

INFORMADOR.MX

Lo que confirmó S&P sobre México y el 2015

Jueves, 15 enero 2015 por Ricardo Moller Schuster

El pasado 18 de diciembre Standard & Poor's Ratings Services confirmo las calificaciones de nuestro país. Esto a pesar de Ayotzinapa, la depreciación de nuestro peso y la baja del precio del petróleo.

Pero para dimensionar la anterior noticia que desafortunadamente para muchos de nosotros, que requerimos una confiable orientación sobre la verdadera situación y perspectiva económica de nuestro país, se publico cuando ya estábamos de manera real o virtual de vacaciones, es importante responder a la pregunta ¿quién es Standard & Poor's?.

Respondo a la referida pregunta señalando que Standard & Poor's, comúnmente citada como S&P por sus siglas, es una agencia de calificación de riesgo que realiza investigación financiera internacional y el análisis de entidades comerciales y gubernamentales. Lo anterior con el objetivo de calificar la solvencia tanto de empresas como de gobiernos. Dicha compañía tiene una relevante participación del mercado mundial de calificación crediticia al tener presencia en mas de 120 países. Pues bien, una vez acreditadas las debidas cartas credenciales de S&P, considero que la relevancia de la referida confirmación de las calificaciones de nuestra país radica en el análisis realizado por dicha agencia calificadora.

Lo anterior, pues al referido análisis lo considero como de lo mas confiable en cuanto a diagnostico y expectativas económicas sobre nuestro país. A continuación algunos de los puntos que recomiendo tener presente a lo largo de todo el 2015:

La PERSPECTIVA sobre nuestro país la considera ESTABLE, debido al dinamismo que esperan en nuestra economía durante los próximos dos a tres años derivado de la implementación de las reformas y la mayor flexibilidad fiscal.

Prevé MAYOR CRECIMIENTO en nuestro país durante los PRÓXIMOS TRES AÑOS, pese a la baja de los precios del petróleo. Esto, derivado de la implementación de la reforma energética, de los cambios en el marco fiscal además de una mayor flexibilidad.

Sobre las ACUSACIONES DE CORRUPCIÓN y las persistentes preocupaciones en torno a LA SEGURIDAD considera que serán un desafío para las capacidades de liderazgo del presidente Peña Nieto pero no es probable que afecten de manera importante la implementación de la política económica.

Califica como adecuado el manejo de las políticas fiscales y monetarias lo cual ha permitido que nuestro país mantenga bajos niveles de déficits gubernamentales e inflación, así como MODERADOS NIVELES DE DEUDA. Además considera que la administración de Peña Nieto seguirá comprometida con políticas macroeconómicas prudentes.

Considera como significativas las reformas, especialmente la fiscal y la energética. Respecto de la reforma fiscal reconoce que DISMINUIRA LA DEPENDENCIA DE LOS INGRESOS PETROLEROS en un periodo de cuatro años, lo cual S&P pondera de manera positiva en este momento de baja en los precios del petróleo. Sobre la reforma energética considera que IMPULSARA LAS PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO de nuestro país y su flexibilidad fiscal en el mediano plazo.

Respecto de LA SITUACIÓN ECONÓMICA PARA ESTE 2015, considera que las coberturas limitaran el impacto de la baja de los precios del petróleo sobre el presupuesto, no espera que la baja en los precios del petróleo frene la inversión en las primeras licitaciones para este año ya que todas ellas se relacionan con la explotación convencional de campos petroleros actualmente en operación por Pemex. El costo promedio de producción de Pemex es de entre US\$22 y US\$25 por barril y, por consiguiente, estas inversiones siguen siendo rentables incluso con precios del petróleo cerca de US\$55 por barril.

En relación a la desaparición de LOS 43 NORMALISTAS DE AYOTZINAPA, señalan que este lamentable hecho hace nuevamente presente el problema del narcotráfico en nuestro país, aunque resalta que no es nuevo. Sobre los efectos del mismo, consideran que en el corto plazo podría afectar marginalmente la capacidad de la administración de Peña Nieto para implementar su agenda de política económica, pero dado que la mayoría de las reformas importantes ya se aprobaron, el efecto no será crítico.

Estimado lector, espero la próxima semana seguir contando con el privilegio de tu atención para seguir comentando juntos el análisis que sobre nuestro país realizo S&P.