



China no rescatará a Evergrande, dice S&P ¿Dejará Xi que se hunda la empresa?

El gobierno chino no brindará un rescate financiero a la gran empresa inmobiliaria Evergrande, la cual se encuentra en una crisis financiera y mantiene a los mercados en nerviosismo, por lo menos así lo predice **S&P Global Ratings, la calificadora de riesgo estadounidense**.

“No esperamos que el gobierno brinde **ningún apoyo directo a Evergrande**”, indicó la agencia en un comunicado oficial.

“Pekín solo se verá obligado a intervenir, si se da un contagio de gran alcance que provoque el fracaso de varios desarrolladores importantes **y plantee riesgos sistémicos para la economía**”, indicaron desde la calificadora, según reporte de CNBC.

Según S&P, si se trata solo de la caída de Evergrande, será difícil ver al gobierno entrar directamente. Por lo que **cada vez son menos las probabilidades de que Xi Jinping, presidente de China decida emprender un auxilio financiero**.

“Un rescate del gobierno **socavaría la campaña para inculcar una mayor disciplina financiera** en el sector inmobiliario”, agrega la agencia en su informe.

La inmobiliaria **es el mayor emisor de bonos de alto rendimiento en Asia**; ahora cuenta con una calificación ‘basura’ y el precio de sus bonos con vencimiento al próximo año ha caído 75% en cuatro meses.

Sin embargo, para S&P **es poco probable que desencadene una situación como la provocada por la caída de ‘Lehman Brothers’** en 2008 y la crisis financiera.

“Creemos que **el sector bancario chino puede digerir un incumplimiento de Evergrande** sin una interrupción significativa, aunque seremos conscientes de los posibles efectos colaterales”, dijo S&P.

En efecto, Evergrande **ya comenzó a incumplir pagos a bancos esta semana** y las probabilidades de que cumpla con los compromisos de cupones este jueves son mínima, el primer vencimiento después de anunciar sus problemas de caja.

“Lo que podríamos ver es una **reestructuración de pasivos con los acreedores**, orquestada por el gobierno”, explica José Gonzales, director de la firma de asesoría financiera GCG Advisors.

“Son \$300,000 millones en deuda, con activos que cubren posiblemente la mitad. Para el resto, entraría la reestructuración de los pasivos por una parte y **la pérdida se reduciría a unos \$75,000 millones**”, indica el analista.