



• PUNTO Y APARTE

Riesgo crediticio para 50% de los corporativos en México

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Entre vientos y tempestades... El año pasado los cierres temporales, la contracción económica y la caída del empleo cobraron factura en la estabilidad financiera de los corporativos.

En AL cerca de 13 grandes firmas cayeron en incumplimiento de pagos. Al detalle, un 23% de esas empresas se centra en el rubro de infraestructura, dado el freno que se observó en la mayoría de los grandes proyectos públicos y privados.

A su vez, las medidas para acotar la movilidad también hicieron mella en el ramo de transporte, responsable por otro 23% de esas faltas de pago. Otro 8% se explica por el sector de bienes raíces, 8% hoteles, 8% constructoras y 7% incluso por algunas renombradas marcas de retail que no pudieron soportar el vendaval de la pandemia...

Muy pronto para cantar victoria... Por si fuera poco, este 2021, pese a la llegada de las vacunas, no estará exento de riesgos, máxime que el ciclo económico para la mayoría de los sectores está lejos de mejorar.

Diego Ocampo, director de análisis para corporativos en AL de la calificadora Standard and Poor's, hace ver que si bien el panorama podría ser más halagüeño

en ámbitos nodales, como los de telecomunicaciones, químicos y materiales de construcción, la realidad es que para otros, como entretenimiento, restaurantes, energético, FIBRAS, aerolíneas y autos, la recuperación será cuesta arriba y no llegará sino hasta 2023.

Por lo pronto, prácticamente el 100% del portafolio que analiza esta calificadora en rubros como hoteles y hospedaje mantienen una perspectiva negativa, mientras que en el automotriz el porcentaje supera el 60%.

De igual forma, prácticamente la mitad de las empresas de materiales de construcción, retail, producción de papel y madera, televisión y radio, energía y transporte se encuentran en esas condiciones...

Efecto dominó... Por su parte, para los corporativos nacionales el clima será complejo. Mientras que en el resto de la región los vencimientos de pago para este año apenas superan los 3 mil millones de dólares, en México los corporativos enfrentarán compromisos por arriba de los 10 mil millones de dólares.

Si bien, en general se observa un adecuado nivel de liquidez y un sólido balance financiero para buena parte de las empresas, no se descartan algunos incumplimientos.

Alexandre Michel, analista líder para corporativos en la región, resalta que hoy casi 50% de las empresas que se analizan en el país se encuentran con perspectiva negativa; es decir, que existe entre una y tres posibilidades de una baja en su nota crediticia en los siguientes 12 a 24 meses.

Además cualquier cambio en la calificación soberana de México donde se mantiene la perspectiva negativa, podría traducirse en una cascada de rebajas en esos corporativos. Así que **riesgo efecto dominó...**

UN 66% DE ANALISTAS POR BAJA DE TASAS

Este jueves... el Banco de México, de **Alejandro Díaz de León**, podría romper la quietud y recortar la tasa de referencia.

Jorge Gordillo, director de análisis de CI Banco, apunta que en la reunión de diciembre dos miembros de la Junta de Gobierno votaron a favor de una reducción de 25 puntos, la cual podría concretarse esta semana. De ser así la tasa se ubicaría en 4% un nivel no visto desde junio del 2016.

Como quiera hay opiniones mixtas, el 66% de los analistas considera que si habrá recorte y otro 34% que no. **Se abren las apuestas...**