

Últimas Encuestas Presidenciales, previas a la Elección del 02/julio/06: AMLO 31% y FCH 30% empatados, RMP 21% y 15% de indefinidos

Junio 23, 2006

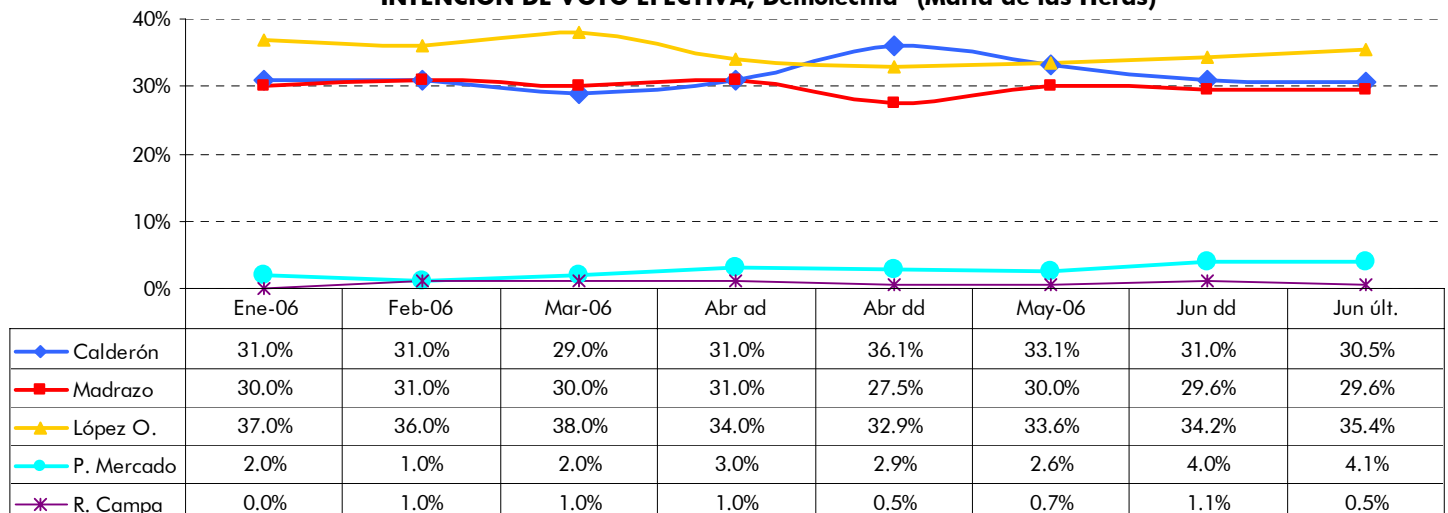
Hoy viernes 23 de junio es el último día autorizado por el IFE para difundir encuestas de intención de voto, con miras a la elección federal que se celebrará el domingo 2 de julio, en la que además de Presidente de la República, Senadores y Diputados, en algunas entidades se elegirán Gobernadores (D.F., Gto., Jal., y Mor.), Congresos locales y Ayuntamientos o Delegaciones (Camp., Col., D.F., Gto., Jal., y Mor., N.L. Qro., S.L.P., y Son.). Al igual que hace seis años, los sondeos más recientes sugieren una contienda presidencial muy cerrada, pues, dependiendo de la empresa encuestadora, dos candidatos, Felipe Calderón Hinojosa (FCH) y Andrés Manuel López Obrador (AMLO), tienen las mayores y similares posibilidades de ganar la elección, pero incluso hay quien considera que, dados los márgenes de error que se manejan (de entre +/- 2% y +/- 3%) y la todavía alta proporción de indecisos, Roberto Madrazo Pintado (RMP) tiene cierta posibilidad de triunfo, lo que a nuestro juicio parece poco probable. Por su parte, de los dos candidatos restantes, Patricia Mercado Castro (PMC) apunta a que en el mejor de los casos podría mantener el registro del partido por el cual compete, mientras que Roberto Campa Cifrián (RCC) al parecer no lo logrará. El promedio de las cinco encuestas a las que hemos venido dado seguimiento puntual ubican las preferencias electorales como sigue:

