



Avance y diversificación de la exportación de capitales de las multinacionales mexicanas a contra corriente de la crisis económica

Reporte al 28 de diciembre de 2011

EMBARGO: El contenido de este reporte no puede ser citado o resumido en ningún medio impreso o electrónico antes del 28 de diciembre de 2011, 7:00 a.m. Ciudad de México; 8:00 a.m. Nueva York; y 1 p.m. GMT.

Ciudad de México y Nueva York, 28 de diciembre de 2011:

El Instituto de Investigaciones Económicas (IIEc) de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y el Vale Columbia Center on Sustainable International Investment (VCCI), una iniciativa conjunta del Columbia Law School y el Earth Institute at Columbia University in New York, publican el día de hoy los resultados de su tercer estudio sobre Multinacionales mexicanas.¹ El estudio forma parte de un proyecto a largo plazo sobre la rápida expansión global de las empresas multinacionales (MNEs) de mercados emergentes.² Este reporte se basa en datos para 2010.

¹ Este reporte fue realizado por el Dr. Jorge Basave Kunhardt y la Dra. María Teresa Gutiérrez-Haces, investigadores titulares del IIEc, UNAM. Carmen Uribe e Iris Velasco apoyaron la investigación y participaron en la construcción de cuadros y gráficas.

² Conocido como el 'Emerging Market Global Players project', coordinado internacionalmente por el VCCI.

Datos sobresalientes

En 2010, las 20 mayores empresas del ranking presentaron activos externos por US\$ 123 billones; ventas externas por US\$ 71 billones y dieron empleo a 255,340 personas en el extranjero. Las dos primeras empresas del ranking son América Móvil y CEMEX que en conjunto controlan US\$ 85 billones en activos externos representando el 69% de la muestra. Si agregamos a éstas, las empresas que ocupan el tercero y cuarto lugar en el ranking: FEMSA y Grupo México, las primeras cuatro suman activos en el extranjero cercanos a los US\$ 104 billones y representan el 84% de la muestra. Los sectores líderes en la lista del 2010 son minerales no metálicos (cuatro empresas) y alimentos y bebidas (cuatro empresas).

Por primera vez en más de dos décadas, la empresa CEMEX ha sido desplazada como la multinacional mexicana con mayores activos externos al ser sustituida por América Móvil.

Los Estados Unidos y América Latina se mantienen como los principales destinos de inversión de la muestra, pero continúan incrementándose las inversiones (en general de menor escala) en las diversas regiones de Asia.

Las acciones de las compañías listadas en el cuadro 1 cotizan en el mercado de valores con las excepciones de PEMEX, controlada 100% por el gobierno mexicano y Xignux, empresa privada de control familiar

Cuadro 1. México: Las 20^a mayores multinacionales no financieras^b, por activos externos, 2010 (millones de US dls.)^c

Posición	Empresa	Industria	Estatus ^d	Activos externos
1	América Móvil	Telecomunicaciones	Cotiza	48,860
2	Cemex	Minerales no metálicos	Cotiza	36,523
3	Grupo FEMSA	Alimentos y Bebidas	Cotiza	10,053
4	Grupo México	Minería	Cotiza	8,335
5	Grupo BIMBO	Alimentos y Bebidas	Cotiza	5,084
6	Grupo ALFA	Diversificada	Cotiza	2,759

7	PEMEX	Petróleo y Gas	No Cotiza (100%)	2,206
8	Mexichem	Química y Petroquímica	Cotiza	2,194
9	Gruma	Alimentos y Bebidas	Cotiza	1,814
11	Cementos Chihuahua	Minerales no metálicos	Cotiza	1,214
12	ARCA	Alimentos y Bebidas	Cotiza	1,089
10	Xignux	Diversificada	No Cotiza	735
13	Industrias CH	Acero y productos metálicos	Cotiza	619
14	KUO	Diversificada	Cotiza	462
15	Grupo Televisa	Televisión, imágenes en movimiento de radio & telecomunicaciones	Cotiza	383
16	Grupo VITRO	Minerales no metálicos	Cotiza	318
17	Grupo ELEKTRA	Comercio	Cotiza	265
18	San Luis Corp.	Autopartes	Cotiza	146
19	Altos Hornos de México	Acero y productos metálicos	Cotiza	99
20	Interceramic	Minerales no metálicos	Cotiza	96
Total				123,254

Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de multinacionales mexicanas, 2011, reportes consolidados de las empresas y páginas Web.

^a Aunque se habla de "las mayores 20", es probable que sea más exacto decir que nuestra lista es una buena aproximación de las 20. Esto se debe a que una serie de empresas multinacionales mexicanas (quizá una docena) son privadas y, por tanto, no están obligadas a publicar sus datos. Tampoco ha sido posible obtener datos de activos externos y de empleados externos de Grupo Carso (diversificada), que de otra manera (muy probablemente) figuraría en nuestra lista debido a que presenta 300 millones de USD en ventas externas en 2010.

^b Las empresas financieras están excluidas de la clasificación por la metodología del proyecto "Emerging Market Global Players" (EMGP).

^c El tipo de cambio utilizado es la tasa del FMI al 30 de Diciembre de 2010: 1 dólar= 12.3817 pesos.

^d El porcentaje entre paréntesis es el porcentaje de acciones controladas por el Estado.

Perfil de las 20 mayores

Cambios en la composición de la lista y el ranking

Entre 2009 y 2010 se produjeron varios cambios en el ranking y se agregaron nuevas empresas.

Después de dos décadas de ser la multinacional mexicana más importante, CEMEX pasó a un segundo puesto. La sustituye América Móvil

que ahora cuenta con casi US\$ 49 billones de activos foráneos, un 66% más que el año previo (en que ocupaba el segundo lugar), este cambio debe atribuirse a la fusión con Carso Global Telecom que en 2009 ocupaba el tercer lugar del ranking y ahora desaparece de la lista.

Por su parte, Grupo FEMSA pasa a ocupar el tercer puesto del ranking, superando en activos foráneos a Grupo México que el año previo se encontraba en el cuarto lugar, por arriba de FEMSA.

La incorporación más notoria al ranking es la de la embotelladora y productora de alimentos ARCA en el lugar número 11. Otra incorporación relevante es la del diversificado Grupo KUO en el lugar 14.

Mexichem escala tres posiciones como resultado de compras de empresas en Estados Unidos y Perú; por su parte la empresa Televisa bajó cinco posiciones debido al desprendimiento de una de sus subsidiarias foráneas a cambio de un paquete de acciones de su socio estratégico.

En total, se integran al ranking de las mayores 20, tres nuevas empresas: ARCA (embotelladora y alimentos), Grupo KUO (diversificada) y Altos Hornos (acero y productos de metal). En el anexo #2 se incorpora la información sobre cuatro empresas que amplían el panorama del ranking de las multinacionales mexicanas: ALSEA (servicios de alimentación) y HOMEX (construcción) junto a la empresa Interceramic (en el cuadro viene la empresa Biopapel y no está Interceramic) y Accel que son desplazadas del ranking de las mayores 20.

No ha sido posible obtener datos sobre activos y empleados en el exterior para una empresa multinacional que cotiza en bolsa: Grupo Carso (diversificada). Existen al menos otras 11 multinacionales mexicanas que no publican ni proporcionan información financiera.

Impulsores de la IED mexicana

El principal objetivo de la IED mexicana continúa siendo la expansión hacia nuevos mercados (ver EMGP, México, 2010), para algunas multinacionales, esto también ha implicado extender sus operaciones al mercado asiático. Aunque, cabe mencionar que generalmente en todo

proceso de internacionalización productiva, se persiguen otros objetivos, vinculados con el anterior. Tal serían los casos, de Grupo México y Altos Hornos de México, cuyas adquisiciones foráneas tienen el propósito de asegurar la materia prima necesaria para su actividad principal cerca de sus mercados foráneos. En el primer caso, se han invertido en la explotación de minas de cobre en Estados Unidos y en el segundo, también en actividades mineras vinculadas a la extracción de cobre en Israel. En el caso de la empresa PEMEX, que enfrenta un déficit de plantas refinadoras de petróleo en México, se observa que ha logrado, por medio de su inversión foránea en la planta de Shell en Texas, asegurar el procesamiento industrial de su producto principal (petróleo) para el abasto de gasolina a México. Por su parte, el Grupo Kuo aprovecha externalidades tecnológicas en alianza con la multinacional española Repsol.

Control accionario

PEMEX es la única multinacional mexicana de nuestra lista controlada 100% por el estado mexicano. Esta compañía al igual que Xignux no cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (anexo, cuadro 3).

Multinacionales regionales y globales

Diez de las 20 multinacionales del ranking tienen una dimensión regional mientras las otras diez han alcanzado una dimensión global, aunque los criterios de diferenciación entre regional y global no sean totalmente claros. Estas últimas son CEMEX, Bimbo, ALFA, Gruma, Mexichem, Xignux, Grupo KUO y Grupo Vitro (anexo, cuadro 2).

