

What's News—

INTERNACIONAL

BlackRock, gigante estadounidense de fondos, compró junto con otros dos inversionistas cerca de 20% de Formula One Group por US\$1.600 millones, informó una fuente al tanto. La adquisición ocurre poco antes del debut de la empresa que organiza la competencia mundial de Fórmula 1 en la bolsa de Singapur, prevista para fines de junio y con la que espera recaudar US\$2.500 millones.

■ **Facebook** sufrió el martes otra caída en sus acciones en medio de críticas de inversionistas y análisis sobre el tamaño de su debut bursátil, que valoró la empresa en US\$104.000 millones. Al final de la jornada en el Nasdaq, los títulos quedaron en US\$31, un retroceso de 8,9%, y seguían bajando tras el cierre.

■ **Nasdaq** habría suspendido la salida a bolsa de Facebook de haber previsto el alcance de sus problemas técnicos, reveló a sus clientes Eric Noll, jefe de servicios de transacción del mercado tecnológico. Las fallas retrasaron la negociación de los títulos por 30 minutos y la entrega de los estados de las órdenes de los inversionistas por más de dos horas.

■ **Fitch** redujo la calificación de deuda soberana de Japón a A+, un nivel inferior al de rivales asiáticos como China y Corea del Sur, argumentando que el gobierno reaccionó de forma "lenta" a sus crecientes problemas de deuda. La noticia llega cuando el Parlamento japonés debate un proyecto de ley para elevar los impuestos, con el fin de manejar su masivo déficit fiscal.

■ **SAP**, gigante alemán de software para empresas, anunció la compra de Ariba, red de comercio empresarial en nube, por cerca de US\$4.300 millones. El acuerdo, que se cerraría en el tercer trimestre, extenderá ampliamente las ofertas en nube de SAP.

■ **Google** completó su adquisición de Motorola Mobility, que operará como un negocio individual, por la que pagó US\$12.500 millones. El gigante de Internet nombró a Dennis Woodside, ex director de las operaciones de la empresa en las Américas y quien participó de la planeación de la compra, para dirigir la nueva división de fabricación de teléfonos inteligentes.

REGIONAL

La **OCDE** ve un futuro ligeramente mejor para las economías de México y Chile este año y el que viene, indicó en su informe de previsiones. Estima que el PIB de México crecerá 3,6% en 2012 y 3,8% el año próximo. Para Chile, prevé un crecimiento de 4,4% este año y de 5,1% en 2013.

■ **El sector minero** de Perú prevé atraer inversiones por US\$53.000 millones en los próximos años, de los cuales US\$35.600 millones ya están comprometidos, afirmó el gobierno.

■ **Gol**, segunda aerolínea de Brasil, eliminará 1.200 puestos de trabajo, mientras busca "crecer de manera más ordenada", sostuvo su vicepresidente y director de finanzas, Leonardo Pereira.

■ **Anglo American**, minera británica, indicó que acordó reanudar las conversaciones con la chilena Codelco y suspender el proceso legal relacionado al complejo Sur que posee Anglo American en Chile.

■ **Las ventas minoristas** desestacionalizadas en México cayeron 0,53% en marzo frente a febrero, aunque subieron 4,3% frente al mismo mes de 2011, informó el instituto oficial Inegi.

Corrección & Ampliación

El presidente de CrowdStar sellama Peter Relan y la empresa fabrica los juegos "Happy Aquarium" y "Happy Pets." Un artículo sobre Facebook publicado ayer contenía errores en el nombre Relan y los nombres de los juegos.

Envíe sus comentarios a: americas@wsj.com

WSJAMERICAS.com

Advertencia oficial: En una entrevista, el ex primer ministro de Grecia, Lucas Papademos, asegura que si el país abandona el euro, las consecuencias serán devastadoras para todo el mundo.

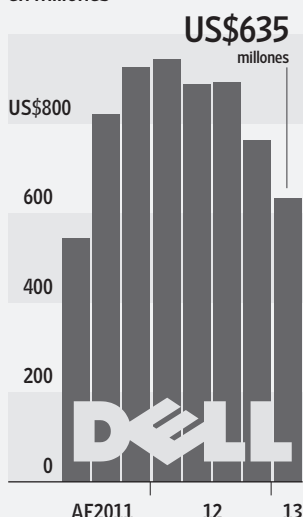
Artículo en wsjamericas.com



Signos vitales

Dell sufre un bajón

Ganancia de Dell, en millones



Nota: el año fiscal terminó el 3 de febrero. Fuente: FactSet Research Systems

DELL INC., uno de los mayores fabricantes de computadoras personales del mundo, informó que su ganancia del primer trimestre cayó 33% debido a una menor demanda.

