

Crisis migratoria

Las más expuestas

El 20 por ciento de las industrias más afectadas, según analistas será:

Sectores expuestos directamente al riesgo comercial



Automotriz



Bebidas alcohólicas



Industrial



Energía

Empresas con exportaciones significativas

■ Proveedores de autopartes (Rassini, Tetalsa, Nemak y Grupo Kuo)

■ Grupo Kaltex

■ Pemex (exporta cerca de 37% de su producción, la mayoría a EU)

■ Becele (propietaria de José Cuervo)

• FUENTE: Fitch Ratings • FOTOGRAFÍA: Especial • GRÁFICO: Mauricio Ledesma

Afectada, una de cada cinco empresas: Fitch

Aranceles. Los sectores automotor, industrial, de bebidas alcohólicas y energía, los más expuestos, dice la agencia

CRISTINA OCHOA
CIUDAD DE MÉXICO

La entrada en vigor de los aranceles a las exportaciones de México propuestos por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, afectarán a una de cada cinco empresas mexicanas, estimó la calificadora Fitch Ratings.

De acuerdo con su análisis, los sectores automotriz, industrial, de bebidas alcohólicas y de energía son los que estarán expuestos directamente al riesgo comercial.

Las empresas con exportaciones significativas (directas o in-

directas) incluyen a los proveedores de autopartes Rassini, Tetalsa, Nemak y Grupo Kuo.

También serán impactados Grupo Kaltex, Becele (propietaria de José Cuervo) y Pemex, que exporta cerca de 37 por ciento de su producción, la mayoría hacia Estados Unidos.

“Los proveedores de autopartes pueden verse perjudicados por los aranceles, al igual que los precios de vehículos, potencialmente más altos, que puede afectar su demanda en EU, en la medida en que las tarifas se transfiere-

Y ADEMÁS

El impacto, hasta julio: analista

Ignacio Martínez, director del Laboratorio de Análisis en Comercio, Economía y Negocios, estimó que hay cobertura para junio, pero que comenzarán a haber afectaciones a partir de julio, cuando el arancel será de 10 por ciento.

ran hacia los consumidores. No obstante, las estructuras de capital de los proveedores de autopartes generalmente son robustas y las posiciones de liquidez, relativamente fuertes”, explicó la calificadora.

Anticipa que el impacto negativo se observará en los ingresos de 20 por ciento de las compañías mexicanas calificadas por Fitch en escala internacional; y dependiendo de la duración y el nivel de los aranceles impuestos, también puede haber efectos indirectos asociados a las consecuencias macroeconómicas amplias por tensiones comerciales mayores.

Para Fitch, la incertidumbre que se ha generado por los aranceles pone en duda la aprobación del Tratado México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), pero de aprobarse se reduciría en gran medida la incertidumbre comercial para los corporativos mexicanos.

“Los precios de las materias primas impulsados por el comercio y la volatilidad de los tipos de cambio, efectos adicionales sobre los ingresos, los costos de los insumos reportados, así como la incertidumbre generada por tensiones comerciales respecto a la inversión, también podrían disminuir de aprobarse el T-MEC”.

Compensación y crisis

Fitch destacó que el peso mexicano cayó a su nivel más bajo en casi cinco meses después de que el presidente Trump declarara la imposición de los aranceles a todas las importaciones mexicanas, lo que de alguna manera puede compensar el costo de los aranceles.

“La depreciación de la moneda también podría compensar el costo de los aranceles, al menos al umbral de 5 por ciento; no obstante, dicha compensación sería menos probable al llegar el arancel al nivel de 25 por ciento, dada la probabilidad de que haya una crisis económica más pronunciada”. ■