

# CORPORATIVO

■ Rogelio Varela

## FCH adelanta nueva regulación

Para muchos mercados, la regulación de las operaciones de derivados debe fortalecerse.



Guillermo Prieto Treviño.



Mario Laborín Gómez.



Luis Orvañanos Lascuráin.

Viñetas: Ezquerro

En las últimas semanas ha quedado de manifiesto que ni la crisis económica ni la volatilidad financiera internacional es ajena a México, por lo que una de las primeras enseñanzas de esta coyuntura es que debe haber mejor regulación para los mercados financieros y los intermediarios.

Pues bien, en el marco de la XIX Convención del Mercado de Valores, el presidente **Felipe Calderón Hinojosa** adelantó que se necesita una nueva arquitectura regulatoria para nuestro mercado que, sin imponer una carga excesiva a la creatividad, permita hacer frente a vaivenes futuros. Y es que la capitalización de muchas entidades banca-

rias globales se ha esfumado ante la volatilidad de los tipos de cambio.

Habrà que aclarar que en nuestro mercado, pese a los quebrantos de empresas de la talla de Cemex de **Lorenzo H. Zambrano**, Gruma de **Roberto González Barrera**, Vitro de **Federico Sada** y Comercial Mexicana de **Guillermo González Nova**, entre otras, ni de lejos puede pensarse que el sistema financiero esté en dificultades.

Empero, tanto la Secretaría de Hacienda al frente de **Agustín Carstens** como el Banco de México de **Guillermo Ortiz Martínez** y la Comisión Nacional Bancaria que preside **Guillermo Babatz**, deberá



Fecha 09.12.2008	Sección Negocios	Página 22
---------------------	---------------------	--------------

actualizarse la regulación, en especial en temas como la revelación de información como las inversiones en instrumentos exóticos y derivados.

Por lo pronto, en el corto plazo la preocupación de la autoridad no radica en capitalizar a bancos y casas de bolsa sino definir una regulación apropiada para que las instituciones puedan seguir otorgando financiamiento.

El presidente Calderón indicó al gremio bursátil que todo debería ir encaminado a recuperar y fortalecer la confianza de todos los actores económicos y, de paso, superar las condi-

ciones de falta de liquidez que se encara en el corto plazo.

Hace años el banquero Enrique Espinosa Yglesias había manifestado que los bancos son el alma de los negocios, es decir, que sin financiamiento difícilmente puede pensarse en una economía en crecimiento, lo que de alguna forma es reconocido por gobierno y sector privado.

Un tema que va de la mano de una eficiente regulación es permitir la profundidad del mercado de valores, lo que se ve como asignatura pendiente y, si no, basta echar un vistazo al núme-

ro de emisoras e inversionistas individuales que tienen alguna participación en bolsa.

Queda claro que, por el lado de las emisoras, en el caso concreto de los derivados será difícil emitir topes a los tipos de inversiones que realizan con sus diversas tesorerías. No así en el caso de bancos, casas de bolsa y aseguradoras, que tienen niveles mínimos de capitalización y deben informar de su exposición al riesgo.

Como sea, esta crisis financiera global debe de poner en primer lugar al inversionista individual que, como en otros momentos,

ha resultado ser el pagano de los movimientos bruscos en las cotizaciones de muchos valores y que, al igual que muchos bancos, ha visto desaparecer en cosa de días capitales que se acumularon en años.

El caso es que la intención de Hacienda, el Banco de México y la CNBV es que la crisis actual que viene de fuera sirva para fortalecer a nuestro mercado financiero, en el entendido de que será difícil que en el

corto plazo se restablezcan los flujos de crédito hasta que no se recupere la confianza en el ámbito internacional.

En el marco de la XIX Convención del Mercado de Valores se anunció que habrá nueva regulación para las empresas en bolsa

Nafinsa apoyará con otros

100

mdp

a El Universal, dada la falta de liquidez que encara la economía.

