



Nombres, nombres y... nombres

POR ALBERTO AGUILAR

aguilaralberto@prodigy.net.mx

Más malas nuevas, el huracán de los CDO's y aquí SHCP-Nafin lanzan plan para abrir liquidez en mercado de deuda

* Subasta de Etileno XXI este año, estará en Coatzacoalcos y van IDESA, Alfa y Mexichem; Gómez Urrutia pone en jaque Minera Nuevo Monte en Hidalgo; Modelo recorte en breve; TV Azteca y Elektra números firmes

CUANDO ESTE LUNES había ya quien se aventuraba a sostener que el fin de la crisis de los mercados estaba cerca y que el plan de los países industrializados comenzaba a dar resultados, ayer quedó claro que el fin del túnel aún no se ve.

Nuevamente las bolsas del mundo se desplomaron. Nuestra BMV que preside **Guillermo Prieto** cayó 7 por ciento, la peor baja para una sesión en 8 años.

Por si fuera poco el peso siguió en picada y llegó otra vez hasta 14 pesos por dólar, en medio de la ola de ventas de papeles vinculados a los mercados emergentes. La subasta de Banxico que lleva **Guillermo Ortiz** se absorbió rápidamente.

El descrédito para los emergentes lo empujó la polémica decisión de la presidenta de Argentina **Cristina Fernández** de nacionalizar 28 mil 700 millones de dólares de activos que hay en los fondos de pensiones según esto para "proteger las jubilaciones futuras de los argentinos". Se conjetura que esa nación tiene urgencia de financiamiento, pues en 2009 tendría vencimientos por 12 mil millones de dólares.

Pero esa no fue la única mala noticia, ni la determinante para desequilibrar la precaria confianza en el mundo.

También influyó la problemática de Corea, la bancarota que vive Islandia y su sistema financiero, las pérdidas de Wachovia por 23 mil 900 millones de dólares y fundamentalmente un instrumento del que ya se había hablado y que ahora podría convertirse en otro huracán.

Son los Credit Default Swaps, a través de los cuales los bancos aseguraron el riesgo de muchas de sus operaciones crediticias. Como imaginará dada la problemática de la cartera, ahora estos instrumentos constituyen un enorme pasivo que nadie sabe quien asumirá.

Ayer algunos expertos los calculaban en la friolera de 60 trillones de dólares, 4 veces el PIB de EU. Sólo la desaparecida Lehman Brothers tenía deuda colateralizada de este tipo (CDO's) por 360 mil millones de dólares. Hasta bancos regionales en EU han aparecido con esos seguros.

Esto explica la nueva andanada contra los mercados, puesto que el sistema financiero del orbe parece estar inmerso en un agujero muy oscuro.

Aquí tampoco hay claridad de los compromisos financieros en dólares de muchas compañías. Además en los últimos días la deuda de corto plazo fue imposible de refinanciar con un mercado totalmente seco.

Para que se dé una idea la semana pasada Ford Credit ofertó 100 millones de pesos y únicamente obtuvo 3 millones, Nissan Renault puso en la mesa 800 millones y obtuvo 128 millones, Paccar de Kenworth mil millones y logró 31 millones, Coppel 500 y apenas 23 millones, Toyota 600 y sólo 230 millones, GE mil millones y sólo 98, Navistar e ING de plano cancelaron sus subastas.

La misma Cemex de **Lorenzo Zambrano** tampoco pudo obtener mil millones de pesos y Soriana de **Ricardo Martín Bringas** que requería 800 millones se conformó con 300 millones de pesos.

En los últimos días la SHCP de **Agustín Cárstens** trabajó en desbloquear esta sequía y ayer

Continúa en siguiente hoja



Fecha 23.10.2008	Sección Finanzas	Página 3
----------------------------	----------------------------	--------------------

vía Nafin de **Mario Laborín** se anunció otro programa por 50 mil millones de pesos que estará disponible hoy, para apoyar con garantías la renovación de esas emisiones.

Se cree que el monto será suficiente para amortiguar vencimientos que se ubican en unos 49 mil millones de pesos en lo que resta del año, y en unos 78 mil millones en los próximos 12 meses.

