

LA DOS

DES BALANCE

Van por apoyos para Europa. José Antonio Meade llegó a Washington para la reunión del G-20 con la idea de que continúe la discusión sobre más apoyos a Europa. El secretario de Hacienda considera que aunque hay una mejoría en el clima europeo, es necesario reforzar las medidas de apoyo. Pero también lleva bajo el brazo el planteamiento de que se impulsen reformas de nueva generación. En la agenda de Meade se encuentran reuniones con Christine Lagarde, directora gerente del FMI; Roberto Zoellick, presidente del Banco Mundial, y José Ángel Gurría, secretario general de la OCDE. También encabezará una reunión con ministros de Finanzas de Centroamérica.



JOSÉ MEADE.
De Hacienda

Negocio ilícito. en carreteras federales. Quienes pensaron que el negocio del desvío de recursos en las casetas de cobro de Caminos y Puentes Federales es un verdadero negocio, se quedaron cortos. Personal de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), que encabeza Dionisio Pérez-Jácome, nos asegura que la danza ilícita de millones de pesos se da en los contratos para el mantenimiento de la red federal carretera. Por sólo citar un ejemplo, para adquirir un contrato, las empresas tienen que entregar a funcionarios 10% del valor del mismo, de lo contrario pueden quedar fuera de futuras licitaciones, eso nos cuentan.



DIONISIO PÉREZ-JÁCOME.
De la SCT

Sin bonificación. El miércoles de esta semana a Cablevisión, que dirige Jean Paul Broc, se cayó el servicio triple play que la compañía ofrece en la ciudad de México y el área conurbada. Por poco más de 40 minutos cerca de 4 millones de suscriptores padecieron las fallas del sistema de la subsidiaria de Televisa, que conduce Emilio Azcárraga. Los operadores del centro de clientes aceptaron que la empresa atravesó por un problema técnico, sin dar más detalles. Pero al día siguiente, los mismos operadores se negaron a comentar lo sucedido, dado que no tenían información. Obviamente, no habrá bonificaciones, según nos cuentan.



EMILIO AZCÁRRAGA.
De Televisa

Venden seguidores. La firma Shopatía Technologies ofrece la venta de seguidores en Twitter, que dirige Jack Dorsey, o "Me gusta" en Facebook por cierta cantidad de dinero. Por ejemplo, por 100 seguidores en Twitter cobra 20 dólares, por 75 mil cobra 500 dólares; por 500 "likes" en Facebook cobra 30 dólares, por 5 mil "likes" cobra 230 dólares. El pago puede hacerse vía tarjeta de crédito, vales Sí Vale, e incluso en tiendas Oxxo. Una vez realizado el pago los seguidores o "Me gusta" comenzarán a descargarse poco a poco luego de 24 horas.



JACK DORSEY.
De Twitter

FRANQUICIAS

FRANQUICIAS

Buenas noticias para el sector franquicias. Expansiones y crecimientos internos favorecen a Barañas, Suspiros y Tentazioni. Spoleto impone un nuevo récord y una nueva estrategia marca la pauta a seguir para hacer marketing

**BARAÑAS / SE EXPANDE**

"Barañas todo a \$5 pesos" recientemente galaronada como la franquicia líder en Venta al Detalle por la Asociación Mexicana de Franquicias, da a conocer que este exitoso modelo de negocio sigue creciendo. "Barañas todo a \$5 pesos" ahora abre sus puertas en Monclova, Coahuila en "Plaza Bella Frontera". Con una excelente ubicación, esta sucursal pone al alcance de los clientes artículos para el hogar, accesorios para el cabello, bisutería, juguetes, papelería e higiene personal. Toda esta gama de productos resultan muy novedosos, atractivos, de calidad y sobre todo muy económicos.

ANÁLISIS

México: los ciclos monetarios y la coyuntura 2012

Gabriel Delgado Toral*
cartera@eluniversal.com.mx

A raíz de la adopción del enfoque de blancos de inflación (esquema de política de banca central) se han discutido con mayor énfasis los mecanismos bajo los cuales se podría combatir a la inflación en la economía mexicana, uno de ellos es la respuesta del banco central expresada a través de su blanco de la tasa de interés interbancaria, que es el instrumento de política de la autoridad.

Este artículo aborda el tema dividiendo el período 2007-2012 en fases, relativamente arbitrarias, que nos indicarían el cambio en el comportamiento de los dos ítems en cuestión: la inflación y la respuesta de la autoridad.

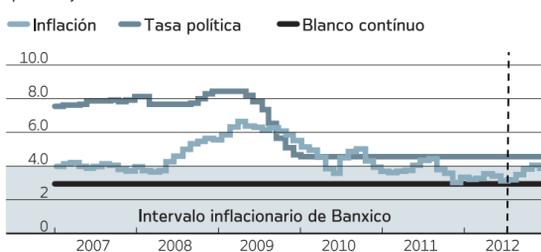
En cuanto a la inflación tendríamos cuatro fases: la primera, de enero de 2007 a febrero de 2008, de "estabilidad"; la segunda fase, con tendencia alcista, de febrero de 2008 a diciembre de 2008, cuando alcanzó su máximo de 6.53%; la tercera fase, con una baja continua, de enero a diciembre de 2009 y una cuarta fase caracterizada por altibajos de enero de 2010 a febrero de 2012.