Las acciones de la compañía cayeron 8,5% a US\$13,76 tras el cierre de los mercados, luego de emitir una revisión a la baja de sus previsiones de ingresos para el trimestre actual.

Dell pronosticó que la facturación del segundo trimestre subirá entre 2% y 4%, lo que representaría alrededor de US\$14.710 millones a US\$15.000 millones, por debajo de las proyecciones de analistas.

Ante las débiles ventas de computadoras, Dell ha estado intentando impulsar sus resultados mediante la compra de empresas con mayores márgenes, como de almacenamiento de datos.

Nuevo paquete de estímulo de Brasil genera cuestionamientos

POR JOHN LYONS

SÃO PAULO—En medio de la desaceleración de la economía, la presidenta de Brasil, Dilma Rousseff, ordenó una nueva ronda de medidas de estímulo. En esta ocasión, el objetivo es apuntalar la industria automotriz en momentos en que aumenta el temor del gobierno de que los problemas globales constituyan un nuevo lastre para el crecimiento.

Las medidas, anunciadas el lunes por la tarde, incluyen cerca de US\$1.000 millones en recortes tributarios temporales sobre las ventas de autos así como un relajamiento de las reglas de financiación de dichas compras. Rousseff ha tratado de aumentar el crédito y debilitar la moneda presionando al banco central para que rebajara las tasas de interés en 3,5 puntos porcentuales desde el año pasado, con la esperanza de estimular el crecimiento.

El real cayó casi 2% el martes para ubicarse en 2,08 unidades por dólar pese a la intervención del banco central.

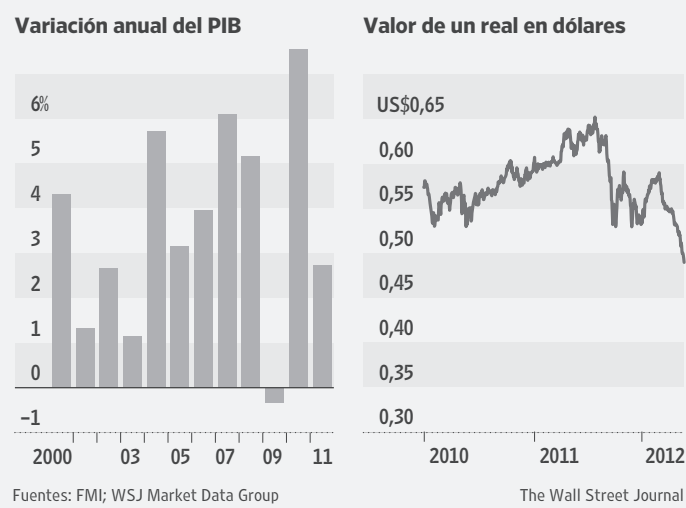
"Puedo asegurarles que Brasil está 100%, 200%, 300% preparado" para contrarrestar los efectos de un bajón económico mundial, dijo la mandataria durante un discurso el lunes.

El intento de Rousseff por aliviar las preocupaciones es entendible. Los inversionistas internacionales, que en los últimos años acudieron en masa al país en medio del optimismo por los mercados emergentes, se han vuelto más cautelosos ante la incertidumbre sobre el desenlace de la crisis europea.

No es lo único. La economía

Vientos en contra

El gobierno brasileño ha ordenado una nueva ronda de medidas de estímulo ante la desaceleración económica y la depreciación del real.



china, cuyo apetito por materias primas ha contribuido al auge de Brasil en la última década, también se está enfriando.

Un factor que complica la situación es que muchos de los problemas que aquejan a Brasil tienen una raíz interna.

A la hora de estimular la economía, no obstante, Brasil se encuentra en una posición privilegiada con respecto a gran parte del mundo. Aún tiene margen para recortar su tasa de interés de referencia, que llega a 9%, mientras que las de Estados Unidos y la zona euro ya están cerca de cero. Al mismo tiempo, el real se había sobrevalorado y su debilitamiento podría darle un impulso al sector exportador, dice el gobierno.