Candidato	Partido / Coalición	Votación (15-20 jun)	
		Directa	Efectiva
AMLO	Alianza por el Bien de Todos: PRD-PT-Convergencia	30.7	35.9
FCH	Partido Acción Nacional: PAN	29.7	33.9
RMP	Alianza por México: PRI-PVEM	21.2	26.1
PMC	Alternativa Socialdemócrata y Campesina	2.5	3.1
RCC	Partido Nueva Alianza	0.8	0.8
Indefinidos		15.2	

A continuación presentamos un breve resumen de lo que presenta, comenta y concluye en su última entrega cada una de las cinco empresas encuestadoras que hemos monitoreando (Milenio/Demotecnia, GEA/ISA, Televisa/Mitofsky, Reforma y Universal) a lo largo del proceso preelectoral previo a los comicios a celebrarse el próximo domingo dos de julio.

Milenio/Demotecnia. Los resultados de su última encuesta, levantada entre el 16 y 20 de junio, son muy parecidos a los que se obtuvieron al inicio del año, es decir que, para María de las Heras, después de "... tanto escándalo, tanto brinco y tanto debate, sólo consiguieron mantener el equilibrio de fuerzas con el que empezaron las campañas". Con **AMLO encabezando** las preferencias electorales, **con 35.4%**, seguido de **FCH con 30.5%** y **RMP con 29.6%**; si bien, el margen de error (+/- 2.2%) podría empatar al candidato del PAN, pero también al de la coalición PRI-PVEM, pues es esta encuesta la que da la menor distancia a RMP frente a los dos competidores punteros y de hecho es la única que le concede posibilidades de triunfo a RMP.

INTENCIÓN DE VOTO EFECTIVA, Demotecnia* (María de las Heras)



Último cambio registrado en puntos porcentuales: AMLO, +1.2; FCH, -0.5; RMP, 0.0; PMC, +0.1; RCC, -0.7.
ad: antes del debate; dd: después del debate; últ.: última encuesta realizada.

ESTUDIOS ECONÓMICOS

Francisco Gutiérrez (5229-2590) Carlos González (5229-2290)

1

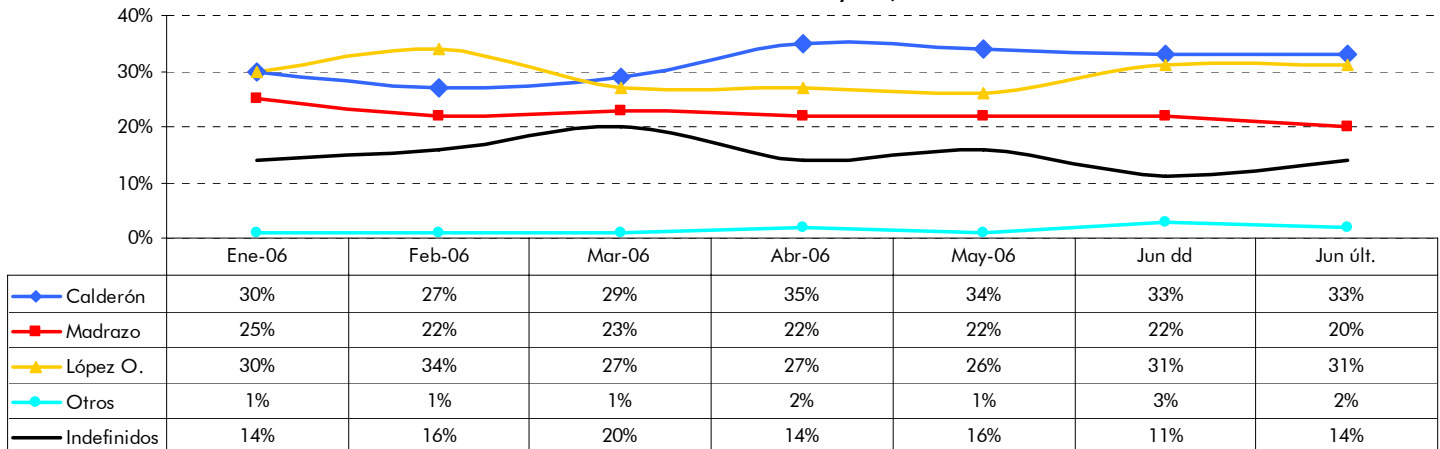
Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de una área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión, y no recibe remuneración, directa, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Últimas Encuestas Presidenciales, previas a la Elección del 02/julio/06: AMLO 31% y FCH 30% empatados, RMP 21% y 15% de indefinidos

