

CORPORATIVO

■ Rogelio Varela

Banamex estima caída del PIB de 2.4%

Conforme se profundiza la recesión se eleva el deterioro de los pronósticos para la economía en 2009.



Juan Molinar Horcasitas.



Purificación Carpinteyro.



Daniel Hajj Aboumrad.

Mucha de la debilidad que en los últimos meses ha mostrado el peso, además de la menor oferta de divisas, se explica por el debilitamiento de la economía.

Para muchos especialistas la economía tiene mucho de psicología, por lo que mucha de esta crisis se explica por un problema de confianza, pero también por un deterioro de las expectativas racionales.

Ya le había comentado que el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), que preside **Armando Paredes Arroyo Loza**, ha advertido la necesidad de profundizar el programa anticrisis del gobierno federal, o de lo contrario será más complicado avanzar en una recuperación hacia 2010

En ese contexto por demás preocupante, analistas nacionales y extranjeros prácticamente cada semana revisan a la baja sus estimados para el PIB, y por ende para la generación de empleo.

Por lo pronto Banamex, que dirige **Enrique Zorrilla**, acaba de presentar sus más recientes estimaciones macroeconómicas, con una caída de 2.4 por ciento para el PIB.

Como recordará, todavía en febrero algunas correderías hablaban de una contracción de la economía que llegaría a 1.8 por ciento.

El caso es que pese a la súbita recuperación del peso y la bolsa la semana pasada —con un regreso del tipo de cambio hacia niveles de



Fecha 18.03.2009	Sección Negocios	Página 24
----------------------------	----------------------------	---------------------

14.20 pesos, mientras que el IPC regresó de nuevo por arriba de los 19 mil puntos—, ningún economista considera que México sorteará la recesión sin tener una afectación real en la generación de riqueza y empleo.

La última recesión sufrida por la economía se dio en 2001, aunque la más profunda se experimentó en 1995 con el llamado "error de diciembre".

Y es que pese a que desde finales de 2008 se ha anunciado con bombo y platillo que los proyectos de infraestructura y la construcción de vivienda permitirán

atenuar la caída en las exportaciones, la realidad es que los motores internos de la economía evitarán un escenario recesivo.

Habrà que recordar que dos tercios de la economía se explican por la demanda interna, mientras que el otro tercio es resultado de las ventas al exterior de bienes y servicios, de ahí que algunos empresarios de la talla de **Carlos Slim Helú** y **Ricardo Salinas Pliego** hayan planteado en días pasados que habrá que apostar en serio en tener un mercado interno más profundo.

Slim ha planteado, entre otras medidas, que los bancos deben bajar de manera sostenida sus tasas de in-

terés para que vía un dinero barato se puedan apuntalar proyectos productivos, mientras que Salinas Pliego ha planteado diseñar mecanismos reales para elevar el consumo de lo que se conoce como la base de la pirámide, es decir, las familias mexicanas de menores ingresos.

Ambos empresarios han decidido ampliar sus inversiones en 2009 pese a la recesión, cuando muchos han optado por replegarse.

La mala noticia es que mientras siga el deterioro de las expectativas la economía, puede entrar en un círculo vicioso donde las empresas no estarán dispuestas a invertir porque existe un freno

real a la demanda y no habría incentivo mayor para ampliar la producción.

Tampoco se está viendo que el gasto público, pese a que se está proyectando un déficit modesto para este año, será capaz de evitar una caída de la economía.

En fin, que el nuevo pronóstico de Banamex sobre el PIB debe verse como una señal adicional de que las medidas anticíclicas, anunciadas hace semanas por el presidente **Felipe Calderón Hinojosa**, no están funcionando, por lo que no vendría mal a la economía fortalecer el plan anticrisis, no por malo sino por insuficiente.

Banamex estima este año una caída de

2.4

por ciento en la economía, como resultado de la recesión

América Móvil someterá a sus accionistas elevar a

20

mil mdp su fondo para recompra de acciones

Viñetas: Ezquerro

Fecha 18.03.2009	Sección Negocios	Página 24
----------------------------	----------------------------	---------------------

La ruta del dinero...

