

ANÁLISIS

CORTO Y AL COSTO

Seguros Argos, que encabeza Luis Huerta, recibirá alrededor de dos millones de pesos por parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), para el lanzamiento de su proyecto: "Microseguros para la Base de la Pirámide". Este proyecto consiste en comercializar pólizas de vida que ofrecen sumas aseguradas de entre 20 y 30 mil pesos, con un costo promedio de 20 a 30 pesos mensuales. El propósito es expandir los beneficios de los seguros a las más de 45 millones de personas que viven en condiciones de pobreza en el país, ya que en la actualidad este sector de la población no cuenta con una oferta adecuada a sus necesidades de protección y a sus capacidades de pago. Seguros Argos será la primera aseguradora en México en ofrecer estos productos de forma directa.

El próximo 26 de febrero Homex

dará a conocer sus resultados al 4T07 en donde se espera un buen reporte con crecimientos estimados en Ventas y Ebitda de 11.7% y 13.8% respectivamente vs. el mismo trimestre del año anterior. Dichos crecimientos se basan principalmente en un incremento en el volumen de viviendas cercano al 18% (las cuales estimamos superarán las 15,000 unidades) impulsado principalmente por el segmento de interés social (17.7%).

United Airlines cobrará 25 dólares

a los pasajeros en categoría económica no reembolsable en vuelos domésticos en Estados Unidos por documentar su equipaje. La nueva política para documentación de equipaje se puede consultar en united.com/baggage. Los pasajeros de vuelos domésticos no reembolsables en clase económica pueden documentar una maleta gratis y una segunda maleta por 25 dólares. Para todos, el costo por documentar hasta cuatro maletas adicionales será de 100 dólares por maleta. El costo previo variaba entre los 85 a los 125 dólares por maleta. Para artículos que requieran de un manejo especial por su longitud, sobrepeso o fragilidad será de 100 ó 200 dólares según sea el caso.

SIGNOS VITALES

PEDRO TELLO VILLAGRÁN

Signos recesivos

La economía de Estados Unidos sigue en picada y nada parece suavizar su trayectoria. El plan económico lanzado por el ejecutivo y los recortes a las tasas de interés realizados por el banco central no han modificado en lo más mínimo la caída de los principales indicadores de la actividad económica, ni han servido para reactivar la confianza de empresarios y consumidores. Tan pronto surge una buena noticia, de inmediato es sucedida por un indicador que termina por sepultar cualquier intento de optimismo.

En efecto, a principios de semana el Departamento de Comercio informó que los pedidos a las fábricas estadounidenses reportaron un crecimiento de 2.3 por ciento en diciembre, cifra superior al 1.7 por ciento registrado en noviembre y la mayor variación desde julio de 2007. El principal impulsor de dicho avance fue el aumento en los pedidos de bienes de consumo durables, particularmente automóviles, cuyo incremento fue de 5 por ciento (en noviembre su incremento fue de apenas 0.5 por ciento).

Esta información generó un mesurado optimismo entre los analistas, porque sugería que los consumidores no parecían tan cautelosos a la hora de adquirir bienes duraderos, por ser estos los primeros en contraerse cuando se deterioran sus niveles de confianza o crece la incertidumbre en torno a la permanencia en el empleo actual.

Sin embargo, tan pronto se supo lo anterior, dos informaciones más se ocuparon de barrer con el ligero optimismo forjado a partir de dicha información. En el primer mes del año las empresas del sector fabril eliminaron 28 mil empleos, con lo que el total de despidos entre enero de 2008 y el mismo mes de 2007 ascendió a 269 mil trabajadores.

El debate entre el advenimiento de una recesión o de una profunda desaceleración, parece inclinarse hacia los pronósticos de quienes sostienen la primera opción. Las noticias pro-

cedentes del vecino del norte parecen confirmar los temores.

El martes el Institute for Supply Management difundió información correspondiente al comportamiento del sector servicios, cuya actividad cayó de 54.4 puntos a 41.9 unidades. Se trata del retroceso desde 1997, año en el que comenzó el registro de su comportamiento, y su nivel constituye el segundo más bajo en la historia, sólo superado por el de octubre de 2001, es decir luego de los atentados de septiembre que marcaron el rumbo de la economía estadounidense hacia la recesión que todos conocimos.

