

Panorámica empresarial

Carlos Humanes

1) Los bancos suizos también desempolvan los 'bonus' millonarios

Tras dos años de crisis, los principales bancos de inversión del mundo vuelven a presentar beneficios, lo que ha propiciado a su vez una vuelta a los *bonus* multimillonarios de sus directivos. Un caso reciente lo ha protagonizado UBS. El banco suizo, que ha anunciado que en el último trimestre de 2009 registró beneficios tras cinco consecutivos de pérdidas, ha decidido incrementar los recursos destinados a los *bonus* de sus altos ejecutivos en un 34 por 100 respecto al año anterior. La entidad destinará 2.900 millones de francos suizos (casi 1.980 millones de euros) a primas, por encima de los 2.160 millones (unos 1.470 millones de euros) pagados el pasado año. No obstante, la cifra se encuentra más de un 70 por 100 por debajo de los 9.900 millones de francos pagados en 2007. Este incremento se produce a pesar de que su consejero delegado, Oswald Gruebel, había anunciado un cambio en la política retributiva. Así, se llegaron a incrementar un 50 por 100 los salarios medios con el objetivo de aumentar la base fija.

Un claro ejemplo de la mejora de resultados dentro de la banca suiza es UBS, el mayor banco suizo, que logró en el cuarto trimestre ganar 1.205 millones de francos (821 millones de euros), frente a las pérdidas de 9.563 millones de francos (6.515 millones de euros) del mismo periodo de 2008. En el conjunto del año, la entidad registró pérdidas de 2.736 millones de francos suizos (1.864 millones de euros). Al otro lado del Atlántico, Bank of America (BoA), el mayor banco de EEUU, anunció recientemente que pagará primas a sus empleados en la rama de la banca de inversión por valor de 4.400 millones de dólares (3.225 millones de euros), lo que propicia que de media cada uno

recibirá unos 400.000 dólares (más de 290.000 euros), aunque algunos medios de comunicación han especulado con la posibilidad de que en algunos casos se llegue a los cinco millones (3,6 millones de euros). La entidad pagará el 95 por 100 de estos *bonus* en acciones con un periodo de maduración de tres años. Sin embargo, para los empleados que reciban las primas más bajas estaba previsto que percibieran la mitad del efectivo de esta compensación a finales de febrero. BoA, que está siendo objeto de investigación política por la compra de Merrill Lynch, cerró 2009 con un beneficio de 6.300 millones de dólares (4.620 millones de euros), y ya ha iniciado los trámites para devolver las ayudas recibidas por el Estado. En 2006, antes de la crisis, los *bonus* distribuidos por Bank of America llegaron a alcanzar los 6.500 millones de dólares (casi 4.770 millones de euros al tipo de cambio actual).

Por el contrario, Goldman Sachs muestra más austeridad, después de conocerse que su consejero delegado, Lloyd Blankfein, cobrará un *bonus* de nueve millones de dólares (6.600 millones de euros) en acciones tras haber logrado devolver los números negros a la entidad. Hace dos años, el directivo ganó 68 millones de dólares (casi 50 millones de euros), una tercera parte de los cuales fueron abonados en efectivo. El actual sueldo de Blankfein es inferior por ejemplo a los 17 millones (cerca de 12,5 millones de euros) ganados por el primer ejecutivo de JP Morgan, Jaime Dimon.

2) El mercado de la telefonía móvil de México, a punto de expandirse

La agencia de calificación crediticia Standard & Poor's (S&P) ha vuelto a cuestionar la industria de las telecomu-

nicaciones de México, un sector dominado por el magnate Carlos Slim, propietario de los gigantes Telmex y América Móvil. La falta de competencia constituye, según la agencia de *rating*, uno de los factores que explican el lento crecimiento económico del país en los últimos años. Sin embargo, S&P no pasa por alto los avances que ha experimentado el país para abrir esta industria, algo que podría impulsar la calificación de la deuda soberana de México (actualmente en *BBB*), por el peso que tienen las telecomunicaciones en la economía azteca.

El Gobierno de Felipe Calderón pretende dinamizar la competencia en el mercado de la telefonía móvil, dominado por Telcel (América Móvil) que controla casi el 72 por 100 de los abonados, con la subasta de nuevas frecuencias, que ha atraído a decenas de empresas, entre ellas los operadores que ya estaban en el país, como Telefónica y otros actores potenciales.

