






EL CONTEO OFICIAL DE LA ELECCIÓN PRESIDENCIAL: Debiera confirmar el triunfo de FCH, ¿qué hará AMLO?

Julio 5, 2006

Hoy comenzó el conteo oficial de las actas de cada una de las casillas instaladas el domingo pasado, en los 300 Consejos Electorales Distritales, para efecto de dar el resultado oficial en los próximos días y a más tardar el próximo domingo. A lo largo del día el IFE estará dando información parcial, y los resultados variarán en función del orden en el que se van contabilizando las actas.

EL CONTEO RÁPIDO DEL IFE

El IFE anunció el domingo a las 11:00 pm que los resultados de su conteo rápido no le permitan distinguir un ganador, según la recomendación del Comité de Conteo Rápido integrado por un grupo de científicos encargados de dicha tarea. Los resultados del conteo rápido, según sus tres metodologías de estimación (Robusto, Clásico y Bayesiano) fueron los siguientes:

					
PREP 10:36 pm	36.4%	24.5%	35.4%	1.0%	2.8%
ROBUSTO	35.3% a 37.4%	20.9% a 22.7%	34.2% a 36.4%	0.8% a 1.2%	2.4% a 3.1%
CLÁSICO	35.7% a 36.5%	21.7% a 22.3%	35.0% a 35.7%	0.9% a 1.0%	2.6% a 2.8%
BAYESIANO	35.8% a 36.4%	21.7% a 22.2%	35.1% a 35.6%	0.9% a 1.1%	2.6% a 2.8%

Según las conclusiones de dicho Comité, la diferencia entre el 1° y 2° lugar “los intervalos de estimación no satisficieron los criterios establecidos por el propio Comité para distinguir una fuerza ganadora”.

LOS 3 MILLONES DE VOTOS QUE PARA AMLO ESTAN “PERDIDOS”

AMLO y su equipo de campaña están tratando de hacer parecer que el IFE manipula la información (PREP), pero el IFE ha informado con claridad que, por acuerdo con los partidos, las actas (11,184) con inconsistencias (diferencias entre los votos de los partidos y la suma total, etc.) serían enviados a un “Archivo de Inconsistencias” y que esos votos (2,581,226) no serían sumados a los partidos en el PREP, sin embargo, para efectos de contabilización de las actas computadas y del porcentaje de participación ciudadana sí aparecen en el PREP. De esta forma, el IFE ha informado que efectivamente, por así haberlo acordado con los partidos políticos, en el PREP no se incorporaron los votos siguientes:

						Candidatos NO Registrados	Votos Nulos
Archivo de Inconsistencias (AI) *	743,795	809,003	888,971	13,946	28,040	15,019	82,452

Estos votos serán incorporados a partir del día de hoy en el cómputo distrital una vez aclaradas las inconsistencias.

AMLO ha solicitado abrir todos los paquetes y contar nuevamente voto por voto, lo cual contraviene a la Ley pues ésta establece que el conteo de cada boleta se realiza en la casilla el día de la elección y se asienta en el acta respectiva para luego hacer el cotejo y conteo de las

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).

EL CONTEO OFICIAL DE LA ELECCIÓN PRESIDENCIAL: Debiera confirmar el triunfo de FCH, ¿qué hará AMLO?






Julio 5, 2006

actas en los Consejos Electorales Distritales y es en esta instancia en donde, bajo los criterios establecidos (diferencias en las actas entre los partidos y el IFE, alteraciones, etc.), pueden abrirse esos paquetes y contar voto por voto de la casilla en cuestión. El Consejero Presidente del IFE ha recordado que esto es lo que dispone la Ley, y así es como se hará el conteo oficial que inició hoy. Por su parte, el PAN ha dejado ver que esta solicitud puede ser una trampa por parte del la Coalición por el Bien de Todos (CPBT) pues en una de las elecciones para Gobernador de Tabasco el hecho de abrir todos los paquetes y volver a contar boleta por boleta fue una de las causales de la anulación de la elección, precisamente porque contravino a la Ley. Según el PAN, AMLO está solicitando a la autoridad electoral violar la Ley.