De todas formas, algunos inversionistas empiezan a dudar si, de no mediar nuevas reformas, la economía brasileña es

capaz de cumplir las altas expectativas que generó cuando logró un crecimiento de 7,5% en 2010. Brasil se expandió 2,7% en 2011, y muchos economistas dicen que el ritmo no será mucho más rápido este año.

"Mi impresión es que ha habido un cambio en el ánimo en el exterior con respecto a Brasil", señala Mailson da Nóbrega, ex ministro de Hacienda del país.

La bolsa ha retrocedido más de 18% desde mediados de marzo y el real se ha depreciado cerca de 18% desde febrero para cruzar la barrera psicológica de 2 reales por dólar, lo que genera preocupaciones de un brote inflacionario.

El ministro de Hacienda, Guido Mantega, ha sostenido que quiere una moneda más débil y que el riesgo de alimentar la inflación es bajo.

Las automotrices elogiaron el

paquete de incentivos anunciado el lunes, pero las medidas también han recibido críticas.

Algunos consideran que impulsar los créditos para la compra de autos tal vez no sea la medicina que Brasil necesita ahora. Cerca de 6% de todos los préstamos automotores en circulación se encuentran en cesación de pagos, como consecuencia del último auge crediticio en el sector.

Varios economistas dicen que otorgar incentivos tributarios y crediticios a industrias en particular no resuelve los problemas de fondo que frenan el crecimiento, los cuales requieren reformas estructurales.

En los últimos meses, Brasil ha anunciado medidas similares para ayudar a sectores como el textil y el de electrodomésticos. Pese a ello, la economía se contrajo en cada uno de los tres primeros meses del año, según un indicador del banco central.

"Nunca piensan en medidas estructurales. Todo lo que hacen son paliativos de corto plazo y, por lo tanto, en unos meses estarán enfrentando nuevamente los mismos problemas", dice Alberto Ramos, economista de Goldman Sachs.

Medidas de estímulo como una reducción de la tasa de interés deberían ayudar a elevar el crecimiento en los próximos meses, pero la creciente intervención del gobierno en la economía podría resultar contraproducente al alejar a los inversionistas.

Es "un gobierno que es cada vez más intervencionista, que controla el precio de la gasolina... que interviene en el crédito, en el tipo de cambio, en la política monetaria", dice Nóbrega.

'Made in China' ya no es la única opción

Empresas de EE.UU. empiezan a devolver empleos a casa

POR JAMES R. HAGERTY

GREENVILLE, Ohio—Cuando Bill Good era estudiante en la Universidad de Auburn, en Alabama, en los años 80, trabajó en una empresa que hacía equipos para gimnasios en Estados Unidos, un negocio que finalmente fue barrido por las importaciones de bajo costo provenientes de Asia.

Más tarde, trabajó en Char-Broil LLC, una fábrica de parrillas en Columbus, en Georgia, donde en 2004 participó en la decisión de trasladar la producción de EE.UU. a China, un episodio que recuerda como "extremadamente doloroso". Era parte de una inmensa marea de decisiones similares que llegó a reducir el empleo manufacturero estadounidense en cerca de seis millones de puestos de trabajo, o un tercio, entre 1997 y 2010.

En septiembre pasado, Good finalmente consiguió revertir una pequeña parte de ese flujo. Como gerente de planta de Whirlpool Corp. en Greenville, trajo de regreso la producción de batidoras de mano, que durante los seis años anteriores habían sido fabricadas por un contratista en Huzhou, en China.

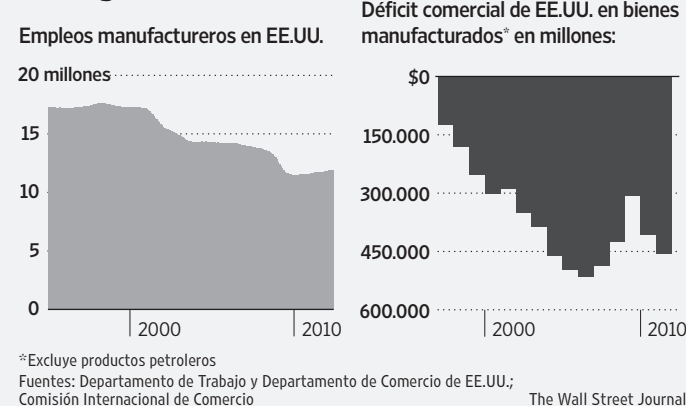
Cuando Whirlpool decidió volver a ensamblar el producto en Greenville, "hubo un montón de felicitaciones", dice Good. Pero, ¿cuál fue la ganancia neta de empleos estadounidenses en Whirlpool? Alrededor de 25.