La Comisión Federal de Telecomunicaciones (Cofetel) prevé lanzar dos licitaciones del espectro hacia finales de junio y considera que no faltarán operadoras que acudan a esa puja. A principios de febrero se hizo público que más de 40 empresas habían adquirido las bases para la licitación del espectro de una de las frecuencias, mientras que cerca de 50 compraron las relativas a la segunda banda. Con 16 bloques de espectro disponibles, México podría disponer del mayor conjunto de operadoras de telefonía móvil de la práctica totalidad de América Latina.

Además, las telefónicas que operan en el país se enfrentan desde hace escasas fechas a un escenario más positivo, después de que la Comisión Federal de Competencia (CFC) confirmara la resolución en la que declaró a la operadora de telefonía móvil Telcel, como dominante en el mercado nacional de telefonía móvil. La investigación ha durado más de dos años y supone una victoria para Telefónica (con una cuota de mercado del 20 por 100), que presentó la iniciativa para que se iniciara el proceso.

3) Chávez entierra el hacha de guerra con las petroleras de EE.UU.

El presidente de Venezuela, Hugo Chávez, ha hecho un guiño a Estados Unidos al convertir a la compañía Chevron en una de las compañías ganadoras de la licitación del bloque petrolero de Carabobo, en la faja del Orinoco, una de las mayores reservas de crudo del mundo. Repsol también explorará el bloque. El ministro de Energía y Petróleo de Venezuela, Rafael Ramírez, fue el encargado de nombrar a las compañías ganadoras de la

licitación convocada por el Gobierno venezolano, durante un acto celebrado en el palacio presidencial de Miraflores, al que asistió el presidente Hugo Chávez. El mandatario venezolano dejó de lado en esta cita su habitual discurso antiestadounidense y pidió al jefe regional de la petrolera Chevron que le ayude a mejorar sus relaciones con el presidente estadounidense, Barack Obama. Así, el consorcio liderado por la petrolera estadounidense, Chevron, y el de la española, Repsol, han sido los ganadores de la licencia para desarrollar reservas de crudo pesado en la faja del Orinoco, en Venezuela. En cada uno de los proyectos adjudicados, los consorcios crearán una empresa mixta con la estatal Petróleos de Venezuela (Pdvsa), que mantendrá el 60 por 100 de la participación en ambos casos, debido el proceso de nacionalización iniciado por el presidente venezolano en el sector petrolero en 2007. El proyecto podría alcanzar una producción máxima de 400.000 barriles de petróleo al día durante 40 años e incluye además la construcción de una instalación para mejorar el crudo pesado.

Venezuela licitó en enero siete bloques en el área de Carabobo con un volumen de petróleo original de aproximadamente 128.000 millones de barriles. Los bloques se agrupan en tres proyectos, cada uno de los cuales podría alcanzar una producción máxima de 400.000 barriles de petróleo al día durante 40 años. En cada proyecto adjudicado por Venezuela se incluye, además, la construcción de un mejorador de crudo pesado con capacidad para procesar alrededor de unos 200.000 barriles de petróleo al día.

Repsol, con un 11 por 100, lidera el consorcio que salió favorecido con los derechos sobre el bloque Carabobo 1 Norte y Carabobo 1 Centro, junto con la india Oil and Natural Gas Corporation con otro 11 por 100, Petronas 11 por 100, Oil India Limited con un 3,5 por 100 e Indian Oil Corporation Limited con otro 3,5 por 100 (el 60 por 100 corresponde al Estado). Este bloque es el que cuenta con mejores expectativas de producción de los dos que han sido adjudicados en esta ocasión. Por su parte, Chevron lidera el otro consorcio que también ha ganado esta licitación en Venezuela junto con dos firmas japonesas y la venezolana Suelopetrol. En este caso estas empresas están encargadas de explotar el proyecto Carabobo 3.

Repsol por su parte mantiene una presencia de muchos años en Venezuela, donde ha logrado convertirse en uno de las mayores operadoras extranjeras. La producción de la compañía hispano-argentina proviene, fundamentalmente, de los bloques Quiriquire, Mene Grande, Barúa Motatán, que explorará a partir de 2010, junto con la nueva adjudicación para hacerlo en Carabobo y Yucal Placer.

4) El nuevo presidente de Chile y la 'venta' de su TV

El anuncio del presidente electo de Chile, el conservador Sebastián Piñera, de traspasar la propiedad de su canal de televisión Chilevisión (CHV) a una fundación sin ánimo de lucro ha generado gran reticencia entre diversos sectores del país andino. Fuentes oficiales del Partido Socialista chileno han mostrado su total disconformidad con esta propuesta. Piñera posee desde el año 2005 el 100 por 100 del capital de CHV, uno de los principales canales privados del país. Las críticas socialistas se centran en la decisión de Piñera de traspasar la propiedad de Chilevisión a una fundación sin ánimo de lucro que aún está por determinar, pero que podría ser creada por él mismo.

