



## NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

POR ALBERTO AGUILAR  
aguilaralberto@prodigy.net.mx

### Sombrío panorama para cemento aún en 2010, infraestructura fiel de la balanza y Holcim 400 mdd en su nueva planta

Inyectará Banorte 30 mdd al Inter National Bank y convenio con OCC; mañana Actinver cierra con Prudential; CNET esta semana en pro de Sectur; malos activos reto de afores con CKADES; CNBV tras Nanes de Stanford

**C**OMO SABE, LA semana pasada Cemex de **Lorenzo Zambrano** dio otro paso en el esfuerzo que realiza para reprogramar sus pasivos al deshacerse de sus activos en Australia.

El adquirente de los mismos y que eran parte de Rinker, fue Holcim que preside **Rolf Soiron** y que lleva **Markus Akermann**. Este último declaró que fue una "buena compra de oportunidad".

Holcim con 192.5 millones de toneladas, mantiene una cerrada batalla con la francesa Lafarge por la supremacía del cemento en el mundo, en tanto que por la tercera posición batallan Cemex y la alemana Heildenberg.

Australia no ha reportado buen crecimiento para la industria cementera este año por la crisis, pero presenta un alto potencial como el resto de Asia en donde la firma suiza ha crecido fuerte en los últimos años.

En contraste el panorama en el país es bastante sombrío, ya que por segundo año consecutivo las ventas del cemento decrecerán un 6 por ciento tras el 4.2 por ciento del 2008.

Después de que a mediados del 2007 el presidente **Felipe Calderón** anunció su programa de infraestructura en el que se invertirían al 2012 la friolera de 2.5 billones de pesos, esta industria al igual que la construcción se frotaban las manos.

Por desgracia el avance de la infraestructura se ha dado a cuenta gotas, vivienda ha bajado su ritmo y lo que tiene que ver con edificios, hoteles y centros comerciales, está paralizado.

La industria cementera de México cuenta con 30 plantas, 90 mil empleos y produce 37 millones de toneladas o sea 71 por ciento de su capacidad. Holcim, como es público, deberá sumar otra factoría en el primer semestre en Hermosillo y que significará 1.6 millones de toneladas. Con una inversión de 400 millones de dólares agregará su séptima factoría considerando Apasco, Orizaba, Acapulco, Tecmán, Macuspapa y Ramos Arizpe.

Holcim Apasco que dirige **Eduardo Kretschmer** tiene una participación del 21 por ciento del mercado, a buena distancia de Cemex con 52 por ciento.

Siguen Cruz Azul de **Guillermo Álvarez** con 14 por ciento, Moctezuma que lleva Antonio Taracena 11 por ciento, Cementos de Chihuahua de **Manuel Milán** 2.4 por ciento y Lafarge que dirige **Antoine Zenone** menos del 1 por ciento.

Las expectativas de esta firma para 2010 no son mejores a las de la industria. De antemano se contempla un año complicado por la falta de recursos del sector público y las restricciones en el crédito. Los escenarios están en una nueva caída hasta del 2 por ciento o un avance del mismo número.

Dependerá del comportamiento de la infraestructura, máxime las recientes medidas anunciadas para facilitar la participación de la IP. Además hay rezagos insostenibles en energía, agua y comunicaciones, el aparato circulatorio del país.

En el año, de los tres agregados que componen la demanda cementera, sólo infraestructura creció 10 por ciento. La obra electoral en estados y municipios en el primer semestre ayudó.

En vivienda, aunque ha crecido la industrializada que es la que empuja Infonavit de **Victor Manuel Borrás**, la de autoconstrucción se ha mostrado muy lenta por el impacto que han recibido el empleo y las remesas. Esta es el 60 por ciento de la demanda del cemento de ese renglón y por ende su recuperación en el año será lenta.

Holcim Apasco opera en el país vía 2 mil distribuidores, 3 mil puntos de venta, 4 mil 700 empleados y mil camiones y morteros. Una de sus fortalezas es operar como proveedor de soluciones integrales para su clientela.

\* \* \*

**D**ADO EL GOLPE a la banca de EU, las autoridades empujan una serie de medidas  
Continúa en siguiente hoja



Fecha <b>05.10.2009</b>	Sección <b>Cartera</b>	Página <b>3</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------

prudenciales en su sistema, tal cual se hizo aquí tras la crisis de 1995. En ese contexto fijese que Banorte que lleva **Alejandro Valenzuela** acaba de suscribir un convenio con la "Office of the Controller" (OCC) para actuar en consecuencia y establecer medidas de control más rigoristas para lo que hace a su banco en Texas, el Inter National Bank que lleva **Carlos Garza**. Banorte inyectará además 30 millones de dólares, con lo que su índice de capital se elevará al 9.35 por ciento, más del doble de lo que se requiere en ese país. Hace 4 meses Banorte compró el 30 por ciento restante, ya que en 2006 se había quedado con un 70 por ciento.

\* \* \*

**SERÁ MAÑANA CUANDO** se cierre la operación de compra-venta de los activos de Prudential Apolo que fundó **Manuel Somoza** por Actinver que lleva **Héctor Madero**. Es una operación que implicará activos por 16 mil millones de pesos.

\* \* \*

**EL JUEVES ARRANCA** el Congreso del Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET) que preside **Ernesto Coppel**. Se aprovechará para que todos sus miembros reprueben la desaparición de Sectur. La propuesta es que en todo caso se refuerce el accionar de esa dependencia ligada a una actividad nodal en la captación de divisas. Al CNET pertenecen los desarrolladores vía la Armdetur que lleva **Juan Carlos Azcárraga**, los inversionistas de hoteles con la AIHET que lleva **Pablo González Carbonell**, líneas aéreas con Canaero de **Javier Christlieb**, trans-

porte terrestre con Canapat de **Cuauhtémoc Martínez**, por citar algunos de sus 15 miembros.

\* \* \*

**ESTE VIERNES SE** realizó en la BMV la primera oferta de CKDES de un fideicomiso denominado RCO 6 mil 550 millones de pesos. Lideró Santander de **Marcos Martínez**. En realidad fue una dilución del FARAC I de ICA de **Bernardo Quintana** y Goldman Sachs Infraestructure. Estos ya habían tenido problemas dada la crisis y el precio pagado. No se generará más infraestructura a la contemplada en obras para 4 carreteras: Maravatio-Zapotlanejo, Guadalajara-Zapotlanejo, Lagos de Moreno y León-Aguascalientes. Hay varias ofertas de CKDES en el tintero. La más atractiva es la del fondo Macquaire este mes por 15 mil millones de pesos. También una de IXE de **Enrique Castillo** para Marnhos de **José Ignacio Mariscal**, Wamex de **Ernesto Warnholtz** y que trae Credit Suisse de **Jorge Silberstein**, y las del Grupo House con HSBC de **Luis Peña** y GEO Maquinaria de **Luis Orvañanos** con Banorte. El reto para las afores con los CKDES será evitar invertir en activos de baja calidad. Así que cuidado.

\* \* \*

**EN UNA ADVERTENCIA** para muchos actores que hoy captan recursos sin aval, CNBV de **Guillermo Babatz** presentó una querrela ante la PGR vs **David Nanes**, ex director de Stanford, por el delito de captación irregular de recursos del público. La averiguación se inició el 15 de abril y hay orden de aprehensión contra el ejecutivo y 8 directivos y promotores de esa firma que tanto daño provocó.

---

Será mañana cuando se cierre la compra-venta de los activos de Prudential Apolo por Actinver

---