Así que como ve, el camino de esta crisis financiera inédita aún se ve cuesta arriba y lo peor es que mientras más tiempo pase el impacto a la economía real podría ser mayor.

⇒ **Y EN TORNO** al Proyecto Etileno XXI le puedo adelantar que la subasta que empuja Pemex Gas Petroquímica Básica que lleva **Roberto Ramírez Soberón**, deberá estar lista en diciembre. Ya se contrató a Goldman Sachs que lleva **Martín Werner** para elegir el mejor proyecto y levantar un complejo que implicará una inversión de unos 2 mil 500 millones de dólares. La paraestatal suministrará el gas por 15 años a razón de máximo 66 mil barriles diarios. La planta tendrá una capacidad de un millón de toneladas de etileno por año y estará en Coatzacoalcos. Se habla de que entre los participantes están IDESA de **José Luis Uriegas**, Alfa de **Dionisio Garza Medina** vía Alpek y Mexichem de **Antonio del Valle** y que dirige **Ricardo Gutiérrez**.

⇒ **DE LO ABSURDO** a lo ridículo. No obstante la crisis y el impacto en el ámbito laboral, resulta que ahora en Hidalgo el Sindicato Nacional de la Industria Minera que encabeza **Napoleón Gómez Urrutia** con un contratista están por ocasionar el cierre de la Compañía Minera Nuevo Monte, propiedad de un grupo de inversionistas de Suiza y Holanda. Se localiza en Zimapan y opera desde 2004. En caso de concretarse la decisión, se cancelarán mil empleos directos. Sucede que desde el 15 de este mes, miembros de ese sindicato iniciaron un paro ilegal. Lo curioso es que ni siquiera tienen la representación. Exigen que haya un contratista único. Hasta ahora los esfuerzos de negociación han fallado, incluso del gobierno de **Miguel Ángel Osorio Chong**. La empresa que dirige **Carlos Silva** ya notificó al resto de sus contratistas la terminación anticipada de los contratos y se apresta a cerrar, máxime cuando el proyecto está en números rojos.

⇒ **YA QUE HABLAMOS** de empleos la mala noticia es que Modelo de **Carlos Fernández** se apresta a iniciar un recorte de personal, sumándose a lo que será la divisa común de muchas empresas del país. Se habla de un ajuste de entre 7 y 9 por ciento.

⇒ **EN EL CONTEXTO** de los reportes que ya se iniciaron, le adelantó que hoy será el turno de dos compañías del Grupo Salinas que encabeza **Ricardo Salinas Pliego**. Una será TV Azteca que dirige **Mario San Román** cuyas ventas subieron 6 por ciento en el tercer trimestre, con lo que en los primeros 9 meses llegaron a 6 mil 900 millones de pesos, con un avance de 5 por ciento. Su utilidad también subió 10 por ciento con una deuda muy acotada de 7 mil 703 millones de pesos y de la cual 99 por ciento está en pesos. Su participación en la audiencia comercial se situó en 39 por ciento. La otra es Elektra y Banco Azteca que dirige **Carlos Septién**. Sus ingresos crecieron 2 por ciento y su utilidad neta 35 por ciento en el trimestre, con lo que en el lapso enero-septiembre las ventas acumularon un avance del 10 por ciento para significar casi 31 mil millones de pesos. Su deuda cayó, además de que el 82 por ciento está en pesos. Elektra y Banco Azteca tienen ya mil 548 sucursales aquí y 409 en Centro y Sudamérica.

Y EN TORNO AL PROYECTO

ETILENO XXI LE PUEDO ADELANTAR QUE LA SUBASTA QUE EMPUJA PEMEX GAS PETROQUÍMICA BÁSICA DEBERÁ ESTAR LISTA EN DICIEMBRE. YA SE CONTRATÓ A GOLDMAN SACHS PARA ELEGIR EL MEJOR PROYECTO Y LEVANTAR UN COMPLEJO QUE IMPLICARÁ UNA INVERSIÓN DE UNOS 2 MIL 500 MDD