El diario chileno *La tercera* ha señalado que se podría tratar de la Fundación Cultura y Sociedad, constituida sobre la base de la Fundación Futuro y Sociedad, presidida por el propio Piñera. Los estatutos de esta entidad le otorgan amplias atribuciones, y tendrá la facultad de nombrar al presidente del consejo de administración, destituirlo e incluso asumir él mismo la presidencia de la fundación en cualquier momento. El partido de Michelle Bachelet, la anterior mandataria chilena, considera que el presidente electo debió haber incluido a la empresa televisiva en un fideicomiso ciego.*

Distintos analistas consideran que los planes que Piñera tiene para su canal de televisión podrían generar dudas sobre la influencia que el presidente chileno podría seguir manteniendo en la línea editorial del canal.

Durante toda su campaña, Sebastián Piñera había asegurado que una vez fuera presidente del país, comenzaría a desprenderse de todas las empresas de su propiedad que pudieran generar algún tipo de conflicto de interés entre su calidad de dueño de éstas y su cargo de presidente del país.

Por otra parte, la junta de accionistas de Axxion, sociedad a través de la cual Piñera controla el 19,03 por 100 del capital de la aerolínea Lan, decidió vender el paquete accionario de Piñera, quien además posee otro 7,3 por 100 de la compañía aérea a través de la sociedad Santa Cecilia. Los di-

* La figura legal del fideicomiso ciego se define en Chile como el mecanismo que permite a una persona que ejerce un cargo de alta autoridad pública, ceder la administración de su patrimonio a un tercero independiente, sin tener opción a saber del manejo posterior de sus bienes por parte de éste, creándose un virtual "muro" entre una autoridad pública y su patrimonio, para evitar cualquier conflicto de intereses en las decisiones que debe adoptar en el ejercicio de su cargo.

rectivos de Axxion publicaron un comunicado en el que aseguraban que la venta de las acciones, que representan más del 50 por 100 del capital social de la empresa, se realizará en una o varias operaciones. En la junta extraordinaria de accionistas, se autorizó al consejo de administración para fijar un precio de venta de las acciones de Lan y para iniciar el mecanismo de venta que contempla el pacto de accionistas vigente con la familia Cueto, que tiene una opción preferente para comprar esas participaciones. Dicha familia posee un 24 por 100 de Lan a través de la sociedad Costa Verde.

5) Santander prevé aumentar su cartera de créditos en México

El Grupo Financiero Santander, filial del Santander en México, confía en ganar cuota en el mercado crediticio del país durante 2010, aprovechando el rebote de la economía azteca, una de las más afectadas por la crisis internacional en 2009. El banco pretende incrementar su cartera crediticia entre un 13 por 100 y un 18 por 100 este año gracias a los préstamos comerciales, el crédito al consumo y las hipotecas, según explicó Marcos Martínez, jefe ejecutivo de la filial, durante una conferencia de prensa. Esta cifra se compara con el incremento de entre el 8 por 100 y el 12 por 100 que la Comisión Nacional de Banca y Valores (CNBV) espera para el conjunto del sector gracias a la recuperación de la economía.

El PIB mexicano se contrajo en 2009 un 7 por 100, la mayor recesión desde la crisis del peso en 1995, el famoso *efecto tequila*. Sin embargo, el Banco Central de México (Banxico) prevé que este año, y gracias en parte a la recuperación de Estados Unidos, principal socio comercial de México, la economía crezca en el entorno de un 4,2 por 100. Ya el año pasado, pese al difícil entorno macroeconómico, Santander México logró ganar 11.830 millones de pesos (670 millones de euros al cambio actual), lo que representa un incremento del 39 por 100 interanual gracias a que las ganancias de *trading* dejaron en un segundo plano la caída de ingresos por intereses y la menor actividad crediticia.

Según ha señalado Martínez, el Santander debería registrar unos buenos resultados financieros este año ya que la concesión de créditos volverá a crecer al mismo tiempo que se contendrán los costes. "Nuestra apuesta es hacer nuestra red mucho más rentable", añade el primer ejecutivo de la filial mexicana del banco español. El Grupo Financiero Santander aportó en 2009 un 5,5 por 100 de los beneficios del gigante bancario español, situándose como tercer mayor contribuyente a las ganancias en América Latina tras Brasil y Chile.