Índice de Transnacionalidad

El índice de transnacionalidad representa el promedio de las siguientes tres razones: activos foráneos a activos totales, ventas foráneas a ventas totales y empleados foráneos a empleados totales. Se expresa como un porcentaje (i.e., '79' en vez de '0.79'. tiene el IT más alto: 79. Seis empresas de la muestra rebasan el 50% del IT (anexo, cuadro 1)

Las diez mayores compras y fusiones internacionales, 2008-2010

El mayor número fue durante 2010: una de América Móvil en Brasil, dos de ALFA en Estados Unidos y dos de Mexichem en Estados Unidos y Perú. La más importante de estas cinco fue la compra de Net Servicios en Brasil por América Móvil. Sin embargo la transacción más importante del listado de las 10 mayores adquisiciones fue la compra de Estesa Holding en Nicaragua, también por América Móvil. Las dos adquisiciones en 2010 de Mexichem, llevaron a la empresa a escalar tres posiciones en el ranking (anexo, cuadro 4)

Dichas empresas han aprovechado su experiencia en el mercado interno, las alianzas con empresas de otros países y la adquisición de las mismas para incursionar en mercados de otras naciones, incrementar su cartera de clientes y aumentar sus ingresos.

Las diez mayores inversiones “greenfield”, 2008-2010

América Móvil realizó tres de las mayores 10 inversiones “greenfield” durante el período, por un total de USD 1,755 millones. La mayor fue en Brasil en 2010 y las otras dos en Argentina y Perú. Otras inversiones “greenfield” de importancia fueron realizadas por Grupo México y CEMEX en Perú y Polonia (anexo cuadro 5).

Industrias principales

Los sectores industriales que mantienen una posición dominante en las inversiones foráneas de las multinacionales mexicanas son telecomunicaciones (39%) y minerales no metálicos (31%) siendo el primero el de más reciente dinamismo inversor hacia Latinoamérica (anexo, gráfica 1)

Distribución geográfica de las subsidiarias

Del total de 223 subsidiarias foráneas de las multinacionales de la lista, el mayor número se encuentra localizado en Latinoamérica (118), seguido por Norteamérica (39) y Europa Occidental (30) (anexo, gráfica 2).

En este sentido, podemos destacar que para el 2010 CEMEX tuvo operaciones en 23 países; mientras que Grupo Bimbo en 22 naciones;

Mexichem en 18; América Móvil en 17; ALFA en 15, y, Gruma en 12 distintas economías. No obstante, la mayoría de las empresas mexicanas que compiten en mercados extranjeros concentran sus operaciones en América del Norte y América Latina; solamente CEMEX, ALFA, Mexichem y Gruma tienen operaciones prácticamente en todo el mundo

Ubicación de casas matrices e idioma oficial

Ocho de las 20 mayores compañías tienen sus oficinas generales en la Ciudad de México. Del resto, siete se encuentran en el estado de Nuevo León, dos en cada uno de los estados de Chihuahua y estado de México y uno en Coahuila (anexo gráfica 3). El idioma oficial de todas las multinacionales mexicanas es el español.

Cambios en activos, ventas y número de empleados, 2009-2010

Como se observa en el cuadro siguiente (cuadro 2), los activos foráneos de las 20 empresas crecieron sólo un 4.99% con respecto a 2009, en términos generales como una consecuencia, de una baja disposición de las empresas a invertir ante un clima internacional recesivo, y del desprendimiento de activos por parte de CEMEX y Televisa, a pesar de que las ventas foráneas crecieron en un 13.20%, ligeramente por encima de las ventas totales que lo hicieron en 12.61%. Lo anterior provocó que la proporción de activos foráneos respecto a los totales disminuyera con relación a 2009 y la razón entre ventas en el extranjero y totales permaneciera prácticamente igual. Estos aspectos se explican con mayor detenimiento en la sección que analiza el impacto de la crisis en las empresas del ranking

Cuadro 2. México: Panorama de las 20 Multinacionales, 2008-2010 (millones de US dls.)^a

Variable	2008	2009	2010	% de cambio, 2008-2010
Activos				
Externos	95,237	115,295	121,046	27.10
Total	164,508	188,680	210,167	27.75
Participación extena en el total (%)	57.91	61.10	57.60	

Ventas				
Extenas	56,697	62,517	70,769	24.82
Total	110,698	120,897	136,144	22.99
Participación externa en el total (%)	51.22	51.71	51.98	
Empleados				
Externos	193,883	225,784	253,640	30.82
Total	603,463	633,173	701,797	16.29
Participación externa en el total (%)	32.13	35.66	37.22	

Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de multinacionales mexicanas, 2011, reportes consolidados de las empresas y páginas Web.

^a PEMEX está excluida de las tres variables a fin de evitar distorsiones debido al gran peso que representa en los datos agregados. En caso de incluirla, la proporción de activos extranjeros en el total sería de 38.32% en 2008, 40.39% en 2009 y 38.20% en 2010. En el caso del empleo, ARCA y KUO son excluidos en 2010, Cementos Chihuahua en 2009 y 2008. Mexichem y Xignux son excluidos en 2008, ya que la información sobre sus empleados extranjeros no está disponible.

El panorama general

Evolución de las multinacionales y la IED mexicanas

Después del despegue definitivo de la IED mexicana al inicio de los años 1990s y su crecimiento acelerado al inicio del siglo XXI (ver EMGP, México, 2010), las multinacionales mexicanas se han visto dañadas por la crisis de forma muy diversa dependiendo del sector de actividad en que operan. Las empresas en el sector de alimentos no se han visto afectadas, hasta el momento, de manera significativa. La mayor parte de aquellas que experimentaron una reducción en sus ventas y en sus programas de expansión internacional durante 2009 han vuelto a retomar su crecimiento durante 2010. Solamente un 10% de las empresas del ranking continuó con tendencia al deterioro de sus ventas totales y foráneas durante este año. La IED total mexicana, al igual que la de los mayores países latinoamericanos ha continuado en ascenso durante los años de crisis.

El escenario general de políticas de IED

De acuerdo con la encuesta que envió el Instituto de Investigaciones Económicas de la UNAM, a las 20 empresas transnacionales mexicanas,

ninguna de estas corporaciones recibió un apoyo explícito a sus operaciones internacionales, por parte del gobierno mexicano. La posición del gobierno federal, así como de los estatales, ha sido muy clara en relación al apoyo que se brinda a las empresas nacionales y extranjeras que invierten en el mercado doméstico. Sin importar la pertenecía a un determinado partido político, los gobiernos de derecha, como los de centro izquierda han establecido políticas públicas que de manera permanente favorecen a la inversión en el mercado doméstico y han prácticamente ignorado la exportación de capitales de las corporaciones mexicanas en el ámbito internacional.

En consecuencia, podríamos afirmar que no existe una estrategia de carácter integral en el fomento a la OFDI mexicana. Las pocas políticas de fomento que se han implementado se enfocan al sector de pequeñas y medianas empresas y dentro de estas se ha apoyado a aquellas de contenido tecnológico, principalmente (aunque no exclusivamente) en el sector de tecnologías de la información. Se trata del programa TechBa³ (“technology business accelerator”) dependiente de la Secretaría de Economía que fue implementado en 2004 y cuenta con oficinas en parques industriales de cinco ciudades estadounidenses, una canadiense y una española⁴. Esta iniciativa se encuentra muy vinculada a la visión del Partido Acción Nacional (PAN) que desde el año 2000 gobierna a nivel federal y parcialmente en las entidades federativas. Durante la presidencia de Vicente Fox (2000-2006) surgió un interés explícito en apoyar las

³ Es un programa de la Secretaría de Economía y la Fundación México-Estados Unidos para la Ciencia (FUMEC). TechBA apoya y asesora a las Pequeñas y Medianas Empresas Tecnológicas (PYMES) para tener un rápido crecimiento en México y en otros países. Gracias a la importante influencia del programa en mercados globales, logra la apertura de los mismos generando un gran valor para las PYMES de sectores y regiones con gran potencial de innovación en México. Ha apoyado la generación de miles de empleos nuevos de alta calidad, tanto directa como indirectamente en las cadenas de producción y en los nichos especializados donde participan las PYMES mexicanas. Forma parte del Programa Nacional de Empresas Gacela de la Subsecretaría de las PYMES de la Secretaría de Economía.

⁴ TechBa tiene presencia en Madrid; Vancouver, Montreal; Arizona; Silicon Valley, Seattle; Austin; y Michigan.

actividades de las PyMe⁵ y por primera ocasión se planteó la necesidad de darles un carácter más internacional posiblemente con la intención de establecer un terreno de juego más nivelado entre ellas y las transnacionales mexicanas.

El impacto de la crisis en la economía mexicana y la IED

Durante 2010 las economías emergentes mostraron una recuperación económica con respecto al año previo estimulada en su mayoría por la demanda interna, a diferencia de los países desarrollados que lo hicieron con base en programas de estímulos fiscales y monetarios. En el caso de México, debido a su dependencia comercial de USA, también influyó la recuperación relativa de la economía norteamericana, factor que ha vuelto a reducirse durante 2011.

La economía mexicana creció un 5.5%, por encima del promedio de la economía mundial que lo hizo al 5.0%.

A diferencia de 2009, los principales indicadores económicos mostraron cifras positivas: un incremento del consumo privado del 4.97%, de la inversión privada del 2.74%, las exportaciones en 25.63%, las importaciones en 23.47% y se generaron 732,379 empleos frente a una pérdida de 171,713 en 2009. Esta recuperación se ha vuelto más lenta durante los tres primeros trimestres de 2011 lo cual, unido a las pocas perspectivas de arrastre de la economía norteamericana durante el año en curso permiten esperar una menor tasa de crecimiento para 2011⁶.

La IED en México fue de US\$ 17.7 billones, un 16.6% mayor que en 2009 y la IED de México en el exterior fue de US\$ 12.7 billones, 80.9% superior a 2009 (anexo, gráficas 4 y 5).

El impacto de la crisis en las empresas del ranking

⁵ Según el último censo del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, (INEGI), 95 por ciento de las empresas son micro o pequeñas compañías, representan 50 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB) y el 70 por ciento del empleo en México.

