

ANÁLISIS DE BANORTE

Mercado de deuda merma tras elecciones

POR ERÉNDIRA ESPINOSA

erendira.espinosa@gimm.com.mx

Durante junio solamente se colocaron 5 mil 500 millones de pesos en el mercado de deuda, la cifra fue 81.3% inferior a los 29 mil 394 millones de pesos colocados en el mismo mes, pero del año pasado, la baja se relacionó con la cautela generada por las elecciones.

“El monto emitido del mes se ubicó en 5 mil 500 millones de pesos, 81.3% por debajo del mismo mes de 2023, que atribuimos a una mayor cautela tras el periodo electoral”, consideraron Hugo Gómez y Gerardo Valle, especialistas en deuda corporativa de Banorte.

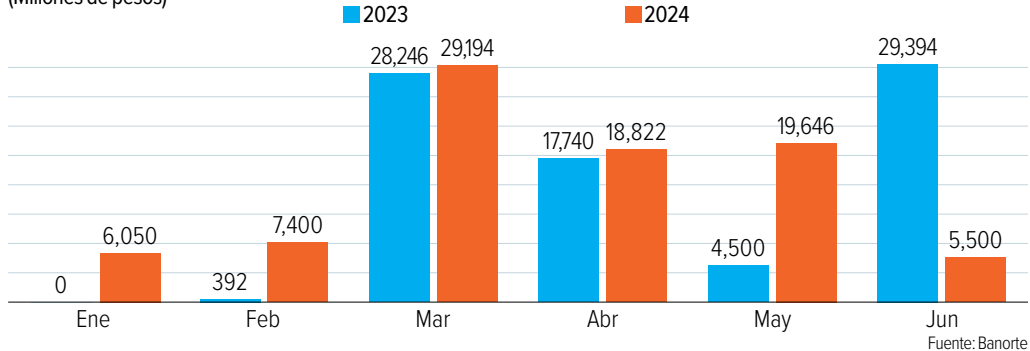
Los analistas adelantaron que para julio se prevén pocas subastas, pero con montos interesantes: “En la primera semana de julio esperamos que continúe la actividad de colocaciones, con un bono sustentable respaldado por los flujos del proyecto de la construcción del Acueducto Cuchillo 2 en el Estado de Nuevo León, por seis mil 600 millones. Destacamos que es la primera estructura Future Flow desde el mes de febrero”, dijeron.

Para el resto del mes habrá pocas colocaciones, sin embargo, éstas serán por altos montos, los cuales podrían alcanzar hasta 15 mil 300 millones.

Pese a que se espera que las colocaciones de julio sean

COLOCACIONES DE LARGO PLAZO

(Millones de pesos)



198.3
MIL MILLONES
de pesos fueron las colocaciones en el mercado de deuda durante todo 2023

más dinámicas que las de junio, estarían por debajo de los 19 mil 657 millones de pesos colocados en el séptimo mes pero de 2023.

ASÍ VA

Entre enero y junio de este año se colocaron 86 mil 612 millones de pesos, pese a la baja observada durante el mes pasado, la cifra fue 7.89% superior a los 80 mil 272 millones de pesos colocados en el primer semestre pero de 2023.

Durante todo el año pasado, las empresas levantaron 198 mil 320 millones de

pesos, esto según cifras de Banorte. Las emisoras accedieron al mercado de deuda con el objetivo de levantar recursos para pagar pasivos o fondear proyectos.

LO QUE VIENE

Con base en información publicada a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y de la Bolsa Institucional de Valores (BIVA), el portafolio de las próximas colocaciones de deuda de largo plazo consiste en una emisión de Acueducto Cuchillo 2 por 6 mil 600 millones de pesos; la emisión de 5 mil 200 millones de pesos de la Autopista Perote-Jalapa, transacciones planeadas para el 3 de julio y 19 de julio respectivamente.

Otras colocaciones serán las de CIE, por mil 500 millones de pesos, para el 16 de julio; la colocación de 2 mil millones de pesos de Molibdenos y Metales, para el 24 de julio y otra de 750 millones de

pesos por parte de Ford Credit, prevista para agosto.

VASCONIA

Según la información de Banorte, para el mes de julio no se esperan vencimientos; por lo que las siguientes amortizaciones se tienen programadas en el mes de agosto, a través de dos emisiones de Grupo Vasconia, las cuales se encuentra en incumplimiento, y BBVA Leasing México por un monto total de 2 mil 550 millones de pesos.

Los vencimientos de Vasconia son para el 19 de agosto, por un monto de 350 millones de pesos. Debido a sus diferentes incumplimientos, la empresa ya recibió una demanda de concurso mercantil por parte de una de sus contrapartes. Por otro lado, los convenios de espera que sostenía con varios acreedores ya vencieron, por lo que se encuentra renegociando nuevos términos para ellos.