

Fecha <b>13.04.2015</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>1-3</b>
----------------------------	---------------------------	----------------------

**NOMBRES, NOMBRES Y...**  
**NOMBRES /**



**Alberto Aguilar**

**NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES**



**Alberto Aguilar**

**Inicia alianza vs fructosa de EU investigación por dumping en UPCI de Economía, secuela a lío del azúcar y noticias en mayo**

**\*Sigue baja de tarifas eléctricas de CFE en abril, empresas y comercios hasta 32%, hogares 10.2% y gas natural e hidroeléctricas soporte: hoy Heather lo de GEO y 3,500 mdp capital fresco: IFT bemoles para nueva licitación de TV**

**A**UNQUE EL 19 de marzo se puede decir que se cerró el capítulo relacionado con las acusaciones por dumping desde EU contra la industria azucarera mexicana, para muchos el arreglo alcanzado no fue satisfactorio.

De entrada se topó a un millón 500 mil toneladas a las exportaciones nacionales, revirtiéndose el espíritu del **TLCAN** para llegar a un mercado de libre comercio en ese producto.

En este 2015 ni siquiera se llegará al límite establecido por los azucareros estadounidenses y avalado por el gobierno de **Barack Obama**, puesto que la entrada para el azúcar mexicana se fijó en un millón 100 mil toneladas.

Ciertamente Economía de **Ildefonso Guajardo** evitó que se impusieran aranceles al azúcar mexicana en sendas investigaciones por dumping y subsidios.

Es probable que nuestra industria encajada en la cámara del rubro que comanda **Juan Cortina**, tampoco se sintiera segura para dar una batalla más firme, máxime los costos sociales involucrados.

El punto es que incluso al interior de esa agrupación algunos grupos no estuvieron de acuerdo en que sólo se visualizara el tema del azúcar sin considerarse a la fructosa, producto que también es parte del mismo mercado y del que se benefician los agricultores de maíz estadounidenses y firmas como Corn Products, Cargill, ADM o Tate & Lyle.

Cuando México amagó incluir a la fructosa en su lucha, muchas de estas compañías se convirtieron en los aliados de los azucareros mexicanos para detener una posible embestida en su contra.

Pero lo más interesante es que las secuelas del asunto contra el azúcar mexicana en EU aún no se disipan, puesto que el expediente vinculado a la fructosa sigue vigente.

Le platicaba no hace mucho de una alianza que se conformó aquí vs la fructosa y en la que participaban diversas firmas azucareras y fabricantes de azúcar líquida como Santos de **Alberto Santos Boesch**, Machado de **Teresita Machado**, Perdomo de **Roberto Perdomo**, El Molino de **José Menchaca**, Tenosique de

Continúa en siguiente hoja



Fecha <b>13.04.2015</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>1-3</b>
----------------------------	---------------------------	----------------------

**Alberto Jiménez** y **Rafael Ross**, Calipam de **Francisco García González** o Sucroliq de **Enrique Bojórquez**.

Resulta que el pasado 7 de abril, algunas de estas compañías, parece que no todas, ya presentaron una solicitud formal para iniciar una investigación por dumping ante la Unidad de Prácticas Comerciales de Economía (UPCI) que comanda **Víctor Manuel Aguilar Pérez**.

El cuestionamiento respecto a la forma como opera la fructosa en México va muy en serio y habría una respuesta para principios de mayo.

Habrà que ver la voluntad del gobierno de **Enrique Peña Nieto** para abrir este frente de batalla contra EU, máxime que hasta ahora su administración se ha mostrado muy cautelosa en otros expedientes comerciales.

La participación de los productores de fructosa en nuestro mercado de edulcorantes tiene años de cuestionarse, pese a lo cual ese producto ya es el 25%, obviamente en detrimento del negocio cañero que ha perdido la batalla.

Amén de un inteligente cabildeo, la fructosa se ha abierto paso a través de buenas estrategias de comercialización, de tal manera que son por mucho el principal proveedor del rubro de refrescos con un 60%.

