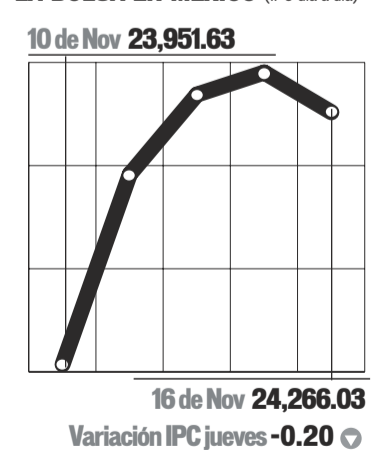
El problema, como empezaba a explicarle este jueves, es que si anticipan otros aumentos, éstos se reflejen en mayores precios de los productos en los mercados donde puedan hacerse estos aumentos.

¿Será posible frenar esta tendencia?

enrique.quintana@reforma.com

Mercados financieros

LA BOLSA EN MÉXICO (IPC día a día)



LAS MÁS NEGOCIADAS

Acción	Cierre	Var. %
FEMSAUBD	113.09	1.55%
AMXL	23.77	0.76%
ALFAA	63.03	0.61%
AMTELA1	93.75	0.57%
GFNORTE	41.65	-1.79%
WALMEXV	38.48	-0.90%
GMEXICOB	36.75	-0.86%
GEOB	49.11	-0.63%
CEMEXCPO	34.84	-0.57%
TLEVISACPO	54.02	-0.53%

MERCADOS EN EL MUNDO

Indicador	Cierre	Var. %
DJ Industrial	12,305.82	0.44%
FTSE 100	6,254.90	0.40%
Merval	1,891.51	-1.39%
Nikkei 225	16,163.87	-0.49%
Brasil BOVESPA	41,161.87	-0.26%
Frankfurt Dax	6,443.02	0.19%
Paris CAC-40	5,505.72	-0.11%
Standard & Poors 500	1,399.76	0.23%
Nasdaq	2,449.06	0.26%

ENERGÉTICOS

Petróleo (Dólares por barril)	Cierre	Anterior
BRENT	56.50	57.95
WTI	56.26	58.76
MEZCLA MX	46.56	48.03

Gas (dóls./millón de BTUs)	Cierre	Anterior
HENRY HUB	7.61	7.43

METALES (PESOS)

	Cierre	Anterior
Centenario	8,400.00	8,400.00
Plata Oz. Libertad	160.00	160.00
Cobre NY (dl/lb)	3.0360	3.0875

TASAS

En México	Último	Anterior
Cetes 1 día	6.98	7.06
Cetes 28 días	7.04	7.04
Cetes 91 días	7.14	7.15
Mexibor 3 M	7.20	7.20
TIIE 28 días	7.30	7.30

En el Mundo	Último	Anterior
Bono 10 EU	4.65	4.62
T-Bond 30 EU	4.73	4.69
Prime	8.25	8.00
Tasa desc. EU	6.25	6.00
Fondos Fed.	5.25	5.00
Euribor 1M	3.40	3.40
Libor 1M	5.32	5.32

UDI (Unidades de inversión)	
Actual	3.760071

DIVISAS

Dólar (Precio en pesos)	Cierre	Anterior
Menudeo	11.0000	10.9500
Banxico Fix	10.8527	10.8595
48 horas	10.8830	10.8390

Euro	Cierre	Anterior
Divisas por Dólar	0.7810	0.7795

El peso en Chicago \$/Dls

(Cotización del futuro al cierre)	Cierre	Anterior
Diciembre 06	10.9081	10.8607
Enero 07	10.9230	10.8755
Marzo 07	10.9619	10.9141

Fuente: México Analytica.

palabra.com / mercados

Toda la información de Mercados
➤ Tiempo real. ➤ Datos históricos