

Revisamos la proyección de la contracción económica de México porque vemos impactos del Covid y otros tres canales: Carlos Morales

Entrevista con el licenciado Carlos Morales, director de Calificaciones Soberanas de Latinoamérica para Fitch Ratings, en el programa “En los Tiempos de la Radio”, conducido por Óscar Mario Beteta en Radio Fórmula 103.3 de FM.

OSCAR MARIO BETETA: Vamos a platicar con don Carlos Morales, él es director del área de Soberanos de la calificadora Fitch Ratings. Don Carlos muchas gracias por aceptar esta llamada ¿eh?

CARLOS MORALES: Muchas gracias por tenerme. Un placer estar aquí con ustedes.

OSCAR MARIO BETETA: Gracias. Bueno, dicen ustedes que la economía mexicana va a decrecer este año 7.4 por ciento ante el impacto de la pandemia del Covid, y después, y ya entraremos al tema, esperan una recuperación de 3.2 por ciento el próximo año, en el 2021, que bueno, esto significa que sí se da reglita histórica de cuando se registra un decrecimiento importante durante un año, el siguiente pues casi hay un rebote de más o menos en el mismo porcentaje o la misma cantidad.

Pero yo creo que ha sido tan fuerte, don Carlos, el impacto que ha tenido en la economía mundial y local en muchos países, que esta regla estará lejos de cumplirse. Lo escuchamos. Adelante.

CARLOS MORALES: Bueno, para comenzar el porqué de nuestro 7.4, nosotros publicamos recién en nuestra revisión de las proyecciones a nivel global una revisión en la que modificamos nuestros pronósticos que habíamos publicado en abril. En abril pensamos que la contracción de México iba a ser 6.6 y ahora la revisamos a 7.4. ¿Por qué más negativo de lo que habíamos anticipado? Es porque vemos la evolución del impacto del Covid y los tres canales como va a impactar a la economía mexicana.

Por un lado, en cuanto al comercio internacional esta es una pandemia que ha afectado a la economía a nivel global y muy importante para México, a la economía estadounidense. Estamos esperando que la economía norteamericana se contraiga en 5.6 por ciento durante este año y dado que el 80 por ciento de las exportaciones mexicanas se dirigen hacia Estados Unidos, esto va a tener un impacto directo sobre la producción industrial mexicana y las exportaciones.

En segundo lugar, tenemos el impacto sobre el precio del petróleo, que esto ha afectado directamente a las exportaciones de Pemex y obviamente tendrá, aunado con el impacto global, que impacten en las exportaciones en su totalidad.

Y por último, en el ambiente doméstico, vemos el choque de oferta y demanda por las medidas para mitigar el riesgo de la pandemia, es decir, el confinamiento social y el

distanciamiento social, el cierre de actividades no esenciales van a tener un impacto directo sobre la economía durante el año y la revisión es un poco ese prolongamiento al proveer de efecto de la pandemia durante el año y esperamos que a finales del año empiece la recuperación económica.

OSCAR MARIO BETETA: A ver, quiero tomar lo último que dijo usted, ¿a finales de año empieza la recuperación económica?

CARLOS MORALES: Sí, esperaríamos que las medidas de confinamiento duren un par de meses y a medida en que se relaje ese confinamiento social, empezaremos a ver un menor impacto del coronavirus sobre la actividad económica.

OSCAR MARIO BETETA: O sea, ¿está usted optimista para el segundo semestre del año para México?

CARLOS MORALES: Sería a finales del segundo semestre y no lo calificaría como optimista, es el impacto más grande sobre la economía se dará sobre el segundo trimestre y poco a poco se irá relajando el impacto, por así decirlo.

OSCAR MARIO BETETA: No sé si tenga datos, pronósticos obviamente, todavía no llegamos, para el tercer y cuarto trimestre del año para México.

CARLOS MORALES: Por el momento tenemos las proyecciones a nivel anual, no estamos proyectando trimestre a trimestre, pero es un poco la visión para llegar a este 7.4 por ciento.

OSCAR MARIO BETETA: Bien, pero me imagino que tendrán cifras positivas para, independientemente de este pronóstico anual negativo del 7.4, habrá quizá un crecimiento positivo para octubre, noviembre y diciembre ¿no?

