

**VANGUARDIA** | MX

# Banxico llama a poner atención sobre preocupación de calificadoras

## Un análisis del banco central aseguran que se ha endurecido la disponibilidad del fondeo en el mercado mundial

El Banco de México (Banxico) hace un llamado para poner atención en los riesgos, retos y preocupación que han venido señalando las agencias calificadoras sobre México “dado el particular impacto que puede tener sobre la toma de decisiones de los inversionistas institucionales”.

En un análisis sobre perspectivas de riesgos para la calificación soberana de México, de acuerdo con las agencias calificadoras, argumentan que las evaluaciones de estas firmas “constituyen un elemento fundamental para la toma de decisiones por parte de una amplia gama de inversionistas”.

“Las calificaciones de riesgo soberano son importantes porque, por una parte, incidirán sobre las condiciones de endeudamiento del país en cuestión de montos, tasas, plazos y, por otra, en razón de que constituyen una referencia para las calificaciones de riesgo del resto de los emisores de deuda de un país”.

## Alertan sobre alzas de la FED

En el análisis, los investigadores del Banxico advierten que “durante los últimos años la economía mexicana ha enfrentado condiciones de financiamiento externo más astringentes”, es decir, que se ha endurecido la disponibilidad del fondeo en el mercado mundial.

Estas condiciones podrían pronunciarse si se presenta un incremento en la tasa de interés de **Estados Unidos** más acelerado de lo esperado, o desordenado; ajustes importantes de portafolio con salidas de capitales algunas economías emergentes; un recrudecimiento de las medidas comerciales proteccionistas mundiales o menores perspectivas de crecimiento para la economía.

Por ello, en el análisis, el banco central argumenta la pertinencia de poner atención en los factores, “han señalado algunos eventos que pudieran incidir negativamente sobre la perspectiva de riesgo crediticio para México”. De darse alguno de los riesgos señalados, se podrían presentar menores flujos de inversión extranjera con efectos sobre la economía real.

## Sector energético, preocupación de agencias

Cada una de las tres grandes firmas internacionales ha hecho diferentes señalamientos.

**Fitch Ratings** ha dicho que si se retrasa la implementación de la reforma energética, o si se presenta un deterioro en la posición fiscal debido a un incremento de la deuda, el riesgo soberano podría verse impactado negativamente”.

Este riesgo se presentaría en razón de “un eventual debilitamiento en la consistencia y credibilidad del marco de políticas macroeconómicas y/o si se socavaran las reformas estructurales en proceso de implementación”, refieren a **Fitch**.

Por su parte, **Moody's** ha manifestado que la nota soberana dependerá de la dirección que sigan las políticas económicas durante los próximos años .

En particular “esa agencia señala como un riesgo la posibilidad de que se apliquen cambios en las políticas energéticas, especialmente los que pudieran afectar al sector de hidrocarburos y exportación de crudo”.

Por su parte, **Standard & Poor’s** señala el riesgo que ha marcado la agencia de que se materialice un cambio en las políticas del sector energético que tuviera afectación negativa sobre Petróleos Mexicanos o sobre la Comisión Federal de Electricidad.

Citan a la firma mexicana **HR Ratings**, la cual ha señalado que se perciben algunos riesgos que pudieran afectar la confianza de los mercados y desalentar la inversión privada.

“Serían en particular los casos de un cambio de rumbo en la reforma energética y medidas negativas en torno al Nuevo Aeropuerto Internacional de México”.

### **Estabilidad macro y certidumbre**

Según el análisis de Banxico, las calificadoras han manifestado su confianza en la estabilidad económica de México y han destacado “la resiliencia de la economía y la reducción del déficit fiscal, así como la perspectiva de un resultado favorable en las negociaciones del acuerdo comercial entre **México, Estados Unidos y Canadá**”.

Estabilidad basada en “los sólidos fundamentos macroeconómicos del país como lo son un tipo de cambio flexible, un nivel adecuado de reservas internacionales, un sistema financiero robusto y la autonomía del banco central”.

La semana pasada, dos agencias calificadoras cambiaron a Negativa la perspectiva sobre la nota soberana de México, poniéndola a una de tres posibilidades de un recorte: la agencia mexicana **HR Ratings y Fitch**.

**Moody’s y Standard & Poor’s**, dejaron sin cambios sus notas y perspectivas sobre México, que en ambos casos es Estable, argumentando que sus calificaciones son de más largo plazo y que para evaluar el manejo macro del próximo gobierno y su repercusión en las finanzas públicas, se tienen que dar el tiempo de conocer la propuesta del presupuesto 2019, el proyecto económico general, el manejo de sus políticas macroeconómicas, así como el respeto que puedan otorgar a la autonomía del Banxico.