



» PUNTO Y APARTE

En la mira corporativos de AL y más mora

Por Ángeles Aguilar

aguilar.thomas.3@gmail.com

La vida es una tómbola... Ya estamos a escasas semanas de que concluya 2016, un año en el que una serie de acontecimientos internacionales nos arrebataron la tan anhelada estabilidad económica y acentuaron los riesgos a la baja.

En América Latina los episodios de corrupción, los acotados precios del petróleo, la desaceleración de China y el triunfo de Donald Trump fueron los factores de mayor peso.

Desde 2013 se observa un deterioro en la actividad de la región, con lo que las proyecciones de crecimiento para AL del FMI se deslizaron a la baja desde un crecimiento anual promedio del 4.4%, a las proyecciones actuales que ubican su avance de los próximos 4 años en un rango de entre un 2.42% y 3.16%...

El sube y baja... De acuerdo con Moody's, que comanda Alberto Jones Tamayo, para 2017 Brasil y Argentina finalmente podrían dejar atrás la desaceleración y alcanzar un avance del 0.9% y 3%, respectivamente.

Por su parte, para la super economía chilena apenas se vislumbra un alza de

entre 1.5% y 2%, en tanto que para México recientemente se recortaron las proyecciones desde 2.5% a 1.9%, dada la incertidumbre sobre la política bilateral del nuevo gobierno de los EU.

La calificadora hace ver que Nicaragua, Honduras y México son las economías con una mayor dependencia del comercio con EU, pues el 23.2% de nuestro PIB depende de las exportaciones hacia ese país.

Sin embargo, el golpe también será relevante para Ecuador, con una dependencia del 10.9% de su PIB, Guatemala con 8.3% y Colombia con un 5.9 por ciento.

Ante el deterioro de las condiciones, el 27% de los países que califica de la región actualmente tiene perspectiva negativa, entre los que destacan México, Brasil, Uruguay, Bolivia y Venezuela...

Tiro al blanco... En esta tesitura, los corporativos con operaciones en AL tampoco la tienen fácil en los próximos años.

Marianna Waltz, especialista de Moody's, apunta que por sectores el de minería será el más afectado, con un avance de apenas 3%, seguido por el de petróleo y gas con un incremento de entre 1% y 3%, dada la volatilidad que persiste en los precios del petróleo.

Además, destacó que los corporativos de la región, excluyendo Petrobras, muestran una deuda a corto plazo cercana a los 29 mil millones de dólares, mientras que su relación a liquidez se deterioró desde 1.03 veces en 2014 a 0.77 veces en 2016.

Con todo lo anterior, Moody's pronostica que la tasa de incumplimiento en el próximo año podría ubicarse en 4.2%, por arriba del 3.6% que se espera a nivel mundial. Así que corporativos de AL en la mira...

RIESGO PARA PERSPECTIVA CREDITICIA DE MÉXICO: HR

Ahí va el golpe... La calificadora HR Ratings no descarta una posible reducción de su perspectiva de calificación para México, que hoy se ubica en A- con perspectiva estable.

Felix Boni, director general de análisis de HR Ratings, apunta que la calificadora deberá poner en una balanza factores positivos como un superávit primario y el incremento de los remanentes de Banxico, frente a posibles recortes en la IED o una baja en las exportaciones hacia EU. El resultado de dicho análisis se conocerá en dos semanas. En otras palabras, sabemos si nuestra nota crediticia supera la prueba del ácido...