

# LOS CAPITALES: Empresas, muy endeudadas por los altos intereses bancarios: Henderson

Por: Maya 11 Julio, 2024

43 0



Por EDGAR GONZALEZ MARTINEZ

Janus Henderson, tal vez el conglomerado más fuerte del sector financiero en el mundo, prevé que los niveles de endeudamiento empresarial sigan aumentando en 2024/25, pero a un ritmo aún más lento, un 2,5% hasta alcanzar la cifra récord de 8,38 billones de dólares. El costo del servicio de la deuda seguirá creciendo, aunque los bancos centrales bajen los tipos de interés, ya que la deuda más barata y antigua se refinancia a nuevos tipos más altos. Cabe destacar que las empresas pagaron un récord de 458.000 millones de dólares en intereses en 2023/24, un 24,4% más interanual. Mientras, la deuda de los mercados emergentes disminuyó muy ligeramente de un año a otro en moneda constante, ya que el aumento de los tipos de interés desalentó el endeudamiento. Las empresas japonesas son las que más rápido han aumentado su tasa de intereses; las estadounidenses están notando ahora los efectos.

A su vez, Tim Winstone, Gestor de Cartera del Equipo de Crédito Corporativo de Janus Henderson, nos dijo: “El fuerte aumento del gasto de las empresas en intereses en el último año, marca un cambio radical en las finanzas corporativas. La tendencia es evidente en todas partes, pero es importante recordar que los costos del servicio de la deuda parten de una base históricamente baja, por lo que se trata de un proceso de normalización. Y aunque los tipos de interés oficiales de los bancos centrales empiecen a bajar este año, prevemos que las tasas de interés sigan subiendo por el momento, ya que las deudas antiguas siguen venciendo y refinanciándose a tipos más altos. En general, las empresas están absorbiendo estos costos de interés más altos con poca dificultad, aunque el impacto es mayor para las empresas más pequeñas que a menudo se enfrentan a un precipicio de refinanciación, que para las más grandes que suelen tener una gama de vencimientos para sus deudas y por lo tanto ven un cambio más gradual a tasas de interés más altas.

“En los mercados de renta fija, creemos que los márgenes se han estrechado demasiado para los prestatarios de mayor riesgo, para los vencimientos largos y para los bonos corporativos en USD en particular. Preferimos centrarnos en empresas con grado de inversión, especialmente en regiones como Europa, donde los diferenciales son más atractivos. También preferimos actualmente los sectores no cíclicos, porque las empresas de sectores muy cíclicos, como la minería, disfrutan de diferenciales injustificadamente estrechos, dado el mayor riesgo para sus beneficios. “Somos optimistas de cara al año que viene. Las economías han resistido bien la subida de tipos y parece que aterrizan con relativa suavidad. A medida que el ciclo de tipos gire finalmente a la baja, los bonos se comportarán bien conforme bajen los rendimientos, impulsando la rentabilidad del capital para los inversores.”

Mejorar servicio eléctrico demanda presidente de la CMIC, **Luis Méndez Jaled**.

El empresario nos dice que las afectaciones sufridas en la operación de los parques industriales, corresponde a problemas relacionadas con la energía eléctrica, en primer lugar, seguido de afectaciones por trámites, agua y gas natural.

En ese contexto, una infraestructura eléctrica confiable, puede ser la pieza clave para aprovechar plenamente el nearshoring en favor de México.

Afortunadamente -nos dijo- no partimos de cero, pues están en marcha importantes proyectos, entre los que destacan:

- Cinco centrales de ciclo combinado: Mérida, Valladolid, San Luis Río Colorado, Tuxpan y González Ortega, además de una aeroderivada concluida en Baja California. Agregarán en conjunto 4 mil megawatts de capacidad.
- 22 proyectos aportarán mil 500 megawatts de fuentes renovables. Este rubro incluye la Central Fotovoltaica Puerto Peñasco, en Sonora y el parque solar Nachí Cocom, en Yucatán, así como la renovación y ampliación de la vida útil del sistema de hidroeléctricas.
- Siete termoeléctricas: Manzanillo III, Lerdo, San Luis Potosí, El Sauz, Salamanca, Mexicali Oriente y Altar, las dos últimas ya están terminadas.
- Refuerzo de líneas de transmisión: De octubre de 2024 a diciembre de 2025 se concluirán 44 proyectos de refuerzo de las líneas de Transmisión por 8,548 MVA.
- Redes de distribución: De octubre de 2024 a diciembre de 2025 se desarrollarán 41 proyectos para las Redes Generales de distribución.

Granjas verticales para ahorrar agua, propone El Rincón Verde.

Se trata de un proyecto que puede ser gran negocio en ciudades con concentraciones de hoteles y restaurantes cuyos chefs de cocina prefieren productos hortícolas frescos, pero que no tienen espacios para cultivar diversos productos y que requieren grandes extensiones de terreno. Al reducir el consumo de agua y eliminar la necesidad de pesticidas y herbicidas, las granjas verticales contribuyen a la

protección del medio ambiente y promueven prácticas agrícolas responsables. A nivel mundial se desperdician alrededor de 1,050 millones de toneladas de alimentos, del cual el 28% corresponde a los proveedores de servicios alimentarios, de acuerdo con datos de la **Organización de las Naciones Unidas**.

Precisamente el **Rincón Verde** en alianza con **Origen Greener Cities** presentan **VPots**, un innovador sistema de granjas verticales hidropónicas diseñado para transformar la forma en que hoteles y restaurantes acceden a productos frescos, de alta calidad y cultivados de manera responsable. Las granjas verticales utilizan tecnologías avanzadas como la **hidroponía**, la **aeroponía** y la **acuaponía** (peces y hortalizas) para cultivar plantas sin tierra, utilizando soluciones de nutrientes disueltas en agua. Estas técnicas no solo reducen el uso de agua en comparación con la agricultura convencional, sino que también permiten un control preciso sobre el entorno de crecimiento, lo que resulta en una mayor eficiencia y **productividad**. La vida útil extendida de los productos hidropónicos reduce el desperdicio y asegura la frescura de estos.