PERSPECTIVAS
2019

6 Febrero 2019

Grupo Financiero Mifel
Servicios financieros con rostro humano

Los riesgos geopolíticos seguirán siendo fundamentales en los escenarios macroeconómicos globales…

Guerra Comercial

- Medidas proteccionistas de EU en la industria del Aluminio y Acero e Industria Automotriz principalmente

Shutdown

- +35 días de cierre de gobierno
- Acuerdo de reiniciar actividades el 15 de Febrero, sin considerar el muro
- Impacto de "Shutdown" ~3bn anuales

Brexit

"Gobierno británico reconoce lo inevitable: habrá que retrasar el Brexit" evitando endurecer y dañar la economía

Elecciones

- Conflicto en Venezuela podría convocar a elecciones, probablemente con violencia
- Mayo: Parlamento Europeo
- Octubre: Grecia, Canadá, Argentina
- Posiblemente: Reino Unido, Alemania e Italia

…los mercados globales han observado volatilidad por factores locales e internacionales

Reemplazo de Subgobernadores

Roberto del Cueto

Manuel Ramos Francia

Gerardo Esquivel

Jonathan Heath

Propuesta de Cancelación comisiones Bancarias

Porcentaje que representa el **cobro de comisiones** respecto al ingreso total del banco en:

Citi Banamex	33 %	18 %
BBVA Bancomer	36 %	19 %
HSBC	33 %	25 %
Scotiabank	19 %	14 %
Santander	39 %	20 %