Junio 23, 2006

GEA/ISA. De las cinco encuestas referidas, la de GEA/ISA, que fue recabada entre el 15 y 18 de junio, es la única que ubica a la cabeza de las preferencias a **FCH con 33%, seguido de AMLO con 31% y RMP con 20%**; de cualquier modo, y al igual que ocurre con todos los sondeos, el error estadístico sigue concediendo potencial de triunfo al segundo lugar, no así al tercero, que se percibe lo suficientemente rezagado, lo que le deja muy bajas probabilidades de ganar, y más aún si atendemos a otras preguntas de la encuesta, como por ejemplo qué candidato podría ganar la elección, qué porcentaje de votos obtendrá o por cuál partido o coalición piensa votar, en el que la distribución de las respuestas sigue colocando a RMP y su partido en el último lugar y a FCH en el primero. Sin embargo, no debe menospreciarse el segmento de indecisos, mismo que sigue representando un porcentaje de magnitud considerable, en este caso de 14%.

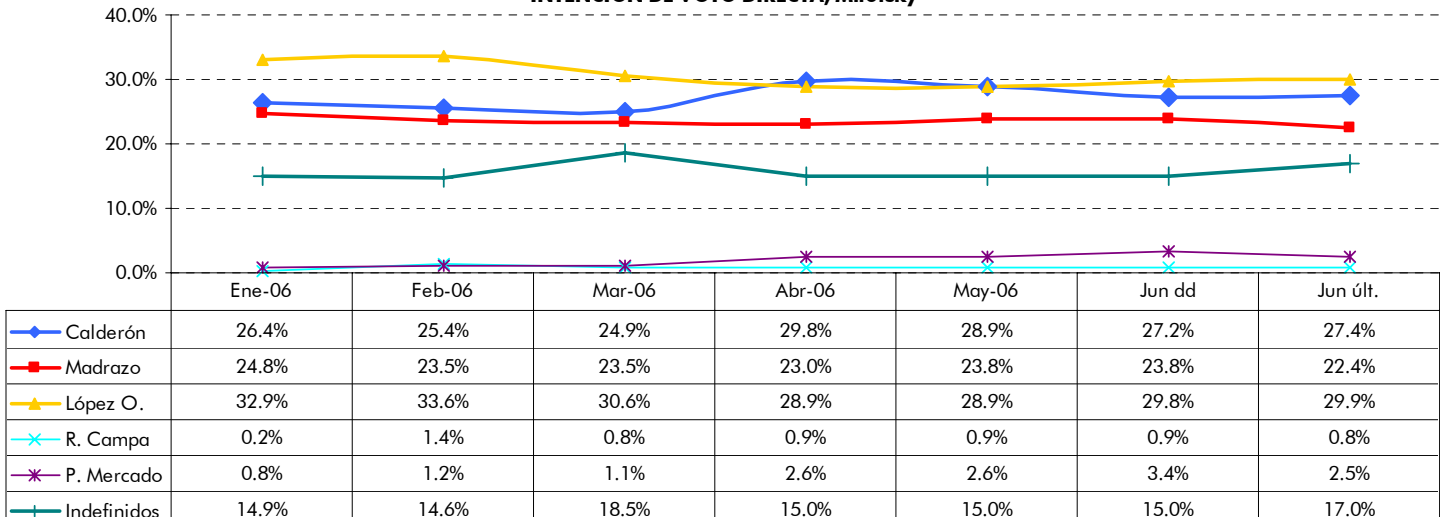
INTENCIÓN DE VOTO DIRECTA, GEA/ISA



Último cambio registrado en puntos porcentuales: AMLO, 0.0; FCH, 0.0; RMP, -2.0; Otros, -1.0; Indefinidos, +3.0.
ad: antes del debate; dd: después del debate; últ.: última encuesta realizada.

