

UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

ES BOFETADA A LAS EMPRESAS

En pocas palabras, el precio del crédito se ha encarecido para todos, y la tarjeta amarilla de S&P lo refrendará

CARLOS
MOTA



Cuál es el impacto que tiene en las empresas la advertencia de Standard & Poor's al gobierno al haber puesto en perspectiva negativa la calificación de la deuda? ¿En verdad les afecta? La respuesta es sí, y la explicación reside en que esto se traduce en tasas de interés

más caras. En pocas palabras, el precio del crédito se ha encarecido para todos, y la tarjeta amarilla de S&P lo refrendará.

¿Puede un jugador de fútbol al que ya le mostraron la tarjeta amarilla darse el lujo de cometer alguna falta fuerte en lo que resta del partido? No.

Lo mismo pasa con la deuda y la calificación. Ni Pemex, ni la CFE, ni los bancos, ni las aseguradoras ni las empresas del reporte de S&P pueden gozar del margen de maniobra que tenían hace meses. Cuando quieran colocar papel en el mercado se toparán con más preguntas, y potencialmente con mayores costos. Lo paradójico es que esta situación no será resultado de sus decisiones estratégicas individuales, sino de lo que ha hecho el gobierno para dar las señales que merecieron la advertencia.

En pocas palabras: a las empresas se les está dando un castigo por algo que no cometieron, y el castigo podría empeorar si la calificación efectivamente es rebajada. No obstante, ya hay analistas que señalan que el diferencial de tasas de interés de México comparado con Estados Unidos (600 puntos base), ya es un costo más que suficiente para asustarse al colocar bonos.

**A LAS EMPRESAS
SE LES ESTÁ
DANDO UN
CASTIGO POR
ALGO QUE NO
COMETIERON**

Feo, pues.

¿Qué culpa tienen Coca-Cola FEMSA o Liverpool de que el gobierno haya sido advertido por parte de S&P? Ninguna, pero están atrapadas en la lógica de un menor crecimiento económico derivado de los platos que AMLO ha roto (cancelación del NAIM, planes confusos para Pemex; freno a la reforma energética). Muy paradójico: quiéranlo o no estas empresas podrían ser castigadas financieramente por haber hecho bien las cosas.

En este párrafo, del reporte de S&P, se refleja nítidamente lo que el gobierno está impactando en las empresas. Es sobre Liverpool: "la revisión de la perspectiva refleja nuestra opinión de que la empresa no resistiría un escenario hipotético de una prueba de estrés de México. La empresa genera la mayor parte de sus ingresos en México, por lo que su dinámica de negocios es altamente sensible a una crisis económica. Dado lo anterior, limitamos la calidad crediticia de la empresa a la del soberano".

En 5 palabras, empresario: tu gobierno te está dañando.