



## Accionistas de Cemex tendrán que diluirse; emitirán más de 1000 mdd en acciones

■ De acuerdo con el plan de negocios, si Cemex no honra el prepago acordado con sus acreedores, tendrá que asumir una tasa de castigo.

■ El otro gran elemento es la decisión de salir a colocar acciones.

**Y**a desde el viernes pasado le adelantábamos aquí del aval que los principales siete bancos acreedores de Cementos Mexicanos habían dado al plan de reestructura financiera que se presentó en EU y España.

BBVA, Santander, Citigroup, HSBC, el Royal Bank of Scotland, JP Morgan y BNP Paribas, se mostraron más seguros tras las proyecciones financieras que presentó FTI Consulting y que fueron consistentes con las de Cemex.

FTI, que representa **Brock Edgar**, está muy activo en la reestructuración de las firmas mexicanas. Asesora los casos de Comercial Mexicana de **Guillermo González Nova** y al Grupo Industrial Saltillo que lleva **Alfonso González Migoya**.

En el caso del grupo de **Lorenzo Zambrano** la consultora canadiense fue contratada por el comité de bancos acreedores y cuya voz cantante llevan los siete más expuestos, que representan cerca de 26% de la deuda total.

Estamos hablando de aproximadamente 5 mil millones de los 18 mil millones de dólares que afronta el conglomerado cementero y que por lo pronto anunció que sus amortizaciones de corto plazo las redocumentó al año 2014.

¿Pero qué plantea el plan de negocios de Cemex? Al menos exis-

ten dos componentes que lograron trascender de las reuniones que se celebraron el lunes pasado en Nueva York y apenas ayer en Madrid.

Apunte un par de pagos contra el adeudo de 14 mil 500 millones de dólares, uno en 2010 y otro en 2011. El primero se etiquetó en alrededor de 5 mil millones de dólares y el segundo en 3 mil millones más.

Si Cemex no honra el prepago acordado con sus acreedores, tendrá que asumir una tasa de castigo. Pero si amortiza esos pasivos la tasa de interés que pagaría por el remante de 6 mil 500 millones le bajaría sustancialmente.

El otro gran elemento es la decisión de salir a colocar acciones nuevas en los mercados internacional por más de mil millones de dólares. Sería capital primario que se buscaría levantar muy probablemente en 2010.

Lo anterior no es cosa menor, porque implica que **Zambrano** y demás accionistas del otro empresa insignia como **Roberto** y **Mauricio Zambrano Villarreal** y **Lorenzo** y **Tomás Milmo Zambrano**, se diluirán por primera vez.

También apunte a las familias de **Dionisio Garza Medina**, mandamás de Grupo Alfa; de **Federico Terrazas Torres**, del Grupo Cementos Chihuahua, y de **Alberto Santos de Hoyos**, ex dueño de Gama con paquetes accionarios.

Tras conocerse la propuesta, los bancos de **Francisco González**,

**Emilio Botin**, **Vikram Pandit**, **Stephen Green**, **Stephen Hester**, **Jalme Dimon** y **Baudouin Prot** se reunieron en privado este misma semana.

Al margen de los restantes treinta acreedores, entre los que figuran tenedores de bonos, certificados bursátiles y la banca de desarrollo, como **Bancomext** y **Nafinsa** de **Héctor Rangel Dome**, se tomó una decisión.

Y ésta no fue otra que acelerar los tiempos de la reestructuración, con lo cual el gigante de Monterrey deberá quedar reestructurado hacia el último trimestre de este 2009. Ya se verá.

