MEDIO: PORTAL LA RAZON
FECHA: 24/AGOSTO/2016

Comunicación Financiera

La Razón DE MÉXICO
razon.com.mx

» CUENTAS CLARAS

Por Irasema Andrés Dagnini

Revisiones a la baja

Irasema Andrés Dagnini

Después de que la Secretaria de Hacienda redujo su estimación de crecimiento para México, dos calificadoras internacionales revisaron la calidad crediticia del país y la perspectiva del sistema bancario a la baja. Esto quiere decir que la economía enfrente mayores riesgos de crecimiento económico.

El mercado financiero mexicano operó a la baja el martes después de que Standard & Poor´s diera a conocer que modificó su perspectiva crediticia para México a “negativa” desde “estable” por el deterioro de las condiciones de la deuda y expectativas de un incremento, al pasar de representar 45% del PIB en 2016, a 47-48% entre 2018 y 2019, debido a los déficits fiscales continuos y la expectativa de un crecimiento entre 2 y 3% del PIB.

Por otra parte, la calificadora Moody’s dijo que bajó su perspectiva para el sistema bancario a "negativa" desde "estable" ante expectativas de que el riesgo de activos aumente con la expansión de su cartera de crédito.

En su comunicado, Moody´s destacó que el descenso del crudo, el alza de las tasas de interés, la devaluación del peso, una reducción en las expectativas de crecimiento del PIB de Estados Unidos y una previsión menor del crecimiento para México, son los factores que elevan los riesgos para el sistema financiero.

Desde el año pasado comenté que algunos de estos factores, como el deterioro del tipo de cambio contra el dólar y la inminente alza del costo financiero, más la desaceleración de la economía China, muestran un escenario similar al inicio de la crisis de liquidez de 1980. Espero equivocarme y simplemente nos encontremos en otra fase de crecimiento débil.

Es importante recordar que el fundamento del mercado financiero es el crecimiento económico y la estabilidad de cada país, de estos dos factores se determina el riesgo y la rentabilidad esperada y considerando que la actividad económica en nuestro país volverá a ser débil este año, es difícil que los inversionistas que ahora buscan coberturas por incertidumbre regresen a un mercado con poco potencial de crecimiento.

Análisis en la BMV. De acuerdo con un análisis de rentabilidad de Signum Research para las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, al segundo trimestre de 2016, América Móvil dejó de ser una de las empresas más rentables del mercado mexicano debido a un menor desempeño en todos los rubros contables analizados. Por su parte, las empresas más rentables de acuerdo al indicador financiero Return on Equity (ROE, que mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionista) fueron KIMBER, VOLAR, CMOCTEZ, GRUMA, RASSINI y OMA.

El objetivo del análisis es identificar las emisoras que generan valor para todas las fuentes del capital, particularmente a los accionistas.

irasema.andres@razon.com.mx
Twitter: *@IrasemaAndres*