» PUNTO Y APARTE

AL, calificaciones a la baja, aunque menor incumplimiento

Por **Ángeles Aguilar**

aguilar.thomas.3@gmail.com

Ya no es lo que era... A diez años de la crisis económica internacional que arrancó en EU con la caída de Lehman Brothers, los países en el mundo aún no logran recuperarse del todo.

El Banco Mundial estima que en este año el planeta apenas tendrá un avance del 2.7%.

De igual forma, otra región que aún no logra sacudirse los estragos de aquel entonces es AL. En esta parte del mundo la Cepal calcula que el incremento del PIB en este año podría rondar el 1.1%.

Además, aunque los precios internacionales de las materias primas podrían beneficiar a los países de AL, la realidad es que aún no estamos completamente fuera del peligro.

Considere que naciones como México, Chile, Colombia y Brasil llevarán a cabo elecciones generales en este año y 2018, lo que incrementa la incertidumbre.

Además, el resultado de la renegociación del TLCAN se enciende como un foco rojo, pues su desenlace no sólo afectará a México sino que podría reorientar el rumbo de la región en su conjunto...

Estrellita dorada... En este sentido, las empresas que operan en la región también se han visto afectadas por el vaivén económico.

Recién la calificadora Moody`s que comanda **Alberto Jones Tamayo** dio a conocer su estudio sobre incumplimiento corporativo en AL, un robusto documento que analiza las tendencias, desde 1990 al 2017, de 402 emisoras en 27 países.

Puntualmente Brasil fue responsable por el 34% de la deuda emitida, México del 14% y Argentina del 12 por ciento.

La realidad es que si bien los corporativos no sacaron una **estrellita en la frente**, la tasa histórica de incumplimiento en la región fue del 3.1%, cifra que se compara positivamente con el 4.1% que se tiene a nivel global.

Hoy, 29% de los emisores en AL aún mantienen su grado de inversión, similar al resultado del año pasado, aunque por debajo del 44% que lo tenían en 2015...

Promedio bajo... Además, aunque desde el año pasado sólo 6 emisores cayeron en *default* vs. las 12 del 2016, la realidad es que el número de bajas en la nota crediticia superó a las alzas.

A la fecha ningún corporativo tiene la máxima nota del Aaa, mientras que desde el año pasado aquellos con Aa pasaron de representar el 0.9% del total al 0.7%. En contraste aquellos con menor nivel, que es Caa-C crecieron del 8.4% al 9.2%, lo que deja ver el deterioro en las calificaciones.

Así que mientras que en los últimos 12 meses los corporativos en el orbe mantuvieron un nivel estable, en la región éstos tuvieron una baja de categoría del 0.1. **Tache en el cuaderno...**

OPACIDAD EN SALARIOS DE FUNCIONARIOS

Hasta no ver, no creer... En los últimos años la transparencia presupuestaria ha sido uno de los principales clamores de la sociedad.

En ese contexto mañana el Imco que encabeza **Juan Pardinas** dará a conocer el Índice de Información Presupuestario Estatal 2017, el cual estudia la calidad de la información y apertura de las 32 entidades federativas.

Desafortunadamente, aunque en información referente a subsidios, organismos estatales, deuda y el plazo de la misma se ha dado un gran avance, en lo que hace a salarios y las prestaciones de funcionarios, incluidos bonos y pagos especiales, aún **persiste la opacidad...**