

ANÁLISIS

CORTO Y AL COSTO

NVIDIA ha sido galardonada con el título de Empresa del Año por la revista Forbes. Al seleccionar a la empresa como su reportaje de tapa, Forbes afirma que NVIDIA lidera "el arriesgado y altamente lucrativo negocio de los chips gráficos, proporcionando alta definición para videos en la web y dando un impulso visual a los videojuegos digitales". Forbes destaca la rápida proliferación de aplicaciones en 3D, como Google Earth, como un área en continuo crecimiento para la empresa: "A medida que el ancho de banda se abarata y está cada vez más presente, la gente deseará tanta potencia en 3D en línea como la que tiene hoy en juegos para PC de escritorio, y la demanda de procesadores gráficos va a crecer".

United Airlines reportó sus resultados

preliminares de tráfico de diciembre 2007. La compañía reportó un factor de transporte de pasajero de 78.8 por ciento. El total de millas pasajero programadas (RPMs) bajó en diciembre en 1.2 por ciento sobre un descenso de capacidad de 0.1 por ciento en las millas de asiento disponibles (ASMs) en comparación con las del mismo periodo en 2006. Las operaciones de United se vieron afectadas por un diciembre de retos extremos, pues la compañía contaba con un registro de 19 días de clima severo, el más alto nivel en la historia de ese mes, y se registraron más días de esta naturaleza el pasado mes diciembre. La compañía define como días de clima severo cuando más del 10 por ciento de sus vuelos son impactados por el clima y por los retrasos de tráfico aéreo o cancelaciones.

Toshiba de México, a través de su División Sistemas de

Cómputo, informó que para este 2008 la compañía introducirá al mercado mexicano nuevos modelos de portátiles con mayor velocidad, poder de cómputo, almacenamiento y tecnologías mejoradas de seguridad y conectividad. En discos duros, anunció que pondrá a la venta a finales del primer trimestre en el mercado, portátiles con capacidades desde los 160 hasta 250 Gigas. Selectos equipos incorporarán también la última generación de procesadores móviles Core 2 Duo (Penryn), 20 %, más potentes que los Core 2 Duo en juegos y video.

ANÁLISIS

CAREN BOHAN

Bush, Congreso EEUU enfrentan presión por economía

El presidente George W. Bush y el Congreso liderado por los demócratas, que el año pasado chocaron por cuestiones como Irak y el cuidado de la salud, enfrentan una creciente presión para que traten de buscar puntos en común en un plan que ayude a la alicaída economía.

Muchos economistas del sector privado temen que Estados Unidos caiga en recesión pronto. La mayor economía mundial ha sido afectada por una crisis inmobiliaria, un racionamiento del crédito y una escalada de los precios del petróleo a niveles cercanos a 100 dólares el barril.

Cualquier esfuerzo para contrarrestar una recesión con medidas como alivios impositivos temporarios para las familias u otras leyes podrían enfrentar dificultades en la atmósfera partidista típica de un año de elecciones presidenciales.

Pero algunos analistas dijeron que las preocupaciones sobre la economía son lo suficientemente serias como para que Bush, un republicano, y los demócratas, puedan sentirse impulsados a dejar de lado sus diferencias políticas.

"Cuando uno está en recesión, o cerca de ella, es muy común que ambas partes vean si pueden trabajar juntas para ayudar a la economía", dijo Kevin Hassett, economista del conservador American Enterprise Institute. "Son las reglas del juego normales".

Un republicano del Congreso dijo que la Casa Blanca ha planteado la idea de devoluciones impositivas, aunque no se ha tomado ninguna decisión firme.

Los reembolsos de impuestos también son populares entre los demócratas, pero ambas partes podrían tener diferencias sobre si deberían concentrarse en un grupo de ingresos específico como la clase media, o apuntar también a las familias más pobres que pagan muy pocos impuestos a los ingresos.

Hassett dijo que las devoluciones de impuestos, la prolongación del seguro de desempleo y posiblemente también algunos alivios fiscales para la inversión de las empresas en equipos son ideas lógicas para que ambas partes consideren, ya que esas medidas han sido incluidas en paquetes de estímulo durante otras recesiones en el pasado.