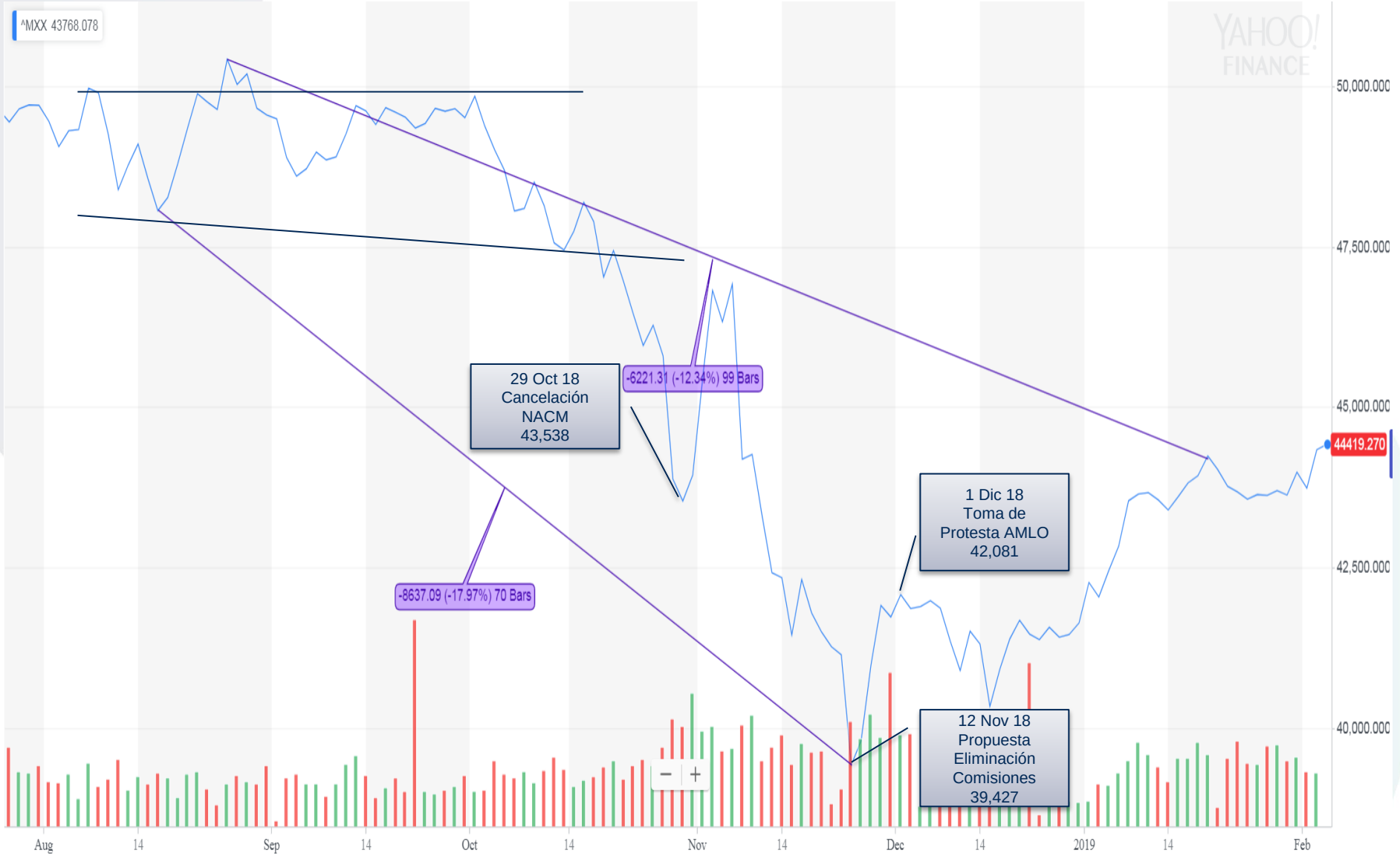
Fuente: CONDUSEF

Cancelación Aeropuerto

Presupuesto 2019

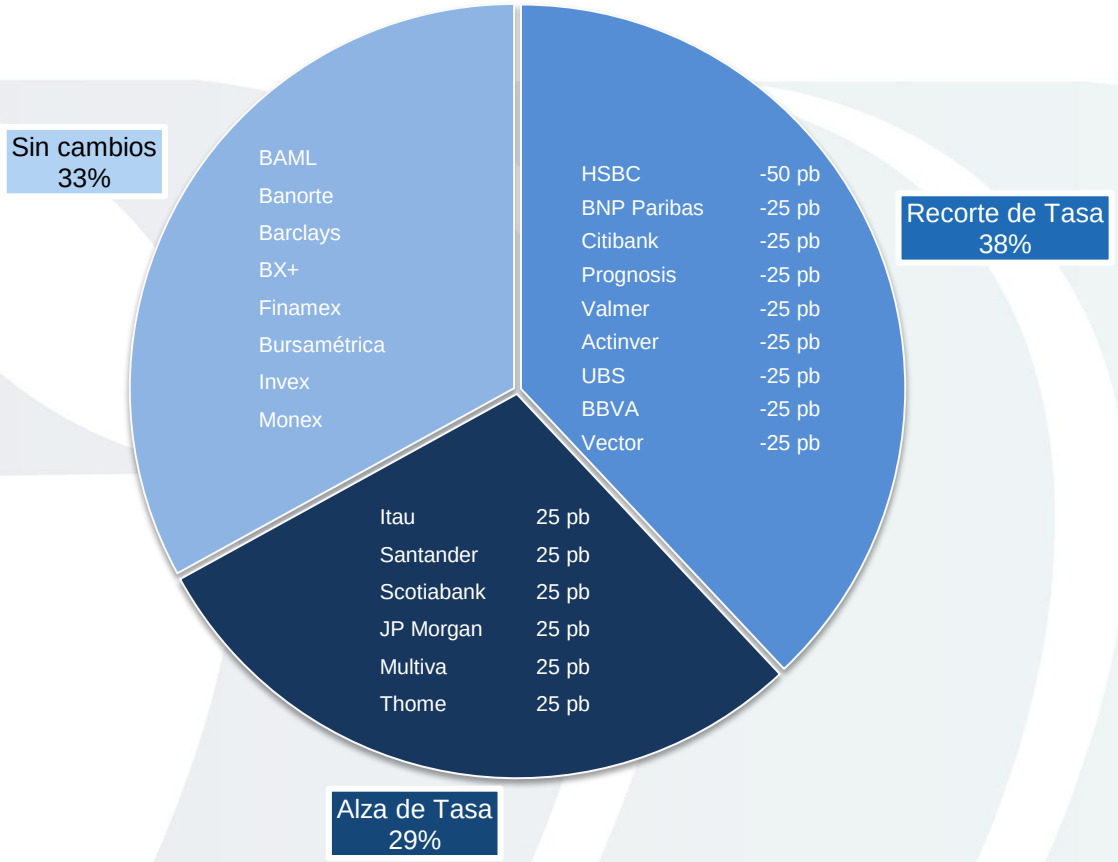
Perspectivas 2019 | Tipo de Cambio

Perspectivas 2019 | IPC



Perspectivas 2019 | Tasa (BdM)

… los analistas ya no ven un aumento de la tasa en el comunicado de febrero y empiezan a ventilar que el próximo movimiento es a la baja (ver gráfico).