La línea de batidoras de mano ilustra la promesa —pero también las limitaciones— de una tendencia que ha ido creciendo en los últimos dos años: la relocalización de algunos trabajos de fabricación que habían sido "trasladados" a productores de bajo costo como China en las últimas décadas. La fabricación en Asia "no es algo que se dé por sentado como hace 10 años", dice Good. Whirlpool considera ahora devolver a EE.UU. la producción de otros pequeños electrodomésticos.



En una fábrica de Whirlpool en Greenville, Ohio, un pequeño número de empleos que se había trasladado al extranjero ha vuelto a casa.

Un largo camino



En febrero, el presidente Barack Obama visitó una fábrica de Master Lock en Milwaukee y alabó el regreso de esa compañía a EE.UU. desde Asia, pero la mudanza sólo creó unos 100 puestos de trabajo. Se espera que el paso de parte de la producción de Otis Elevator Co. de México a Carolina del Sur cree 360 empleos. Movimientos similares por parte de Caterpillar Inc., General Electric Co. y Ford Motor Co. han sumado unos cuantos miles de nuevos puestos de trabajo a la nómina de EE.UU.

Todo esto tiene lugar en medio de señales de un prometedor, aunque modesto, repunte del empleo manufacturero estadounidense. Después de una caída de 35% en el número de empleos manufactureros entre 1998 y 2010, la cifra ha aumentado desde entonces en 489.000, o 4,3%, a 11,9 millo-

nes. Pero la mayor parte de ese aumento se debe más al repunte económico que a una recuperación de puestos de trabajo mediante la relocalización.

"Nos estamos volviendo más competitivos", dice Daniel Meckstroth, economista jefe de Manufacturers Alliance for Productivity and Innovation, un grupo de investigación de Virginia.

Harry Moser, presidente de Reshoring Initiative, una organización sin fines de lucro que hace campaña para traer de vuelta empleos fabriles, calcula que al menos 25.000 puestos de trabajo relacionados directa o indirectamente con la fabricación han sido devueltos a EE.UU. en los últimos años. Eso es una gota en el océano del desempleo, pero Moser piensa que el potencial es mucho mayor a medida que las compañías ree-

valúen los costos de producir en el extranjero.

Los expertos dicen que la decisión de relocalizar depende de una serie de factores —como los impuestos, las regulaciones, las monedas y los incentivos gubernamentales—, y que es posible que nunca tenga sentido volver a fabricar algunos productos, como el calzado y la ropa, en EE.UU.

Una encuesta realizada en enero y febrero a 105 compañías, a cargo de David Simchi-Levi, un profesor de ingeniería y experto en la cadena de suministro en el Instituto de Tecnología de Massachusetts (MIT, por sus siglas en inglés), halló que 39% de los entrevistados consideraba trasladar algunas operaciones de manufactura de regreso a EE.UU.

Conforme los salarios asiáticos han subido en los últimos años y la brecha salarial entre EE.UU. y China se ha reducido, la manufactura estadounidense se ha vuelto atractiva para algunas empresas. La caída del dólar en la última década también ha hecho más competitivos los bienes producidos en EE.UU. Además, los precios más altos del petróleo han encarecido el envío de bienes a través de los océanos, haciendo más atractiva la fabricación nacional.

Con todo, China y otros países asiáticos siguen siendo muy competitivos en muchos productos. Una vez que la experiencia y las redes de suministro se instalan en un lugar, tal como ha sido el caso de los teléfonos inteligentes en China, es muy difícil mudarlos. EE.UU. también sufre de una escasez de trabajadores especializados en algunas áreas vitales para la manufactura, como la ingeniería y la operación de maquinaria computarizada. Los impuestos a las empresas son más altos en EE.UU. que en muchos otros países industrializados.

"No es que haya una ola (de manufactura) que vuelva a EE.UU.", dijo Meckstroth. En su lugar, EE.UU. está viendo un mayor equilibrio, en el que las compañías estudian con más cuidado los pros y contras de producir en el país o el extranjero. Asia ya no es la opción de facto.