El desplome de este indicador prácticamente aniquiló el piso de los 50 puntos, considerados como la frontera entre crecimiento y contracción, y avivó los temores en torno al destino de la actividad económica del vecino del norte, considerando que los servicios aportan más de las tres cuartas partes del PIB total. Por lo pronto todo apunta hacia el registro de una contracción económica durante el primer trimestre de 2008 en Estados Unidos.

Se han quedado sin su más sólido motivo de optimismo quienes consideraban que mientras el sector servicios se mantuviera en trayectoria ascendente la economía tendría buenas probabilidades para evadir la recesión. Esta información, sumada a las cifras del mercado laboral, al virtual estancamiento de la economía durante el cuarto trimestre (lapso en el que creció apenas 0.6 por ciento, mientras que en el tercero su avance fue de 4.9 por ciento), al retroceso del crédito, a la caída de la inversión y al deterioro en los niveles de confianza empresarial, poco a poco van formando el cuadro de lo que será otro año complicado para la economía más importante del orbe y consecuentemente para quienes, como nosotros, dependemos en alto grado de lo que sucede al norte del Río Bravo.

*Analista económico y financiero
Socio Director del Despacho
Robleda, Tello y Asociados S.C.*



CHRYSLER LLC

Dodge Challenger 2008. James Press, presidente de Chrysler LLC, presentó el Dodge Challenger 2008 durante el evento Auto Show en Chicago. La empresa trae de regreso éste modelo reformado del original que data de los años 70s: Frank Polich/Bloomberg. **BLOOMBERG**

NEOBOLETÍN

CECILIA BOULEAU

EL INSTITUTO DE TERAPIAS DE INTERDISCIPLINAS COGNITIVO CONDUCTUALES EN EL DF, LANZA CAMPAÑA DE SERVICIO A LA COMUNIDAD: "GENTE CONTRA LA ANSIEDAD" CON LA FINALIDAD DE DAR A CONOCER UNO DE LOS PADECIMIENTOS MÁS SERIOS QUE ENFRENTA EL MUNDO MODERNO.

► Pfizer compra 92.2% de las acciones del Grupo Farmacéutico Coley. Y entrega premio Innova al equipo ganador del Innova Pfizer Contest 2007, dirigido a estudiantes de Mercadotecnia y Admón. de Empresas, del Tec de Mty., ITAM y UP. Los ganadores diseñaron una estrategia de lanzamiento del medicamento de Pfizer para dejar de fumar.
► Victorinox es representante en México de la empresa suiza SIGG, especializada en la fabricación de botellas para

bebidas, e introduce línea extensa de modelos de dicha marca.
► FedEx Express concluye iniciativa "FedEx Entrega/FedEx Reyes", donando 2,500+ juguetes a Fondo para Niños de México, de DF, Fondo Unido Jalisco y Fondo Unido Noreste, en Monterrey, las cuales a su vez los repartieron en casas hogar para niños de escasos recursos. También participó en esta iniciativa personal de Blockbuster y Telcel.
► Llegan dos tratamientos premium de Guerlain: Orquídea Imperial Crema Rica y Orquídea Imperial Suero, con siete años de investigación y cuatro orquídeas selectas para lograr una acción global antiedad. Esta división del grupo LVMH también lanza "Tajine", nueva sombra de ojos metálica dentro de su colección de polvos bronceados Terracotta.
► Dell y Microsoft ofrecen una forma de luchar vs. SIDA en África vía la compra de computadoras personales e impresoras de su línea Red.
► Oracle Corp. y BEA Systems concretan acuerdo definitivo, por el cual Oracle adquirirá todas las acciones en circulación de BEA en oferta que se calcula en

LORENZO YSASI MARTÍNEZ, SOBRE AMBULANTES

Evasión fiscal

“La evasión de impuestos en la economía informal supera los 200 mil millones de pesos al año... falta mucho por recorrer en México para lograr una reforma hacendaria moderna y eficiente”

PRESIDENTE DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE LA CIUDAD DE MÉXICO (CANACO)

ECONOMÍA Y POLÍTICA

GREGORIO VIDAL

En Estados Unidos la economía cambio su comportamiento

En la colaboración de la semana pasada se destacó la reducción en el mes de enero de puestos de trabajo en la industria de producción de equipos. Con ello se suman 14 meses de reducción continua en ese sector. La supresión de puestos de trabajo esta presente en todo el sector de las manufacturas en Estados Unidos. Datos posteriores confirman que la eliminación de puestos de trabajo en el mes de enero es un proceso general que incluye al sector financiero, el sector inmobiliario; pero también, comercio al detalle, ocio y entretenimiento, servicios técnicos y profesionales.

