



ÉNFASIS EN PROGRAMAS SOCIALES

Impulsará presupuesto consumo básico interno

Mineras, constructoras, firmas de telecomunicaciones y grupos financieros no tendrán gran impacto

ISRAEL RODRÍGUEZ J.

En el proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación 2019 el sector de la economía más beneficiado será el del consumo, particularmente el básico, debido al énfasis en los programas sociales, que incrementará el ingreso disponible en los segmentos que atienden buena cantidad de las emisoras que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), consideró el Banco Ve por Más.

En este caso, las grandes compañías, como Lala, Fomento Económico Mexicano (Femsa), Grupo Maseca, Bimbo, Herdez, Bachoco, Walmart, Chedraui, Soriana, Comercial Mexicana, Grupo Sanborns, Electra y Famsa, tendrán un resultado positivo en sus operaciones por un mayor ingreso disponible.

De acuerdo con el analista Rodrigo Heredia, las compañías mineras, como Grupo México y Peñoles, tendrán del Presupuesto un impacto neutral, con perspectiva negativa, debido a la incertidumbre por posibles cambios a la ley minera.

En el caso del sector telecomunicaciones el impacto también será neutral para empresas como América Móvil, Axtel y Televisa, dado que no hay temas relacionados para las prestadoras de ese servicio público y se espera que haya mayor competencia.

Para los grupos financieros será

lo mismo, porque no hay cambios en los temas relacionados con el sector, pero las perspectivas son negativas por la incertidumbre debido a posibles cambios en el cobro de comisiones.

En contraste, para las empresas de vivienda, como Ara Cadi y Vaver Vinte, el impacto será negativo al desaparecer el Programa de Acceso al Financiamiento para Soluciones Habitacionales, por lo que la perspectiva es negativa, ya que se podría generar una menor capacidad de adquisición de casas.

La calificadora de valores HR Ratings consideró que el Proyecto de Presupuesto para 2019 es bastante positivo y se prevé que no haya cambios significativos a nivel macroeconómico.

Además, que puede haber pequeñas modificaciones a nivel microeconómico.

Sin embargo, existen factores de riesgo por el optimismo en la estimación de los precios del petróleo, la inflación y el tipo de cambio, así como en los mecanismos para su implementación.

Fernando Montes de Oca, director general, y Félix Boni, director general de Análisis de HR Ratings, afirmaron que hasta el momento el precio promedio fijado en la propuesta de presupuesto para el año próximo –55 dólares por barril– es bastante optimista, si se considera que a escala internacional actualmente está en niveles de 46 dólares.

▲ Walmart Plateros, en Ciudad de México. Foto José Núñez

La inflación prevista –3.4 por ciento– también muestra una reducción muy importante, pero se tendrá que poner atención especial en qué impacto tendrá el aumento a los salarios mínimos, por lo cual hay riesgo potencial y, por tanto, la firma financiera tiene una estimación de inflación para 2019 de 4.15 por ciento.

En conferencia de prensa, señalaron que el tipo de cambio calculado para el año próximo, en alrededor de 20 pesos por dólares, es arriesgado, porque hay diversos elementos a escala mundial que podrían ocasionar volatilidad.

Por separado, Nymias Almeida, vicepresidenta y especialista en materia petrolera de la calificadora Moody's, aseveró que el presupuesto para Petróleos Mexicanos no genera preocupación más allá de lo que se esperaba.

Aunque ayuda la inyección de 3 mil 700 millones de dólares mediante una cuenta por cobrar de largo plazo como señal fuerte de apoyo del gobierno, el potencial de tener una deuda de 5 mil 600 millones de dólares, adicional a los 4 mil 400 millones que vencerán en 2019, enfatiza la importancia de que la compañía mantenga el acceso a los mercados de capital internacionales.