Hay economistas privados que dicen que un estímulo en el orden de los 50.000 millones de dólares a 100.000 millones de dólares sería necesario para dar un impulso significativo a la economía.

ECONOMÍA, TEMA PRINCIPAL

Bush, quien se encuentra de viaje por Oriente Medio, ha dicho que oír recomendaciones de sus asesores sobre un posible paquete de estímulo económico que él podría revelar en su discurso del Estado de la Unión, ante el Congreso, el 28 de enero.

Mientras tanto, la economía es una cuestión central para los legisladores que regresan a Washington desde su receso de un mes.

La presidenta de la Cámara de Representantes Nancy Pelosi, una demócrata de California, tenía previsto encontrarse el lunes con el presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Ben Bernanke. El martes se encontrará con los líderes demócratas para hablar de ideas de estímulo económico.

Como prioridad en la lista de algunos republicanos, se encuentra un recorte de los impuestos corporativos.

Algunos demócratas están interesados en propuestas de gasto en infraestructura pública, como caminos y puentes, pero también en alivios impositivos para la clase media, y extensiones del seguro de desempleo.

El viernes pasado, Pelosi y el líder demócrata en el Senado Harry Reid escribieron a Bush pidiendo una reunión con él tan pronto como fuera posible, para discutir sobre el estado de la economía.

El portavoz de la Casa Blanca Tony Fratto dijo que los asesores de Bush ya habían iniciado consultas con el Capitolio, y que Bush tiene la intención de informar a los líderes de ambos partidos cuando regrese de su viaje, y probablemente también hablará con ellos de la economía.

Incrementando la presión sobre los funcionarios para que actúen rápido, varios de los candidatos que quieren suceder a Bush tras las elecciones del 4 de noviembre ya han planteado planes de estímulo, entre ellos los demócratas Hillary Clinton, Barack Obama y John Edwards, y el republicano Rudy Giuliani.

Analista de Reuters

CÉSAR CASTRO, SOBRE MAQUILA

Proyecciones

“Este año, la industria maquiladora de exportación alcanzará un crecimiento de entre 5.0 y 6.0 por ciento, similar al de 2007 y creará 44 mil empleos”

PRESIDENTE DEL CONSEJO NACIONAL DE LA INDUSTRIA MAQUILADORA DE EXPORTACIÓN (CNIME)

SIGNOS VITALES

PEDRO TELLO VILLAGRÁN

Debilitamiento económico en puerta

Hemos comenzado 2008 entre augurios poco estimulantes para la economía estadounidense y con la esperanza de que la inversión en infraestructura promueva la expansión del mercado interno y compense buena parte del efecto de arrastre que no propondrá, una vez más, del sector exportador.

Comencemos por los hechos. Hace unos días se publicó el desempeño de la actividad manufacturera en Estados Unidos. A juzgar por los datos difundidos, diciembre fue un mes muy difícil para el sector que determina el comportamiento de las exportaciones no petroleras mexicanas. El índice de los responsables de compras se contrajo tres puntos respecto a noviembre, al pasar de 50.8 a 47.7, cerrando el ciclo ascendente que mantuvo durante diez meses consecutivos.

Pero eso no fue todo. Dicho descenso fue acompañado por un retroceso de casi seis puntos en el subíndice de pedidos nuevos (52.6 en noviembre y 46.7 en diciembre) y por más de cuatro puntos en el correspondiente a producción (51.9 y 47.3, respectivamente) Sólo el indicador de empleo registró un ligero ascenso

(de 47.8 a 48 respectivamente) Sin embargo, todos estas variables se situaron por debajo de los 50 puntos, nivel considerado como la frontera entre expansión y contracción económica.

A principios de diciembre y durante un discurso pronunciado en Seattle, Janet Yellen, Presidenta de la Fed de San Francisco, reconoció lo que era a todas luces evidente "Después de la reunión de octubre del Comité de política monetaria (FOMC), las condiciones económicas se deterioraron, y hemos visto que la economía sufrió un debilitamiento inesperado". También señaló que "el descenso de la bolsa y de los precios inmobiliarios, el ajuste de los criterios de crédito y el alza de los precios de la energía", generarían mayores problemas a los consumidores estadounidenses. En otras palabras, la demanda por bienes y servicios en Estados Unidos será sometida a oleadas de pesimismo, cautela y un recorte en el ingreso disponible. Nada tranquilizador para nuestros exportadores.

