

LaPolíticaOnline

El BBVA no confía en el plan de Herrera: dicen que el crecimiento tampoco alcanzaría el 2% en 2020

El banco dice que aún tiene el reto de generar certidumbre y pronostican que Moody's quitará el grado de inversión a Pemex.

Los pronósticos que BBVA tiene para la economía mexicana hacia 2019 y 2020 reflejan una expectativa de estancamiento, al menos por estos primeros dos años de Gobierno, pues éstos están por debajo del crecimiento que presume Andrés Manuel López Obrador se logrará de 2%. Las políticas económicas y fiscales que impulsará Arturo Herrera se someterán a dura prueba.

Esta vez, la institución no se unió a la ola de recortes. Sin embargo, su pronóstico aún está por debajo del 1% que estimó la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) [-de acuerdo con el último informe de finanzas públicas-](#). En su último estudio sobre la situación de México, BBVA estimó un crecimiento de solo 0.7% en 2019 y de 1.8% en 2020.

¿En qué radica este menor entusiasmo? En conferencia de prensa, el economista en jefe de la institución, Carlos Serrano, explicó que, por un lado, se parte de que el contexto mundial será adverso ante la creciente tensión comercial en el mundo, lo cual ya tiene un efecto claro en la economía de Estados Unidos y que es la que más está ligada a México.

El análisis es que, si bien la economía estadounidense sigue expandiéndose hay sectores que muestran claras presiones, tal es el caso de la demanda externa y que tiene una fuerte implicación con el sector manufacturero en México, el cual ya muestra debilidad y que anticipan se prolongará por el resto del año.

Los siguientes factores son internos. Uno es la la incertidumbre de hacia donde van las políticas económicas y el siguiente es la caída de la inversión, la cual reconoce ha ido en picada en los últimos siete años, muy castigada por la creciente deuda pública de la pasada administración y por la cual optó por pasar la tijera en este rubro.

En materia de finanzas públicas, el banco le da un voto de confianza a la gestión que ahora toma en sus manos Herrera: confía en que seguirá esta tendencia de reducción en la deuda -aunque sea ligera- y que logre su objetivo de 1% de superávit primario, no obstante, el Gobierno no libra que Pemex sea uno de sus mayores problemas en esta materia.

De entrada, la institución no ve suficientes los apoyos que dará López Obrador a Pemex. "Se queda corto, creemos que necesita 20 mil millones de pesos adicionales al año y la única manera de lograrlo es atrayendo capital privado", afirmó Serrano.

Y es que considera que no existe el espacio fiscal para estos apoyos y aún si los tuviera, "sería más deseable que el Gobierno destine su espacio fiscal para temas de infraestructura y combate a la pobreza", dice el economista. La recomendación vuelve a ser acudir a los farmouts, sobre todo para ir por aguas profundas, "es lo que eventualmente podría ayudar a revertir la situación de Pemex, que hoy es crítica.

Aunado a eso, advierten que el precio de los bonos de la petrolera mexicana está operando actualmente con un precio que refleja que el mercado ya la considera sin grado de inversión. En su lectura, "es muy probable que Moody's baje por debajo del grado de inversión a Pemex".

En ese sentido señaló: "Hay quien dice que eso puede traer una oleada de ventas de fondos, que por regla no pueden mantener inversión cuando dos calificadoras tengan por debajo de inversión a un activo. Nosotros creemos que ese proceso mayoritariamente ya se ha dado", advirtió el especialista.

En cuanto al ciclo de política monetaria, la institución considera que sí hay posibilidades de pensar que el Banco de México (Banxico) va a comenzar a reducir tasas. En su expectativa este año se anotaría hasta un recorte de 50 puntos base y para el siguiente otro tanto, aunque no precisó si podría iniciar ya este próximo 15 de agosto.