

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

#OPINIÓN



PEMEX FILÓN NODAL EN EL PAQUETE ECONÓMICO 2019, EN LA LUPA DE CALIFICADORAS Y EN JUEGO NOTA SOBERANA

ALBERTO
AGUILAR

**Argüelles asumirá el lunes CPTM para liquidarlo; coalición México-EU de IP por T-MEC vs demócratas; CNA levanta hoy la voz en CCE; Villalobos aval de diputados*

L

A PRÓXIMA SEMANA toda la atención de los expertos estará orientada al análisis del Paquete Económico 2019 que el sábado por la tarde entregará al Congreso **Carlos Urzúa**, titular de SHCP.

La administración del presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha tenido tiempo suficiente para elaborar su escenario macro, así como la Ley de Ingresos y el presupuesto.

En un entorno económico con tantas interrogantes externas e internas, la primera prueba de fuego estaría en las variables que se utilizarán para el crecimiento del PIB, inflación, tasas de interés, petróleo y la dinámica de EU.

Debido a la incertidumbre con tantos cambios, al menos en los primeros 6 meses la actividad productiva se mantendrá inercial, por lo que en el mejor de los casos nuestra economía podría crecer 1.7% en 2019. Tampoco habrá que esperar demasiado del precio del crudo y menos de EU, cuya dinámica va a la baja.

Una y otra vez se ha insistido en que habrá superávit primario, y ahora se sabe que con la austeridad que se impulsa se tendría una reducción del gasto operativo de unos 800 mil mdp, que es el equivalente a lo que costarán las pensiones.

La decisión de cancelar el NAIM obviamente impactó dicha variable, así como el tamaño del servicio de la deuda que también andará en otros 800 mil mdp.

Entre las interrogantes está por ver como se empalma la carretada de subsidios que ya adelantó AMLO durante la toma de posesión, sobre todo en el contexto de evitar sobreendeudamiento como sucedió en el sexenio de **Enrique Peña Nieto**.

Además está el agujero que generará la

ROCÍO
NAHLE

baja de impuestos en la frontera norte, y los muchos proyectos de infraestructura anunciados como el Tren Maya, la refinería Dos Bocas y el aeropuerto de Santa Lucía que constituye un hoyo negro.

Pero en particular se va a observar el presupuesto a PEMEX que dirige **Octavio Romero**. El

tema no es ocioso si se analizan los estados financieros de esa entidad con un pasivo de más de 100 mil mdd.

Nuestra petrolera muestra serias limitaciones para incurrir en más deuda, además de que se advierten cambios en la estrategia a seguir por parte de SENER de **Rocío Nahle**.

La prueba es la posposición de las rondas 3.2 y 3.3 por la CNH ligadas al "fracking" y de otras para lograr alianzas del propio PEMEX que se pospusieron hasta octubre. El

mismo Programa de Refinación anunciado recientemente no convence.

De ahí el cambio de la perspectiva a la calificación de la petrolera por Fitch que dirige **Carlos Fiorillo** y Moody's de **Alberto Jones**.

Un paso en falso en los planes presupuestales de esa entidad y dichas calificadoras, e incluso S&P que dirige **Gustavo Tella**, podrían bajar la nota de PEMEX.

Dada la importancia de esta compañía en México, un traspíe de esa entidad podría ocasionar también la baja de la calificación soberana.

Consultas realizadas con expertos de alto nivel en ese ámbito, revelan que la distancia para ese escenario no es tan grande y que

ahora mismo hay elementos preocupantes con respecto a la solidez financiera de PEMEX y de paso de la CFE que comanda **Manuel Bartlett** firme opositor de la reforma energética.

Como quiera primero el escrutinio al paquete económico ya en ciernes, en el contexto de un plan gubernamental para el que persisten enormes dudas. Habrá que ver.

MÁS ALLÁ DEL rechazo del rubro turístico, la determinación de desaparecer el Consejo de Promoción Turística de México (CPTM) es irreversible. El propio **Miguel Torruco** titular de SECTUR ya lo oficializó. En ese contexto le adelanto que el lunes tomará posesión en esa entidad **Glenda Argüelles Rodríguez**. Su única responsabilidad será dar cristiana sepultura al CPTM que nació en 1999. El proceso para desaparecer la estructura y liquidar al personal durará algunos meses. Hoy deja la institución **Héctor Flores**, quien era su titular.

CLARAMENTE LOS DEMÓCRATAS en EU van a vender caro su apoyo al T-MEC. Propios y extraños ya detectaron su interés de revisar a fondo dicho acuerdo signado ya por **Donald Trump**. De ahí que la IP estadounidense se apreste a crear una "mega coalición" que haga contrapeso en el Congreso. Serán parte de la misma, la US Chamber of Commerce, el Business Roundtable, la National Association of Manufactures, el Farm Bureau, entre otros. Esta semana en Washington también se invitó al "cuarto de junto" de México que encabeza **Moisés Kalach**, para que al lado del CCE se trabaje en la misma dirección.

Y HOY SERÁ el día para el consejo nacional del CCE. Le adelanto que **Bosco de la Vega** mandamás del CNA levantará fuerte la voz para exigir que el proceso para sustituir a **Juan Pablo Castañón** sea más transparente y democrático, acorde con los tiempos que vive México. También algunos ex presidentes se manifestarán, ya que las bases de los miembros que integran el organismo cúpula no fueron consultadas, más allá del respeto que existe por **Carlos Salazar Lomelín** el ex de FEMSA, quien ya tiene 6 de los 7 votos necesarios.

AYER ESTUVO EN San Lázaro con los diputados **Víctor Villalobos** titular de SADER. Tuvo una sesión de trabajo con la Comisión de Desarrollo y Conservación Rural, Agrícola y Autosuficiencia Alimentaria. Los miembros de la misma, encabezados por **Rodrigo Gómez Eraclio**, le manifestaron su apoyo en torno a los programas productivos para el campo que hay en puerta. En particular se enfatizó en el sureste, zona prioritaria con AMLO.