

Negocios

FINANZAS + ECONOMÍA
La Razón | Martes 05.03.2019



Venta de vehículos ligeros cae 5.5 por ciento en febrero

La industria automotriz registró un descenso de 5.5 por ciento en la venta de vehículos ligeros durante febrero, al comercializar 103 mil 679 unidades, según reportó este lunes el Inegi. Las ventas de vehículos cayeron 1.9 por ciento con 214 mil 891 unidades.

negocios@razon.com.mx Tel. 5260-6001

S&P reduce de estable a negativa la perspectiva de petrolera y CFE

Planes de negocio de Pemex sigue sin convencer a las calificadoras

AGENCIA ve insuficiente programa del Gobierno para apuntalar a la compañía; analistas señalan que la empresa no ha cumplido sus proyectos exploratorios

Por Berenice Luna y Eduardo Venegas >

Petróleos Mexicanos no cuenta con una visión de negocio clara, lo cual ha impactado en que las calificadoras como Standard & Poor's (S&P) cambiara a negativa la perspectiva de calificación de la empresa mexicana, coincidieron analistas.

Asimismo, S&P también bajó a negativa desde estable la perspectiva de calificación en escala global de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), Red de Carreteras de Occidente (RCO), y Concesionaria Mexiquense (Conmex), así como el Fideicomiso del Aeropuerto de la CDMX, en espera de nuevas medidas relacionadas con la cancelación del NAIM.

> el dato

LA AGENCIA mantuvo en "BBB+" y "A-" las calificaciones de Petróleos Mexicanos en moneda extranjera y local.

La calificadoradora considera que la CFE tiene un rol crítico para el gobierno, dado su monopolio sobre la transmisión y distribución de electricidad en el país, por lo que espera que la compañía sea el participante líder en el negocio de generación de energía en el futuro cercano; no obstante, reconoció que el Gobierno seguirá teniendo un estricto control sobre la misma.

En entrevista con *La Razón*, Miriam Grunstein, analista en energía y petróleo del centro México del Instituto James Baker de la Universidad Rice, explicó que las medidas que anunció el gobierno del Presidente Andrés Manuel López Obrador para inyectar capital, no son suficientes, lo cual está observando el mercado y por ende pone en alerta a las calificadoras.

En suma, comentó que la intervención del gobierno en la petrolera mexicana es muy alta, por lo que la combinación termina por no convencer a las agencias de riesgo, toda vez que no existe el capital necesario por parte del gobierno y tampoco por parte de la IP.

"Lo que dicen las calificadoras, es que el gobierno ni le están dando dinero suficiente, ni le están bajando los suficientes impuestos; y aunque lo hicieran, la intervención gubernamental de Pemex deja un panorama negativo", sostuvo.

Por su parte, Ramsés Pech, especialista

La inversión en extracción y producción de crudo en los últimos años

El monto para la inversión en Petróleos Mexicanos es mayor al de 2017, no obstante; es menor a 2014 cuando la empresa productiva del Estado tuvo financiamiento por más de 28 mil millones de dólares.



Peso y BMV resienten revisión de nota

EL PESO cerró la sesión con una depreciación de 0.14 por ciento o 2.7 centavos, cotizando alrededor de 19.30 pesos por dólar, ante un incremento de la percepción de riesgo para México. Lo anterior se debe a que hoy la agencia calificadoradora Standard & Poor's anunció una

revisión a la perspectiva de la nota crediticia de Pemex, de estable a negativa. La agencia resaltó que el apoyo a la empresa tendrá un alcance limitado, en un contexto en donde existe un claro deterioro de sus fundamentales crediticios.

Asimismo, el S&P/

BMV IPC cerró ayer con un retroceso de 0.47 por ciento, cotizando en 42,418.49 puntos. En cuanto a noticias locales de relevancia, el mercado reflejó la incertidumbre por el recorte a la perspectiva de la calificación crediticia del país, realizado por la agencia S&P Global.

del sector energético y socio de Caravia y Asociados, concordó en que la visión de las agencias es que no existe una visión de negocio, situación que afectará aún más a la producción de Pemex, además de que no le está llegando capital "fresco".

Recordó que según datos de la Inversión Extranjera Directa (IED), en los últimos años no se ha incrementado. De hecho, explicó que el año pasado la IED en electricidad fue cuatro mil 200 millones de dólares; sin embargo, en la industria de hidrocarburos ascendió apenas a mil 404 millones de dólares.

"Lo que ven las calificadoras es que el plan operativo no les concuerda. Debería aportar el gobierno 18 mil millones de dólares en el primer año, o sea éste. Los datos de Pemex es que le están dando más o menos 11 mil millones de dólares en exploración y producción, entonces lo que hay que tener en cuenta y lo que las calificadoras no saben, es de dónde sacará el dinero el gobierno", refirió.

Para el analista, para llegar a la meta de 2.4 millones de barriles diarios, para 2024 se tendrán que invertir entre 24 y 28 mil millones de dólares, lo que significaría que el gobierno debería de otorgar un presupuesto sólo a Pemex Exploración y Producción (PEP), de entre 500 y 600 mil millones de pesos.

En tanto; Miriam Grunstein recordó que el nivel de endeudamiento (107 mil millones de dólares), es descomunal, por lo que la capitalización que anunció AMLO termina siendo insuficiente.

"Pemex no ha cumplido con sus planes exploratorios, no tenemos reservas de petróleo satisfactorias, tenemos una tasa de restitución por debajo de la deseada, no llegamos ni siquiera la 100 por ciento de reservas 3P (Probadas, Probables y Posibles) como antes; entonces esa es una cuestión. Por otra parte el nivel de endeudamiento de Pemex es descomunal, estamos hablando

Producción por activo

Para el presente año, el gobierno dará apoyos a la productiva por 107 mil mdp.

Área	4T18	%
Otros	1,800	14
Samaria-Luna	1,500	5
Abkatún-Pol Chuc	1,200	11
Litoral de Tabasco	900	12
Cantarell	600	9
Ku-Maloob-Zaap	300	49

de 107 mmdp en pasivos laborales y una capitalización que anunció el presidente de 537 millones de dólares que no apoyan para nada", destacó Grunstein.

La experta añadió que, en general, las calificadoras no tienen fe en la rentabilidad de los activos de los proyectos de Pemex, como las refinerías, pues creen que no van a generar valor y que además no levantará su tasa de producción.

"Además, les preocupa es el grado de condonación, los 537 millones de dólares y también la gestión de Pemex que está notablemente intervenida, es un tema que también les preocupa mucho", dijo.

Cabe recordar que S&P cambió este lunes a negativa la perspectiva de calificación para la empresa, de "BB-", donde se encontraba a "B". Ambos escalones son ubicados dentro del grado especulativo.

De acuerdo con el análisis, Pemex tiene comprometida la recuperación de sus principales líneas de negocio. Además, el plan financiero es insuficiente.

*el tip

LAS PRINCIPALES observaciones de las calificadoras es que Pemex tiene recursos limitados.

80

Por ciento de las gasolinas se importan de EU, según AMLO