



REFORMA

Encarece protección vs default de México

Bloomberg
(17-febrero-2016).-

Para los operadores de crédito, México ya no es digno de su actual calificación crediticia.

El costo de proteger los bonos de México contra algún incumplimiento por cinco años se ha incrementado el doble que el promedio de los países que comparten la calificación de "BBB+" emitida por Standard and Poor's.

A 2.18 puntos porcentuales, México está más cerca del promedio de nacional calificadas a un nivel más bajo que sus pares actuales como Polonia, España e Islandia.

El colapso en los precios del crudo está impactando en Pemex y generando preocupaciones de que México tendría que tomar medidas para dar apoyo financiero en tiempos en que la nación enfrente recortes al presupuesto, dijo Alejandro Padilla, estratega en Grupo Financiero Banorte.

La deuda de Pemex podría superar los 100 mil millones de dólares este año luego de que incrementó su endeudamiento en años recientes para frenar la caída en la producción. El precio para la mezcla mexicana de exportación ha caído 67 por ciento en el último año y medio.

"Los inversionistas están preocupados sobre cómo Pemex va a ser financiada más adelante, porque tiene muchas necesidades importantes y estamos en un escenario de precios bajos del crudo", indicó Padilla.

"Este es el principal tema, y está siendo reflejado en la prima de riesgo que estamos viendo para México".

Alberto Torres, jefe de deuda pública, dijo que la calificación crediticia de México todavía es apropiada y que los niveles más altos de los swaps de default crediticio son una respuesta a los eventos externos, incluyendo la caída del crudo y la preocupación sobre un potencial desaceleración del crecimiento en China.

Los swaps deberán regresar a sus niveles previos una vez que la volatilidad se disipe, indicó Torres en entrevista telefónica.

A finales de enero, S&P redujo la calificación individual de Pemex un escalón, debido a la caída de los petroprecios, el debilitamiento del peso, así como la situación financiera y operativa de la empresa.

Destacó que los cambios sólo reflejan las condiciones de la empresa y no implicarían un obstáculo para sus emisiones de deuda, pues la otra calificación, que considera a Pemex y su relación con el Gobierno federal que respalda sus finanzas, no sufrió cambio alguno.

La calificadoradora dijo que sigue considerando que existe una probabilidad casi cierta de que el gobierno le brinde apoyo extraordinario, suficiente y oportuno a la empresa en caso de dificultades económicas.

Además, citó que como resultado del acuerdo con el sindicato de trabajadores respecto a las obligaciones por pensiones, el gobierno recapitalizará a la empresa con unos 10 mil millones de dólares, lo que fortalecerá su posición de liquidez, subrayando el continuo apoyo del gobierno a la empresa.

La semana pasada, el Presidente Enrique Peña Nieto designó a José Antonio González como nuevo director general de Pemex y le pidió reducir costos y mejorar la productividad en la empresa.

