



» PUNTO Y APARTE

Cae calidad crediticia empresarial y certeza, el reto de AMLO

Por Ángeles Aguilar

aguilar.thomas.3@gmail.com

Bajo la lupa... y luego de la avasalladora victoria de **Andrés Manuel López Obrador** para la Presidencia de México, los ojos del mundo se centran en sus propuestas y acciones.

El interés por parte de los gobernantes de naciones como Alemania, Canadá e incluso China ha sido relevante, máxime la conformación del nuevo orden mundial y las alianzas comerciales que podrían gestarse en los próximos meses.

En esta tesitura, las calificadoras también están atentas a los pronunciamientos de quienes conformarían la nueva administración, a fin de tener un cuadro nítido de lo que serán los próximos 6 años en materia económica.

Recientemente, Standard and Poor's dio a conocer su estudio: *Is AMLO's Government Plan the Answer to Mexico's Cross-Sector Success?*, un robusto documento que analiza los rubros que podrían verse beneficiados con la nueva política económica y los focos rojos...

↙ **Llave abierta...** Puntualmente, con las propuestas que se dieron a conocer durante la campaña del candidato y ahora presidente electo, se estima que los principales ganones podrían ser el sector vivienda, cons-

trucción y materiales en su conjunto, pues se vislumbra un incremento relevante de la inversión pública en esas áreas.

José Pérez Gorozpe, especialista de S&P, apunta que hasta ahora, el desembolso gubernamental en infraestructura asciende a apenas 3% del PIB, por lo que un aumento podría traer repercusiones positivas de corto plazo al crecimiento.

Al detalle se proyecta que el nuevo gobierno mantendrá en marcha la construcción del nuevo aeropuerto, el cual para diciembre contaría con un avance de 50%.

Asimismo, en el primer año no se proyecta un cambio radical en la estrategia energética, aunque advirtieron que los proyectos de refinación generan dudas, debido al elevado nivel de inversión que representan y sus acotados beneficios.

Por su parte, en lo que hace a la vivienda, se planea construir por lo menos un millón de casas cada año, de las cuales, 50% serían de interés social y el resto, media. Así que se abrirá la llave del gasto...

↙ **Om, om...** Como quiera, aún hay poca claridad de los esquemas que empleará la próxima administración para llevar a cabo dichos proyectos sin poner en riesgo la disci-

plina fiscal y las actuales estructuras regulatorias.

Además, aunque el próximo gobierno tendrá 62% de los asientos del Congreso y 53% de la Cámara de Senadores, no se sabe qué tan rápido y eficientemente podría implementar sus planes para dar certeza a las empresas en materia comercial, jurídica y de seguridad.

El problema es que ante la incertidumbre, las empresas luchan por mantener su calidad crediticia. Sólo en los últimos 18 meses, la tendencia negativa en las notas de los corporativos pasó de 10 a 20%. Así que la clave estará en generar confianza, y hacerlo pronto...

ADQUIERE FITCH FIRMA EXPERTA EN ANÁLISIS

↙ **Atención inversionistas...** Con el propósito de ampliar su capacidad analítica, ayer, Fitch Group, al mando de Paul Taylor, completó la adquisición de la firma Fulcrum Financial Data, que comanda Steve Miller.

Dicha empresa, con sede en Leeds, Inglaterra, es actualmente líder en información financiera, bonos corporativos y mercados en condiciones especiales. Con lo anterior, Fitch Ratings y Fitch Solutions ampliarán su portafolio de productos para el público inversionista...