



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

POR ALBERTO AGUILAR  
aguilaralberto@prodigy.net.mx

### Sería Lala primera oferta en BMV en 2011 y también Cinépolis evalúa hacerse pública junto con Grupo Ángeles y Ferromex

\*Ajustan monto de primera FIBRA en México a unos 500 mdd y será el año que viene; 13 Ceresos en la mira para 2011, 3,000 mdp e ICA algunos; fondos de EU cuestionan aquí lo de Fintec, son sólo 5% y propuesta de Vitro sigue

**L**E PLATICABA DE las buenas expectativas que se abren para el mercado bursátil el año que viene, cuando se espera se puedan realizar nuevas ofertas que ya se preparan tras la millonaria transacción de OHL México que encabeza **José Andrés de Oteyza** por 11 mil 196 millones de pesos.

Para este 2010 ya no habría ninguna operación, puesto que prácticamente el ejercicio bursátil llegó a su fin con el Día de Acción de Gracias en EU que interrumpe la actividad en NY y las inminentes fiestas navideñas. Muchos portafolios de inversionistas institucionales ya cerraron sus ejercicios.

El reto para la BMV que preside **Luis Téllez** será superar lo realizado en este 2010, que pese a la limitada actividad económica fue favorable con la llegada de actores como **Chedraui** de **Antonio Chedraui** y **Actinver** de **Héctor Madero**, además de OHL.

También se realizaron ofertas pequeñas como la de la firma forestal **Proteak** de **Luis Eduardo Tejado** y **SportWorld** que preside **Héctor Troncoso**.

Además varias empresas utilizaron la bolsa para concretar aumentos de capital como **SARE** de **Dionisio Sánchez**, **IXE** de **Enrique Castillo**, **Martí** de **Alfredo Harp**, **TMM** de **José Serrano**, entre otras.

Por si fuera poco se afianzó el famoso vehículo de las CKD's con el sustento de las afores, al concretarse 10 ofertas por 26 mil millones de pesos.

Para algunas empresas medianas la bolsa podría ser una alternativa, pero su reto estará en lograr una adecuada pulverización para garantizar a los inversionistas bursatilidad.

**SportWorld** con **ZN México** de **Luis Alberto Harvey** y **Arturo Saval** visualizaron eso y diluyeron un 61.3 por ciento de su capital entre mil 100 inversionistas.

Para las grandes la liquidez de las afores está ahí, pero igual son inversionistas de largo plazo que se requieren complementar con otros de distinta perspectiva. Además debe haber una adecuada

mezcla con los compradores globales, para tener un adecuado equilibrio en el precio.

Para muchas de esas grandes, la bolsa además de recursos, les permitirá acceder a una mayor institucionalización.

Le platicaba de los preparativos de Grupo Ángeles de **Olegario Vázquez Raña**, firma familiar que en el ámbito hospitalario ha logrado crecer a gran velocidad, convirtiéndose en un actor protagónico en ese rubro.

En su caso con tarifas no necesariamente acotadas y una competencia pulverizada, puede que el tema de los fondos sea secundario.

También evalúa utilizar la bolsa **Ferromex** de **Germán Larrea**, que es el segundo grupo más importante en el transporte ferroviario, tras de **KCSM** de **José Zozaya**. Pero fíjese que estas dos son las únicas, puesto que la firma más importante en la exhibición cinematográfica del país, en este caso **Cinépolis** de **Alejandro Ramírez**, igual ha iniciado evaluaciones para hacerse pública.

Su tamaño lo justificaría, considerando que es la cuarta del planeta y la número uno de AL, con casi 2 mil 300 salas. Se ha extendido a Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Panamá y recientemente a Colombia, Perú, Brasil e India.

En el país, con 14 mil empleados, es el 46 por ciento del mercado y hasta dos terceras partes de la taquilla.

La otra gran compañía en preparativos es **Lala** de **Eduardo Tricio** que apenas en mayo del 2009 se quedó con una parte del gigante lechero estadounidense **National Dairy**, segunda compañía de lácteos y dueña de marcas como **Borden** y **Dairy Fresh**.

Recientemente continuó con su expansión en EU al adquirir **Farmland Dairies**, muy arraigada en el Noreste de ese país y **Promised**, texana con distribución en 26 estados.

Continúa en siguiente hoja



Fecha <b>22.11.2010</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>3</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------

Aquí esta cooperativa es la más influyente y podría ser la primera que saliera a la BMV en el primer bimestre.

El colocador sería BBVA Bancomer de **Ignacio Deschamps**, cerrándose una labor de años para convencer a Lala de las bondades de hacerse pública. Así que considérela.

\*\*\*

**Y** SI DE temas bursátiles se trata, le platicaba que la primera FIBRA que hay en el escenario tampoco saldrá este año, pero además vale la pena mencionarle que dicho paquete inmobiliario de los empresarios **Moisés Elman** y **Abudie Attié** al final no será tan grande. Es probable que los mil millones de dólares que se visualizaban de inicio se ajusten a la mitad o sea unos 500 millones de dólares. En eso estarían Protego de **Pedro Aspe** con el apoyo de **Alejandro Reynoso** y BofAML de **Orlando Loera**. El sacar este instrumento será producto de años de esfuerzo, puesto que se requirieron ajustar elementos impositivos para hacerlo factible. En EU el vehículo equivalente a las FIBRAS ha permitido captar miles de millones de dólares a constructoras y desarrolladoras de inmuebles. De ahí que el tiempo invertido se justifique.

\*\*\*

**P**ARA ESTE AÑO y como parte del presupuesto ya aprobado por el Congreso, resulta que la administración del presidente **Felipe Calderón** tiene prevista la **construcción** de has-

ta 13 nuevos Centros de Readaptación Social (Ceresos). La expansión de esa infraestructura se ha hecho indispensable, dado el crecimiento de la inseguridad y el número de presos que ha crecido de forma exponencial. Se habla de un presupuesto de hasta 3 mil millones de pesos. Parece que entre las firmas que se evalúan para asignar esas obras, está ICA de **Bernardo Quintana** y que lleva **José Luis Guerrero**.

\*\*\*

**H**ACE UNOS DÍAS Vitro que preside **Adrián Sada** y que dirige **Hugo Lara** dio a conocer el recurso que presentó un grupo de fondos en EU para solicitar la bancarrota involuntaria de 15 de sus subsidiarias en EU, encajadas en Vitro America. Aunque estos acreedores son parte del comité, apenas son el 5 por ciento de la deuda ligada a los bonos que colocó en su momento el consorcio vidriero. Se habla de firmas como Ashmore Capital, Davidson Kempner, Knight Head, Brookville, Horizons, que en su mayoría compraron en el mercado secundario. Vitro anticipaba un recurso de esa naturaleza. Tiene ahora 21 días para responder, lo que se empalmará con su "solicitud de consentimiento" en proceso, para una reestructura de su deuda total por mil 500 millones de dólares. La fecha para cerrar es el primero de diciembre. La idea es iniciar un concurso mercantil preconcertado aquí, antes de que concluya el año, para lo que cuentan con un buen porcentaje de los involucrados. Por cierto que los mismos fondos realizan aquí gestiones para cuestionar la operación de "sell and lease back" con Fintec de **David Martínez**. Se argumenta un fraude vs los acreedores. Vale recordar que la deuda en bonos de Vitro son mil 200 millones de dólares.

Vitro dio a conocer el recurso que presentó un grupo de fondos en EU para solicitar la bancarrota involuntaria de 15 de sus subsidiarias en EU