

Fecha 15.10.2010	Sección Cartera	Página 3
---------------------	--------------------	-------------



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

POR ALBERTO AGUILAR
aguilaralberto@prodigy.net.mx

Apuesta Landsteiner a GI y biocomparables, prepara oferta y listo a competir con Novartis en subasta abierta del ISSSTE

*Incumple por primera vez Su Casita, más vencimientos en puerta y complejo panorama para su reestructura; CAM Crédito Inmobiliario inicia "road show" en Europa para bonos por 75 mdd; movimientos en Hermes e Interacciones

NO HACE MUCHO le platicaba de una licitación del ISSSTE cuyas bases seguramente se darán a conocer este mes y que ha adquirido importancia luego de los jalones que se han generado ante la opinión pública entre Novartis que comanda aquí **Sergio Duplan** y la firma nacional Landsteiner de **Miguel Granados Mora**.

En realidad es una subasta que pudiera andar máximo en 200 millones de pesos para un inmunosupresor utilizado para trasplantes de órganos, en especial riñón y cuya sustancia activa es el micofenolato sódico.

El problema es que el año pasado en un proceso similar el ISSSTE que lleva **Jesús Villalobos** decidió que sólo participaran empresas nacionales, lo que se prestó a malas interpretaciones puesto que el único actor en esa circunstancia es LandsteinerScientific.

Además de lo anterior el IMPI de **Jorge Amigo** detuvo el producto que Landsteiner tenía listo para surtir al ISSSTE y que estaba en las bodegas del distribuidor Compañía Internacional Médica S.A. (Cimsa).

La acción fue resultado de un procedimiento de invasión de patente que inició la suiza Novartis y que por supuesto ya generó un proceso administrativo y amparos por parte de la empresa mexicana, que en su caso manufactura el Femulán.

Landsteiner que dirige **Francisco Mendoza Alcántara** está convencida de que sus acciones validarán su producto, dado que la patente del principio activo ya venció y Novartis sólo tiene a su favor una patente de formulación, tras de que a su producto se le agregó una capa entérica.

Landsteiner se reporta listo para competir con Novartis en la próxima licitación del ISSSTE, si es que dicho instituto abre las bases a los jugadores internacionales, lo cual se antoja como lo más sensato.

El mercado de los inmunosupresores ha crecido y puede repre-

sentar ventas anuales por unos mil 300 millones de pesos.

Landsteiner es una firma con 525 empleados que arrancó como distribuidor en 1998 y que gradualmente se ha transformado en un laboratorio farmacéutico.

Con una planta en Toluca tiene 84 registros, la mayoría GI y biocomparables, aunque también hace investigación. Su Seralis Vip para osteoporosis es fruto de ese esfuerzo.

Su vocación se ha orientado a la alta especialidad en lo que hace a enfermedades crónicas degenerativas como artritis, diabetes, así como a medicamentos dirigidos al sistema nervioso central y cardiovascular.

El 90 por ciento de sus ventas las realiza en el sector público y otro 10 por ciento en el privado.

Landsteiner está convencido de que el mercado nacional va a crecer a gran velocidad en los próximos años, puesto que los GI apenas son entre 6 y 7 por ciento del mercado de medicamentos.

En EU o Canadá ese segmento con productos de patente ya vencida y más accesible para el consumidor es el 40 por ciento y en GB hasta el 70 por ciento. En ese sentido habrá espacio para todos los jugadores.

En su caso además se va a insistir en el tema de los productos propios, por ejemplo, en el ámbito de los biotecnológicos, para lo cual ya se tienen convenios con el TEC de Monterrey y la Universidad de Michoacán.

Apenas en septiembre Landsteiner obtuvo por parte de CNN Expansión el premio "Manufactura del Año 2010" debido a las prácticas en sus procesos. Es la primera firma del sector que obtiene dicho galardón.

En breve Landsteiner realizará en el mercado una oferta de certificados bursátiles por alrededor de 200 millones de pesos para fortalecer su cre-

Como era previsible la situación de Su Casita podría deteriorarse en lo que resta del año debido a vencimientos por 2 mil mdp



Continúa en siguiente hoja

Fecha 15.10.2010	Sección Cartera	Página 3
----------------------------	---------------------------	--------------------

cimiento, operación que lidera IXE Casa de Bolsa que lleva **Itzi de Abiega**. los consensos no será miel sobre hojuelas.

COMO ERA PREVISIBLE la situación de Su Casita de **José Manuel Agudo** podría deteriorarse rápidamente en lo que resta del año debido a una serie de vencimientos en puerta por unos 2 mil millones de pesos. Básicamente certificados de corto plazo en poder de Scotiabank que lleva **Nicole Reich**, Santander de **Marcos Martínez** e IXE de **Enrique Castillo**. Los papeles tienen un 65 por ciento de garantía de la SHF que lleva **Javier Gavito**, principal acreedor de esta sofol con unos 21 mil millones de pesos. Ayer Su Casita incumplió por primera vez un pago de 300 millones de pesos de esos certificados de corto plazo. La apuesta de los acreedores involucrados es lograr de inmediato una reestructura. Prolongar la actual situación deteriorará aún más sus activos al detenerse completamente su actividad. Su caja no está precisamente boyante. Ayer Fitch que dirige **Eugenio López** degradó aún más la calificación de esta sofol con una deuda por 35 mil millones de pesos. Además de los títulos de corto plazo hay líneas de almacenamiento por 4 mil 500 millones de pesos que involucran al HSBC, GMAC y el IFC, créditos puente por 450 millones de pesos en donde están BBVA Bancomer, Bajío, Santander y el IFC y 7 mil millones de pesos en quirografarios de largo plazo, sin garantía, pero muy pulverizados entre pequeños inversionistas, lo que seguramente hará ruido. Añada unos bonos por 130 millones de dólares. De ahí que alcanzar

Y EN TORNO a CAM Crédito Inmobiliario, firma que se quedó el año pasado Caja Mediterráneo, fíjese que está por comenzar un "road show" por Europa para colocar bonos por 75 millones de dólares. Los fondos servirán para apuntalar el avance de diversos desarrollos inmobiliarios en el país. Las presentaciones estarán a cargo de su director ejecutivo **Ángel de Soto** y la titular de finanzas **Isabel Ruiz Serrano**. Se iniciará este lunes en Londres y luego en Zurich y Ginebra. La operación es encabezada por HSBC y el Heritage Capital. CAM Crédito Inmobiliario financia a la fecha unas 5 mil viviendas y al término de este 2010 habrá llegado a unas 35 mil unidades. En su escenario futuro está el realizar inversiones que impulsen proyectos por más de 6 mil millones de pesos, básicamente en vivienda de interés social. Caja Mediterráneo ha invertido hasta ahora en el capital de Crédito Inmobiliario unos 3 mil 350 millones de pesos desde mayo del 2009. Esta sofol tiene ya un índice de capital del 24.78 por ciento.

PUES FÍJESE QUE **Carlos Hank Rhon**, mandamás de Grupo Hermes e Interacciones, acaba de autorizar algunos movimientos en la estructura de sus empresas. En Hermes Construcciones **Gustavo Espinosa** acaba de dejar el timón operativo para asumir la presidencia, en tanto que la dirección quedó a cargo de **Alberto Pérez Jácome**. En Banco Interacciones el economista **Manuel Villegas Toledo**, tomó las riendas de la dirección de Promoción y **Construcción**.