LOS DATOS

A continuación presentamos toda la información proporcionada por el IFE, ya sea a través del PREP o bien en su informe sobre el "Archivo de Inconsistencias", que junto con una estimación propia de las casillas no contabilizadas al finalizar el PREP nos dan una aproximación bastante cercana de como debería quedar el cómputo final que inicia hoy en los 300 Consejos Electorales Distritales. Como habíamos comentado en la Guía política anterior (3 de julio), la estimación de las casillas que faltaban en el PREP en ese momento ampliaría la diferencia a favor de Felipe Calderón (lo que efectivamente ocurrió, pues con el 96.5% de las casillas la diferencia subió de 383 mil votos a 403 mil votos con el 98.5% de las casillas al cierre del PREP), pero, por otro lado, el "Archivo de Inconsistencias" cierra la diferencia, de manera que incorporando toda la información (incluso la estimación del 1.5% de casillas no contabilizadas al cierre del PREP), el resultado se confirma a favor de Felipe Calderón Hinojosa, candidato del PAN con 14,989,492 votos, 296,014 más que AMLO, lo que representa el 35.95% de los votos, 0.71 puntos porcentuales más que el segundo lugar.

A continuación los datos y las estimaciones:

						Candidatos NO Registrados	Votos Nulos	Actas Procesadas	Total de Actas	Participación Ciudadana
PREP Total Nacional	14,027,214	8,318,886	13,624,506	384,317	1,085,966	281,145	827,317	128,771	130,788	58.90%
Porcentaje	36.38%	21.57%	35.34%	0.99%	2.81%	0.72%	2.14%	98.45%		
Archivo de Inconsistencias (AI) *	743,795	809,003	888,971	13,946	28,040	15,019	82,452			
PREP+AI	14,771,009	9,127,889	14,513,477	398,263	1,114,006	296,164	909,769			
Porcentaje	35.91%	22.19%	35.29%	0.97%	2.71%	0.72%	2.21%			
Diferencia entre FCH y AMLO en votos	257,532									
Diferencia entre FCH y AMLO en %	0.63%									
Faltante PREP **	218,483	131,975	180,000	6,638	16,041	4,089	11,959			
GRAN TOTAL ESTIMADO	14,989,492	9,259,864	14,693,477	404,901	1,130,047	300,253	921,728			
Porcentaje	35.95%	22.21%	35.24%	0.97%	2.71%	0.72%	2.21%			
Diferencia entre FCH y AMLO en votos	296,014									
Diferencia entre FCH y AMLO en %	0.71%									

* según el IFE

** estimación propia

Salvo por posibles errores en el PREP, la solución de inconsistencias y las impugnaciones de casillas que pudieran haber, el resultado oficial que anuncie el IFE debiera ser cercano al gran total estimado, con lo que Felipe Calderón Hinojosa sería declarado ganador de la elección Presidencial.

LOS MERCADOS

En estas circunstancias no vistas en la historia del país, en las que aún no hay un ganador oficial de la elección presidencial, el país sigue su marcha normal y los mercados parecen descontar que el resultado del PREP será ratificado en los próximos días. El tipo de cambio bajó (el precio del dólar), las tasas de interés bajaron y la bolsa subió luego de conocerse la información del PREP, aún y cuando el IFE no ha dado los resultados oficiales.

ESTUDIOS ECONÓMICOS

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

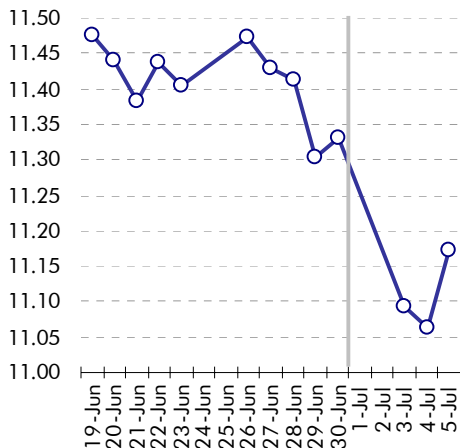
2

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 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 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).

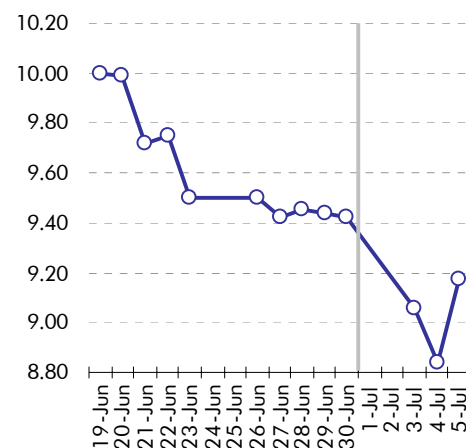
EL CONTEO OFICIAL DE LA ELECCIÓN PRESIDENCIAL: Debiera confirmar el triunfo de FCH, ¿qué hará AMLO?

