

Fecha 07.09.2010	Sección Cartera	Página 2
----------------------------	---------------------------	--------------------

EL OJO EN LAS GANADORAS

A pesar de buenas noticias a nivel macroeconómico, los analistas financieros esperan que el mercado accionario mexicano continúe lateral en el corto plazo. La valuación del mercado no parece muy atractiva y se perciben pocos catalizadores para las emisoras que cotizan en la BMV. Agosto y septiembre, estadísticamente, han sido los meses con peor desempeño durante los últimos 20 años.

TELECOM / APAGÓN ANALÓGICO

Adelantar el "apagón analógico" resultará en un incremento de la competencia tanto para las compañías de medios como para los servicios de telecomunicaciones. Respecto al impacto individual de los diferentes participantes, analistas financieros advierten que **Televisa** tiene menos que ganar como resultado de esta noticia, y el impacto en América Móvil dependerá de su habilidad para capturar cantidades desproporcionadas de espectro que eventualmente serán subastadas.



ASUR / TRÁFICO AÉREO

Este grupo aeroportuario reportó su tráfico total de pasajeros de agosto con un incremento de 8.9%, respecto a agosto 2009. El tráfico nacional aumentó 2.5% y el tráfico internacional se incrementó en 15.1%. Asimismo, el aeropuerto de Cancún tuvo un incremento en agosto de 13.5%, contra 21.4% en julio de este año. Pese a lo anterior, el tráfico de pasajeros totales de Asur de agosto 2010 está 5% por debajo del tráfico de pasajeros de agosto de 2008.

GAP / AJUSTA PROYECCIONES

Como resultado de la suspensión de las tres aerolíneas de Mexicana, GAP está disminuyendo su guía del tráfico para el año de una tasa de crecimiento anual de entre 5.5% a 7.0% a un rango nuevo de entre 2.5% a 4.0%. La compañía ahora espera que el costo del servicio presente un incremento con respecto al año anterior de 13.0% a 15.0% (por arriba de la guía anterior de entre 11.0% y 15%).

OMA / PAGO PENDIENTE

De acuerdo con la compañía, a julio de 2010, Grupo Mexicana operaba 24 rutas en los aeropuertos de OMA, de las cuales seis rutas eran operadas sobre una base de exclusividad. Las cuentas por cobrar de OMA con Mexicana al 30 de agosto eran de 127.7 millones de pesos, de las cuales 96% corresponden a los cargos a pasajeros que eran cobrados por Grupo Mexicana y aún no han sido remitidos.



ICA / INVERSIÓN PRESUPUESTAL

En opinión de los especialistas de Santander, de ser aprobado, el significativo incremento en el presupuesto de inversión de **Pemex** para 2011 será una excelente noticia para ICA debido a su participación en los proyectos de infraestructura de la paraestatal como plataformas petroleras y refinerías, entre otros. Por ello, los analistas mantienen una visión positiva en la constructora, debido a que el impacto negativo de la pérdida de ventas de Mexicana a través de OMA es marginal para ICA.

LA GUÍA: LUNES: La semana en perspectiva / MARTES: El ojo en las ganadoras / MIÉRCOLES: Productos financieros / JUEVES: **Internet 2.0** / VIERNES: Franquicias

