



Pese a incertidumbre, Pemex libera plan de negocios 24 horas después

Dada la magnitud de la deuda de petrolera más endeudada del mundo, Pemex inyectó volatilidad al peso, el cual se depreció hasta 14.23 centavos de peso

17 de julio de 2019

Después de varias semanas de que los mercados financieros esperaban el Plan de Negocios de Petróleos Mexicanos (Pemex), ayer se dieron algunos lineamientos que generaron incertidumbre entre los inversionistas y el peso se depreció hasta 0.8% o 14.23 centavos por las dudas del plan para apoyar a la petrolera más endeudada del mundo.

Pese a toda la incertidumbre, Pemex necesitó más de 24 horas para difundir el documento de 221 páginas.

Con inversiones de 1.167 billones de pesos (unos 58,350 millones de dólares) entre el 2020 y 2022, Pemex pretende revertir la caída en la producción de petróleo crudo. De ese monto, el gobierno federal inyectará el 5.0% con 141,000 millones de pesos (7,050 millones de dólares). Además, con un cambio a las leyes fiscales, la petrolera ahorrará 128,000 millones de pesos (6,400 millones de dólares).

La importancia del plan de negocios radica en que de este depende que las calificadoras Standard & Poor's y Moody's degraden o no a Pemex, como ya lo hizo Fitch Ratings en junio pasado.

Ayer, Pemex solo difundió 12 páginas del Plan de Negocios y a través de la Bolsa Mexicana de Valores un “comunicado de prensa” sin mayores detalles.

Varias casas de bolsa indicaron que al darse a conocer los lineamientos del plan, la moneda mexicana se debilitó en su paridad cambiaria frente al dólar.

Ayer, a las 08:45 horas el peso en intercambió en 19.075, lo que significó un desliz de 10.44 centavos de peso o 0.55%.

La depreciación moderada del peso se debe a que el mercado está evaluando el plan de negocios y el riesgo que conlleva hacia recortes adicionales a la calificación de Pemex y a la calificación crediticia de México”, informó la directora de Análisis Económico-Financiero en Banco BASE, Gabriela Siller.

Por la noche de ayer, el peso acumulaba un debilitamiento de hasta 0.8% o 14.23 centavos frente al billete verde.

Pese al impacto a la moneda mexicana en el mercado cambiario por las dudas del plan de negocios de Pemex, fue hasta hoy a las 09:39 horas (local de la Ciudad de México) que la petrolera difundió el documento de 221 páginas.

Respecto a la versión corta del documento, el director General de la Consultoría GMEC, especializada en la industria energética, Gonzalo Monroy, dijo en Twitter “lo de la mañanera (conferencia del presidente) NO es un plan de negocios. Es una presentación muy pobre (...). NO es el Plan de Negocios”.

Por su parte, el vicepresidente y analista de la consultora Welligence Energy Analytics, Pablo Medina, escribió también en su cuenta de Twitter: «El plan de @Pemex: mucha ideología + poco pragmatismo = downgrade inminente».

En otro mensaje publicó: «La meta del plan de @Pemex de aumentar 1 MILLÓN de b/d (barriles diarios) es A-B-S-U-R-D-A. Se nota que no aprendieron de los errores de @EPN (el expresidente Enrique Peña Nieto)».

La preocupación es inminente. Pemex está bajo la lupa de las calificadoras. Con una deuda de 106,502 millones de dólares a marzo, Pemex es la petrolera más endeudada del mundo. Para 2019, tiene vencimientos de casi 10 mil 550 y de más de 31 mil 600 millones para el periodo 2020 a 2023.

Ante la magnitud de esos pasivos, es inminente que el gobierno federal tenga que salir al rescate de Pemex con recursos públicos, lo que presionará las finanzas públicas de la nación. Esto último podría provocar rebajas en la calificación soberana del país.

Ante una menor calificación, el costo del dinero (tasa de interés) para cualquier usuario del crédito aumenta.

A mayo pasado, el saldo de la deuda bruta del gobierno federal superaba los 585,100 millones de dólares, de ello el 64% es de deuda interna (con unos 377,400 millones de dólares) y los restante 207,740 millones de dólares es de deuda externa. Para tener una idea de ese pasivo, basta señalar que equivale al 46.75% por ciento del Producto Interno Bruto (PIB) de México.

Después de que Pemex difundió el plan (con cierta información censurada u oculta), el peso en el mercado cambiario registró un respiro. A las 10:45 horas (local de la Ciudad de México), la moneda mexicana se negoció en 19.0098 pesos. Hasta las 18:20 horas se intercambiaba en 19.0725 pesos.

Según la subdirectora de Análisis Económico en Monex Grupo Financiero, Janneth Quiroz, el “mercado está tomando con cautela el plan, pero también están dando el beneficio de la duda a Pemex”.

Para la economista, los inversionistas nacionales como extranjeros están pendientes de la opinión de las calificadoras.

Alrededor de las 11:45 horas, Moody's se pronunció sobre el plan. Señaló que si bien con la inversión, la “sustitución de reservas mejorará”, aunque advirtió que el monto “será insuficiente”.

Moody's comentó sobre el plan y vimos movimientos respecto al tipo de cambio. El mercado está muy pendiente de lo que pueda pasar con el grado de inversión”, agregó Quiroz.

Las palabras de la economista de Monex se corroboran con el desempeño de la moneda. A las 11:45 horas, el dólar cotizaba en 19.0097 pesos, a las 13:30 horas en 19.0665 y a las 15:30 horas en 19.0733 pesos.