Fuente: SIF ICAP Número 673 - 28 de Enero de 2019

… Fitch baja calificaciones de Pemex

La calificadora internacional informó este martes 29 de enero que redujo las notas en moneda local y extranjera a largo plazo de la petrolera de BBB+ a BBB-, y sus calificaciones nacionales a largo plazo de AAA a AA.

	Agencias Califcadoras					
	Fitch	S&P	Moody's	HR	Verum	
Máximo Nivel	AAA (mex)	mx AAA	Aaa.mx	HR AAA	AAA/M	
Alta Calidad de Crédito	AA+ (mex)	mx AA+	Aa1.mx	HR AA+	AA+/M	
	AA (mex)	mx AA	Aa2.mx	HR AA	AA/M	
	AA- (mex)	mx AA-	Aa3.mx	HR AA-	AA-/M	Grado Inversión
Escala Superior de Calidad Intermedia	A+ (mex)	mx A+	A1.mx	HR A+	A+/M	
	A (mex)	mx A	A2.mx	HR A	A/M	
	A- (mex)	mx A-	A3.mx	HR A-	A-/M	
Escala Inferior de Calidad Intermedia	BBB+ (mex)	mx BBB+	Baa1.mx	HR BBB+	BBB+/M	
	BBB (mex)	mx BBB	Baa2.mx	HR BBB	BBB/M	
	BBB- (mex)	mx BBB-	Baa3.mx	HR BBB-	BBB-/M	
Baja Calidad Especulativa	BB+ (mex)	mx BB+	Ba1.mx	HR BB+	BB+/M	
	BB (mex)	mx BB	Ba2.mx	HR BB	BB/M	
	BB- (mex)	mx BB-	Ba3.mx	HR BB-	BB-/M	
Altamente Especulativa	B+ (mex)	mx B+	B1.mx	HR B+	B+/M	
	B (mex)	mx B	B2.mx	HR B	B/M	
	B- (mex)	mx B-	B3.mx	HR B-	B-/M	Bajo Grado Inversión
Riesgo Substancial Cerca de Default	CCC (mex)	mx CCC	Caa.mx	HR C+	C+/M	
	CC (mex)	mx CC	Ca.mx	HR C	C/M	
	C (mex)		C.mx	HR C-	C-/M	
Default	D (mex)	mx SD		HR D	D/M	
	E (mex)	mxSD / mxD			E/M	

https://expansion.mx/empresas/2019/01/29/fitch-baja-calificaciones-de-pemex

¿Qué influyó en la bajada de calificaciones?

- Pemex contribuye entre 16% y 18% del ingreso del gobierno (2017)
- Flujos de fondos libre negativo y un apalancamiento creciente.
- Posible incumplimiento en el pago de la deuda por consecuencias sociopolíticas y financieras actuales
- Probable que la calidad crediticia individual de Pemex continúe deteriorándose si el gobierno mexicano sigue extrayendo cantidades importantes de fondos de Pemex
- Débil Gobierno corporativo debido al grado alto de interferencia por parte del gobierno mexicano en la estrategia, el financiamiento y la rotación de administración de la compañía en cambios de gobierno

https://expansion.mx/empresas/2019/01/29/fitch-baja-calificaciones-de-pemex

- Entorno externo menos favorable
- Incertidumbre en inversión Nacional y Extranjera
- Política Monetaria BdM: Inflación, TC, Tasas
- No incrementar Deuda por programas sociales
- Reestructurar finanzas de Pemex
- Funcionarios a la altura de los retos nacionales
- Combate a la corrupción de forma efectiva
- Erradicar el Huachicol
- Sumar el comercio informal al pago de impuestos