⁶ Banco de México, Reporte anual de 2010.

Durante 2010 las ventas totales de las 20 mayores multinacionales mexicanas sumaron US\$ 240 billones y sus ventas foráneas superaron los US\$ 70 billones, ambas cifras superiores a las del ranking del año previo en 17.31% y 13.31% respectivamente.

Sólo 4 de las 20 compañías presentaron una disminución en sus ventas totales a diferencia de ocho en 2009⁷. La disminución en ventas foráneas se presentó en seis casos a diferencia de nueve en el año previo. En el listado complementario de cuatro compañías todas incrementaron ventas totales así como ventas foráneas con relación al año previo.

Lo anterior es un fiel reflejo de la recuperación que la economía mundial experimentó durante ese año. Sin embargo hubo sectores que continuaron deprimidos: las compañías afectadas en su nivel de ventas pertenecen todas a sectores vinculados con la industria de la construcción (CEMEX, Cementos de Chihuahua, VITRO y Altos Hornos de México). En cambio los sectores de alimentos y bebidas⁸ al igual que el de telecomunicaciones mostraron incrementos sustanciales en sus activos foráneos y en sus ventas foráneas. Finalmente las MNEs en el sector minero también experimentaron un crecimiento debido al aumento de la demanda internacional de “commodities” (ver anexo II para más detalles).

⁷ En dos casos se debió a situaciones excepcionales: FEMSA disminuyó sus ventas totales en 9.11% y sus ventas foráneas en 7.53% debido a la venta de su División de Cervezas a su socio estratégico Heineken Holding NV a cambio de un 20% de participación en esta última. Gruma disminuyó sus ventas totales en 2.59% y sus ventas foráneas en 10.27% debido al proceso expropiatorio de su subsidiaria MONACA en Venezuela.

⁸ Con las excepciones de FEMSA y Gruma con respecto a ventas externas, tal como se explica en el anexo II.

Para más información por favor contactar:

**Instituto de Investigaciones Económicas (IIEc),
Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)**

Vale Columbia Center on Sustainable Investment (VCCI) International

Jorge Basave Kunhardt

Investigador,, IIEc, UNAM

56230100 Ext. 42436

basave@servidor.unam.mx

Karl P. Sauvant

Executive Director

1-646-724-5600

Karl.Sauvant@law.columbia.edu

María Teresa Gutiérrez-Haces

Investigadora, IIEc, UNAM

56230100 Ext. 42421

haces@servidor.unam.mx

Vishwas P. Govitrikar

Global Coordinator, EMGP Project

1-514-507-3948

vpgovitrikar@gmail.com

Emerging Markets Global Players Project

El Ranking IIEc-VCC de empresas multinacionales mexicanas se llevó a cabo en el marco del proyecto Jugadores Globales de los Mercados Emergentes, un esfuerzo de colaboración dirigido por el Centro Vale sobre Inversiones Internacionales Sustentables de la Universidad de Columbia. Reúne a investigadores vinculados a la inversión extranjera directa de las principales instituciones en los mercados emergentes para elaborar rankings de las empresas multinacionales de mercados emergentes. Para más información, visite www.vcc.columbia.edu o contacte vcc@law.columbia.edu.

Instituto de Investigaciones Económicas

El Instituto de Investigaciones Económicas (IIEc) es una entidad académica de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM). Sus funciones sustantivas son la investigación y la difusión de temas relacionados con la economía. Está conformado por más de 110 académicos repartidos en 14 unidades de investigación. El IIEc publica 3 revistas especializadas en economía y varios libros anualmente. Para mayor información visite www.iejec.unam.mx. La UNAM es una universidad pública y la más grande de Latinoamérica. Para mayor información visite www.unam.mx.

Centro Vale sobre Inversiones Internacionales Sostenibles de la Universidad de Columbia (VCC)

El Centro Vale sobre Inversiones Internacionales Sustentables de la Universidad de Columbia (VCC), dirigido por el Dr. Karl P. Sauvant, es un centro conjunto de la Escuela de Derecho y el Instituto de la Tierra de la Universidad de Columbia. El centro busca ser un líder en cuestiones relacionadas con la inversión extranjera directa en la economía mundial. El VCC se centra en el análisis y las enseñanzas que se derivan de la inversión extranjera directa para la formulación de políticas públicas y la elaboración de leyes sobre inversiones internacionales. Sus objetivos son analizar los temas más importantes de políticas públicas orientadas a cuestiones relacionadas con la IED, desarrollar y difundir enfoques prácticos y soluciones, y proporcionar a los estudiantes un desafiante entorno de aprendizaje. Para obtener más información, consulte www.vcc.columbia.edu.

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

Anexo cuadro 1: México: Las mayores 20 multinacionales: principales variables, 2010 (millones de US ds.^a y número de empleados)

Posición	Compañía	Industria	Activos		Ventas		Empleados		ITN (%)	Número de filiales en el exterior	Número de países con presencia
			Externos	Total	Externos	Total	Externos	Total			
1	America Móvil	Telecomunicaciones	48,860	70,806	27,155	49,093	77,141	148,058	59	44	17
2	Cemex	Minerales no metálicos	36,523	41,601	10,992	14,397	33,451	46,533	79	28	23
3	Grupo FEMSA	Bebidas	10,053	18,057	5,246	13,706	40,998	153,809	40	3	3
4	Grupo México	Minería	8,335	15,982	6,085	8,299	6,675	23,931	51	5	4
5	Grupo BIMBO	Alimentos	5,084	8,001	4,789	9,463	43,000	108,064	51	25	22
6	Grupo ALFA	Diversificada	2,759 ^b	9,066	6,013	11,016	12,109 ^b	56,332 ^b	36	27	15
7	PEMEX	Petróleo y gas	2,206 ^c	112,482	75 ^d	103,545	1,700	147,692	1	1	1
8	Mexichem	Química y Petroquímica	2,194 ^e	4,049	1,855 ^f	2,946	6,527 ^b	10,839	59	21	18
9	Gruma	Alimentos	1,814	3,174	2,517	3,764	11,825 ^b	19,083 ^b	62	15	12
10	Cementos Chihuahua	Minerales no metálicos	1,214	1,951	433	629	1,228	2,524	60	5	2
11	ARCA	Bebidas	1,089	2,794	440	2,185	n.a	n.a.	(30)	2	2
12	Xignux	Diversificada	735 ^b	1,794	1,314 ^f	2,560	5,655	19,159	41	6	6
13	Industrias CH	Acero y productos metálicos	619	2,650	1,153 ^f	2,190	1,642	4,993	36	7	2
14	KUO	Diversificada	462 ^e	1,540	837	1,852	n.a	14,000	(38)	4	4

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

15	Grupo Televisa	Televisión, imágenes en movimiento en radio & telecomunicaciones	383	11,022	618	4,673	1,707	24,739	8	2	2
16	Grupo VITRO	Minerales no metálicos	318	2,490	372	1,888	2,976	17,628	16	8	8
17	Grupo ELEKTRA	Comercio	265 ^(e) (g)	9,687	458	3,721	6,629	39,429	11	7	7
18	San Luis Corp.	Autopartes	146	609	268	616	1,364	4,177	33	4	2
19	Altos Hornos de México	Acero y productos metálicos	99	4,538	68	2,693	113	20,958	2	4	2
20	Interceramic	Minerales no metálicos	96	355	158 ^f	455	600	4,065	25	5	4
Total (promedio del porcentaje de ITN)			123,254	322,648	70,846	239,691	255,340	866,013	(37)^h	223	

Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de las multinacionales mexicanas, 2011, los informes de las empresas y sitios web.

^a Tipo de cambio utilizado (FMI) al 30 de Diciembre de 2010: 1 dólar= 12.3817 pesos.

^b A partir del 2009.

^c Representa 50% del 50-50 "joint venture" con Shell Oil Co. en Deer Park Refining Ltd (Texas).

^d Registrado bajo el método de participación.

^e Mínima estimada.

^f Exportaciones incluidas.

^g Activos financieros excluidos.

^h El Índice de transnacionalidad (ITN) se calcula como el promedio de tres razones: activos externos sobre activos totales, ventas externas sobre ventas totales y empleados externos sobre empleados totales. Se expresa como porcentaje (es decir, "41" en lugar de "0.41"). Cuando el ITN aparece en paréntesis, éste ha sido calculado sin los datos de empleo.

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

Anexo cuadro 1a. México: "Siguiendo en la lista", Principales variables, 2010 (millones de US^a y número de empleados)

Posición	Compañía	Industria	Activos		Ventas		Empleados		ITN (%)	Número de filiales en el extranjero	Número de países con presencia
			Externos	Total	Externos	Total	Externos	Total			
1	ACCEL	Alimentos	85	187	204	244	n.a	1,837	(65)	2	1
2	Biopapel ^b	Papel y productos de papel	84	1,295	137	914	179	7,938	23	4	1
3	ALSEA	Alimentos	77	493	146	727	14,827	22,127	34	5	3
4	Homex	Construcción	76	2,959	14	1,587	2,328	23,085	4	2	2
Total (promedio del ITN porcentaje)			322	4,934	501	3,472	17,334	54,987	(32) ^c	13	

Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de las multinacionales mexicanas, 2011, informes de las empresas y sitios web.

^a El tipo de cambio utilizado es la tasa del FMI al 30 de Diciembre de 2010: 1 dólar =Pesos 12.3817pesos.

^b Anteriormente como Corporación Durango.