A la revisión del presente y del futuro también se sumó Alan Greenspan, quien



VARIG

MÉXICO-SAO PAULO. La aerolínea brasileña Varig inició sus vuelos desde Sao Paulo a la Ciudad de México, con una frecuencia diaria. el director comercial de Varig, Lincoln Amano, destacó que este nuevo vuelo se suma a los que ya realiza la empresa a Frankfurt, Londres, París y Roma, en Europa, y a Bogotá, Buenos Aires, Caracas y Santiago de Chile, en América del Sur. La nueva ruta de la aerolínea brasileña comenzó a operar el 11 de enero pasado y, de acuerdo con el directivo, tendrá una tarifa especial. **BLOOMBERG**

ECONOMÍA Y POLÍTICA

GREGORIO VIDAL

Las reformas económicas en México

La agenda de reformas legales y transformaciones en la gestión de la economía propuesta por la administración federal se mantiene sin alteraciones. En el terreno de apertura para productos agrícolas pactados en el TLCAN no serán revisados, ni se considera la aplicación de medidas excepcionales. En el terreno de las relaciones laborales se propone una reforma legal para flexibilizar más los contratos y otros cambios para disminuir las condiciones formales del trabajo. También, se insiste en realizar las modificaciones legales suficientes para que en petróleo y gas exista participación privada directa. Todo se presenta como que la economía avanza con firmeza por el camino de mayor crecimiento en un entorno económico global positivo.

Es la profundización de la estrategia económica adoptada con firmeza desde el gobierno de Salinas de Gortari. Es un paso más en la aplicación de las propuestas del Consenso de Washington y por tanto de la creación de mejores condiciones para que un reducido grupo de grandes capitales financieros continúen con sus ganancias extraordinarias. Para qué sociedades de inversión, fondos de cobertura, banca financiera, tesorías de algunas grandes corporaciones sigan obteniendo cuantiosas ganancias, aún cuando el crecimiento de la economía del país sea mínimo y no se produzcan avances sustanciales para disminuir la desigualdad y erradicar la pobreza. Es una estrategia que no considera que la crisis en los mercados financieros internacionales sea el resultado de la acción de los mismos actores sociales que se busca beneficiar con la reforma. No se observa que en Estados Unidos existe una crisis crediticia y bancaria que sigue a un drástico crecimiento en diversos mercados financieros.

Los mercados de valores pueden tener una jornada con algunas ganancias, pero en medio de un clima de continuas caídas en los precios de muchas acciones. El mercado de créditos interbancarios glo-

bal continúa frenado. Los inversionistas institucionales buscan noticias positivas y seguridades que no necesariamente existen en los mercados emergentes. Como parte de la expansión del crédito previa se observa un espectacular incremento en las reservas de varios países en desarrollo, mayoritariamente constituida por instrumentos denominados en dólares. Hasta septiembre de 2007, considerando el mismo mes de 2006, las reservas de China aumentaron 45 por ciento, las de Rusia 55 y las de India 56 por ciento. En conjunto suman más de 1 billón 600 mil millones de dólares, colocadas principalmente en documentos denominados en esa moneda y por ello expuestos en diverso rango al curso que tome la crisis financiera. Brasil también contribuye al incremento de las reservas, duplicando las propias, mientras que las reservas de los miembros de la OPEC crecieron en 36 por ciento. Las reservas de México están colocadas en documentos denominados en dólares.

Las bolsas de valores en las mayores economías de América Latina también experimentaron un importante crecimiento hasta algunos meses. En los años 2006 y 2007, el principal indicador de la bolsa de valores de México registra un incremento de 68 por ciento, la mayor parte en el año 2006. El precio del oro se incrementa más de 30 por ciento en 2007, la mayor alza desde 1979. En los primeros días del año supero la barrera de 900 dólares por onza troy.

Con las reformas presentadas por la administración federal, la vulnerabilidad de la economía aumenta. El impacto negativo de la crisis bancaria y de crédito será mayor, como también el que tenga la recesión de Estados Unidos. La reducción de la tasa de interés por la Fed se da por descontada, el tema es la cuantía en la baja.

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

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