



Moody's prevé inercia de política económica en primer año del gobierno de AMLO

La calificadora estima que la calidad del crédito de empresas mexicanas se mantendrá en general estable en la mayoría de los sectores.

13 Ago 2018 - EFE

La industria mexicana mantendrá una calidad crediticia estable en 2019, aunque las políticas energéticas del futuro Gobierno y la incertidumbre en torno al TLCAN podrán generar volatilidad, informó hoy la agencia calificadora Moody's.

"La calidad crediticia de los corporativos mexicanos se mantendrá estable para la mayoría de los sectores industriales hacia mediados de 2019", señaló Moody's Investors Service en un reporte.

No obstante, la firma advirtió que posibles cambios en las políticas energéticas del país, con el arribo del izquierdista Andrés Manuel López Obrador a la Presidencia en diciembre, "elevan los riesgos para la industria del petróleo y del gas".

"Al mismo tiempo que mientras persista la incertidumbre en torno a las políticas de la nueva administración en general y se encuentren en proceso las negociaciones del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), los mercados financieros seguirán siendo vulnerables a periodos de mayor volatilidad", agregó Moody's.

La analista de Moody's Sandra Beltrán indicó que durante el primer año de Gobierno de López Obrador, del Movimiento Regeneración Nacional (Morena), la firma espera "cierta inercia en las políticas", sobre todo en materia fiscal porque la Administración saliente es la que prepara el presupuesto para 2019.

"Debido a que el desempeño económico de México ha mostrado resiliencia ante la constante incertidumbre, más recientemente relacionada con el TLCAN, esperamos ver un crecimiento estable del PIB", agregó.

Sin embargo, los posibles cambios en políticas energéticas "elevan los riesgos" para Petróleos Mexicanos (Pemex), ante la limitación de precios de los combustibles anunciadas, los planes de construcción y rehabilitación de refinerías o el "retraso" en subastas de petróleo y gas con inversionistas extranjeras.

"En cuanto al sector minero, Fresnillo e Industrias Peñoles mantendrán perfiles crediticios sólidos a pesar de la mayor inversión de capital", indicó Moody's.

Pese a la incertidumbre en torno al TLCAN, Moody's consideró que las empresas proveedoras de autopartes, como Nemak y Rassini Automotriz, "enfrentan un bajo riesgo de cambios en la política comercial México-Estados Unidos, aun si Estados Unidos impusiera un arancel de 25 % a los vehículos importados".

"Ambas compañías tienen instalaciones productivas en Estados Unidos y son el único proveedor de ciertas partes", indicó.

En esta misma línea, el sector manufacturero, más expuesto al mercado local, se beneficiará de un entorno de "consumo saludable y del incremento en las remesas".

Asimismo, la recuperación de la confianza del consumidor también ayudará a los productores mexicanos de alimentos como Grupo Bimbo y Sigma Alimentos, mientras que los embotelladores de bebidas no alcohólicas como Arca Continental y Coca-Cola Femsa obtendrán ganancias de su expansión territorial.

"Al mismo tiempo, el aumento de la demanda de clientes por planes más caros de datos y banda ancha dan soporte para la generación de mayores márgenes de las compañías de telecomunicaciones en México, aun cuando la competencia se mantiene intensa", agregó.

Sobre la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM), la Administración de López Obrador probablemente cambie el proyecto del nuevo aeropuerto de la Ciudad de México hacia el sector privado en lugar de cancelarlo, valoró Moody's.

Finalmente, la debilidad del peso dará un impulso al sector hotelero que depende de Estados Unidos el próximo año, aunque la violencia y la menor actividad industrial presentan algunos riesgos, afirmó.

Con este escenario, Moody's consideró que las principales empresas de los distintos sectores industriales mexicanos mantendrán la capacidad que poseen para emitir deuda y hacer frente a sus compromisos de pago futuros.