^c Promedio del ITN de 3 empresas, excluyendo ACCEL. El ITN se calcula como el promedio de tres razones: activos externos sobre activos totales, ventas externas sobre ventas totales y empleados externos sobre empleados totales. Se expresa como porcentaje (es decir, "41" en lugar de "0.41"). Cuando el ITN aparece en paréntesis, éste ha sido calculado sin los datos de empleo.

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

Anexo cuadro 2. México: Las mayores 20 multinacionales: Índice de Regionalidad, 2010 (porcentajes, excepto la última columna)

Compañía	África del Norte y Medio Oriente	Pacífico y Este de Asia	Asia del Sur	Asia Pacífico Desarrollada	Europa del Este y A. Central	Europa Otros	América Latina y el Caribe	América del Norte	Número de filiales en el extranjero
América Móvil							96	4	44
Cemex	21	8	9		17	24	17	4	28
Femsa							100		3
Grupo México							60	40	5
Grupo Bimbo		8			8	16	56	12	25
Grupo Alfa			7		15	37	15	26	27
PEMEX								100	1
Mexichem		5		5		5	71	14	21
Gruma		7	7	7	7		60	12	15
Cementos Chihuahua							20	80	5
Arca							100		2
Xignux			17				66	17	6
Industrias CH								100	7
Kuo		25	25			25		25	4
Grupo Televisa						50		50	2
Grupo VITRO						25	62	13	8
Grupo ELEKTRA							100		7
San Luis Corp.							50	50	4
Altos Hornos	75							25	4
Interceramic							40	60	5

Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de las multinacionales mexicanas, 2011, informes de empresas y sitios web.

^a El Índice de Regionalización se calcula dividiendo el número de filiales en el extranjero de una empresa en una determinada región del mundo entre el número total de sus filiales extranjeras y multiplicando el resultado por 100. África Subsahariana no está incluida entre las regiones, ya que no hay presencia mexicana.

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

Anexo cuadro 3. México: Las mayores 20 multinacionales: Registros en las Bolsas de Valores, 2010

Compañía	Nacional	Extranjeras
América Móvil	Bolsa Mexicana de Valores	New York Stock Exchange; Mercado de Valores Latinoamericanos (Latibex) de la Bolsa de Madrid, España
Cemex	Bolsa Mexicana de Valores	New York Stock Exchange
Grupo FEMSA	Bolsa Mexicana de Valores	New York Stock Exchange
Grupo México	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>
Grupo Bimbo	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>
ALFA	Bolsa Mexicana de Valores	Mercado de Valores Latinoamericanos (Latibex) de la Bolsa de Madrid, España
PEMEX	<i>Ninguna</i>	<i>Ninguna</i>
Mexichem	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>
Gruma	Bolsa Mexicana de Valores	New York Stock Exchange
Cementos de Chihuahua	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>
ARCA	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>
Xignux	<i>Ninguna</i>	<i>Ninguna</i>
Industrias CH	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>
KUO	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>
Grupo Televisa	Bolsa Mexicana de Valores	New York Stock Exchange
Grupo Vitro	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>
Grupo Elektra	Bolsa Mexicana de Valores	Mercado de Valores Latinoamericanos (Latibex) de la Bolsa de Madrid, España
San Luis Corp.	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>
Altos Hornos de México	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>
Interceramic	Bolsa Mexicana de Valores	<i>Ninguna</i>

Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de las multinacionales mexicana, 2011, informes de las empresas y sitios web.

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

Anexo cuadro 4. México: 10 Mayores fusiones y adquisiciones, 2008-2010 (millones de US dls.)

Fecha	Compañía compradora	Compañía adquirida	Sector Industrial	País de origen	% de activos adquiridos	Valor de la transacción
03/2008	América Móvil	Estesa Holding Co.	Telecomunicaciones	Nicaragua	100	4,300
10/2010	América Móvil	Net Servicios	Telecomunicaciones	Brasil	100	2,600
01/2009	Grupo Bimbo	Weston Foods Inc.	Alimentos	E.U	100	2,500
06/2009	Grupo México	ASARCO	Minería	E.U	100	2,200
12/2010	Grupo Televisa	Univision Communications Inc.	Televisión y estaciones de radiodifusión	E.U	35	1,200
11/2010	Bimbo	North American Fresh Bakery	Alimentos	E.U	100	959
09/2010	Grupo Casa Saba	Farmacias Ahumada S.A.	Farmacias	Chile	97.8	604
12/2010	ALFA (Alpek)	PTA & PET business of Eastman Chemical	Química	E.U	100	600
09/2010	ALFA (Sigma)	Bar-S	Alimentos	E.U	100	583
05/2010	Grupo R S.A. de C.V.	PetroRig III Pte Ltd.	Perforación de pozos de Petróleo y Gas.	Noruega	100	540
Total						16,087

Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de las multinacionales mexicanas, 2011, informes de las empresas, sitios web y Thomson One Banker, Thomson Reuters.

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

Anexo cuadro 4a. México: Mayores fusiones y adquisiciones, 2010 (millones de US dls.)

Fecha	Compañía compradora	Compañía adquirida	Sector industrial	País de origen	% de activos adquiridos	Valor de la transacción
10/2010	America Móvil	Net Servicios	Telecomunicaciones	Brasil	100	2,600
12/2010	Grupo Televisa	Univision Communications Inc.	Televisión y estaciones de radiodifusión	E.U	35	1,200
11/2010	Grupo Bimbo	North American Fresh Bakery	Alimentos	E.U	100	959
12/2010	ALFA (Alpek)	PTA & PET business of Eastman Chemical	Química	E.U	100	600
09/2010	ALFA (Sigma)	Bas-S Foods Co.	Alimentos	E.U	100	583
05/2010	Grupo R S.A. de C.V.	PetroRig III Pte Ltd.	Perforación de pozos de Petróleo y Gas.	Noruega	100	540
03/2010	MEXICHEM	Ineos Group	Minerales no metálicos	E.U	100	354
09/2010	Grupo Arca	Ecuador Bottling Co. Corp	Refrescos embotellados y enlatados, aguas gaseosas	Ecuador	75	345
10/2010	MEXICHEM	Plastisur	Petroquímicos	Perú	100	146
05/2010	Grupo Bimbo	BM Foods	Alimentos	E.U	100	31
03/2010	GRUMA	Alterra I y II	Alimentos	Ucrania	100	9
05/2010	Grupo Bimbo	JinHongWei	Alimentos	China	100	5
Total						7,705

Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de las multinacionales mexicanas, 2011, informes de las empresas, sitios web y Thomson One Banker, Thomson Reuters.

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

Anexo cuadro 5. México: Las 10 mayores inversiones en el exterior ("greenfield investments"), anunciadas^a, 2008-2010 (millones de US dls.)

Fecha	Compañía	Destino	Industria	Valor de la transacción
Nov-10	América Móvil	Brasil	TIC e Infraestructura de internet	1,231.8 ^b
Jun-09	Grupo México	Perú	Metales	600.0
Feb-09	Cemex	Polonia	Construcción y materiales de construcción	514.0
Mar-08	América Móvil	Argentina	TIC e Infraestructura de internet	273.0
Nov-10	América Móvil	Colombia	TIC e Infraestructura de internet	249.9 ^b
Sep-09	Gruma	Australia	Alimentos y Tabaco	168.1 ^b
Nov-08	Teléfonos de México (Telmex)	Colombia	TIC e Infraestructura de internet	149.2 ^b
May-08	Empresas ICA Sociedad Controladora (ICA)	Panamá	Bienes Raíces	140.0
Aug-10	Infra Group (Grupo Productor Infra)	El Salvador	Química	93.6 ^b
Mar-09	Productos Laminados de Monterrey (Prolamsa)	E.U	Metales	89.8 ^b
Total				3,509.4

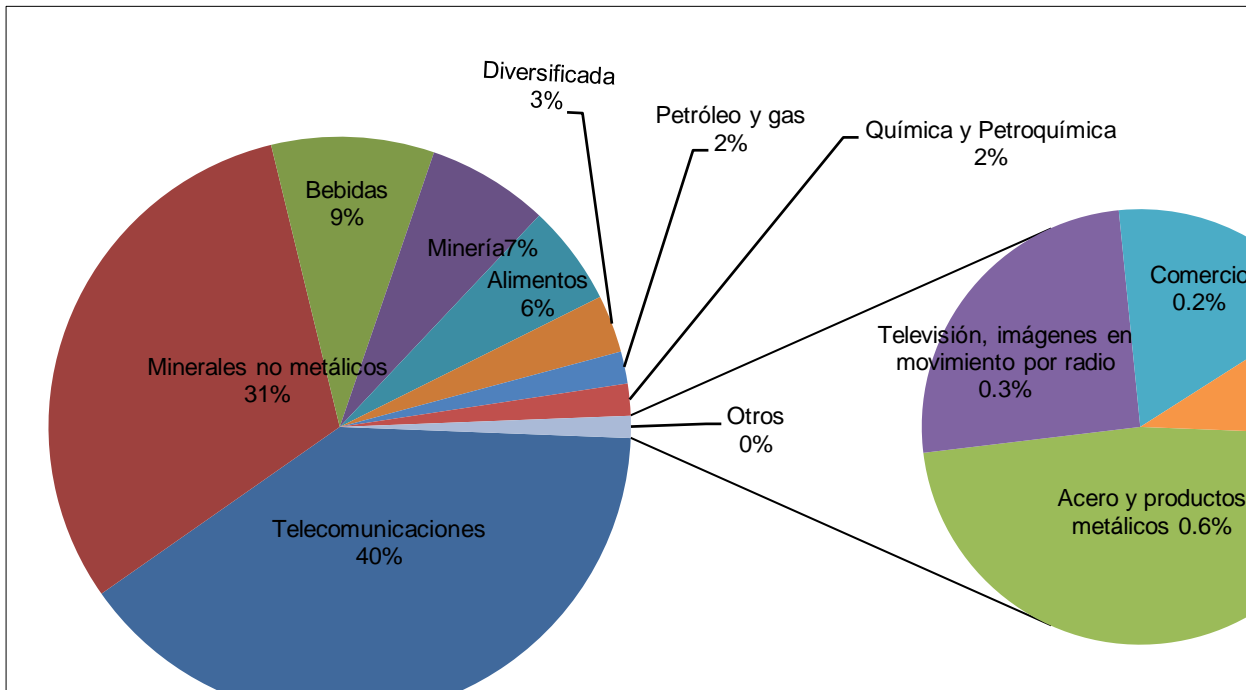
Fuente: Adaptado de fDi Intelligence, un servicio de Financial Times Ltd.

