



La deuda del mundo nunca es demasiado alta, una bomba lista para explotar

¿Una bomba explotará en el mundo?

La pregunta es legítima si tenemos en cuenta hasta qué punto ha cambiado la situación financiera desde la pandemia, con los bancos centrales apresurándose a cambiar el curso de la política monetaria: desde tasas negativas hasta el fuerte aumento del costo de financiamiento, ¿qué significa esto para tesorerías corporativas y con fuerza. gobiernos de la ciudad?

La situación es grave, como muestra un estudio de situación realizado por S&P Global Ratings **deuda en el mundo**: Porque esta bomba puede explotar.

Récord mundial de deuda

El informe es claro en el marco de la emergencia: *“Resolver el sobreendeudamiento, en medio de la desaceleración del crecimiento y el aumento de las tasas de interés, puede ser doloroso, ya que los gobiernos se ven obligados a reducir el gasto y los prestatarios no pagan”*.

Así resumió la agencia de calificación global Standard & Poor’s la situación de la deuda global. específicamente en números, *La deuda financiera global se encuentra en un máximo histórico del 349 % sobre una base de deuda global a PIB, más del 25 % desde el 278 % en la era anterior a la crisis financiera de 2008.*

Mirando a las administraciones públicas, los hogares, las entidades financieras y las sociedades no financieras, hemos alcanzado el pico de endeudamiento **349%** En junio de 2022. En particular, **el endeudamiento del gobierno** significativamente desde 2007, hasta tres cuartas partes, para **102%**.

El gráfico de S&P destacó el aumento repentino en los niveles de deuda de países (gobierno), hogares (hogares), bancos (empresas financieras) y empresas privadas (empresas no financieras):

Deuda mundial/PIB de 2007 a 2022

Centrarse en los gobiernos, los hogares, las empresas y los bancos

Ante estos porcentajes, la agencia de calificación crediticia Standard & Poor’s espera tiempos muy difíciles especialmente para los deudores corporativos y algunos gobiernos, ahora lastrados con deuda contraída en tiempos mejores que estos y los posteriores.

Países en la balanza: ¿De la deuda al default?

S&P Global se centró en el caso **deuda estatal**. Uno de los principales pilares para explicar los mayores niveles de deuda fue i **Tasas de interés** extremadamente bajo por parte de los bancos centrales en los últimos años.

Esto ha permitido que muchos estados soberanos, la mayoría de ellos con calificaciones bajas, accedan a los mercados de capitales por primera vez. Sin embargo, los recientes aumentos pronunciados en **Tasas de interés** Global es ahora un gran desafío. La carga de interés promedio ponderada ha aumentado a casi el 8% de los ingresos del gobierno.

La situación ha empeorado para los países con deuda en moneda extranjera. en los últimos días **Incumplimiento de Sri Lanka** Es un ejemplo de eso.

con los ancianos **bancos centrales** A medida que las tasas de interés continúan aumentando, S&P espera más incumplimientos o reestructuraciones de deuda pública en los próximos 12 a 18 meses.

No solo eso, la nueva dinámica de costos de financiamiento que ahora se está produciendo plantea desafíos incluso para los soberanos mejor calificados, que tienen que luchar para mantener las calificaciones actuales de su estabilidad financiera. *Pronósticos negativos recientes que atribuimos a las calificaciones **Reino Unido** es un ejemplo de eso*". Standard & Poor's retiró del mercado.

Por último, atentos a lo que podría pasar en 2023 **bomba de deuda** El estado puede explotar de diferentes maneras. Según S&P:

*El principal reto del sector es su deterioro **Tensiones geopolíticas**. Esto sigue alimentándose **inflación** Y el aumento de las tasas de interés aumenta la presión sobre las posiciones financieras débiles, mientras que al mismo tiempo aumenta las condiciones de polarización política, las tensiones sociales y el potencial de eventos repentinos y desestabilizadores*".

Estas dinámicas no pueden ser mitigadas simplemente con medidas de orden público, por lo que presentan amenazas tanto significativas como insignificantes.

Empresas muy endeudadas: la llamada de atención de China

En el sector de la deuda corporativa, el centro de atención está en China.

Según el informe de S&P, en la década hasta junio de 2022, *"El apalancamiento global de las empresas no financieras, medido por la relación deuda/PIB, aumentó un 17 %, impulsado principalmente por el crecimiento del 20 % de la deuda corporativa en **Porcelana** y en los mercados emergentes.*

La cuestión china no es baladí y merece atención: su deuda corporativa alcanzará los 27 billones de dólares en junio de 2022, lo que representa el 31% de **Deuda corporativa internacional**. Tanto los mercados desarrollados como los emergentes han visto un mayor apalancamiento durante Covid. Pero, a diferencia de casi todas las demás economías, la deuda corporativa china no ha caído mucho en el año de recuperación de 2021, de hecho, ha ido en aumento.

en 2023 **condiciones de la deuda** Así que las empresas pueden salir mal. Los riesgos de recesión, el aumento de las presiones en los márgenes debido a los insumos costosos y la demanda débil, las condiciones monetarias más estrictas de los bancos centrales, el conflicto entre Rusia y Ucrania y la guerra comercial entre China y EE. UU. apuntan a tiempos difíciles.