Televisa/Mitofsky. Para Roy Campos, director de Consulta Mitofsky, hubieron pocos eventos relevantes entre la penúltima y la última encuesta realizadas, por lo que ello justifica el muy leve movimiento en la intención de voto que revela su sondeo: **AMLO se mantuvo a la cabeza con 29.9%, seguido por FCH con 27.4% y RMP con 22.4%**, en los dos primeros casos alzas marginales de 0.1 y 0.2 puntos porcentuales; lo anterior significa que la contienda entre AMLO y FCH se mantiene bastante cerrada, con posibilidades de triunfo en ambos casos.

INTENCIÓN DE VOTO DIRECTA, Mitofsky *



Último cambio registrado en puntos porcentuales: AMLO, +0.1; FCH, +0.2; RMP, -1.4; PMC, -0.9; RCC, -0.1; Indefinidos, +3.0.
ad: antes del debate; dd: después del debate; últ.: última encuesta realizada.

ESTUDIOS ECONÓMICOS

Francisco Gutiérrez (5229-2590) Carlos González (5229-2290)

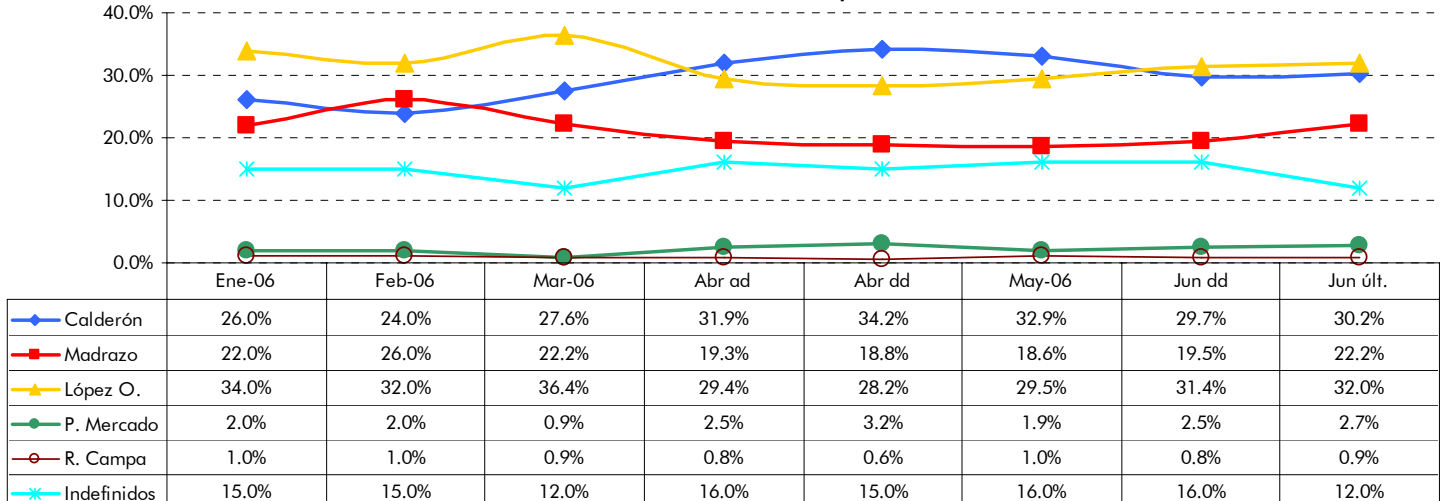
Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de una área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directa, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Últimas Encuestas Presidenciales, previas a la Elección del 02/julio/06: AMLO 31% y FCH 30% empatados, RMP 21% y 15% de indefinidos

Junio 23, 2006

Reforma. Este diario confirma que **los dos punteros de la contienda presidencial son AMLO y FCH, con una intención de voto de 32% y 30%, respectivamente**, en el primer caso apoyado en la percepción de que ayuda a la gente, el deseo de cambio de rumbo del país y de su actuación como gobernante, y en el segundo soportado en el deseo de continuidad de las políticas del gobierno actual, en la honestidad del candidato y en la percepción del "menos malo". **RMP** evidencia una intención de voto a su favor de **22%**, es decir, relativamente alejado de los dos primeros.