CARLOS MORALES: Dependerá del consumo y las inversiones. En las inversiones tenemos una contracción negativa a través del año y esto se da en una parte por el impacto del coronavirus, pero también la incertidumbre que ya habíamos visto a lo largo del año pasado y durante el primer trimestre del año y es una de las razones por la cual se indica para el 2021 que esperamos una recuperación de 3.2, que es un poco el efecto base, para este año es un impacto que no hemos visto ni siquiera en la crisis financiera, entonces la base sobre el crecimiento es menor, eso ayuda un poco a los datos.

Sin embargo, esperamos que la inversión continúe siendo débil y esto será por las políticas microeconómicas del gobierno que han aumentado la incertidumbre y conllevan o han resultado en desincentivar las inversiones en lo que sustrae el crecimiento económico.

OSCAR MARIO BETETA: Bueno, entonces sin que tengan ustedes los datos o sin hacer ese pronóstico, con que el último trimestre del año, octubre, noviembre y diciembre, esté en cero, pues ya ayuda a todo esto que usted señala ¿no?

CARLOS MORALES: Sí, o sea, obviamente el segundo trimestre va a ser el peor ...

OSCAR MARIO BETETA: Segundo y tercero.

CARLOS MORALES: Para nosotros será el segundo trimestre, tercero y cuarto como indicaba positivo, pero muy bajo y no lo suficiente como para contrarrestar el impacto económico del segundo trimestre.

Obviamente esto depende del tiempo del confinamiento social y las medidas para mitigar la pandemia.

OSCAR MARIO BETETA: Oiga, ¿y en qué sustente este rebote para dar un crecimiento del 3.2 por ciento el año entrante, en el 2021?

CARLOS MORALES: Esto se da en general durante episodios de crisis, se vio en la crisis de 2009, después de un impacto económico muy fuerte en un año, el próximo año se da este efecto de rebote, pero es un poco por la base de efecto, o sea, un año el Producto Interno Bruto cae, entonces no se requiere crecer tanto como antes para poder llegar a un crecimiento del 3 por ciento. Esa es en la parte técnica.

En otra parte, estamos viendo que por una parte el consumo deje de ser afectado por el coronavirus, y en tercer lugar, estamos proyectando en el riesgo global una recuperación, lo cual ayudará a las exportaciones y fomentará el crecimiento vía este medio.

OSCAR MARIO BETETA: No sé si allá en Fitch tengan la vida de este ciclo, de esta pandemia, desde el inicio hasta el final, ¿más o menos tres meses?

CARLOS MORALES: Nuestras proyecciones actuales son de alrededor de tres meses, sí.

OSCAR MARIO BETETA: Tres meses. Y lo mismo tiene que pasar para México ¿no?

CARLOS MORALES: Bueno, a nivel global es la visión de tres meses, obviamente en cada país modificaremos esas proyecciones en base a las medidas que tomen cada uno de los gobiernos de los diferentes países, pero en general nuestras proyecciones son sobre este supuesto. Obviamente si las medidas se alargan, podríamos modificar nuestras proyecciones.

OSCAR MARIO BETETA: Bueno, entonces ¿Estados Unidos menos 5.6 por ciento decía don Carlos?

CARLOS MORALES: Sí.

OSCAR MARIO BETETA: Y China yo creo se va a mantener en terreno positivo de acuerdo a las predicciones que hacen la mayoría de los analistas, el año pasado, si mal no recuerdo, estuvo en más 6.2, este año dicen para China, porque ya está en este periodo de recuperación, podría quedar en más 1.2 o cómo andan ustedes.

CARLOS MORALES: Bueno, primero que nada, quisiera decir que no está en la lista China, entonces no quisiera aventurarme a decir mucho sobre nuestras proyecciones y la visión que tenemos, pero solamente diciendo los números esperamos que haya un crecimiento positivo este año, sin embargo, muy por debajo de lo que habíamos visto. Nuestro pronóstico es de .7 por ciento para 2020, lo que se comprara bastante negativo con el 6.1 del 2019 y esperamos una recuperación bastante fuerte en el 2021, de 7.9.

OSCAR MARIO BETETA: En China.

CARLOS MORALES: En China,

OSCAR MARIO BETETA: Pues muy interesante. Don Carlos Morales, de Fitch Ratings, le aprecio mucho su tiempo ¿eh?

CARLOS MORALES: Muchas gracias, hasta luego.