

Fecha 01.10.2009	Sección Cartera	Página 3
---------------------	--------------------	-------------



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

POR ALBERTO AGUILAR
aguilaralberto@prodigy.net.mx

Otro paso de "La Comer", acuerda con tenedores de bonos de EU, quizá fin de reestructura este mes y quita del 35%

Apoyarían PRD, Convergencia y Verde iniciativa para encauzar banca de desarrollo y el objetivo más fomento; despide Wal-Mart ejecutivos por el lío con Metlife; Atlas por compradores vía IXE y adeudos por 20 mdd

TAL CUAL SE podía anticipar, le informo que Comercial Mexicana que preside **Guillermo González Nova** ya también logró concretar un acuerdo con los tenedores de bonos de EU y que implican pasivos por unos 200 millones de dólares.

La negociación con estos acreedores se había complicado incluso con recursos legales en EU, aunque se deslizó como cuchillo en mantequilla, tras de que hace unos días la empresa de autoservicios resolvió uno de los temas más álgido que era establecer el monto a pagar de sus derivados.

Los tenedores de bonos estadounidenses se subirán al acuerdo que Comercial Mexicana que lleva **Carlos González Zabalegui** logró con los bancos que prestaron dinero, o sea "los fondeadores" y las instituciones vinculadas a los derivados, instrumento que fue el que generó la crisis financiera de este grupo.

En el caso de "los derivadistas" consintieron una quita del 35 por ciento con Comerci, lo que implica que cerrarán sus instrumentos en mil 800 millones de dólares.

Entre las instituciones involucradas está JP Morgan que lleva **Eduardo Cepeda**, Santander de **Marcos Martínez**, Banamex que comanda **Enrique Zorrilla**, Merrill Lynch que conduce **Orlando Loera**, Goldman Sachs a cargo de **Martín Werner**, Barclay's que dirige **José Antonio González** y Citigroup de **Manuel Medina Mora**.

De ahí que el tramo con los "bond holders" de EU resultaba más sencillo de negociar, máxime cuando algunos de los representantes de este papel son de "los derivadistas".

Los que sí quedarán con una negociación por aparte son los inversionistas nacionales que compraron papel en pesos y que significan alrededor de 400 millones de dólares. Ya aceptaron reprogramar sus vencimientos y las condiciones.

Así que se puede decir que la mesa está puesta para que este mes que hoy comienza, ahora sí Comerci pueda concluir su reestruc-

tura y reorientar sus baterías a retomar la senda del crecimiento para 2010.

Claro que como dice el refrán: "el diablo está en los detalles" y de hecho Comerci todavía tiene que convencer a Banorte de **Roberto González Barrera** y al HSBC que lleva **Luis Peña** para que se adhieran al convenio.

Los otros bancos que prestaron dinero a Comerci sí están conformes con las condiciones, pese a que también les implicó una quita de entre 35 y 40 por ciento.

En este grupo están BBVA Bancomer a cargo de **Ignacio Deschamps**, IXE de **Enrique Castillo Sánchez-Mejorada**, Scotiabank de **Nicole Reich** y el JP Morgan con su otra estafeta.

Vale recordar que el arreglo de Comerci está sustentado en tres bases: la primera, una deuda sostenible a 8 años por 9 mil 800 millones de pesos más 180 millones de dólares y que se calculó para que la compañía pueda moverse sin amarras y competir.

El segundo es la venta de activos que al menos deberán representar unos 6 mil 800 millones de pesos en un periodo máximo de 6 años.

Para desinvertir hay atractivos bienes raíces que Comerci logró adquirir en el transcurso de su historia, así como la cadena de restaurantes California y quizá su 50 por ciento de Costco que dirige **Jaime González** y que se sabe se hará hasta lo imposible para salvar, por lo estratégico del concepto.

Finalmente están unos "warrants" que son títulos convertibles a acciones de la empresa por el equivalente al 10 por ciento del capital. La mitad se pactó al 2014 y la otra para 2015.

Por supuesto hay garantías de por medio en caso de que Comerci incumpla, entre ellas acciones de control y otros activos tangibles.

Se espera que en los próximos días se complete

Continúa en siguiente hoja



Fecha 01.10.2009	Sección Cartera	Página 3
----------------------------	---------------------------	--------------------

el papeleo y que en el ínter con el apoyo de la SCHP, vía el subsecretario **Alejandro Werner** se convenga a los bancos aún renuentes, para de esta forma cerrar este difícil capítulo para la compañía del "pelicano".

* * *

PARECE QUE DE antemano la iniciativa para crear la Ley del Sistema Nacional de Banca de Desarrollo que presentó la senadora priísta **María de los Ángeles Moreno**, cuenta con el apoyo de otras fuerzas políticas, entre ellas Convergencia vía **Dante Delgado**, PRD a través de **Yeidckol Polevnsky** y el mismo Verde. Le platicaba que la idea es revitalizar y conectar a esas instituciones. Se propone el que Bancomext se preserve independiente, ProMéxico que dirige **Bruno Ferrari** regrese a su égida y que Financiera Rural a cargo de **Enrique de la Madrid** se transforme en Banco Nacional de Fomento Agropecuario. En la exposición de motivos se hace ver que el fortalecimiento de la banca de desarrollo encaja en la discusión sobre la reforma del Estado, máxime cuando la crisis ha dejado claro que el funcionamiento del mercado no es suficiente para crear un desarrollo sostenido. El elevado costo del crédito ha marginado a muchos sectores y la banca de desarrollo se ha depreciado de manera significativa. Se expone que entre 2002 y 2005 según una revisión de la Auditoría Superior los activos, sobre todo de Bancomext, Nafin que lleva **Héctor Rangel** y Banobras de **Alonso García Tamés** se depreciaron en 234 mil 500 millones de pesos y la cartera decreció 197 mil 723 millones de pesos. En esa coyuntura además estas instituciones han actuado más como un sujeto de rescate que de fomento. Se indica que de 6 mil millones de dólares otorgados en el primer semestre de este 2009, 3 mil 800 millones de dó-

lares fueron para rescatar a grandes empresas y 2 mil 300 millones de dólares para Pymes, o sea 37.7 por ciento. Por lo que hace a Financiera Rural, se expone que está cargada de requisitos y trámites, lo que inhibe su accionar.

* * *

Y EN TORNO a las acciones legales que inició Wal-Mart de **Eduardo Solórzano** contra Metlife que comanda **Alberto Vilar** por diferencia en el cobro de primas que se realizaron en sus pólizas de seguros de vida y gastos médicos del 2002 al 2006, parece que incluso hay recursos contra funcionarios de la propia cadena de autoservicios. Algunos fueron despedidos como es el caso del ex director de administración y de riesgos **Herbert Pelka**.

* * *

TRASCENDIÓ QUE EL club de fútbol Atlas que preside **Carlos Javier Martín del Campo** está en venta. Incluso se habló del supuesto interés de Carso de **Carlos Slim** que de inmediato se deslindó. La búsqueda de algún interesado fue comisionada a IXE de **Enrique Castillo**. Se sabe que dicha asociación civil con 125 miembros trae algunos pasivos por unos 20 millones de dólares, nada deplorable para un equipo de fútbol. En una de esas esta franquicia se convertiría en sociedad anónima como sucedió con el Guadalajara que lleva **Jorge Vergara**.

Trascendió que el club de fútbol Atlas está en venta.

Incluso se habló del supuesto interés de Carso que de inmediato se deslindó