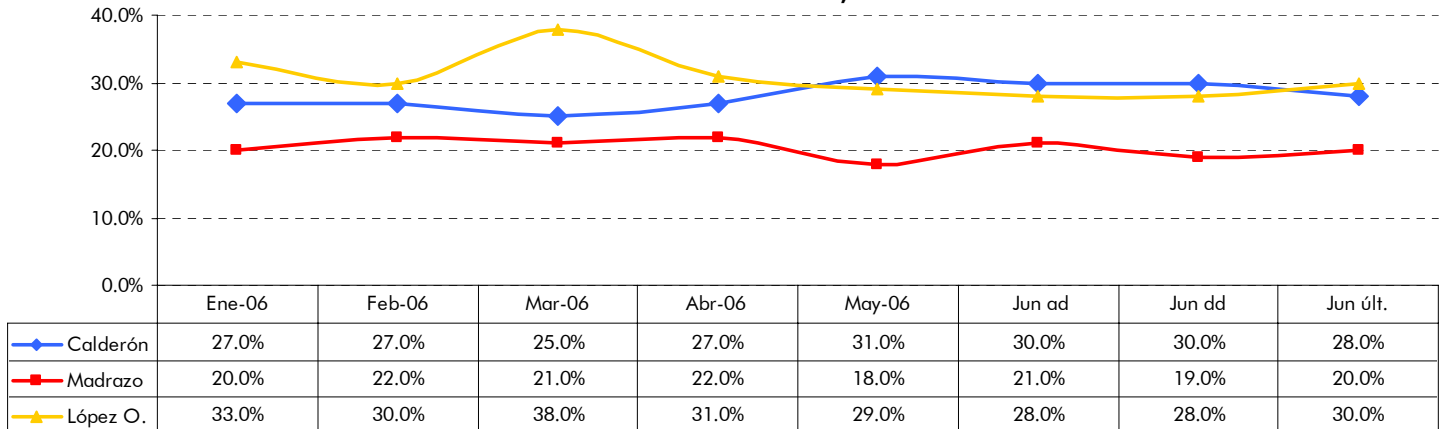
INTENCIÓN DE VOTO DIRECTA, Reforma



Último cambio registrado en puntos porcentuales: AMLO, +0.6; FCH, +0.5; RMP, +2.7; PMC, +0.2; RCC, +0.1; Indefinidos, -4.0.
ad: antes del debate; dd: después del debate; últ.: última encuesta realizada.

El Universal. La encuesta de este periódico percibe un **repunte de AMLO a 30%** y un **descenso de FCH a 28%**, invirtiendo la posición que tenían en el sondeo previo, ya que esta última encuesta capta el efecto del "cuñado incómodo", positivo para el primero y negativo para el segundo. **RMP también mejora a 20%**, aunque, mantiene una distancia considerable, a nuestro juicio difícil de remontar.

INTENCIÓN DE VOTO DIRECTA, El Universal



Último cambio registrado en puntos porcentuales: AMLO, +2.0; FCH, -2.0; RMP, +1.0.
ad: antes del debate; dd: después del debate; últ.: última encuesta realizada.

ESTUDIOS ECONÓMICOS

Francisco Gutiérrez (5229-2590) Carlos González (5229-2290)

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de una área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directa, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Últimas Encuestas Presidenciales, previas a la Elección del 02/julio/06: AMLO 31% y FCH 30% empatados, RMP 21% y 15% de indefinidos

Junio 23, 2006

Comentarios y reflexiones

A una semana de la elección, pese a la ligera baja en la intención de voto por FCH y el leve incremento a favor de AMLO, ambos candidatos se mantienen técnicamente empatados, ya que el promedio de las cinco encuestas monitoreadas colocan al representante del PAN apenas un punto abajo del representante de la Alianza por el Bien de Todos, si se atiende la votación directa, y dos puntos menos conforme a la votación efectiva (redistribuyendo los indefinidos entre los candidatos según su votación directa), tal y como se ilustra en el primer cuadro presentado en la página uno de este documento. Así, **el error estadístico** (de entre +/- 2% y +/- 3%) **le da potencial a ambos candidatos para ganar.**