Hay reducción en los puestos de trabajo, pero también una menor actividad económica. El índice compuesto que mide las actividades del sector servicios en Estados Unidos, conocido por sus siglas en inglés por ISM, tiene una considerable caída en el mes de enero, muy superior a las estimaciones previamente realizadas. En semanas anteriores se informó sobre la reducción en los mercados de compra-venta de casas nuevas y usadas. Incluso, los reportes sobre ventas a los consumidores en los

meses finales del año 2007 no arrojaban resultados positivos. Todo ello no obstante medidas excepcionales ejecutadas por la Reserva Federal (Fed) desde el mes de agosto del año pasado.

El comportamiento de la economía de Estados Unidos cambio, se modificó en el curso de los últimos 6 a 7 meses. La variación puede interpretarse como un hecho ordinario en economías que se caracterizan por tener un comportamiento cíclico. La idea de que los cambios habidos en las economías capitalistas en años recientes, con la apertura de mercados, la multiplicación de medidas de liberación, las privatizaciones y los nuevos aportes tecnológicos habían permitido superar el carácter cíclico de estas economías no tiene defensores notables, como si los tuvo en los años noventa. La fase expansiva del ciclo económico en Estados Unidos quedó atrás. Sin embargo, el regreso a una nueva fase de expansión no es automático y mucho menos un resultado del operar de los mercados.

Hay además otros aspectos del problema que deben ser considerados. ¿Qué sucede en las otras grandes economías? ¿Existe un cambio en el ciclo que incluya a la zona del euro y el Reino Unido y Europa septentrional? ¿Cuál es la capacidad de China, India y otras economías en desarrollo de mantener su propio crecimiento al avanzar una recesión entre las mayores economías del planeta?

Las preguntas presentadas en el párrafo previo no son de respuesta inmediata y mucho menos fácil. En las semanas siguientes gobiernos, bancos centrales, grandes empresas de esos países estarán tomando medidas que irán construyendo una respuesta que no necesariamente implica conjunción de fuerzas para actuar en la crisis y propiciar su superación.

El proceso de la crisis hasta este momento se ha acompañado de diversas expresiones sobre comportamientos excepcionales. Por ejemplo, pérdidas en bancos de inversión que no se registran antes en toda su historia; gran cantidad y origen diverso por países de bancos comerciales, bancos de inversión, fondos de pensiones, fondos de cobertura y fondos de capitalización con serias dificultades; tamaño de los mercados de crédito que están en problemas; monto de los recursos inyectados por los bancos centrales a los sistemas financieros y reducciones en la tasa de interés por cuenta de la Fed en montos y plazos que no tienen precedente. En resumen, todo indica que no se enfrenta una simple y sencilla modificación en el ciclo económico. La combinación de recesión con una crisis de crédito puede ser muy difícil de enfrentar sin cambios en la estrategia económica.

*Coordinador del Programa de Investigación "Integración en las Américas" de la UAM
E-mail: gregorio_vidal@yahoo.com.mx*

de entrar a un buscador, revisar el estatus de su reservación y hacerse acreedor a promociones especiales.
► AOC lanza monitor de 22 pulgadas con cámara web, micrófono incorporado y altavoces. El nuevo modelo 2217Pwc pantalla ancha ofrece más alternativas de comunicación, ya que los usuarios pueden integrar múltiples funciones.
► Logitech anuncia disponibilidad en México del mouse MX Air que es inalámbrico y recargable. Y da a conocer el Logitech Z Cinema Advanced Surround Sound System que reproduce los diálogos, las bandas sonoras, el audio de los juegos y el sutil sonido ambiental –transformando el audio de la PC en sonido de alto desempeño.
► Con una aportación de 1,400,000, pesos, Fundación Coca-Cola beneficiará durante este año proyectos de cuatro asociaciones civiles: Agrupación de Ancianos; Asociación Mexicana de Ayuda a Niños con Cáncer-Chihuahua; Confederación Mexicana de Organizaciones en Favor de las Personas con Discapacidad Intelectual y Casa de la Sal.

Directora Editorial de la Revista NEO