Julio 5, 2006

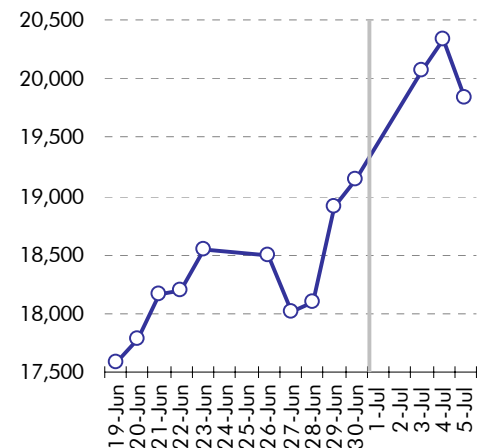
Pesos por dólar



Tasa Anual del Bono M20



IPyC



Otro indicador del comportamiento de la percepción y perspectivas del público inversionista, es el precio al que se operan los contratos de cada uno de los candidatos en el mercado "intrade", en el que el precio del AMLO ha bajado de alrededor de 64 dólares el viernes pasado a 7 dólares actualmente, mientras que el de FCH subió su precio de 38 dólares el viernes pasado a 92 dólares actualmente. Los precios, que se calculan sobre una base de 100 dólares, pueden ser interpretados como la probabilidad que perciben estos "apostadores-inversionistas" de que los candidatos ganen la elección.



En otras palabras, este es un indicador de que los mercados perciben que la probabilidad de que FCH sea declarado "Presidente Electo", actualmente es 92%.

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).

EL CONTEO OFICIAL DE LA ELECCIÓN PRESIDENCIAL: Debiera confirmar el triunfo de FCH, ¿qué hará AMLO?

Julio 5, 2006

FECHAS RELEVANTES

Miércoles 5 julio:	inicia el cómputo oficial en los Consejos Electorales Distritales
Miércoles 5 a Domingo 9 de Julio:	publicación de los resultados oficiales
Domingo 9 de Julio:	fecha límite para el cómputo de la Elección Presidencial
4 días:	a partir de la conclusión del cómputo para la elección Presidencial es el tiempo límite para que los partidos presenten sus impugnaciones.
31 de Agosto	fecha límite para que el TRIFE resuelva impugnaciones.
6 de Septiembre:	fecha límite para la "Calificación de la Elección" que consiste en <ul style="list-style-type: none"> o el "Computo Final"; o declaración de la "Validez de la Elección" y ; o declaración de "Presidente Electo".

CONCLUSIONES

- Todo parece indicar que en los próximos días y a más tardar el domingo 9 de julio el IFE confirmará que Felipe Calderón Hinojosa, candidato del PAN ha ganado la elección.
- El PRI ha reconocido su derrota y ha dicho que no interpondrán ninguna impugnación, respaldando al IFE.
- El partido Nueva Alianza (con buenos resultados electorales que le asegura conservar su registro) ha reconocido el triunfo del PAN.
- El partido Alternativa (con buenos resultados electorales que le asegura conservar su registro) ha pedido el respeto al IFE y a los resultados que éste anuncie.
- Todos los partidos (con excepción de Nueva Alianza, por considerarlo innecesario) firmaron el "Acuerdo Democrático por la Equidad, la Legalidad y la Gobernabilidad" comprometiéndose a respetar los resultados del IFE
- Es muy probable que la CPBT (AMLO) interponga impugnaciones que deberá resolver el TRIFE
- Hasta ahora, los argumentos por los cuales pudiera pensarse que la CPBT AMLO impugnaría parecieran jurídicamente débiles y todos han sido respondidos por el IFE.
- Es muy probable que el PRD convoque a marchas y manifestaciones (en el DF y probablemente en otras ciudades de la República) en apoyo a AMLO y cuestionando la elección.
- De no reconocer los resultados del IFE, el PRD será señalado por incumplir el acuerdo firmado.
- Es probable que exista presión de la opinión pública para respetar los resultados anunciados por el IFE y que el PRD tenga un costo si actúa cuestionando la elección.
- De haber impugnaciones.

El escenario más probable en el que pareciera se desempeñará México, sus instituciones, la sociedad, los actores políticos, la economía y los mercados, es el de un Presidente Electo, Felipe Calderón Hinojosa, reconocido por las instituciones, y un Candidato perdedor de la elección, mostrando su inconformidad y fuerza política. Si bien no es descartable el escenario de reconocimiento de AMLO al triunfo de FCH, a la luz de su historia y sus declaraciones en los último días, ello no parece muy probable.

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 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).