2006		FCH	RMP	AMLO	Otros/Indef.	Dif. 1° - 2°
ENERO (directa)	Televisa/Mitofsky	26.4%	24.8%	32.9%	15.8%	6.6%
	Reforma	26.0%	22.0%	34.0%	18.0%	8.0%
	Universal	27.0%	20.0%	33.0%	20.0%	6.0%
	GEA/ISA	30.0%	25.0%	30.0%	15.0%	0.0%
FEBRERO (directa)	Universal	27.0%	22.0%	30.0%	21.0%	3.0%
	Reforma	24.0%	26.0%	32.0%	18.0%	8.0%
	Televisa/Mitofsky	25.4%	23.5%	33.6%	17.4%	8.2%
	GEA/ISA	27.0%	22.0%	34.0%	17.0%	7.0%
MARZO (directa)	Universal	25.0%	21.0%	38.0%	16.0%	13.0%
	Reforma	27.6%	22.2%	36.4%	13.8%	8.9%
	Televisa/Mitofsky	24.9%	23.5%	30.6%	21.0%	5.6%
	GEA/ISA	29.0%	23.0%	27.0%	21.0%	2.0%
ABRIL (directa)	Universal	27.0%	22.0%	31.0%	20.0%	4.0%
	Reforma ad	31.9%	19.3%	29.4%	19.4%	2.5%
	Reforma dd	34.2%	18.8%	28.2%	18.8%	6.0%
	Televisa/Mitofsky	29.8%	23.0%	28.9%	18.4%	0.8%
	GEA/ISA	35.0%	22.0%	27.0%	16.0%	8.0%
MAYO (directa)	Universal	31.0%	18.0%	29.0%	22.0%	2.0%
	Reforma	32.9%	18.6%	29.5%	19.0%	3.4%
	Televisa/Mitofsky	28.9%	23.8%	28.9%	18.4%	0.0%
	GEA/ISA	34.0%	22.0%	26.0%	18.0%	8.0%
JUNIO (directa)	Universal ad	30.0%	21.0%	28.0%	21.0%	2.0%
	Universal dd	30.0%	19.0%	28.0%	23.0%	2.0%
	Reforma dd	29.7%	19.5%	31.4%	19.4%	1.7%
	Televisa/Mitofsky dd	27.2%	23.8%	29.8%	19.3%	2.6%
	GEA/ISA dd	33.0%	22.0%	31.0%	14.0%	2.0%
JUNIO última (directa)	Universal	28.0%	20.0%	30.0%	22.0%	2.0%
	Reforma	30.2%	22.2%	32.0%	15.6%	1.8%
	Televisa/Mitofsky	27.4%	22.4%	29.9%	20.3%	2.5%
	GEA/ISA	33.0%	20.0%	31.0%	16.0%	2.0%

ESTUDIOS ECONÓMICOS

Francisco Gutiérrez (5229-2590) Carlos González (5229-2290)

4

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de una área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de los emisores de los valores que se describen en este reporte. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con los emisores de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboraron este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directa, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Últimas Encuestas Presidenciales, previas a la Elección del 02/julio/06: AMLO 31% y FCH 30% empatados, RMP 21% y 15% de indefinidos

Junio 23, 2006

Por su parte, **la elevada magnitud del segmento de indecisos continúa jugando un papel muy importante**, así como eventualmente el voto útil que pudiera provenir de quienes perciben que su candidato no tiene posibilidades de ganar, en este caso, principalmente simpatizantes del PRI. Adicionalmente, ante lo cerrado de la competencia, **se vuelven relevantes otros factores secundarios** a la propia intención de voto, tales como:

- **Voto útil:** de existir, éste favorecerá más a FCH (29%), que a AMLO (16%), según el Universal. La definición y decisión final del voto útil de quienes no han decidido por quien votar podría apoyarse en las preferencias partidistas y/o en las que se tienen para el Congreso; esto al parecer podría favorecer más a FCH que a AMLO.
- **15.2% de Indefinidos:** si éstos indefinidos replican la votación directa, será una votación muy cerrada, pero de no ser así, los indefinidos podrían favorecer más a uno u al otro de los dos punteros (como ocurrió en el 2000, cuando los indefinidos favorecieron al cambio que representó Vicente Fox) dependiendo de diferentes factores. ¿A quién favorecerán ahora? ¿a un nuevo cambio (AMLO)? ¿a continuar por el mismo rumbo (FCH)? Otros factores que pueden dar señales de hacia donde se definirán los indefinidos son las opiniones a favor, en contra, el rechazo hacia los candidatos, etc. y en ese tema FCH se beneficiaría más que AMLO. La redistribución de los indecisos en función de la votación directa no necesariamente es una réplica de ésta última, según lo demostró la elección presidencial pasada; así, la votación efectiva podría tomar una distribución distinta a la que actualmente se muestra en el siguiente cuadro, ello en virtud de que (al igual que en el 2000), los indefinidos se inclinaron a favor de un candidato en particular.