Fecha <b>09.12.2008</b>	Sección <b>Negocios</b>	Página <b>22</b>
----------------------------	----------------------------	---------------------

## La ruta del dinero...

### **Gárritz, premio Mercado de Valores**

Ya que hablamos del mercado bursátil, fijese que la XIX Convención del Mercado de Valores no pudo tener el mejor escaparate con la subida de precios ocasionada por la proximidad del rescate a la industria automotriz estadounidense. Por lo pronto, el Dow Jones tuvo una fuerte subida que se reflejó en un incremento mayor a 5.0 por ciento del IPC de la Bolsa Mexicana de Valores que preside **Guillermo Prieto Treviño**. Bueno, pues en el marco de la reunión más importante del gremio casabolsero el presidente **Felipe Calderón Hinojosa** entregó el Primer Premio del Mercado Valores a **Andoni Gárritz** por sus contribuciones al estudio del mercado de derivados, que vaya dolores de cabeza han traído a las empresas en bolsa y bancos en últimas semanas. Gárritz es doctor en Ciencias Financieras por la Escuela de Negocios del Tecnológico de Monterrey (EGADE), Campus Ciudad de México y especialista en Valuación de Derivados con enfoque en los sectores petroquímico y de telecomunicaciones.

El jurado interdisciplinario del concurso consideró que su trabajo y su extensión de tesis doctoral "es novedoso y propone soluciones prácticas y aplicables a México", porque aborda la forma en la que los derivados exóticos pueden ayudar a disminuir los precios de cobertura que contrata el gobierno de México.

### **Nafin apuntala a El Universal**

Nada que Nacional Financiera que dirige **Mario Laborín Gómez** en menos de un mes está apuntalando la crisis de liquidez que encara el periódico *El Universal* que tiene como mandamás a **Juan Francisco Ealy Ortiz**. Como sabe, el rotativo tiene en el mercado de valores certificados bursátiles con diversos vencimientos que no ha podido hacer frente. Bueno, pues además de un esquema de garantías, ese banco de desarrollo apoyó hace un par de semanas a ese periódico con recursos por cien millones de pesos y se habla de que el siguiente monto tendría una cantidad similar aplicable a partir de enero. Para el segundo financiamiento se estarían entregando en prenda algunas garantías, presumiblemente acciones de la empresa o bien el edificio en Bucareli. Como sea, *El Universal*, amén de la salida de **Raymundo Riva Palacio**, también tiene enfrente dificultades de índole financiera; de ahí que tenga que meterle el hombro la banca de desarrollo, entiéndase el gobierno.

### **Bansefi migra sistemas**

Le comento que la remodelación y cierre de algunas oficinas del Bansefi que dirige **Jaime González Aguadé** ha ocasionado dificultades a cientos de clientes. Y es que, más allá que están algunas oficinas abiertas los sistemas, al tener alguna migración a soluciones más robustas, no permiten que algunos clientes hagan efectivos sus depósitos. La estrategia de Bansefi en estos meses ha sido apoyar a las cajas de ahorro, pero también está el proyecto prioritario de ampliar sus niveles de captación de ahorro. En ese sentido Bansefi debería tener mayor atención. Como sea, la idea de ese banco es ampliar su captación mediante su red de sucursales, además de operaciones electrónicas que hasta ahora sólo se aplican para las remesas. También Bansefi ha pensado en la apertura de cuentas de cheques y la venta de títulos gubernamentales, concretamente los bonos que piensa ofrecer en próximos meses Pemex, que dirige **Jesús Reyes Heróles González Garza**.

### **Geo recibe Premio de Calidad**

Una de las empresas del sector de construcción de vivienda que sigue reportando buenas cifras es Grupo Geo, que comanda **Luis Orvañanos Lascuráin**. Por lo pronto, hoy le entregarán a esa constructora el Premio de Calidad en el estado de Querétaro por parte de Canacintra. Este reconocimiento se otorgará en función de sus sistemas de calidad a Geo Querétaro a partir de la certificación ISO 9000:2000 que es un parámetro para la industria. ☒

[rvarela@elfinanciero.com.mx](mailto:rvarela@elfinanciero.com.mx)