

Por  
**Alberto Aguilar**  
NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

POR ALBERTO AGUILAR  
aguilaralberto@prodigy.net.mx

### Esperan primer trimestre plano para emisoras de BMV, pega atonía y comercio, aviación, construcción y telefonía tropezón

Se sube hoy Segob a trabajos de la reforma para el campo, Sagarpa, SHCP y Sedatu avances e IP vía el CNA propuestas; Liga MX y FMF espaldarazo a Nike con camisetas del TRI vs Adidas; relevo en AMITI y González más de un logro

**A**UNQUE AL MENOS en un par de ocasiones el secretario de Hacienda **Luis Videgaray** reiteró que la economía de México sí logrará crecer 3.9%, que es el pronóstico inicial del gobierno federal, conforme han pasado los días queda claro que en algún momento el jefe de las finanzas tendrá que recomponer.

Cierto que la economía de EU ya muestra un mejor rostro, lo que mejorará nuestra dinámica exportadora, pero a todas luces queda claro que el mercado interno se mantiene muy contraído.

Si el año pasado lo anterior quedó patente en los datos del comercio que descendieron 4%, para este 2014 ya con un arranque de por sí complicado, la miscelánea fiscal terminó por achatar más el consumo al pegar fuerte a empresas y personas físicas que ya pagan impuestos, o sea los cautivos o los de siempre.

Si bien el fisco podría lograr una recaudación mayor equivalente al 1% del PIB, lo cierto es que el costo tiene que ver con una demanda interna acotada.

Hace unos días Wal-Mart que comanda **Scot Rank** dio a conocer sus ventas en el primer trimestre y traen una baja del 2.6%. **ANTAD** que encabeza **Vicente Yáñez** hará lo

propio pronto.

El crédito de los bancos no ha avanzado y por el contrario hay un brinco de la cartera vencida. A su vez las ventas internas de autos están a niveles del 2001. En el primer trimestre sólo avanzaron 1.6%. En los próximos días van a comenzar a presentarse los primeros reportes de las emisoras que cotizan en la BMV que comanda **Luis Téllez**. Se da por un hecho que en términos generales serán planos.

Si bien la estimación de crecimiento de la economía de Banxico a cargo de **Agustín**

**Carstens** para el primer trimestre es de 2.1%, los analistas consideran que con trabajos se llegará al 1.5%. De ahí el escepticismo de los especialistas en torno a los reportes.

De los rubros en donde se hará más patente la precaria situación es el comercial que será de los más golpeados en los reportes a bolsa.

Según los que saben, si bien Wal-Mart trae una caída real en sus ventas, se estima que su utilidad crecerá. Ese no sería el caso de Soriana que encabeza **Ricardo Martín**



Fecha <b>09.04.2014</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>1-3</b>
----------------------------	---------------------------	----------------------

**Bringas** en donde se anticipa una baja del EBITDA y de las utilidades. Tampoco se advierten números positivos para Chedraui de **Antonio Chedraui**.

También para la construcción no habrá que esperar la mejor fotografía. Por ejemplo la española OHL de **José Andrés de Oteyza** y que reportará hacia el 24 de abril, se estima traerá una disminución de más del 30% en sus ganancias. ICA de **Alonso Quintana** a su vez vería caer su utilidad a sólo 165 millones

de pesos, o sea un 37% contra el mismo lapso del 2013.

Igual el sector de la aviación se ha visto afectado en un trimestre para el olvido. El comparativo todavía es peor, dado que el año pasado la Semana Santa fue en marzo. Se proyecta que GAP que comanda **Fernando Bosque** reporte un retroceso en sus ventas e incluso en sus utilidades sobre 60%, lo mismo que OMA que dirige **Porfirio González** con un 10% menos. En el mismo renglón Aeroméxico que lleva **Andrés Conesa** se espera reporte una sensible reducción de sus ganancias.

En telecomunicaciones América Móvil de **Daniel Hajj** tampoco traerá buenas noticias, máxime el golpe recibido por el **IFT** de **Gabriel Contreras**, luego de ser declarado **dominante**. Su utilidad bajaría 15%. De ese mismo rubro para Axtel de **Tomás Milmo** igual no se tiene la mejor perspectiva.

Así que los números al primer trimestre de muchas empresas bursátiles reflejarán también las dificultades de un año que comienza a delinarse como bastante mediocre. Quizá habrá que esperar al 2015 cuando se espera podrían comenzarse a reflejar ya los primeros frutos de las reformas estructurales que ahora mismo se empujan.

\*\*\*

**SERÁ HOY AL** mediodía cuando se instale la Comisión Permanente de la Reforma para el Campo que empuja Sagarpa que comanda **Enrique Martínez y Martínez**. Ya le platicaba de este asunto. Lo interesante de que la reunión se ci-

tara en Segob a cargo de **Miguel Ángel Osorio Chong** es que con ello se sumará a esta otra dependencia a los trabajos orientados a mejorar el estatus del sector primario del país. El tema no es menor, considerando que hay puntos que podrían politizarse como las medidas orientadas a eliminar el minifundio que tanto afecta la productividad agrícola. En esta reforma ya hay avances importantes en los que también han participado la SHCP de **Luis Videgaray** y Sedatu de **Jorge Carlos Ramírez Marín**. También se han recogido propuestas de la IP vía el CNA que comanda

**Benjamín Grayeb** y que como recordará al arrancar la administración presentó una

propuesta muy amplia para transformar el rubro agrícola. También han aportado la CNC de **Gerardo Sánchez**, la CNOG de **Osvaldo Cházaro**, la Confederación de Propietarios Rurales de **María Esther Terán** y la AMSDA que preside **Manuel Valdés**. Se espera que la reforma estructural para el campo esté lista a más tardar en septiembre u octubre, a fin de presentarla al Congreso en el segundo periodo de sesiones.

\*\*\*

**AMÉN DE QUE** a muchos aficionados realmente disgustó el que cuatro equipos de fútbol utilizaran el uniforme del TRI en la última jornada del balompié mexicano, la propuesta tampoco debió ser del agrado de Adidas que encabeza **Pablo Lamo**, puesto que con el espaldarazo de la Liga MX que lleva **Decio de María** y la FMF a cargo de **Justin Compeán**, Nike de **Shane Wolf** se metió también a la venta de camisetas de la selección. Justo las escuadras que utilizaron el uniforme verde son las que tienen contrato con esta marca, en este caso América, Pachuca, Tijuana y Atlas. La iniciativa "aparentemente noble", va en detrimento de un contrato que para la marca europea de ropa deportiva implica unos 30 millones de dólares anuales y que no necesariamente ha resultado el más jugoso por el pésimo desempeño de nuestro representativo en las eliminatorias. Ah, eso sí, los cuatro equipos involucrados deberán pagar a la Liga MX una multa de 60 mil pesos por presentar un uniforme que no estaba registrado de arranque. O sea una farsa y negocios no necesariamente transparentes.

\*\*\*

**Y EL QUE** está por finalizar su gestión por estos días al frente de la Asociación Mexicana de la Industria de Tecnologías de Información (AMITI) es **Juan Alberto González** mandamás de Microsoft. Estuvo al frente de dicha agrupación que dirige **Javier Allard**, por 3 años. Entre sus logros está el empujar una serie de puntos de la agenda de ese ámbito ante el gobierno y el poder legislativo, básicamente para disminuir la brecha digital. La propia AMITI se fortaleció a través de la formación de diversos comités de trabajo. En los próximos días se tendrá definido ya a su relevo.

Cierto que la economía de EU ya muestra un mejor rostro, pero queda claro que el mercado interno se mantiene contraído