		FCH	RMP	AMLO	PM	RC	Dif 1°-2°
JUNIO última (efectiva)	Universal	34.0%	26.0%	36.0%	3.0%	1.0%	2.0%
	Milenio/Demotecnia	30.5%	29.6%	35.4%	4.1%	0.5%	4.9%
	Reforma	34.0%	25.0%	36.0%	3.0%	1.0%	2.0%
	Televisa/Mitofsky	33.0%	27.0%	36.0%	3.0%	1.0%	3.0%
	GEA/ISA	38.0%	23.0%	36.0%	2.4%	0.6%	2.0%

- **Participación vs. abstencionismo:** en la semana que falta para las elecciones podría variar significativamente el número de personas que decidan ir a votar (60%-65% según la encuesta). La abstención suele beneficiar a los candidatos del PRI que tienen más voto duro, pero también pudiera beneficiar a los candidatos del PAN, que tienen más voto seguro (seguro de ir a votar).
- **Los cierres de campaña y los eventos y mensajes finales** podrían incidir y modificar la percepción del electorado potencial, lo que ya no podrá ser captado por encuesta alguna, mas que por las propias encuestas de salida, los conteos rápidos y los resultados preliminares de la elección.

La elección del 2000 también demostró como en las dos semanas previas a su realización, cuando se suspendieron las encuestas, la percepción de quien podría ser el ganador se modificó, ganando finalmente la elección Vicente Fox, cuando la mayoría de los sondeos daban por ganador a Francisco Labastida. **Así, con un porcentaje de indefinido tan elevado, que pudiera no distribuirse en consistencia con las encuestas de votación directa, y ante la posibilidad de que exista voto útil priista, la información que proporcionan las encuestas con que ahora contamos, no son un pronóstico seguro de quien pudiera ser el triunfador en los comicios, si acaso de quien pudiera tener la mayor probabilidad entre los votantes definidos.** En resumen, aunque **la mayoría de las encuestas colocan con una ligera ventaja a AMLO** (con excepción de la de GEA/ISA) y eso pudiera sugerir que las probabilidades de ganar del candidato del PRD son ligeramente mayores, en el balance de **los factores secundarios**, el voto útil y los otros que pudieran ayudar a definir 15 puntos porcentuales de votación potencial indecisa, y **pareciera que FCH es el que tiene algunas ventajas que le pudieran ayudar a ganar la elección.**

La probabilidad de que exista discontinuidad en la política económica con la nueva administración es prácticamente igual a la probabilidad de continuar con el mismo esquema general de política económica. Los mercados deben comenzar a incorporar dicha probabilidad, lo cual podría agregar cierta incertidumbre al de por sí volátil ambiente internacional en el que opera el tipo de cambio, las tasas de interés y el mercado accionario mexicano.

ESTUDIOS ECONÓMICOS

Francisco Gutiérrez (5229-2590) Carlos González (5229-2290)

