

## COORDENADAS

## Cambiará el mapa corporativo

ENRIQUE QUINTANA



No pasaron ni las dos primeras semanas de este año y ya hubo cambios en algunas de las mayores empresas del País.

Por un lado, en el negocio cervecero conocimos la elección del **Grupo Femsa** de fusionar su negocio en este ramo con **Heineken** y quedar como el segundo grupo accionista en este gigante internacional.

Pero también la decisión del grupo de **Carlos Slim** de realizar una reestructura para poner a **América Móvil** como cabeza y dejar bajo ella a las empresas de telefonía fija como **Telmex internacional** y, eventualmente, **Telmex** en México.

Menos espectacular, pero no menos significativo, fue el anuncio hecho por **Grupo Bimbo** de proceder a su desconsolidación fiscal, luego de que por años articularon su estrategia corporativa con la lógica de la consolidación.

A este ritmo, vamos a terminar el año con **un mapa corporativo completamente diferente** en el País.

La crisis ha puesto a muchas empresas en la disyuntiva de agruparse y fusionarse para resistir una lenta recuperación.

Hay otras que enfrentan un entorno con fuertes cambios regulatorios o tecnológicos y probablemente requieran reorganizarse para poder sobrevivir o prosperar frente a esos cambios.

En el primer caso están, por ejemplo, las empresas de la **industria de la aviación**. Dudo mucho que haya una fusión de Aeroméxico y Mexicana, pero creo que es una industria en la que vamos a ver más de un matrimonio tanto a escala mundial como nacional.

El más reciente anuncio fue el de British e Iberia, pero probablemente haya más y en el caso de México no descarte también algunos.

En el segundo caso se encuentran las empresas de la **industria de las telecomunicaciones** en todas sus vertientes. La convergencia está a las puertas y está

cambiando fuertemente el negocio. Pero también hay cambios regulatorios que podrían concretarse, como la aceptación de mayoría extranjera en telefonía fija o el cambio en el título de concesión de Telmex para poder dar video.

Uno más de los sectores que se ha redefinido es **el financiero**. A diferencia de lo que pasó en Estados Unidos, en México no vimos una crisis del sistema bancario, pero está lejos de haberse ido el riesgo para todos y especialmente para algunos intermediarios especializados como algunas **Sofoles y Sofomes**.

La **industria del automóvil** sigue estando todavía en cocción. Aún no queda claro si llegamos al capítulo final de la consolidación entre todas las grandes armadoras. Pero en donde habrá cambios importantes es en toda la industria de autopartes. Algunos no sobrevivirán y otros harán excelentes negocios.

Anote también cambios relevantes entre los **proveedores de Pemex**. Las nuevas reglas, que obligan a la participación de proveedores nacionales, seguramente van a revitalizar a algunos segmentos de esta industria. Habrá empresas que hoy son pequeñas y en pocos años pueden ser muy grandes. Otras que ya lo son, pero lo serán aún más.

No dude, por ejemplo, que el peso relativo del negocio de la construcción en el grupo de Slim crezca fuertemente respecto al resto.

Y no descarte más cambios en la industria de las bebidas, con mayor presencia de Femsa en el mercado refresquero y quizá con algún desenlace en el conflicto de Modelo con InBev.

Y esto es apenas una pequeña muestra de los cambios corporativos que aún vamos a ver.

enrique.quintana@reforma.com



Fecha <b>19.01.2010</b>	Sección <b>Negocios</b>	Página <b>4</b>
----------------------------	----------------------------	--------------------

## **Bolsas y bolsas**

(valor de capitalización de algunos mercados accionarios en miles de millones de dólares)

EU	13,750
Japón	3,532
China	3,285
Inglaterra	2,958
Francia	1,905
Brasil	1,326
India	1,292
España	790
Argentina	563
Rusia	473
<b>México</b>	<b>366</b>
Chile	227

Fuente: Bloomberg