^a Tener en cuenta que estas transacciones no necesariamente se han materializado tal y como aquí se enlistan.

^b estimado.

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

Anexo gráfica 1. México: Desglose de los activos externos de las 20 multinacionales, por principales industrias, 2010 (porcentajes)

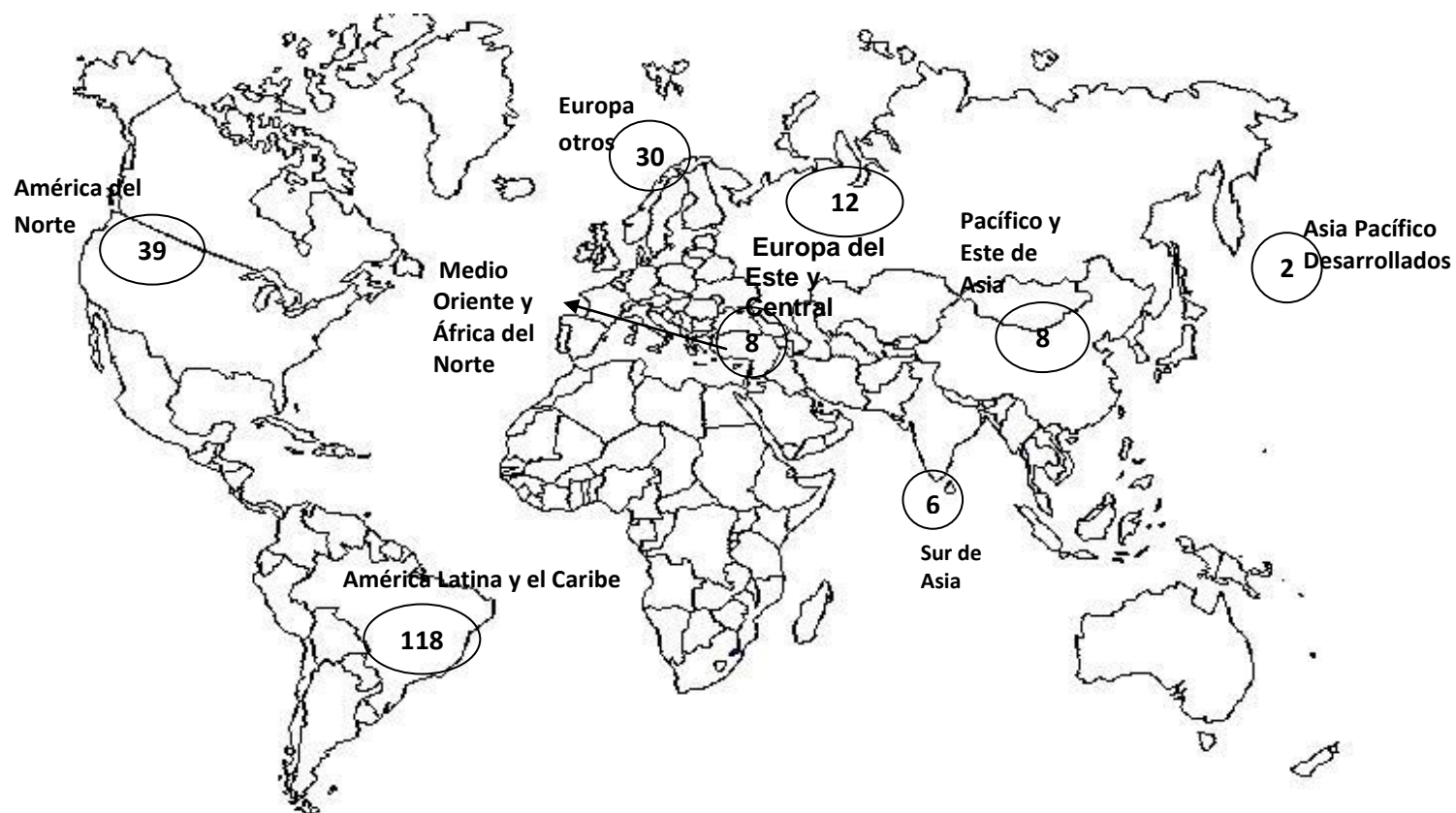


Industria	Activos externos (millones USD)	Número de compañías	Compañías
Telecomunicaciones	48,860	1	América Móvil
Minerales no metálicos	38,151	4	Cemex, Cementos Chihuahua, VITRO, Interceramic
Alimentos y Bebidas	18,040	4	Grupo FEMSA, ARCA, BIMBO, Gruma
Minería	8,335	1	Grupo México
Diversificada	3,956	3	Grupo ALFA, Xignux, KUO
Petróleo y Gas	2,206	1	PEMEX
Química y Petroquímica	2,194	1	Mexichem
Acero y productos metálicos	718	2	Industrias CH, Altos Hornos de México
Televisión, imágenes en movimiento de radio	383	1	Grupo Televisa
Comercio	265	1	Grupo ELEKTRA
Autopartes	146	1	San Luis Corp.
Total	123,254	20	

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

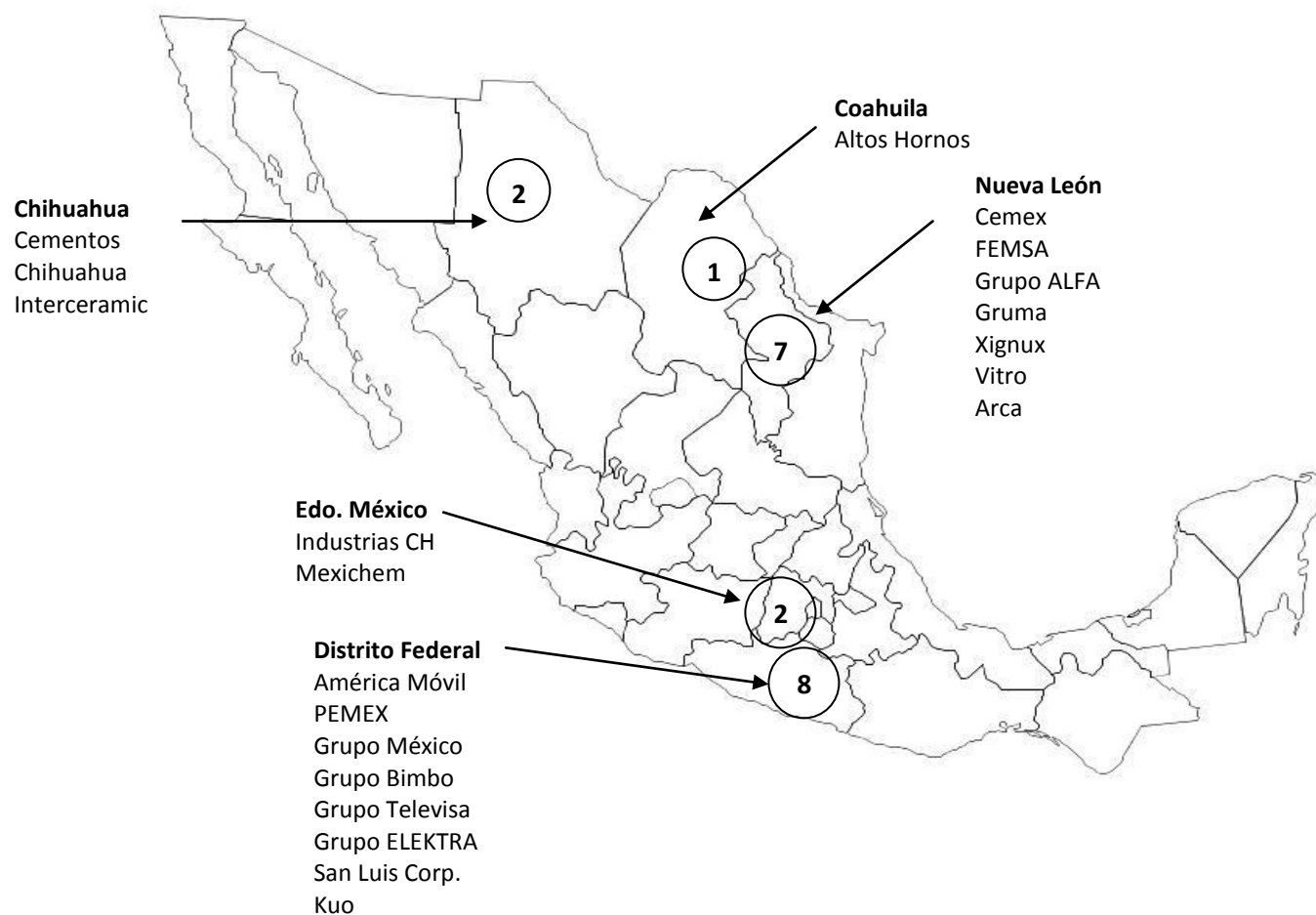
Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de las multinacionales mexicanas, 2011, informes de las empresas y sitios web

