

## PEMEX, LA RAZÓN, ASEGURA EL BANCO

# Advierte JPMorgan riesgo para soberano

**SEGÚN LA** institución estadounidense, la baja se realizaría este mismo año y sería de dos escalones

Yolanda Morales

y.morales@eleconomista.com.mx

EL ALIVIO fiscal que requiere Petróleos Mexicanos (Pemex) para estabilizar sus finanzas motivará un recorte inmediato de calificación sobre la nota soberana de México, estima el banco de inversión J.P. Morgan.

El recorte de calificación se dará en el transcurso del año y seguramente será de dos escalones, lo que permitirá al emisor conservar el grado de inversión, expone aparte un análisis de la administradora de fondos Exotix Capital.

Estas previsiones se suman a la impresión que tiene 70% de los gestores de fondos encuestados por Bank of America Merrill Lynch que anticipan que México perderá el grado de inversión en algún momento entre los años 2020 y 2021; una proporción que casi supera a 41% que tenía este mismo sentimiento, en enero.

## PREOCUPACIÓN

Los inversionistas no son los únicos que advierten la necesidad de un alivio fiscal mayor para Pemex. De acuerdo con lo consignado en la minuta de la primera reunión monetaria del año, los miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México discutieron el tema entre sus preocupaciones y uno de ellos advirtió que “se requieren esfuerzos adicionales para fortalecer su capacidad de producción y las perspectivas financieras”.

Según el análisis de J.P. Morgan, la mejor solución a mediano plazo sería que el gobierno reduzca sus objetivos fiscales y ofrezca alivio fiscal a Pemex, tal como han sugerido las calificadoras, aun cuando es-



**Para el** banco estadounidense, la mejor solución a mediano plazo será que el gobierno reduzca sus objetivos fiscales, trabajo de la SHCP FOTO ARCHIVO EE: F. VILLA DEL ÁNGEL

“ El anuncio de alivio a Pemex] es una prolongación de la agonía que al final necesitará más apoyo sustancial del gobierno y eso llevará a una rebaja en la calificación del soberano”.

**J.P. Morgan,**  
análisis.

to conduzca a un recorte de la nota soberana.

En cambio, el anuncio de alivio a Pemex “es una prolongación de la agonía que al final necesitará más apoyo sustancial del gobierno y eso llevará a una rebaja en la calificación del soberano”.

En un análisis, del Global Data Watch, consideran que el paquete de apoyo anunciado el 15 de febrero evidencia que “el gobierno no está dispuesto a tomar las medidas necesarias para reparar de una vez a Pemex”. Las agencias de mayor presencia mundial, Fitch y Standard & Poor’s, tienen a México con calificación “BBB+ /” perspectiva Estable, que es tres niveles arriba del grado de inversión. Un recorte de dos escalones en el soberano permitirá a la nota mantener el grado de inversión, pero lo dejará en la frontera de las emisiones especulativas.

Moody’s tiene la nota del soberano en el nivel más alto de las tres, en “A3 /” perspectiva Estable, que es cuatro escalones arriba del grado de inversión.

## RECORTE ARRASTRARÁ A PEMEX

La agencia Fitch, que bajó la calificación de Pemex el 30 de enero para dejarla con grado de inversión, pero al borde de los bonos especulativos, ya había advertido la semana pasada que cualquier recorte de calificación a México se reflejará en la nota de Pemex.

Precisó que la calificación de la petrolera se mantendrá en lo sucesivo dos escalones debajo de la nota soberana.

“Fitch espera mantener una diferencia en la calificación internacional de Pemex menor en dos niveles a la del soberano”, sostuvo la calificadora.