

| | | |
|----------------------------|---------------------------|--------------------|
| Fecha 07.01.2010 | Sección Cartera | Página 3 |
|----------------------------|---------------------------|--------------------|



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

POR ALBERTO AGUILAR
aguilaralberto@prodigy.net.mx

Gas Natural todo a ensanchar aquí red de distribución, 600 mdp en 2010, 70 mil nuevos clientes y con Durango 2,000 MW

Compra de Volaris por Interjet quizá durante el primer bimestre; Bondani por Olaiz en Cofepris y habrá lista de medicamentos sin aval; en septiembre cajetillas con nuevos pictogramas; Posadas listo y va por 200 mdd

EN PLENA NAVIDAD, Gas Natural México anunció el cierre de un convenio para vender 5 de sus terminales de generación eléctrica de ciclo combinado, operación que se había madurado en el transcurso del 2009, tras adquirir a Unión Fenosa en 16 mil 757 millones de euros.

Fueron las japonesas Mitsui y Tokio Gas, quienes se quedaron con Río Bravo I, II y III, Altamira y Saltillo con una capacidad de generación de 2 mil 223 megawatts (MW).

Las asiáticas se habían interesado en esas terminales desde que EDF se desinvirtió de esos activos a finales del 2007, los que justo fueron adquiridos por los españoles.

La venta de las 5 terminales tiene que ver con los compromisos de desinversión por 3 mil millones de euros que Gas Natural que preside **Salvador Garró** estableció con el mercado, tras adquirir Unión Fenosa, justo en el momento en el que hizo su aparición la crisis.

Los recursos servirán para liquidar pasivos relacionados con esa operación. Aún así Gas Natural que lleva en México **Ángel Larraga Palacios** va a quedar con una capacidad de generación eléctrica en el país de mil 500 MW de sus plantas en Hermosillo, Naco Nogales y Tuxpan III y IV, más otros 500 MW de la planta que construye en Durango y que deberá estar en funcionamiento para el primer trimestre de este año. Obviamente Gas Natural no descarta volver a crecer en México en lo que hace

al rubro de generación eléctrica, pero habrá que esperar, puesto que con la crisis y la baja que hubo en la demanda de energía industrial es improbable que CFE que lleva **Alfredo Elías Ayub** tenga nuevos proyectos de esa naturaleza pronto.

La venta de las 5 termoeléctricas está supeditada a las autorizaciones respectivas y se espera concluir en el primer trimestre del año.

Los japoneses adelantaron el pago del 76 por ciento de la transacción y será entonces cuando liquiden el otro 24 por ciento.

Así que de momento el foco primordial de la hispana en el país estará en acrecentar su participación en la distribución de gas natural, actividad que fue con la que llegaron en 1994, como parte de su expansión en AL.

La española es la líder en distribución de gas natural en la región, en donde también participa en Colombia, Argentina, Brasil y Puerto Rico.

En México tiene más de un millón 100 mil clientes tanto en el DF como en Monterrey, Saltillo, Aguascalientes, SLP, León, Irapuato, Celaya, Salamanca y Toluca.

El potencial en ese terreno para Gas Natural es enorme si consideramos que la penetración que tiene en Monterrey es del 80 por ciento, pero en el DF es apenas del 12 por ciento.



| | | |
|----------------------------|---------------------------|--------------------|
| Fecha 07.01.2010 | Sección Cartera | Página 3 |
|----------------------------|---------------------------|--------------------|

Durante el 2009 y no obstante la crisis, pudo crecer en 56 mil clientes y su proyección para el 2010 es sumar otros 70 mil. No es un tema sencillo en el que todas las variables estén de su lado, puesto que se conocen las enormes dificultades que han enfrentado las empresas de distribución de gas para construir su infraestructura.

También en ese terreno la CRE que comanda **Francisco Salazar Diez de Sollano**, tendría en su escenario ensanchar la red de concesionarios de gas natural en otras zonas, aunque previamente será indispensable el apuntalar la red de ductos de Pemex. Por lo pronto la inversión programada de Gas Natural para ampliar sus redes de distribución en 2010 y concretar sus planes de avance será de 600 millones de pesos.

HACE UNOS DÍAS le adelantaba de las negociaciones que hay entre Volaris que preside **Pedro Aspe** con Interjet que comanda **Miguel Alemán**, para que esta última se quede con los activos de la primera. El tema, le puedo asegurar, sigue vigente y se estima que deberá definirse en el transcurso del primer bimestre del año. Primero tendrán que resolverse cantidad de variables. Un obstáculo podría ser el financiamiento, puesto que la astringencia en los mercados no está resuelta del todo. A diferencia de los primeros contactos en lo que se sondeó una consolidación, esta vez se trata de una compraventa, aprovechando que la situación de los 4

A partir de esta semana
Augusto Bondani
inició como nuevo
comisionado de autorización
sanitaria de Cofepris

propietarios de Volaris no es del todo compatible como es el caso de la relación entre Inbursa de **Carlos Slim** con Televisa de **Emilio Azcárraga**. La misma TACA está en proceso de fusión con la colombiana Avianca. El otro socio es el fondo de inversión Discovery en el que participa Protego.

A PARTIR DE esta semana **Augusto Bondani** inició como nuevo comisionado de autorización sanitaria de Cofepris en sustitución de **Gustavo Olaz**. Su principal reto estará en garantizar

que efectivamente sólo prevalezcan en el mercado farmacéutico los medicamentos de patentes y los genéricos intercambiables (GI). Como se sabe a partir del 24 de febrero ningún medicamento podrá operar como similar, puesto que previamente se requiere el haber realizado las pruebas de bioequivalencia. Según la misma Cofepris hay unos 10 mil medicamentos que ya salvaron el trámite o que están en el mismo y que constituyen el 80 por ciento del universo. Como quiera es de anticipar que muchos tomaron la decisión de no invertir en las pruebas, ya que de antemano se conoce que no cumplen con los estándares de calidad. Aparentemente la intención de Cofepris será el publicar en su momento una relación con aquellas marcas que ya no pueden comercializarse. Los laboratorios tuvieron 5 largos años para cumplir con las enmiendas a la Ley de Salud.

Y POR CIERTO tras cantidad de presiones, finalmente el 24 de diciembre, Salud de **José Angel Córdova** publicó en el DOF los acuerdos relativos a los nuevos pictogramas y leyendas sanitarias que la industria del cigarro tendrá que utilizar. El tema se detuvo por algunos días, se cree que más de lo necesario, en el área jurídica de dicha dependencia a cargo de **Bernardo Fernández**. Las nuevas presentaciones de cajetillas a las que deberán sujetarse Phillip Morris de **James R. Mortensen** y BAT que lleva **Andrea Martini** entrarán en vigor en septiembre de este 2010, un año después de lo previsto. O sea que el cabildeo de las multinacionales ganó tiempo.

LE HABÍA ADELANTADO que Grupo Posadas que preside **Gastón Azcárraga** realizó el año pasado una serie de presentaciones para eventualmente colocar papel en los mercados internacionales. El tema se pospuso porque a principios de diciembre Cemex salió con un bono a 7 años por mil 750 millones de dólares. Sin embargo ahora sí Posadas está en la recta final y será esta semana cuando oferte bonos a 5 años. JP Morgan que encabeza **Eduardo Cepeda** será el colocador.