Anexo gráfica 2. México: Filiales extranjeras de las 20 multinacionales, por región, 2010 (número de filiales)



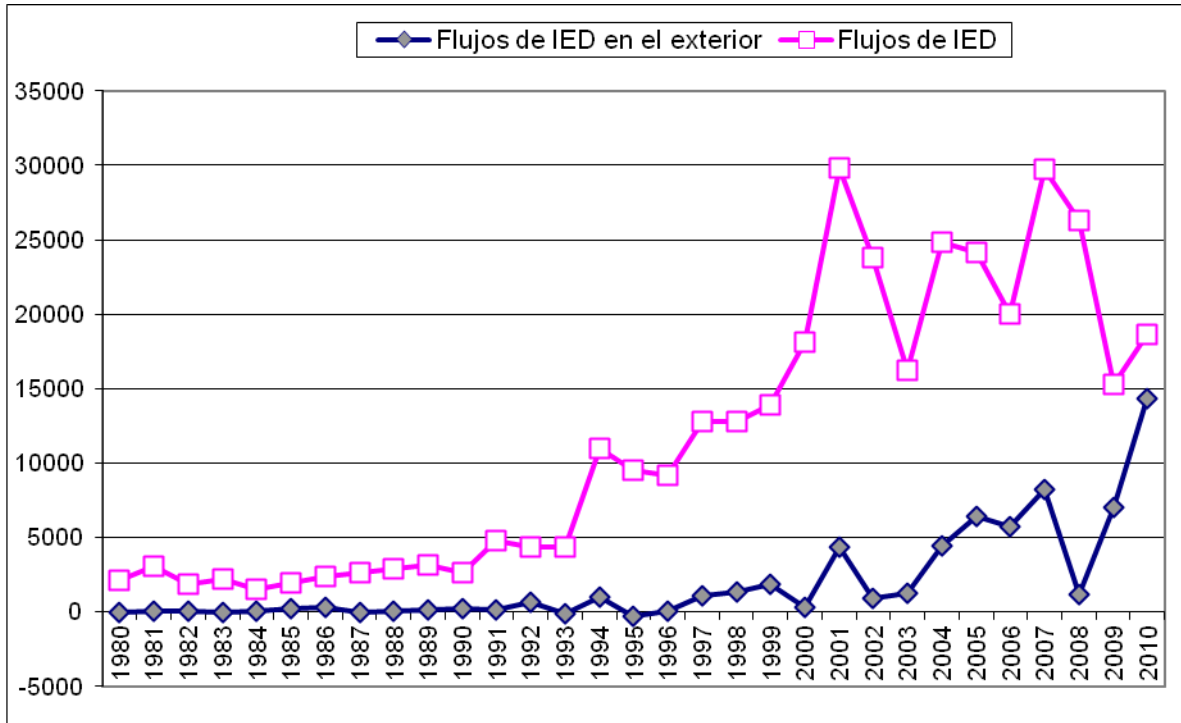
Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de las multinacionales mexicanas, 2011, informes de las empresas y sitios web.

Anexo gráfica 3. México: Localización de la oficina central de las 20 multinacionales. 2010



Fuente: Encuesta de IIEc-VCC de las multinacionales mexicanas, 2011, informes de las empresas y sitios web.

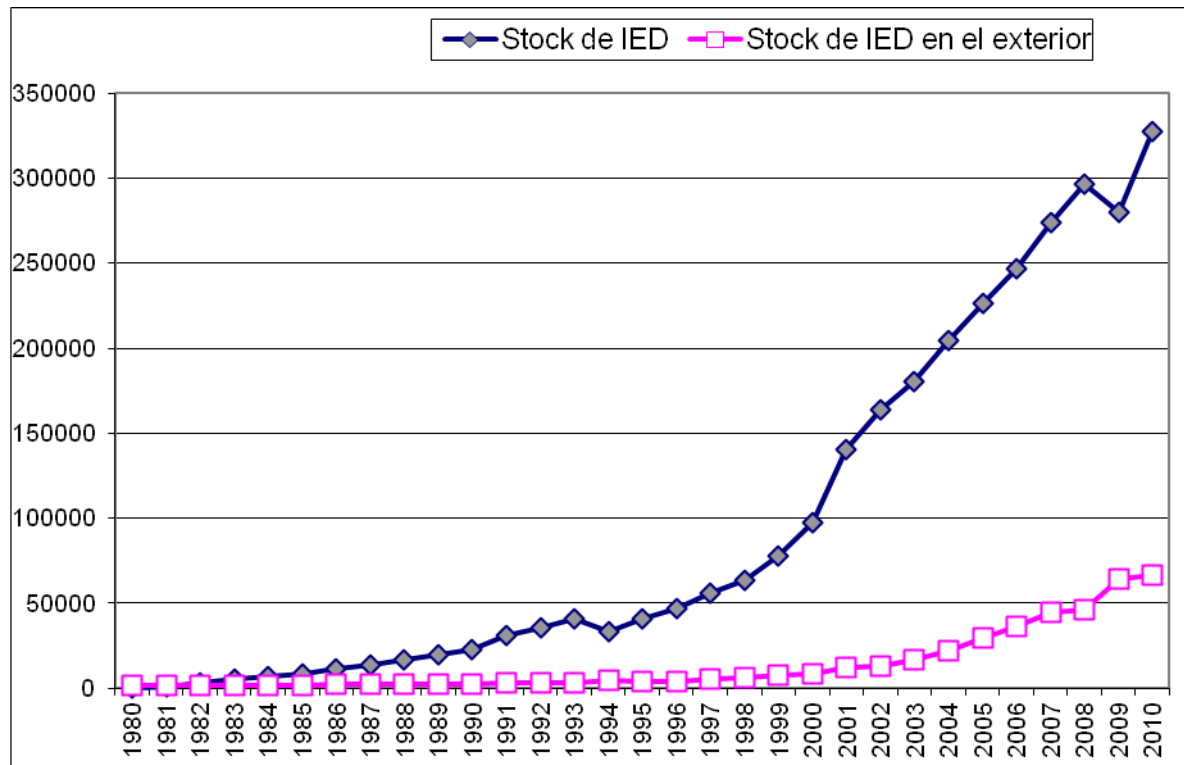
Anexo gráfica 4. México: Flujos de Inversión Extranjera directa e indirecta, 1980-2010 (millones de US dls.)



Fuente: UNCTAD, FDI STAT On-line database, (Ginebra: United Nations Conference on Trade and Development), <http://unctadstat.unctad.org/TableViewer/tableView.aspx>, accesado en septiembre 19, 2011.

ANEXO I: TABLAS Y FIGURAS

Anexo gráfica 5. México: Stock de Inversión Extranjera directa e indirecta, 1980-2010
(millones de US dls.)



Fuente: UNCTAD, FDI STAT On-line database, (Ginebra: United Nations Conference on Trade and Development), <http://unctadstat.unctad.org/TableViewer/tableView.aspx>, accesado en septiembre 19, 2011.

ANEXO II Actividades de las mayores 20 en 2009-2010

Las ventas netas consolidadas de **CEMEX**, se redujeron aproximadamente 10%, de aproximadamente 197,800 millones en 2009 a aproximadamente 178,200 millones en 2010. La reducción en las netas se atribuyó principalmente a menores volúmenes y precios de los principales mercados. Los sectores de infraestructura y residencial continúan siendo el principal factor que influye la demanda en los mercados.

Los volúmenes de las ventas domésticas de cemento de las operaciones en los Estados Unidos, permanecieron sin variación en 2010, comparado con 2009, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado se redujeron aproximadamente 7% durante el mismo período. Las reducciones de los volúmenes de ventas fueron principalmente el resultado de una más lenta recuperación de la economía, una creación de empleo pausada, la reducción de la confianza en el consumidor y más débil gasto en infraestructura. La actividad del sector de la construcción industrial y comercial también permaneció debilitada. Las operaciones en los Estados Unidos representaron aproximadamente el 17% de las ventas netas totales en el 2010.

Los volúmenes de ventas domésticas de cemento de las operaciones en España, se redujeron aproximadamente el 22% en 2010, comparado con 2009. Los volúmenes de venta de concreto premezclado se redujeron aproximadamente el 20%. Ningún sector del negocio de la construcción está experimentado crecimiento. Adicionalmente, los proyectos de infraestructura continúan suspendidos debido a la falta de liquidez y la escasez de la disponibilidad de financiamiento.

Los volúmenes de ventas de cemento de las operaciones en Asia aumentaron el 9% en 2010 comparado con 2009, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado se redujeron 2%.

El 27 de agosto de 2010, se completó la venta de siete canteras de agregados, tres centros de distribución de agregados de reventa y una planta de fabricación de blocks en Kentucky a la sociedad Bluegrass Materials Company, LLC.

La mayor parte de la deuda circulante de Cemex había sido contratada para financiar la adquisición de Rinker Group Limited, en el 2007, sin embargo se han visto afectado el desempeño de **CEMEX**, debido a la prolongada caída del sector vivienda y de construcción, haciendo más difícil poder cumplir con sus compromisos de deuda adquirida⁹.

