

Fecha 28.09.2010	Sección Cartera	Página 2
----------------------------	---------------------------	--------------------

EL OJO EN LAS GANADORAS

Inicia la última semana de mes y del trimestre, donde después del *rally* de los últimos días y en pleno “cierre de libros” no se descarta alguna toma de utilidades. Sin embargo, la lateralidad observada en los mercados durante el año, las mejores expectativas con los apoyos económicos en EU y los próximos reportes corporativos al tercer trimestre que deberán ser positivos, podrían apoyar el avance de las Bolsas hacia fin de año.



ARA / POTENCIAL EXPANSIÓN

De acuerdo con los analistas de Santander, ARA continúa analizando la posibilidad de adquirir terrenos con permisos en algunos estados en los que se llevarán a cabo elecciones para gobernador el próximo año (como el estado de México). La idea es adquirir el terreno y comenzar la **construcción** de las **casas** inmediatamente después. Si estas potenciales adquisiciones se materializan durante el año, el crecimiento de las ventas de la desarrolladora podría acelerarse en 2011, debido a que estos proyectos serían adicionales a los establecidos por la compañía en el plan maestro.

KIMBER / COLOCARÁ DEUDA

Kimberly-Clark de México regresa a la Bolsa Mexicana de Valores. En la primera semana de octubre buscará colocar Certificados Bursátiles (Cebures) por hasta 3 mil millones de pesos a un plazo de 10 años. De acuerdo con ejecutivos de la compañía que dirige Pablo González, del total de estos recursos —750 millones— se orientarán a liquidar un vencimiento de Cebures por la misma cantidad que tendrá lugar en diciembre, mientras que para el resto aún no se tiene definido su destino.



BANORTE / EN CASOS MEXICANA Y COMERCI

Los analistas de Banamex consideran que los 800 millones de pesos en provisiones para cartera vencida por la exposición de Banorte a Mexicana será totalmente compensado por las recuperaciones de la reestructura de Comerci y por las garantías relacionadas con Mexicana. De hecho, las recuperaciones podrían exceder (o quedarse cortas) de su estimado, dependiendo de cuándo (y en qué medida) le permitirán a Banorte hacer uso de las garantías de Mexicana, y debido a la incertidumbre relacionada con el momento del registro de las recuperaciones de Comercial Mexicana.

MEXICHEM / CONTINÚA DE COMPRAS

La semana pasada Mexichem anunció que tomó el control de Plastisur (de la cual Mexichem era accionista minoritario), incrementando su participación de 25% a 88%. Plastisur es un productor peruano de tubos de PVC con una fuerte presencia en la parte sur de dicho país. Con esta transacción, Mexichem incrementa su participación de mercado en el segmento de tubos de PVC de 17% a 45%.

