

MEDIO: STEREO CIEN/RADIO MIL
NOTICIERO: ENFOQUE FINANCIERO
FECHA: 27/NOVIEMBRE/2012

Cuando S&P le quitó la calificación a EU porque no se ponían de acuerdo la Casa Blanca y el Congreso, a los pocos días se resolvió: Luis Téllez

Extracto de la entrevista con Luis Téllez, presidente de la Bolsa Mexicana de Valores, en el programa “Enfoque Financiero”, conducido por Alicia Salgado y Luis Fernández en Núcleo Radio Mil.

ALICIA SALGADO: Hola Luis ¿cómo estás? Tenemos a Luis Téllez, presidente de la Bolsa Mexicana de Valores, qué gusto tenerte con nosotros.

LUIS TELLEZ: Muchas gracias Alicia por la invitación, como siempre.

ALICIA SALGADO: Hay muchos temas internacionales que quiero tocar pero empecemos por la Bolsa Mexicana. Estamos a un mes de que termine el año y a pocos días del tránsito de gobierno y hoy la Bolsa Mexicana está más boyante que nunca. Digo, se mueve o se ajusta un poco pero se estima que podría estar terminando con una ganancia neta superior al 12 por ciento.

LUIS TELLEZ: Sí, efectivamente Alicia, la Bolsa Mexicana ha sido yo creo que una de las tres bolsas que han tenido mayores rendimientos, sin contar algunas bolsas de países muy pequeños que tienen tres acciones y si se mueve el precio de algún commodity se mueve el precio de la acción.

Pero la Bolsa Mexicana ha sido una de las bolsas que ha tenido mayor rendimiento por distintas razones. Una de ellas es que las empresas mexicanas han reportado muy buenos resultados, tanto las que venden en el mercado interno como las que venden en el mercado externo.

Ha habido un crecimiento muy importante de las exportaciones, ya somos el principal exportador a Norteamérica, ya le ganamos a China, y el mercado interno se ha venido recuperando en forma muy importante y por eso las tiendas de autoservicio y algunos otros servicios de empresas que cotizan en Bolsa, como servicios de entretenimiento, etcétera, han tenido un muy buen año.

(...)

Hoy hubo muy buenos datos de vivienda en los Estados Unidos y la vivienda es uno de los sectores más importantes de la economía porque utiliza distintas materias primas y distintos productos manufacturados en distintas áreas, desde la electrónica, productos para cocina, etcétera. Y lo que ha sucedido es que a pesar de que los datos fueron positivos el día de hoy, las bolsas reaccionaron negativamente. Y como tu invitado anterior señalaba

muy correctamente, hay una incertidumbre muy grande respecto a la solución del problema fiscal de los Estados Unidos.

Para que el público se dé una idea del tamaño de esto, que es enorme, esto es más o menos equivalente a quitarle de demanda a la economía de Estados Unidos el 60 por ciento del PIB mexicano, de golpe. Pero mira, yo creo que el asunto es tan grave que va a acabar resolviéndose.

En Estados Unidos cuando Standard and Poor's le quitó la calificación al gobierno de los Estados Unidos porque no se ponían de acuerdo la Casa Blanca y el Congreso en términos del techo de endeudamiento, que también mencionó tu anterior invitado, a los pocos días se resolvió, se resolvió un día antes de que terminara el plazo.

Aquí no le conviene obviamente ni al presidente Obama ni a los republicanos que esto suceda. Si nos vamos a los dos extremos de lo que están pidiendo, los republicanos lo que están pidiendo es una reducción de gasto público y los demócratas lo que están pidiendo es impuestos para los grupos de ingresos más altos.

Han moderado sus posiciones, ya los republicanos dijeron abiertamente, el líder de la Cámara Baja de los Estados Unidos, dijo claramente que los republicanos estarían dispuestos a un aumento de impuestos siempre y cuando se redujeran los hoyos que existen en el sistema fiscal de los Estados Unidos, es decir, las coladeras que existen a través de que puedas deducir tu hipoteca, a través de que puedas deducir tu gastos médicos, etcétera. Y los demócratas han dicho “nosotros estamos dispuestos a hacer algunas reducciones de gasto pero no éstas”.

Pero claramente estamos viendo que está habiendo ya un diálogo en el que se ve que ya hay una flexibilidad por ambas partes y yo me atrevería a decir que esto se va a resolver. Si no se resuelve, la irracionalidad del Congreso de los Estados Unidos y de la Casa Blanca sería enorme. Entonces se va a resolver.