Lo peor de todo es que buena parte de ese producto se importa de EU, por lo que el país ni siquiera se beneficia de los empleos, sobre todo en el campo.

Mientras que en 2008 las importaciones mexicanas de fructosa significaban 550 mil toneladas, a la fecha ya representan alrededor de un millón 150 mil, lo que implica algo así como 650 millones de dólares.

Habrà que ver lo que sucede con esta investigación que por lo pronto ya no sólo quedó en un amague y que por lo que se sabe va muy en serio.

**D**E LAS MALAS noticias con la baja de del petróleo y los ajustes presupuestales, está el menor margen de maniobra que el gobierno federal tendrá para infraestructura. SCT de **Gerardo Ruiz Esparza** ya realineó el programa carretero, PEMEX de **Emilio Lozoya** su plan de inversiones, lo mismo que la CFE. En el caso de estas dos compañías hay espacio para apoyarse más en la IP. Por lo que hace a esta última que lleva **Enrique Ochoa Reza**, los últimos esfuerzos para diversificar la generación eléctrica a fuentes como la hidroeléctrica y mayor uso del gas natural a razón de un 6% anual, ya han repercutido en algo que se veía cuesta

arriba, o sea una reducción de las tarifas eléctricas. Es público que esto es una realidad. Hasta abril la industria refleja una baja de entre 23% y 32% vs el mismo mes del 2014, el comercio de entre 10% y 20% y el doméstico de alto consumo 10.2%. Los hogares con demanda baja a los que cada año se les aumentaba la tarifa, a partir de enero ésta no subió y de hecho bajará 2%

en 2015. Con el mayor uso del gas natural CFE ha sustituido combustibles caros como diesel y combustóleo. Este se ha reducido 43%. A su vez la energía hidroeléctrica ha crecido 40% por las lluvias abundantes. También han ayudado los programas de mantenimiento y modernización de varias centrales, así como los precios de muchos de los combustibles: el combustóleo se redujo 49%, gas natural 18%, diesel 28% y carbón importado 9%.

**L**E ADELANTABA QUE será hoy cuando **Thomas Heather**, conciliador del concurso de GEO entregue el proyecto de reestructura para sacar adelante a esa desarrolladora que comanda **Luis Orvañanos**. Se pretende llevar el capital de esa firma a 5 mil millones de pesos vs su situación negativa actual. Vale precisar que los 3 mil 500 millones de pesos contemplados son recursos frescos, amén de que se capitalizarían pasivos por 2 mil 500 millones de pesos. Entre los bancos que apoyan están Banamex de **Ernesto Torres**, Santander de **Marcos Martínez** y Banorte de **Marcos Ramírez**. Si bien los fondos no abonarán recursos, son importantes para los consensos que se requieren. Ahí participan TCW, Ashmore, Luxor y Citi Corp. Se espera que haya una aprobación en 30 días, considerando que el 7 de mayo finaliza el lapso de conciliación.

**E**L VIERNES POR la tarde el IFT de **Gabriel Contreras** informó que analizará las acciones a seguir respecto de las bandas de frecuencia que quedaron disponibles en uno de los dos paquetes para televisión abierta que se licitaron, luego de que GRadio Centro de **Francisco Aguirre** no pudo cumplir con los 3 mil 58 millones de pesos comprometidos. Más allá de que alegremente ya comenzaron a lanzarse nombres de posibles postores, en caso de retomar, el tema no será sencillo. Para participar en ese negocio se habla de al menos una inversión de mil millones de dólares y ahora además de

Continúa en siguiente hoja

Fecha <b>13.04.2015</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>1-3</b>
----------------------------	---------------------------	----------------------

Televisa de **Emilio Azcárraga** con el 70% *aguilaralberto@prodigy.net.mx*  
del mercado y TV Azteca de **Ricardo Sa-**  
**linas** con 30%, la opción de Grupo Ange-  
les de **Olegario Vázquez Aldir** tendrá  
ventaja al salir mucho antes. Así que IFT  
tendrá que hilar delgado. ●