

POLÍTICAS ECONÓMICAS Y RUMBO DEL TLCAN GUIARÁN

Nota soberana, sin riesgo con la llegada del nuevo gobierno: Moody's

Yolanda Morales
EL ECONOMISTA

EN EL primer año de la administración de Andrés Manuel López Obrador (AMLO) se presentará cierta inercia en el manejo de la política económica, particularmente respecto de la gestión fiscal, sin que genere presión en la calificación crediticia de México, que es "A3" perspectiva Estable en Moody's, consignó la agencia.

"Son las políticas de la nueva administración y el rumbo que tome la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) los elementos que guiarán las condiciones crediticias para el 2019", anticiparon.

En un análisis sectorial, liderado por Sandra Beltrán y Nymia Almeida, refirieron que "persiste la incertidumbre sobre la dirección de las políticas económicas que dirigirá

la nueva administración que, pese a enviar señales de sus planteamientos, será hasta el 2019 cuando desarrollen ellos el presupuesto federal para ejercer en el 2020".

"López Obrador ha destacado su intención de aplicar un modelo macroeconómico más redistributivo, que favorecerá un mayor papel del Estado en la economía, una expansión de los programas sociales, un aumento en la inversión en infraestructura, todo garantizando prudencia fiscal", expuso.

Ahí mismo advirtieron que la recuperación en la confianza del consumidor observada desde el triunfo de AMLO beneficiará a empresas mexicanas de alimentos empacados, como Grupo Bimbo y Sigma Alimentos.

TLCAN, GUÍA PARA EL 2019

En el análisis indican que la mayoría de los sectores productivos se

ven estables en su calificación crediticia, pese a la incertidumbre sobre la renegociación del TLCAN.

"Los inversionistas se han mantenido cautelosos desde mediados del 2016 acerca de las políticas comerciales inciertas que está dirigiendo Estados Unidos y sobre el futuro del TLCAN", explicó.

Anticipan que se fortalecerá el flujo conforme se den pasos más firmes rumbo al cierre de la renegociación.

INSEGURIDAD IMPACTA

En el diagnóstico sectorial, los analistas advirtieron que la inseguridad ha escalado como factor de preocupación para las compañías mexicanas.

"En el 2017, el crimen llegó a niveles históricos y motivó que muchas compañías cancelaran operaciones, como GMéxico Transportes, cuyos operadores sufrieron inte-



La nota que México tiene en Moody's es de "A3" con perspectiva Estable. FOTO: SHUTTERSTOCK

rumpciones en su desempeño a causa de este flagelo, mientras otras tuvieron que gastar más en seguridad", refirió.

Detallaron, además, que la inseguridad está afectando a la industria hotelera y citaron los casos de Playa Resorts Holding y Grupo Posadas que, según la agencia, reportaron cada uno cancelaciones y una reducción en las reservaciones después de las alertas de seguridad emitidas por el gobierno de Estados Unidos acerca de visitar Los Cabos y Cancún el año pasado.

Ésta es la primera vez que Moody's hace una referencia directa al tema de seguridad y su impacto en los emisores corporativos calificados.

ENERGÍA CON AMLO, RIESGO

El reporte enfatiza que el cambio de la nueva agenda de energía para México, impulsada por López Obrador, genera incertidumbre

sobre Petróleos Mexicanos (Pemex) e impone riesgos sobre la calificación crediticia de la paraestatal, desde ahora.

"La industria del gas y petróleo sufre los mayores riesgos ante los cambios por las políticas de energía", expuso.

Entre los principales riesgos que pueden afectar la nota de la petrolera, están los límites al precio de los combustibles, la necesidad de construir nuevas refinerías o modernizar las existentes, así como la postergación de las licitaciones de petróleo y gas que quedaban pendientes en esta administración.

Los estrategas de la firma, como Nymia Almeida, destacan en el análisis que este enfoque de autosuficiencia energética impone creciente incertidumbre sobre si Pemex puede seguir aprovechando los precios favorables del petróleo y el apetito de los inversionistas.