SSA aclara licitación de puertos

En medio de la guerra sucia en contra de SSA México, que dirige **Francisco Kassian**, en la que se insiste que el coordinador de Puertos, **Alejandro Chacón**, tiene una relación de interés con esa empresa, los grupos portuarios que desean conservar la dominancia del mercado acaban de difundir que la licitación de la segunda terminal de contenedores de Manzanillo fue detenida por la SCT, de **Juan Molinar Horcasitas**, debido a presuntas irregularidades.

Desde luego la información es errónea. Lo que pasa es que las propias empresas que desean participar en el concurso pidieron a la SCT que se realizara una reprogramación del calendario, debido a que muchas aún requieren de consultas financieras y de tipo técnico, dada la magnitud del proyecto. En cuanto a SSA México, le puedo decir que no participará en la licitación de la segunda terminal de contenedores si la Comisión Federal de Competencia, de **Eduardo Pérez Motta**, no le da el visto bueno. Desde luego que entrar al concurso implicaría para SSA México la disyuntiva de conservar o finiquitar la actual concesión que en pocos años llegará a su fin, hablamos de 2014, tras haber invertido más de 300 millones de dólares. De hecho, la guerra sucia no tiene que ver con Manzanillo y su expansión, donde Huchison Port Holdings (HPH), que encabeza **Jorge Magno Lecona**, puede entrar, si en realidad quiere invertir; amén que tiene el propósito de evitar la licitación de más terminales de contenedores en Lázaro Cárdenas y Tuxpan y preservar la dominancia del mercado de comercio exterior vía marítima en Lázaro Cárdenas y los litorales de Veracruz, y se cree que la salida de Chacón detendrá los proyectos que por cierto están previstos en el Plan Nacional de Infraestructura.

Carpinteyro, lejos de Telmex

Aunque muchos analistas bisoños han querido relacionar las denuncias hechas en su momento por **Purificación Carpinteyro** con Telmex, la realidad es que la exfuncionaria siempre estuvo alejada de las empresas de **Carlos Slim Helú**. Habrá que recordar que Carpinteyro fue la primera abogada en promover una denuncia por prácticas monopólicas en contra de Telcel, cuando aún era una empresa filial de Telmex, y en ese entonces trabajaba como vicepresidenta de Asuntos Externos y Regulación para Iusacell, cuando el accionista mayoritario aún era **Carlos Peralta Quintero**. Hacia 1997 Carpinteyro era presidenta de la Sección X de la Canieti, sección que agrupaba a las empresas de telecomunicaciones cuando aún eran parte de la cámara, y desde esa posición encabezó parte de la lucha en contra de Telmex a la apertura del mercado de larga distancia. Y bueno, posteriormente fue contratada por MCI, cuando esa empresa tenía 49 por ciento de Avantel, que fue en su momento una de las empresas más críticas de la forma como se abrió el mercado de LD. Fue en febrero de 2006 cuando Carpinteyro regresó a México, ahora bajo el cobijo de Telefónica Móviles México, donde mantuvo una postura crítica que conservó en su paso ciclónico por la Subsecretaría de Comunicaciones. El caso es que pierden la brújula los que vinculan a la otrora funcionaria incómoda de **Luis Téllez Kuenzler** con los intereses de Telmex.

América Móvil recompra acciones

Ahora que las valuaciones de muchas acciones están muy atractivas, varias empresas han salido en las últimas semanas a recomprar su papel. En ese tenor América Móvil, que dirige **Daniel Hajj Aboumrada**, propondrá en una asamblea de accionistas, a celebrarse el 30 de abril, una propuesta para ampliar el fondo de recompra de acciones a 20 mil millones de pesos. Como sabe, la acción de América Móvil es la más activa en la Bolsa Mexicana de Valores, que preside **Guillermo Prieto Treviño**. Otra de las propuestas que será puesta a consideración de los accionistas, es la aplicación de un dividendo en efectivo de 30 centavos correspondiente a las utilidades generadas en 2008.

Pésame a Jaime Ramos

Corporativo se une a la pena de **Jaime Ramos**, director de Estrategia de Grupo Salinas, por el sensible fallecimiento de su señor padre ayer por la tarde. Descanse en paz. ☞

rvarela@elfinanciero.com.mx