

En picada, la colocación de deuda (El Financiero 21/10/08)

En picada, la colocación de deuda (El Financiero 21/10/08) Eduardo Jardón Martes, 21 de octubre de 2008 La emisión de bonos cayó; deterioro en las condiciones crediticias. La escasez mundial de financiamiento golpea a empresas. Los bancos acaparan liquidez y bajan el nivel de préstamos. - Baja la colocación de deuda privada; deterioro de condiciones crediticias La incertidumbre de los inversionistas sobre la solidez de las empresas y la escasez de liquidez a escala mundial por los temores en la crisis financiera, propiciaron una baja considerable en la colocación de deuda corporativa. En la semana anterior, la emisión de deuda de corto plazo por parte de las empresas sumó apenas dos mil 114 millones de pesos, de acuerdo con cifras del Banco de México. Éste es el monto más bajo en siete meses y comparado con el dato de la semana previa, resultó inferior en 45 por ciento. La cifra también es significativamente menor a los más de diez mil millones de pesos que se registraron en la última semana de septiembre. Además, diversos corporativos no pudieron colocar su deuda en el mercado, ante la falta de interés por parte de los inversionistas. De acuerdo con analistas consultados, esto es resultado de la escasez del crédito a escala mundial, que se está reflejando en el país. Las mayores colocaciones en la semana pasada fueron de Soriana y Carso Global Telecom, con 800 y 650 millones de pesos, respectivamente. Los montos más bajos correspondieron a Ford y Paccar de México, con tres y 31 millones de pesos. No obstante, esas empresas deben hacer frente esta semana a vencimientos por 604 y mil 22 millones de pesos, en ese orden. Para Manuel Galván, economista de MetAnálisis, el riesgo de la escasez de crédito es que mientras más tiempo tarde en normalizarse, más problemas se pueden generar en las empresas, como que no puedan refinanciar sus pasivos. "Es una situación delicada, lo cual ha propiciado que los bancos protejan sus posiciones, y eso significa acaparar toda la liquidez posible y que dejen de financiar a los montos que lo hacían", dijo el especialista. En su opinión, esto es producto de la incertidumbre sobre la solidez financiera de las empresas y del impacto que tendrá en sus resultados la desaceleración en la actividad económica. Efecto dominó La depreciación reciente del peso ocasionó pérdidas cuantiosas en empresas con exposiciones en instrumentos derivados, y también elevó de manera considerada sus pasivos en moneda extranjera. Además de los problemas para la colocación de deuda, las condiciones son más adversas, ya que son a menor plazo y se dispararon las tasas de interés. El plazo promedio de colocación en la semana anterior fue a menos de un mes, a 26 días, cuando la semana previa fue de 36 días; este lapso es el menor en poco más de dos años. Por su parte, las tasas de interés promediaron 9.9 por ciento, rangos que no se habían registrado en poco más de tres años. La contracción en el mercado de deuda corporativa eleva, además, el riesgo para las empresas que tienen compromisos de corto plazo. Vencimientos De acuerdo con el subsecretario de Hacienda, Alejandro Werner, en lo que resta del año empresas e instituciones financieras no bancarias enfrentan vencimientos por 32 mil millones de pesos. Informó que Nacional Financiera y Banco Nacional de Comercio Exterior apoyarán el refinanciamiento de papel comercial del sector empresarial y del financiero no bancario por hasta 50 mil millones de pesos con garantías para asegurar el acceso al financiamiento en el mercado de deuda. En el caso de las Sofol hipotecarias, de aquí a diciembre de 2009 enfrentan vencimientos por 22 mil millones de pesos. Werner dijo anoche que la Sociedad Hipotecaria Federal apoyará a los intermediarios financieros del sector vivienda para que puedan enfrentar sus necesidades de refinanciamiento, con recursos por más de 40 mil millones de pesos.