Es importante mencionar que **CEMEX** se encuentra involucrado en diversos litigios y procedimientos legales, entre los cuales destacan: 1) cuotas compensatorias en Jamaica; 2) procedimientos anti-monopólicos en Polonia, España y la Unión Europea y, 3) la disputa que se dirime ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI) por la expropiación en 2008 de los activos, acciones y negocios de CEMEX Venezuela¹⁰.

Al igual que el año pasado, **América Móvil**, la mayor multinacional mexicana en telecomunicaciones no se vio afectada por la crisis debido a la región en la que opera, una de las menos golpeadas del mundo. Durante 2010 continuó su expansión en Latinoamérica, específicamente en Brasil con la mayor

⁹ El 14 de agosto de 2009 llegaron a firmar un Contrato de Financiamiento, con sus principales acreedores. El Contrato de Financiamiento aplazó los vencimientos de aproximadamente 15,100 millones de dólares en créditos sindicados y bilaterales con bancos y en colocaciones privadas de obligaciones. Desde la firma del Contrato de Financiamiento Cemex ha completado un número de operaciones en mercados de capital y venta de activos, de las cuales la mayoría de ingresos obtenidos han sido para reducir los montos adeudados vigentes bajo el Contrato de Financiamiento y alguna otra deuda no sujeta al Contrato.

¹⁰ Hasta el momento no se ha hecho ningún pago de indemnización a Cemex por parte del gobierno venezolano, ni han logrado ponerse de acuerdo en el monto a pagar por la expropiación. CEMEX reclama 1,200 millones de dólares y, el gobierno venezolano está dispuesto a pagar únicamente 600 millones de dólares.

adquisición de una empresa extranjera en los registros de la empresa (anexo, cuadro 4)¹¹ y, la adquisición en México de Telmex Internacional y Carso Global Telecom, que ejerce el control de Teléfonos de México.

En 2010, los ingresos de operación se incrementaron en un 8.3%. El incremento total, fue imputable al aumento en los ingresos generados por los servicios celulares, los servicios de televisión de paga y otros servicios, contrarrestando parcialmente por una disminución en los ingresos imputables al segmento de línea fija.

América Móvil, lanzó una oferta por el 100% de la compañía Carso Global Telecom (Telecom), controladora del 59.4% de Teléfonos de México (Telmex) y del 60.7% de Telmex Internacional, mediante un canje de acciones, oferta en dinero, y adicionalmente a través de una oferta de compra de las acciones de Telmex Internacional que no están en posesión de Carso Global Telecom.

La fusión entre **América Móvil**, Carso Global Telecom y Telmex Internacional es la transacción más grande de los mercados emergentes en términos de fusiones y adquisiciones en 2010, de acuerdo con el diario londinense *Financial Times*¹².

FEMSA es una empresa líder que participa en la industria de refrescos, a través de Coca-Cola FEMSA, el embotellador independiente más grande de productos Coca-Cola en términos de volúmenes de venta en el mundo; en comercio al detalle, operando OXXO, la cadena de tiendas de conveniencia más grande y de mayor crecimiento en América Latina¹³; y en cerveza, siendo

¹¹ Con esto la compañía se consolidó como el proveedor de servicios de telecomunicaciones inalámbricas más grande de Latinoamérica, ocupando el primer lugar en México y el tercer lugar en Brasil. Su número de suscriptores de servicios inalámbricos se incrementó en 12% con respecto a 2009. Por su parte, sus ventas totales y sus utilidades de operación consolidadas se incrementaron 8.3% y 2.4% respectivamente.

¹² AMóvil adquiere 99.96% de Carso Telecom, *CNN Expansión*, 23 de diciembre de 2010.

¹³ FEMSA Comercio, opera bajo el nombre comercial de "OXXO", la cadena de tiendas de conveniencia más grande en México. Opera 8,426 tiendas OXXO, de las cuales 8,409 se encuentran en el norte de México y 17 tiendas en Bogotá, Colombia.

el segundo accionista más importante de Heineken, una de las cerveceras líderes en el mundo con presencia en más de 70 países.

La operación más relevante en las empresas del ranking durante 2010 fue la permuta de **FEMSA** del 100% de sus operaciones de cerveza a cambio del 20% de acciones de su socio estratégico Heineken Holding N.V. el 30 de abril de 2010¹⁴. Esto trajo consigo que los activos externos de **FEMSA** se incrementaran en 45.52%. A la fecha del intercambio, la compañía perdió el control sobre FEMSA Cerveza y dejó de consolidar su información financiera y registró 29% de participación económica en Heineken a través del método de compras de acciones¹⁵.

Coca-Cola FEMSA firmó un acuerdo preliminar para negociar la adquisición de la empresa panameña Grupo Industrias Lácteas S.A. que controla las firmas Estrella Azul, Conservas Panameñas y Plásticos Modernos. Esta adquisición ampliará de manera importante su presencia en el mercado panameño de bebidas y sienta un interesante precedente al incursionar en la línea de productos lácteos, en particular en un momento en que FEMSA México se ha visto en la necesidad de reestructurar su publicidad ante las medidas implementadas por el gobierno mexicano en contra de la obesidad entre menores.

Grupo México, debido al notable incremento en la demanda y el precio del cobre¹⁶ que representa el 79% de su División Minera y a la reincorporación de ASARCO¹⁷ durante el año anterior obtuvo sus mejores resultados

¹⁴ Para Heineken, la tercera mayor productora de cerveza del mundo, la adquisición de la unidad mexicana le permitirá aumentar sus ganancias operacionales en los mercados emergentes de rápido crecimiento a un 40% del total desde un 32%

¹⁵ Reporte Anual para la Comisión, pág. F-8.

¹⁶ El precio promedio por libra de cobre pasó de US\$ 2.35 a US\$ 3.43 entre 2009 y 2010, un incremento del 46%.

¹⁷ Las operaciones de la división minera de Grupo México, es controlada por Americas Mining Corporation, quien a su vez posee dos subsidiarias: Southern Copper Corporation y Asarco Inc.

históricos. Sus ventas totales crecieron en 67%, las ventas de subsidiarias foráneas lo hicieron en 156% y sus exportaciones desde México en 79.6%. **Grupo México** ha puesto sus objetivos más allá de Perú, donde tiene operaciones importantes vinculadas a la extracción de cobre. Actualmente, el Grupo México lleva a cabo trabajos de operación en Bolivia, Ecuador, Chile y Argentina, sin embargo estas inversiones no han logrado desarticular los conflictos vinculados al proyecto minero Tía María en la región de Arequipa, que llevaba a cabo su subsidiaria Southern Copper Peru¹⁸. Debido a los fuertes enfrentamientos y manifestaciones de protesta, el gobierno peruano ordenó la cancelación del proyecto Tía María hasta nuevo aviso. Mientras tanto, **Grupo México** ha llevado a cabo un importante cabildeo con los funcionarios mexicanos que han negociado el acuerdo de libre comercio entre Perú y México con el propósito de que se establezca dentro del acuerdo, reglas de protección a la inversión extranjera similares a la de los APPRIs.

La petrolera estatal mexicana **PEMEX** favorecida por el incremento de precio del crudo tuvo incrementos en ventas por encima del 20%.

Todas las compañías vinculadas a la extracción y venta de minerales tuvieron resultados consolidados, excepcionalmente buenos debido al incremento de precios de los minerales, tales fueron los casos de **Grupo México** (cobre y molibdeno), **Mexichem** (fluorita) y, con excepción de sus operaciones foráneas, **Altos Hornos de México** (fierro).

Gruma¹⁹ resintió una caída importante en sus ventas foráneas y en sus activos foráneos debido al proceso de expropiación de su subsidiaria

¹⁸ Grupo México enfrenta actualmente diversos conflictos en Tacna, tales como el de Candarave y la cuenca de Locumba. Esto ha conducido a que se exija la cancelación de los proyectos de operación minera en Palca y Tarata. Todos estos conflictos están vinculados al uso excesivo de agua por parte de la subsidiaria Southern Perú.

¹⁹ El proceso de producción de harina de maíz ,ha generado un singular ímpetu de crecimiento que ha resultado en la expansión de la producción y venta de este producto en Estados Unidos, Centroamérica, Venezuela, Europa, Asia y Oceanía, actualmente GRUMA exporta a 105 países en el mundo

MONACA en Venezuela²⁰. La decisión estratégica más importante de la multinacional durante 2010 fue la venta del Grupo Financiero Banorte²¹ por US\$ 739 millones que están siendo aplicados al pago de su deuda consolidada.

Grupo Bimbo, es una de las empresas de panificación con mayor presencia a nivel mundial y es líder en el continente americano. Sus operaciones de manufactura se ubican en Estados Unidos, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala, Panamá, Perú, Uruguay, Venezuela y China.

El mayor desafío para **Grupo Bimbo** lo representa China, en donde opera desde hace cuatro años. Debido a que en la idiosincrasia de la población china la frescura de los alimentos es primordial, Bimbo posee 187 camiones propios y una red tercerizada de distribuidores para distancias cortas. Indiscutiblemente la parte más innovadora de la estrategia de distribución en el mercado chino ha sido, por una parte un plan de reparto tres veces a la semana y la organización de la distribución de mercancía a los minoristas ubicados en los barrios más antiguos (hutones) que se caracterizan por tener calles muy angostas, por medio de una flotilla de bicicletas que atienden a los 30,000 clientes ubicados en los hutones.

