



Cadenas de tiendas minoristas, en riesgo si se suspende el TLCAN: Fitch Ratings

Susana González G. | lunes, 10 abr 2017 19:46

Ciudad de México. Las ventas y rentabilidad de cadenas de tiendas minoristas, como Famsa, Grupo Elektra o Liverpool, podrían resultar afectadas negativamente si la economía mexicana se desacelera como resultado del cese del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), además de que están expuestas al tipo de cambio, advirtió la calificadora Fitch Ratings.

Acotó que esos cambios serían manejables para las empresas, sobre todo porque a la fecha no cuentan con niveles altos de cartera vencida.

No obstante mencionó que “una mayor inflación y aumento en las tasas de interés podrían deteriorar el portafolio de créditos de las empresas mexicanas minoristas, dado que la capacidad de pago de sus clientes se vería perjudicada. Mayores tasas de desempleo, salarios reales estancados, menor disponibilidad de crédito o un deterioro mayor que el anticipado en los portafolios de crédito de los minoristas, que resultaran en una presión de la rentabilidad y las estructuras de capital, podrían resultar en acciones de calificación negativas”, abundó la firma.

Sobre la cartera vencida señaló que históricamente, el índice de morosidad (cartera vencida mayor a 90 días) de las compañías minoristas se ha incrementado durante períodos económicos desfavorables y de caída en el consumo.

Pero Fitch no previó un impacto material en el perfil crediticio de estas compañías mexicanas, puesto que muestran actualmente niveles bajos de cartera vencida. A diciembre de 2016, empresas como El Puerto de Liverpool y Grupo Elektra, refirió, presentaron un índice promedio de morosidad de 3.3 por ciento, por lo que el deterioro de la calidad crediticia de su portafolio de créditos podría ser manejable”.

En cambio señaló que Grupo Famsa “es el más vulnerable de los minoristas mexicanos calificados por la agencia”, ya que registró una morosidad de 11.2 por ciento al finalizar 2016.

Fitch Ratings mencionó también que las empresas minoristas están expuestas a la volatilidad del tipo de cambio del peso frente al dólar, aunque llegar a estar compensadas por las ventas en dólares o los niveles de coberturas que tienen.

Las mejor posicionadas para afectar un potencial impacto negativo en sus perfiles crediticios, son las que han sido “capaces de trasladar al cliente final los costos mayores, derivados de la depreciación del peso frente al dólar”, pero eso también, dijo, puede afectar el volumen de sus ventas.

La firma prevé que el sector minorista tenga un comportamiento estable durante 2017, con crecimientos de un dígito en los ingresos y descartó fusiones o adquisiciones importantes. Las compañías, dijo, “están orientadas actualmente a controlar costos y lograr sinergias de las fusiones recientes”.

Sin embargo, insistió que una depreciación sostenida de las monedas locales podría perjudicar el apalancamiento de las compañías minoristas en caso de que no cuenten con instrumentos de cobertura para su deuda denominada en dólares.