### SHCP presiona

El martes hubo una reunión muy áspera entre la industria automotriz y el gobierno. Llevaron la voz cantante representantes del subsecretario de Hacienda **Alejandro Werner** y de la subsecretaria de Industria **Lorenza Martínez** y tuvo que ver con el famoso programa para incentivar la venta de vehículos nuevos. Por el sector, amén de la AMDA y la AMLA, que presiden respectivamente **José Gómez Báez** y **Eduardo Solís**, estuvo gente de General Motors de **Grace Lieblein**, Ford de **Eduardo Serrano**, Chrysler de **Joseph ChamaSrou**, Volkswagen de **Otto Linder** y Nissan de **José Muñoz**. El encuentro versó sobre la implementación del esquema de chatarrización y decimos que causó molestia en las empresas porque los funcionarios



Fecha <b>02.07.2009</b>	Sección <b>Dinero</b>	Página <b>3</b>
----------------------------	--------------------------	--------------------

condicionaron su puesta en marcha a que las armadoras bajen el precio de sus productos, para que a su vez el gobierno pueda destinar entre 500 y mil millones de pesos al esquema. Mañana continuarán las negociaciones,

#### **ICA en 15 días**

El *roadshow* de ICA inició en México. El grupo que preside **Bernardo Quintana** dividió en dos los grupos que realizarán la gira de promoción. Uno lo lidera **José Luis Guerrero** que empezó las presentaciones en Monterrey, Guadalajara, Puebla, Veracruz, León y por supuesto el DF. La próxima semana estará en Los Ángeles, San Francisco y Chicago. El otro lo encabeza el vicepresidente de Finanzas, **Alonso Quintana Kawage**, y estará en Nueva York, Boston, Washington, Londres, París y Frankfurt. Le decíamos que el objetivo es levantar entre 300 y 350 millones de dólares en la segunda semana de julio.

#### **Sare adelante**

Otra buena noticia en el contexto de la incertidumbre que se vive en el sector inmobiliario y que afecta a firmas como ARA, Homex, GEO y Urbi. Grupo Sare logró sacar exitosamente una reestructura fiduciaria

con Banamex por 420 millones de pesos a cinco años. El acuerdo con el banco de **Enrique Zorrilla** garantizará la viabilidad financiera de la empresa, ya que le permite mantener su flujo inmediato y cambia los pasivos de corto plazo a pasivos de largo plazo. Una buena para las huestes de **Dionisio** y **Arturo Sánchez**.

#### **Canacar nombra**

La Canacar, que preside **Jorge Cárdenas**, acaba de contratar al abogado **Tomás Heather** como su representante en la demanda que interpuso contra el gobierno de EU por violar el TLC en materia de autotransporte de carga. El árbitro, socio del afamado despacho White & Case, dirimirá el caso con una contraparte que el Departamento de Estado del gobierno de **Barack Obama** también ya designó. Se trata de **Paolo Di Rosa**, del bufete Arnold & Porter de Washington. Se va a tratar del arbitraje más importante para México.

#### **BAT y Philip**

Ayer entró en vigor el reglamento de la nueva ley para controlar el consumo de tabaco. Entre las novedades apunte la desaparición de los cigarros suaves o *lights*. Esto está significando un verdadero reto para las fabricantes, léase British

American Tobacco (BAT) que lleva **Andrea Martini** y Philip Morris que comanda **Ian Ferguson**. Y es que tendrán que retirar un inmenso stock que se quedó en más de 300 mil estanquillos y demás cadenas comerciales del país.

#### **Deja Silanes**

Nada, que ni tres meses estuvo en la dirección de Laboratorios Silanes **Carlos Abelleyra**. Ya trascendió su próxima salida del grupo propiedad de **Antonio López de Silanes** y al que llegó en mayo pasado como director general. Al parecer, el ex presidente de la Canifarma y Wyeth se mantendrá como consejero.

#### **IMSS cancela**

Se canceló la reunión que el IMSS sostendría el lunes con representantes de la industria farmacéutica para analizar el proyecto de licitar bianualmente. La dependencia que lleva **Daniel Karam** la suspendió, sin mayor explicación a la gente de la Canifarma, que lidera **Jaime Uribe**, y la Anafam, de **Dagoberto Cortés**.

#### **Banco Fácil va**

Al final el Banco Fácil, que lleva **Sergio Chedraul**, no cerró nada ni con IXE de **Enrique Castillo** ni con Unifin de **Rodrigo Lebols**. Sin embargo, amarró un esquema que le permitirá a la institución de crédito mantenerse en el mercado.

**Los accionistas Roberto y Mauricio Zambrano Villarreal y Lorenzo y Tomás Milmo Zambrano, se diluirán.**