Actualmente los productos de **Grupo Bimbo** llegan a Beijing; Tianjin; Langfang; Baoding; Shijiazhuang; Taiyuan; Jinan; Shanghai y el Noreste de China, así como las provincias de Mongolia Interior; Guadong y Xinjiang.²²

²⁰ El 12 de mayo de 2010, el gobierno de Venezuela emitió el Decreto de Expropiación por el cual se anunció la adquisición forzosa de todos los bienes inmuebles y muebles de MONACA. La inversión de GRUMA en MONACA se detenta a través de Valores Mundiales, S.L., una compañía constituida bajo las leyes de España. Debido a que Venezuela y España firmaron un APPRI, la empresa española de GRUMA, demandó al gobierno venezolano frente al CIADI en Washington.

²¹ Afiliada que no estaba consolidada en los estados financieros de Gruma.

²² Reporte Anual 2010 para la Bolsa de Valores, México, Grupo Bimbo, 2011, pág. 41

Grupo Bimbo adquirió en 2010 la compañía JinHongWei dedicada a la panificación, producción de galletas y pasteles en China. La empresa ha desarrollado nuevos productos en consonancia con los gustos chinos como panecillos de frijol dulce y pan relleno de ingredientes locales.

A pesar de las consecuencias de la crisis económica, el **Grupo ALFA** tuvo un aumento de 18% en sus ventas consolidadas para el año 2010, gracias a su estrategia de diversificación de productos y de mercados. Las ventas de su división Alpek (petroquímicos) crecieron 14% y la división Sigma (alimentos refrigerados) aumentó también un 12%, mientras que su división Nemark (autopartes de aluminio de alta tecnología) logró un aumento de 38% debido a que las armadoras estadounidenses empezaron a reponer sus inventarios que durante 2009 se habían reducido dramáticamente.

Grupo ALFA cuenta con una empresa en China y en el 2010 inauguró otra en India donde manufactura cabezas de aluminio y monoblocks para atender al mercado doméstico.

A partir del mes de febrero de 2010, el **grupo ALFA** participa con un interés minoritario, junto con la empresa estadounidense Pioneer Natural Resources Co., en el yacimiento de gas natural e hidrocarburos conocido como Eagle Ford Shale, en Texas, uno de los más promisorios yacimientos de Norteamérica. ALFA y Pioneer han perforado exitosamente otros pozos de gas natural en Live Oak al sureste de San Antonio, Texas.

Una situación similar a la que enfrentaron el grupo **Gruma** en Ecuador, **CEMEX** en Venezuela y **ALFA** en Perú, provocó la salida de **Grupo Cementos de Chihuahua** de Bolivia, a pesar de que las ventas de esta empresa en Bolivia representaron en 2010 un 11.9% de las ventas totales del grupo. La salida del **Grupo Cementos Chihuahua** se originó a raíz del decreto publicado en septiembre de 2010, por el cual se confiscaba un tercio de las acciones de la principal cementera de Bolivia, conocida como la Fábrica Nacional de Cementos, S.A. de C.V., propiedad del empresario Samuel Doria y del Grupo de Cementos Chihuahua (47% de las acciones). Ante la incertidumbre legal

que produjo el decreto; la vaguedad de los términos de la indemnización, y la prolongación del conflicto, en agosto de 2011, **Grupo Cementos Chihuahua**, notificó a la Bolsa Mexicana de Valores que había concluido la venta de su participación accionaria de 47.02% a la empresa Consorcio Cementos del Sur, subsidiaria del Grupo Gloria, con sede en Perú. Los recursos obtenidos por la transacción se destinarán a reducción de su deuda; el mejoramiento de su perfil financiero y el fortalecimiento de sus operaciones en México y Estados Unidos.

Mexichem es una de las compañías de productos químicos más grandes de Latinoamérica, en términos de ventas y capacidad productiva anual. La compañía produce diversos productos químicos en las más de 40 plantas ubicadas de forma estratégica en México, Estados Unidos, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Panamá, Perú y Venezuela. Sus productos se exportan a más de 50 países desde sus diversas plantas.

En un contexto de volatilidad, ciclicidad y crisis **Mexichem** implementó una estrategia de expansión y consolidación que implicó la adquisición de empresas similares con operaciones en México y en otros países, y también de otras empresas ubicadas en niveles superiores de la cadena productiva, a fin de que esa integración vertical permitiera agregar una mayor cuota de valor a la materia prima.

En enero de 2010, la compañía adquirió la empresa peruana Plastisur del rubro fabricación y comercialización de tubos y conexiones de PVC, con esta adquisición la compañía obtiene el liderazgo en Perú en el negocio de tubos y conexiones.

En diciembre de 2010 se firmó la adquisición de la nueva empresa estadounidense AlphaGary, dedicada al negocio de compuestos plásticos. La empresa contaba con tres plantas, dos en Estados Unidos y una en Canadá.

En este período la empresa **Mexichem** informó un crecimiento de 19% en sus ventas netas y su utilidad neta se incrementó en un 15.3% con respecto al año 2009.

Industrias CH es una empresa productora y procesadora de acero. Sus productos son comprados como materia prima para diversos sectores como la construcción, la industria de bienes de capital, conducción de líquidos, petróleo, cableados eléctricos, etc., así como la industria automotriz, la de herramientas e industria mueblera entre muchas otras.

Industrias CH cuenta con 7 plantas en México, 6 Estados Unidos y 1 Canadá. Republic Engineered Products, es propietaria de seis plantas de producción en los Estados Unidos ubicadas en Canton, Lorain, Massillion, Ohio; Lackawana, Nueva York; Garry, Indiana, y una más en Canadá localizada en Hamilton, Ontario.

Las ventas netas de 2010 significaron un incremento de 22% respecto de 2009. Niveles de venta superiores a los del año anterior se debieron a que las toneladas vendidas aumentaron un 9% y a el aumento de los precios promedio.

Las ventas netas de **Televisa** aumentaron 10.5%. El incremento fue particularmente alto en los segmentos de Cable y Telecomunicaciones y Sky. Las ventas netas de Exportación de Programación se incrementaron 8.0% en comparación con el 2009 debido a las mayores regalías de Univisión, así como a mayores ventas de programación principalmente en Europa y mayores ingresos de coproducciones realizadas en el extranjero.

En diciembre de 2010 **Televisa** realizó la venta de sus activos en TuTv a Univisión adicional a una inversión en cash por US\$ 1.2 billones en su socio estratégico en USA, BMP (holding de Univisión) a cambio de un 5% de acciones de Univisión. Dicha venta trajo consigo la reducción de los activos foráneos de **Televisa** en 76.8% con relación a 2009.

Grupo Vitro es el principal fabricante de vidrio en México. Cuenta con una base de operaciones en Monterrey y una amplia red de distribución en 10 países de América y Europa. Sus instalaciones más importantes se ubican en México, Estados Unidos, Portugal, España y Colombia con los cuales se da cobertura a los mercados de Norte, Centro y Sudamérica y Europa.

Las ventas netas son 2.24% menores a las ventas netas de 2009. Esta contracción se debió principalmente a que las ventas de subsidiarias en el extranjero disminuyeron 21% en términos de dólares al pasar de US\$461 millones en 2009 a US\$ 365 millones en 2010. Los mercados a los que sirve la Compañía, en el segmento de la construcción Estados Unidos y España tuvieron una contracción que impactó negativamente las ventas.

Las ventas de subsidiarias en el extranjero y las exportaciones representaron el 20% y 29%, respectivamente, del total de las ventas netas consolidadas para el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

San Luis Corporación conocida como San Luis Rassini es una empresa que diseña y produce autopartes y equipo para vehículos ligeros. San Luis tiene una alianza estratégica con NHK de Japón, líder mundial en tecnología de suspensiones, gracias a ésta tiene su subsidiaria en Brasil Rassini. Ésta abastece la porción sur del continente Americano y cuenta con un Centro de Desarrollo Tecnológico ubicado en Plymouth, Michigan.

Las ventas de 2010 se incrementaron un 49% respecto de 2009. Estas ventas superiores se debieron al incremento en el volumen de producción de vehículos en Norteamérica resultante de un aumento incipiente en la demanda, que se comenzó a observar con motivo de una paulatina recuperación en la confianza del consumidor. Las ventas consolidadas fueron incrementadas por una mayor demanda interna en el mercado automotriz de Brasil.

Interceramic es una empresa cuyo rubro es la producción y venta de loseta cerámica esmaltada para pisos y recubrimientos, además de productos

vinculados para la instalación de la misma. La compañía tiene cuatro complejos industriales, tres en Chihuahua y el resto en la ciudad de Garland, Texas.

En tiempos más recientes sus productos incursionan en el mercado de la República Popular China. A través de una coinversión con Guangdong Kito Ceramics Co., LTD.

Las ventas en el 2010 ascendieron, lo cual significó un incremento de 1% respecto de 2009. Este pequeño aumento se debió principalmente a la recesión que aún se prolonga en la industria de la construcción de casas nuevas en Estados Unidos; las ventas de este país disminuyeron en 9%.

Durante el 2010, **Interceramic** no registró adquisiciones, salvo un acuerdo con una compañía china. Logrando un acuerdo con la compañía Kito, una de las principales empresas cerámicas de China para iniciar sus planes conjuntos con la apertura de una sala de exhibición en Foshan y con su presencia en la Feria de Cantón, el mayor evento comercial en China.

Durante 2010, cinco multinacionales del ranking y una listada en el anexo 2 realizaron compras de empresas y/o inversiones directas para iniciar operaciones en Asia y Medio Oriente: **BIMBO** (China), **Gruma** (Rusia), **Mexichem** (Taiwan), **Grupo KUO** (China e India), **Homex** (India) y Altos Hornos (Israel).