

 **El Sol de México**

Revisa HR pronósticos para el PIB de México

La calificadora mexicana prevé por ahora un crecimiento de 0.6%, pero ve un fuerte impacto al consumo y servicios, principalmente turísticos



HR Ratings anunciará en una o dos semanas una actualización a la calificación soberana de México / Foto: Roberto Hernández

Xóchitl Bárcenas | El Sol de México

No es momento todavía para hablar de una recesión económica asociada al coronavirus, pues todo dependerá de qué tan restrictivas sean las medidas que adopte el gobierno para contener los contagios y qué tanto la sociedad restringe el consumo. Habrá que ver cómo impacta esto en la demanda

interna para el segundo trimestre, que va a ser el parteaguas, dice Fernando Montes de Oca, el director HR Ratings.

Por lo pronto, el impacto de la pandemia y la caída en los precios del petróleo serán incorporados en una actualización tanto de la nota crediticia de México que la calificadora dará a conocer en una o dos semanas -actualmente cuatro escalones arriba del grado de inversión en "A-" con perspectiva Negativa-, como de las proyecciones de crecimiento de la economía mexicana.

Esto, luego de que apenas hace tres semanas HR recortó de 1.0 por ciento a 0.6 por ciento su expectativa. Cuál será el alcance de los nuevos factores, Montes de Oca considera que es difícil predecirlo, lo que sí es claro es que habrá un deterioro importante en la demanda interna en el primero y segundo trimestre del año, especialmente en éste último.

Una menor demanda impactará en los sectores de servicios, consumo, y es previsible una considerable desaceleración en los retails, y este escenario será considerado por HR, explica en entrevista en el marco de la Convención Bancaria.

“La gran duda es cuál será el impacto real tanto en la demanda interna como en el segmento de servicios, específicamente en el área de turismo, para el segundo trimestre”, señala.

—¿Hay recesión a la vista?—, se le pregunta al directivo. —No me gustaría todavía hablar de recesión. Sí tendríamos que analizar muy a detalle el alcance de este episodio. En México todavía no hemos visto las restricciones que se han puesto en otros países y habrá que ver cómo se mantiene y cuál es la dinámica para ver qué tan restrictivo se pone el gobierno, qué tanto la sociedad restringe el consumo, qué tanto se quedan en casa. Habrá que ver cómo impacta esto en la demanda interna para el segundo trimestre, que va a ser el parteaguas.



Foto: Roberto Hernández

Sobre los precios del petrolero, Montes de Oca recuerda que hace algunos días la mezcla mexicana tocó mínimos de alrededor de 27 dólares por barril. “Sabemos con números a 2019 que el costo total de Pemex, incluyendo costos de exploración, extracción y financiero, es de alrededor de 38 dólares por barril”.

Las coberturas petroleras contratadas blindan parcialmente los ingresos por la venta de crudo, pero la duda es por cuánto tiempo alcanzará esta protección si las cotizaciones se mantienen debajo de 49 dólares.

“Las finanzas del gobierno federal no deberían verse tan deterioradas. Las coberturas andan en 49 dólares por barril y por los análisis que tenemos deberían cubrir alrededor de 37 por ciento de la producción del año. Ese 37 por ciento debería ser al día de hoy cubierto, con precios al día de hoy de 27 dólares, pero tendríamos que ver por cuántos días se mantienen estos niveles para ver el alcance de esta cobertura”, comentó.

En este escenario, el director de HR Ratings recomendó al gobierno fortalecer la retórica para dar certeza a las inversiones. Sería bueno que el plan de inversiones en energía, que está previsto en unas semanas, se definiera lo antes posible para generar certidumbre.

En su opinión, la Secretaría de Hacienda ha hecho un gran trabajo tanto en el manejo de las finanzas públicas como en el manejo de los pasivos de la deuda y en el discurso a los inversionistas, pero lo ideal es que esta retórica se ampliara hacia el resto de las dependencias del gobierno para generar certeza jurídica.