



POR ENRIQUE GONZÁLEZ DE LA CAMPA
egcampa@hotmail.com

¿POR QUÉ SUBEN Y BAJAN LOS FONDOS?

Lo que han ganado o perdido la Bolsa, los Cetes y el dólar

Última actualización 14/may/2013.
Rendimientos e indicadores al 13/may/2013.

Principales indicadores para su comparación	
Indicador	Rendimiento en 2013
BMV IPC	-12.17%
CETE28.NETO	3.84%
DOLAR.FIX	-18.56%

Aumentan incumplidos en 2012, principalmente por estados y municipios: S&P

México registró un total de 12 incumplimientos durante 2012 entre las entidades de los sectores corporativos, proyectos de infraestructura, servicios financieros y finanzas públicas, de los cuales más de la mitad correspondieron a estados y municipios, según muestra un estudio de Standard & Poor's.

El "Estudio anual de incumplimiento y análisis de transición de calificaciones de los sectores Corporativo, Proyectos de Infraestructura, de Servicios Financieros y Finanzas Públicas - México 2012", agrega que la tasa de incumplimiento el año pasado se situó en 3.45 por ciento, luego de que en 2011 no se registró ninguno.

"Los incumplimientos de estados y municipios responden principalmente a su dé-

bil administración financiera, incluyendo un bajo nivel de transparencia fiscal, la limitada planeación financiera y de capital de largo plazo, y a la falta de una política formal de liquidez para hacer frente a las obligaciones operativas y financieras", afirmó Fabiola Ortiz, directora en Standard & Poor's

Ortiz agregó que el sector de instituciones financieras representó 25 por ciento del total de incumplimientos en 2012 y el restante 17 por ciento se ubicó en el sector corporativo. En 2012, la mayoría de los incumplimientos estuvieron asociados a pagos no realizados de principal e intereses (75 por ciento del total).

"Los incumplimientos en el sector corporativo se relacionaron en general con empre-

sas con un alto apalancamiento y liquidez débil, que tienen acceso limitado a los mercados de crédito", explicó.

El estudio abarca 496 emisores en los sectores, corporativo, proyectos de infraestructura, de servicios financieros y de finanzas públicas en México, con calificaciones en la escala nacional -CaVal- de 1999 a 2012, incluyendo un total de 30 entidades que han incumplido sus obligaciones financieras durante dicho periodo. Las calificaciones de Standard & Poor's en escala nacional representan nuestra opinión sobre la capacidad general de un emisor para pagar sus obligaciones financieras con relación a otras compañías mexicanas que emiten deuda en los mercados de capitales de México, afirmó.