



» PUNTO Y APARTE

Se eleva riesgo crediticio de corporativos este año

Por Ángeles Aguilar

aguilar.thomas.3@gmail.com

Pido paz... Sin duda 2017 ha sido uno de los años más complejos en materia económica.

Entre los constantes embates desde EU, la volatilidad de nuestra moneda, el alza en las tasas de interés, la inestabilidad social y las presiones inflacionarias, el dinamismo económico honestamente pareciera estar congelado.

Al detalle se anticipa que el PIB podría cerrar el ejercicio con apenas un crecimiento del 1.4%, lejos del ya de por sí pírrico 2.5% que avanzó el producto en promedio en la pasada década. **De mal en peor...**

Hielo quebradizo... Asimismo, el clima tampoco ha sido el mejor para los corporativos no financieros, los cuales han acotado su marcha particularmente en el ámbito energético, minero y de vivienda.

Por si fuera poco, hacia adelante un mayor proteccionismo comercial por parte de EU podría elevar la volatilidad cambiaria y los riesgos crediticios para las empresas.

En 2016, nuestra moneda se depreció 19%, situación que encareció los costos operativos y los precios de las materias primas importadas.

Sin embargo, **Alonso Sánchez**, especia-

lista de la calificadora Moody's deja ver que dado el acotado crecimiento de la economía, la mayoría de las empresas no pudo trasladar el total de estas alzas a sus clientes, lo que apretó sus márgenes.

De igual forma, en este año las deprimidas ventas podrían nuevamente amarrar las manos de las empresas, ante cualquier depreciación adicional.

Sólo en marzo, la confianza del consumidor cayó 9%. Además, para el cierre del año las tiendas departamentales y de autoservicio que se agrupan en la ANTAD que encabeza **Vicente Yáñez**, anticipan un avance nominal del 4.2%, es decir que ya descontando la inflación, los comercios tendrán una caída cercana al 1%. **Hielo quebradizo...**

Cruce peligroso... En medio de las espinosas condiciones económicas y de los mercados de capitales, el riesgo de liquidez para los corporativos calificados por Moody's ya muestra un ligero deterioro.

Actualmente, 21% de las compañías no financieras tienen una elevada vulnerabilidad, un incremento desde el 19% del año pasado.

En este sentido, algunas empresas que podrían enfrentar contratiempos para cumplir con las condiciones de sus créditos son Grupo Posadas, que comanda **Pablo Azcárraga** y Axtel de **Rolando Zubirán Shetler**, Elementi a de **Fernando Ruiz Jaques**, Bimbo

de **Daniel Servitje** y Grupo Televisa de **Emilio Azcárraga**.

A esto sume el alza en la tasa de interés, la cual podrían obstaculizar la capacidad de refinanciamiento de los corporativos. Así que aumentan los riesgos...

POCA PLANEACIÓN GOLPE A INFRAESTRUCTURA: IMEF

Dime tú, puente de piedra... Uno de los principales pendientes a nivel nacional, es contar con una infraestructura moderna que fomente la productividad.

Sin embargo, de acuerdo con datos del IMEF que encabeza **Adriana Berrocal** actualmente la inversión para las plataformas de comunicaciones y transportes, energía, salud, desarrollo urbano, vivienda y turismo, apenas representan el 1.5% del PIB, por debajo del 2.8% del promedio de AL y el 4% de Chile y Perú.

Aunado a esto, la falta de una visión de largo plazo que alinee las necesidades regionales y nacionales, reduce la factibilidad de los grandes proyectos.

Hoy en día, los llamados "proyectos ejecutivos", que generalmente no forman parte del presupuesto y que no cuentan con una planeación de largo plazo representan 4% de los recursos de infraestructura. En otras palabras, persiste el derroche en bomberazos...