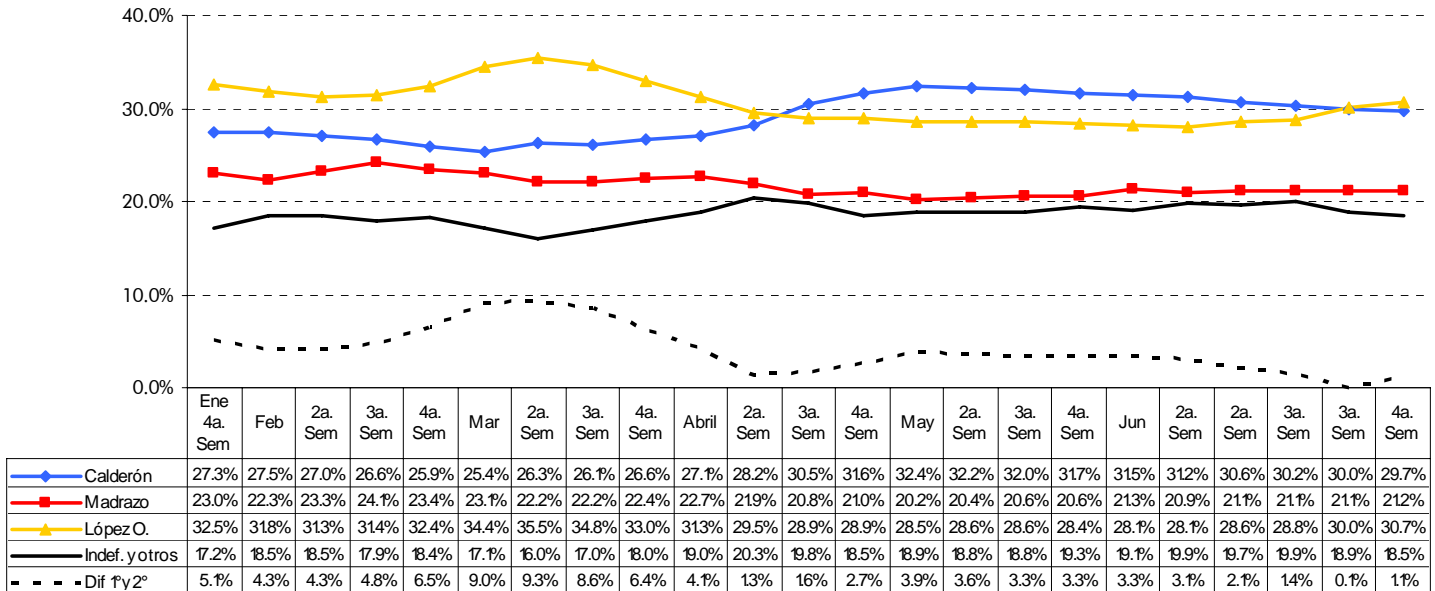
5

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de una área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directa, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Últimas Encuestas Presidenciales, previas a la Elección del 02/julio/06: AMLO 31% y FCH 30% empatados, RMP 21% y 15% de indefinidos

Junio 23, 2006

PROMEDIO DE ENCUESTAS DE INTENCIÓN DE VOTO DIRECTA



ANEXO

A continuación se presentan, además de las encuestas aquí reportadas, otras publicadas recientemente, con el fin de contar con mayor información. Es importante tomar en cuenta el encuestador y el patrocinador, pero para efectos prácticos, el promedio de estas encuestas no cambia las conclusiones a las que llegamos al analizar nuestra muestra de cinco encuestadoras.

DOCE ENCUESTAS DE INTENCIÓN DE VOTO PARA PRESIDENTE

Encuestadora	Patrocinio	Fecha de levantam.	Margen de error	FCH		RMP		AMLO		PMC		RCC		Otros		NS/NC
				% dir.	% efec.	% dir.	% efec.	% dir.	% efec.	% dir.	% efec.	% dir.	% efec.			
Marketing Político	Propia	16-19 jun	+/- 3.3%	31	37	22	26	29	34	3	3	0	1			16
Parametría	Excelsior	15-18 jun	+/- 3.1%		33		27		37		3		1			
Zogby Internal.	Reuters	10-15 jun	+/- 3.1%	30		24		27		3		1		1		13
GEA-ISA	Varios	15-18 jun	+/- 2.5%	33	38	20	23	31	36					2	3	14
Reforma	Propia	17-19 jun	+/- 2.3%		34		25		36		3		1			
Consulta Mitofsky	Televisa	15-19 jun			33		27		36		3		1			
Demotecnia	Milenio	16-20 jun	+/- 2.2%		31		30		35		4		1			
El Universal	Propia	16-19 jun	+/- 2.2%		34		26		36		3		1			
Varias*	PAN	09-13 jun	+/- 2.5%		38		27		33							
Alduncin y Asoc.		09-14 jun	+/- 3.0%		35		32		28							
BGC		16-19 jun			34		26		34		4		1		1	
Indemerc		12-18 jun			32		28		33		5		1		1	
Promedio				31	34	22	27	29	34	3	4	1	1	2	2	14

ESTUDIOS ECONÓMICOS

Francisco Gutiérrez (5229-2590) Carlos González (5229-2290)

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de una área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la osertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión, y no recibe remuneración, directa, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).