

Queda a un grado del nivel de especulación

# Baja Moody's nota a México

Prevé calificadora  
limitada perspectiva  
de crecimiento  
a mediano plazo

REFORMA / STAFF

La calificadora Moody's bajó la nota del Gobierno de México de Baa1 a Baa2, con perspectiva estable, argumentando tendencias económicas y fiscales que prevé seguirán mermando de manera gradual, pero persistente, el perfil crediticio del País.

En la escala de Moody's, la calificación Baa2 es la penúltima en el grado de inversión, sólo por encima de Baa3 y antes del nivel de especulación o calidad crediticia cuestionable o pobre. La nota Baa2 se considera de grado intermedio y está sujeta a un riesgo crediticio moderado, por lo que puede presentar ciertas características especulativas.

Moody's espera que la actividad económica mexicana continúe afectada por débiles perspectivas de inversión y rigideces estructurales, factores que impedirán revertir el impacto de la pandemia de Covid-19.

“La cicatriz económica de la pandemia no se revertirá y, en consecuencia, habrá una brecha persistente entre el nivel de tendencia del Producto Interno Bruto (PIB) anterior a la pandemia y las estimaciones actuales para 2022-24”, indicó la agencia en un comunicado.

Destacó que si bien el manejo fiscal ha dado lugar a un incremento moderado de la deuda pública, la carga de intereses ha sido consistentemente mayor que la de países con calificaciones Baa, y lo más probable es que aumente aún más debido al

 @reformanacional

**Gabriel Yorio,**  
subsecretario de Hacienda  
y Crédito Público  
@GabrielYorio



Moody's redujo la calificación crediticia de México a Baa2 y mejoró la perspectiva de negativa a estable. De las 7 agencias que nos han evaluado, 6 nos ratificaron y 7 mantienen una perspectiva estable. México está entre los principales países emergentes con grado de inversión.

Moody's era la calificadora que nos tenía en un nivel de calificación más alto. Con este resultado seguimos dos grados arriba del nivel de inversión en la escala de esta agencia. Para ponerlos en perspectiva, Fitch nos tiene un nivel arriba y S&P dos niveles arriba.

incremento de las tasas de interés.

También proyectó que el manejo fiscal de México se verá afectado cada vez más por los apoyos del Gobierno a Pemex, por el aumento de erogaciones relacionadas con pensiones, por mantener inalterados gastos etiquetados y por un bajo nivel de colchones financieros, debido a que los fondos de estabilización prácticamente se han agotado.

“En conjunto, estos elementos restringirán la capacidad de las autoridades para responder a choques durante los próximos años”, advirtió Moody's.

La calificadora mencionó que si bien México se beneficiará de las perspectivas de nearshoring, gracias a su fuerte integración económica con Estados Unidos, no espera que este proceso altere de manera notoria la dinámica de inversión en los próximos años.

El perfil crediticio de México también incorpora una fortaleza institucional y de gobernanza más débil que la de sus pares con

fortalezas económicas y fiscales moderadas.

“El aumento de la incertidumbre regulatoria que ha afectado al entorno corporativo debido a las políticas del Gobierno, incluyendo la propuesta de reforma del sector energético ya descartada, hace poco probable que se llegue a registrar un cambio significativo en las tendencias actuales de inversión.

“Además, la falta de medidas para enfrentar desafíos estructurales, como el bajo crecimiento de la productividad, la débil participación femenina en la fuerza laboral y la expansión de la informalidad, continuará limitando las perspectivas de crecimiento de mediano plazo”, destacó.

Standard & Poor's (S&P) confirmó esta semana la calificación crediticia de México en BBB, equivalente a la nota Baa2 de Moody's, y que también es la penúltima en grado de inversión.

Tras el anuncio de Moody's, la Secretaría de Hacienda celebró que México todavía está entre los países emergentes con grado de inversión.