Con respecto a la respuesta de la autoridad ante las fases inflacionarias mencionadas se identifican tres fases de la tasa de política: la primera, que va de enero de 2007 a diciembre de 2008, el blanco de la tasa interbancaria se mantuvo entre 7.41 y 8.25 puntos aproxima-

POLÍTICA MONETARIA

La inflación repuntó recientemente por lo que la tasa real bajó

Inflación y tasa de política (porcentajes)



Fuente: Banxico ----- Avance de la inflación

damente; en la segunda fase se observa una baja substancial que empieza en enero de 2009 (8.0%) y termina en julio de 2009 (4.62%), para pasar a la tercera fase de agosto de 2009 a la fecha, con una tasa fija en 4.5%.

El comportamiento de ambos ciclos, el de la inflación y el de la tasa de política, muestran una reacción tardía entre la respuesta de la tasa de interés (que debe ser más que proporcional) a variaciones alcistas de la inflación. A pesar del rezago, la inflación se ha mantenido baja, sobretodo en la cuarta fase, donde la mayor parte del tiempo estuvo dentro del intervalo establecido por el

banco de más o menos un punto porcentual alrededor del blanco continuo de largo plazo de 3%. Es en esta cuarta fase en la que el Banco de México parece proponer una variación a la baja para su tasa de política en el más reciente anuncio monetario publicado el 16 de marzo, y relativamente explicada en la minuta de la reunión de la Junta de Gobierno, publicada el 30 de marzo del presente año.

Tomando en cuenta estos documentos se desprenden dos ideas, contradictorias una de la otra. Primeramente se expone que mantener la tasa de política en 4.5% es lo adecuado para "alcanzar el objetivo permanen-

te de inflación de 3%". Y al estar "vigilando estrechamente el comportamiento de todos los determinantes de la inflación que pudieran alertar acerca de presiones generalizadas sobre los precios", se propone una baja de la tasa de política o ajustar-la oportunamente.

Segundo, la autoridad monetaria señala que "en un contexto de gran latitud monetaria en los principales países avanzados y emergentes, podría hacer aconsejable un relajamiento de la política monetaria", pero no aclara que la tasa de interés en términos reales ya se ha relajado suavemente en los últimos meses, dado que la inflación comenzó a aumentar ligeramente a partir de octubre de 2011, con una pequeña disminución en febrero de 2012, y la tasa de política nominal ha permanecido inmóvil durante casi tres años.

Si bien la inflación ha sido baja durante los últimos cinco años a pesar del rezago entre el ciclo inflacionario y el de política, en el actual panorama el Banco de México está siendo vago en cuanto a estas dos líneas de política contrapuestas (mantener sin cambios la tasa de política nominal versus bajar dicha tasa).

El Banco de México nos sigue debiendo una explicación.

*El autor es analista de la Dirección de Investigación y Desarrollo de la Universidad del Valle de México.



CHARLES D'HARAPAN / AP

Directora del FMI pide a Grecia nuevos esfuerzos y reformas

WASHINGTON.— La directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Christine Lagarde, pidió ayer a Grecia que continúe su curso reformista con todas sus fuerzas, dijo ayer en rueda de prensa en Washington en el marco de la reunión de primavera del FMI y el Banco Mundial. El nuevo gobierno hizo muchas cosas para volver a poner bajo control las finanzas del país, pero es necesario "implantar e implantar" nuevas reformas. (DPA)

SPOLETO /SE DESTACA

Spoleto México consolida su posición como la mejor franquicia en el segmento de casual dining; "el aumento en el número de comensales atendidos, el récord de platos servidos en la unidad de Villahermosa, así como la apertura de nuevas unidades de la franquicia son muestra de un buen 2011 y marcan el inicio de un nuevo año en el que seguirá el éxito de la franquicia", destacó su director general Alberto Diez. Los logros de la franquicia la han colocado en un lugar privilegiado en el sector de las franquicias en México, lo que la distingue como la mejor opción de negocios para los inversionistas.



LLEGA TENTAZIONI / A MÉXICO

Tentazioni inicia su expansión internacional. La cadena, especializada en moda femenina, entrará este año en Tánger, Dubai, Panamá y México. La empresa cuenta con una red de 60 tiendas en España. La coyuntura económica, que en los últimos años ha mantenido la facturación de Tentazioni estable, también hizo que la empresa volviera a producir en España, tras muchos años haciéndolo en el exterior. "Creo que el hecho de que sea un producto español le da un valor añadido", explica el fundador.



SE EXPANDE / LOS SUSPIROS

La pastelería Suspiros de Tampico es la franquicia número nueve de esta cadena pastelera que actualmente ocupa uno de los primeros lugares en tener mayor número de sucursales en el país. "Gente de aquí del estado y de la ciudad cree en Suspiros, le tienen mucha fe; detrás de la marca hay personas que día tras día trabajan para superar las expectativas y es por eso que da tranquilidad a los franquiciatarios de poder invertir la pastelería", mencionó Luis Ibarra, auditor de zona de la pastelería.