Precisamente en Brasil, el Santander ha alcanzado un preacuerdo con Banco do Brasil y Bradesco para compartir sus respectivos cajeros automáticos en el país, con lo que sus clientes podrán acceder a una red de 11.000 terminales que contará con una marca consolidada. La firma de este acuerdo de intenciones no tiene efecto vinculante, pero el objetivo de las entidades es formalizarlo definitivamente en un plazo de cinco meses.

6) Líder en banca minorista

El Banco Santander cuenta con la marca financiera con mayor revalorización en el último año, convirtiéndose en la tercera más valiosa a escala mundial y líder entre las entidades de banca minorista, según el *ranking* de las 500 marcas financieras más valiosas elaborado por la revista financiera *The Banker*. En concreto, la marca Santander alcanzó una valoración en 2009 de 25.576 millones de dólares (18.750 millones de euros), lo que supone un incremento del 136 por 100 respecto a los 10.840 millones de dólares (7.950 millones de euros) de su marca en 2008, y sitúa a la entidad española en tercer lugar, un puesto por encima del año pasado al superar a Wells Fargo y únicamente por detrás del HSBC, con un valor de 28.472 millones de dólares (20.875 millones de euros) y que ocupa la primera posición por tercer año consecutivo, y de Bank of America, con 26.047 millones (19.100 millones de euros).

7) Perú gana la plata en cobre

Durante 2009, Perú se ha convertido en el segundo mayor productor mundial de cobre, con una producción de 1,27 millones de toneladas del mineral, según fuentes de la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía de Perú (Snmpe). El país andino avanza así un puesto en el *ranking* mundial y se sitúa por delante de EEUU y sólo por detrás de Chile. El buen momento que vive el sector minero atraerá inversiones que podrían alcanzar 35.000 millones de dólares en los próximos siete años, según ha indicado Hans Flury, presidente de la Snmpe.

La distancia que separa a Perú de Chile, con una producción cuatro veces mayor, podrá acortarse en los próximos años, cuando Perú aumente previsiblemente un 70 por 100 su producción con sus diversos proyectos mine-

ros. Sólo el proyecto Río Blanco, que aún no está aprobado, podría incrementar la producción nacional de cobre casi un 18 por 100.

Sin embargo, el presidente de Snmpe ha advertido que el "ruido político" y los conflictos que podrían suscitarse con las elecciones podrían afectar esas inversiones. Además, Flury pidió una mayor participación para promover un consenso a favor de la minería.

Perú fue en 2009 el tercer país del mundo que atrajo más inversión destinadas a la exploración de nuevos yacimientos mineros, según el último informe de Metals Economics Group. Sólo Canadá y Australia superan al país andino en este capítulo. El presidente del comité organizador de la delegación peruana en el Congreso Mundial de Exploración Minera, Miguel Cardozo, ha precisado que Perú desplazó a Estados Unidos, México y Rusia en capacidad de atraer inversiones hacia el sector minero. Cardozo ha asegurado además que este reconocimiento convierte a Perú en uno de los principales atractivos del congreso de minería de Canadá que se celebra entre el 7 y el 10 de marzo de este año.

Además, Hans Flury ha indicado que uno de los grandes desafíos es el impacto medioambiental de los proyectos de explotación minera, además de poder convencer a las poblaciones de todos los países productores de que lo que hacen estas empresas lo hacen bien y de manera consciente, teniendo en cuenta todos los factores negativos para poder revertirlos.

Flury también ha afirmado que, tras este nuevo logro, las autoridades de Perú deberán ahora sostener este puesto y traducirlo en inversiones que permitan mayores beneficios para sus habitantes, así como también un mayor crecimiento económico en la región. Los recursos en concepto de *royalties* deben utilizarse de la mejor forma posible, explica el presidente de Snmpe.

Entre los proyectos cupríferos del país andino se encuentran Tía María y Toquepala, de Southern Copper, Quellaveco y Michiquillay, de Anglo American, y La Granja, de Río Tinto. Sin olvidar dos importantes proyectos, como Toromocho, de Chinalco, y Galeno, de Minmetals, que son los mayores planes cupríferos previstos en Perú. Los diferentes proyectos avanzan pese a las dificultades de desarrollar depósitos en Perú, principalmente por el limitado acceso a los recursos hídricos y la oposición de las comunidades indígenas.