

ALICIA SALGADO CUENTA CORRIENTE

alicia.salgado@nuevoexcelsior.com.mx



Bancos, ahora a revisar fideicomisos

Dicen en el mercado que cuando **José Landa Álvarez** tomó la dirección general de Metrofinanciera en septiembre para apoyar a sus amigos **Ramiro Guzmán Barbosa** y **Víctor Manuel Requejo**, no estaba consciente de lo que le pidió **Javier Gavito**, director de la SHF y toda la institucionalidad en pleno, pues la intervención y la voluntad no eran suficiente para darle la vuelta a un problema que cada vez toma visos peligrosos.

Aunque la información se está revelando a cuentagotas, le comento que corre como reguero pólvora el que las áreas fiduciarias de tres bancos están implicadas en una mega-auditoría porque se confirmó que los flujos que debieron destinarse al pago de fondeadores de créditos puente, se dirigieron a la compra de tierras o reservas.

Como lo oyó. Se comenta que el mayor problema está en las hipotecarias que no tienen estructura de individualización de créditos y que por la caída del mercado hipotecario han visto crecer de manera exponencial su cartera vencida de financiamientos puente. Por ello, la revolvencia de créditos que podía cubrirse con la renovación de los papeles coloca-

dos en el mercado de dinero, de pronto se paró, dejando al descubierto que los fideicomisos no fueron bien administrados.

Le comento que, además de Metrofinanciera, cuyo drama deriva de que 80 por ciento de su cartera está integrada por créditos puente y su salida depende de terceros, las hipotecarias que conjuntan 50 por ciento de la cartera vencida del sector son: Hipotecaria Patrimonio, que encabeza **Ignacio Farías**; Crédito y Casa del Grupo Coppel, que dirige **Héctor Zazueta**; y Su Casita, de **José Manuel Agudo**.

Con muchas reservas territoriales no urbanizadas, con el fondeo detenido y con los bancos chicos y regionales también paralizados dado que son víctimas laterales del *credit crunch*, ahora no hay quien les dé salida a sus créditos puente, a menos que, como dicen por ahí, se fragüe un minirrescate, porque ni hay interesados en consolidar ni hay quien le meta dinero malo al bueno.

De Fondos a Fondo

Finalmente fueron Banorte, que dirige **Alejandro Valenzuela**, y Banxio Ixe, que encabeza **Javier de la Calle**, los que han decidido apoyar a las sofomes y sofoles automotrices para que puedan descontar del programa de

garantías de Nafin, que aún dirige **Mario Laborín**, los créditos que se dan a las distribuidoras automotrices. Como dicen: tenían que ser mexicanos.

Teléfonos de México, dirigida por **Héctor Slim**, confirmó lo que la semana pasada dijo su jefe y tío **Carlos Slim**. Le meten todo el motor del mundo al proyecto de banda ancha de su red en la República Mexicana, invirtiendo mil millones de dólares para 2009. En cuanto al plan de tarifas, si se ha dado cuenta, mientras todo mundo pelea la interconexión, han ido aplicando en el curso de cuatro años esquemas y planes tarifarios cada vez más agresivos, pues la decisión fue alcanzar parámetros inferiores al promedio de los países de la OCDE, con el objetivo de darle tarifas bajas al usuario, no al competidor. Vamos, hasta en la SCT, que dirige **Luis Téllez**, y en la CFC, que encabeza **Eduardo Pérez Motta**, ahora que están revisando tarifas, se sorprendieron con las matrices de costos en comparativo internacional que están mostrando las empresas de **Slim**.

En opinión de las autoridades, esta situación es muy favorable para el mercado porque obligará a la competencia a redoblar la inversión, pero, al mismo tiempo, los integrantes de Canitec, que enca-



Fecha 16.12.2008	Sección Dinero	Página 5
----------------------------	--------------------------	--------------------

beza **Alejandro Puente**; Telefónica, de **Francisco Gil**; Alestra, de **Rolando Zubiría**; y Axtel, de **Tomás Milmo**, no quitan el dedo en el renglón para que las tarifas de interconexión sean las mismas que se cobran entre Telmex y Telcel para los competidores. Habrá noticias pronto.

Mientras la complicada negociación del caso de Comercial Mexicana avanza lentamente (330 millones de dólares en colaterales y 2,200 millones de dólares en pasivos que se deberían reestructurar), hay consenso entre las autoridades del Banco de México, que encabeza **Guillermo Ortiz**, y de Hacienda, cuyo titular es **Agustín Cárstens**, de que tendrá que hacerse

algo pronto para que los bancos de inversión que tienen la deuda de las opciones tomen su respaldo y quebranten sus créditos con la empresa, pues al final de cuentas ellos fueron los que estructuraron y el cliente está en cartera vencida.

Esto porque cada día hay un mayor convencimiento de que los banqueros en cuestión han estado alimentando la "delta" de los derivados y con ello, le meten una fuerte volatilidad al tipo de cambio, y ya que el horno internacional no está para bollos, no tiene por qué una exposición abierta de cuatro intermediarios estar presionando a la divisa mexicana.

Por lo pronto, ayer Comercial dio a conocer que su expo-

sición a derivados suma 330 millones de dólares (reales y bajo su medición), mientras que las corredurías dicen que les debe 1,900 millones de dólares. ¿Se da cuenta del Gap?

Con Merrill Lynch reconoce 75 millones de dólares con colateral de 18.9 millones de dólares; con Banamex, 70 millones de dólares y colateral de 45.9 millones de dólares; con JP Morgan, 70 millones y colateral efectivo de 42 millones de dólares; con Barclays, 50 millones de dólares y colateral de 18.3 millones; con Credit Suisse, 30 millones sin colateral; con Goldman, 20 millones; y con Santander, 15 millones de dólares, los últimos dos sin colateral.