

MEDIO: IMAGEN RADIO  
NOTICIERO: IMAGEN INFORMATIVA, 1RA. EMISION  
FECHA: 28/NOVIEMBRE/2012

**La economía argentina va, como diría aquel tango, “cuesta abajo en mi rodada”: Pedro Ferriz**

**“Reporte Somoza Finamex Inversiones”, por el ingeniero Juan Musi Amione, director general de Somoza Finamex, en el noticiero Imagen Informativa, conducido por Pedro Ferriz de Con en Imagen Radio.**

PEDRO FERRIZ: Y estoy aquí en el Reporte Somoza Finamex, conmigo Juan Musi a quien recibo como siempre con todo mi cariño, para que hablemos de las repercusiones que pudiera tener el fiscal cliff, para un lado o para otro, aquí hay que deshojar esa margarita. ¿Cómo estás querido Juan?

JUAN MUSI: Mi querido Pedro, muy bien, con el gusto de siempre estar aquí contigo.

PEDRO FERRIZ: ¿Cómo están viendo ustedes la situación?

JUAN MUSI: Pues mira Pedro, sí creo que es importante y más que se acerca la fecha límite para que haya un acuerdo, haya una solución y aunque se ha oído y se ha hablado mucho de este precipicio fiscal, declive fiscal, del fiscal cliff, se le ha bautizado de muchas formas, me llama mucho la atención por ejemplo cómo en el año había dos notas muy grandes del interés del mundo entero, fundamentalmente lo que acontece en Europa y que ahí particularmente lo más delicado es si le iban a dar otra vez ayuda a Grecia o no.

Se anuncia que sí, Pedro, prácticamente la madrugada del día de ayer y prácticamente los mercados no hicieron absolutamente nada siendo una nota que consideramos es verdaderamente importante porque también las implicaciones del no haberle dado esta ayuda nuevamente a Grecia o las repercusiones en los mercados, hubieran sido desastrosas. Sin embargo los mercados ya no tenían puesta la mira en eso o de alguna manera estaban dando por descontado que los ministros de finanzas europeos, el BCE y el FMI, que eran los tres que estaban discutiendo si ayudaban a Grecia o no, descontaban que sí lo iban a hacer y que sí se iban a poner de acuerdo.

Se da la noticia, Pedro, y los mercados no hicieron absolutamente nada, es más, reaccionaron ligeramente hacia arriba pero la jornada a final de cuentas fue negativa. ¿Por qué? Porque está pendiente el declive o el precipicio fiscal, porque esa es verdaderamente la nota que los mercados están viendo.

Y yo la idea que traía para platicarte hoy a ti y al auditorio es ¿por qué es tan importante que se pongan de acuerdo? Bueno, fundamentalmente porque estamos hablando de 640 billones de dólares en beneficios o subsidios finalmente fiscales a la población norteamericana que de no extenderse este periodo, de no ponerse de acuerdo y ver por ejemplo si le quitan a Medicare, que es lo que quieren los republicanos, o si le cobran más impuesto a los ricos, que es lo que quieren los demócratas, o sea, tendrán que llegar a un punto de unión entre lo que unos y otros quieren ...

PEDRO FERRIZ: O si sacrifican el tema de la Defensa.

JUAN MUSI: Así es.

PEDRO FERRIZ: Fíjate, porque para la economía más importante del planeta Tierra, el tema bélico es fundamental, la expresión armamentista es hoy por hoy el negocio, el negocio de negocios, vamos a ponerlo entre comillas, “legal”. Entonces recortarle al Departamento de la Defensa algo del presupuesto ahora que no hay digamos la inminencia de nada así que pudiera realmente que pudiera hacerles sentir que hay un movimiento inminente de algo importante, pues entonces pone a la Secretaría de la Defensa como en el refri.

JUAN MUSI: Así es Pedro.

PEDRO FERRIZ: Y eso para los republicanos es un tema gravísimo.

JUAN MUSI: Claro. Lo vimos me parece que fue en el tercer debate, cómo Romney criticaba toda esa reducción al gasto militar, que fue cuando le contestó que pues sí, también había menos caballos y bayonetas, ¿recuerdas?, que fue muy famoso.

PEDRO FERRIZ: Claro, por supuesto.

JUAN MUSI: Pero al final las implicaciones son gigantescas y sobre todo en México, pero deja decirte, simplemente en Estados Unidos se calcula que del PIB, de no llegar a un acuerdo, podría implicar como dato duro cerca del medio por ciento del PIB, pero las repercusiones en los mercados y el efecto colateral que podría traer el que no se pongan de acuerdo, lo decías tú hace rato en la mañana, los podría llevar no sólo a un menor crecimiento, los podría llevar de nuevo a un terreno recesivo, los podría llevar de nuevo a la recesión. El efecto en los mercados también podría ser gigantesco porque las bolsas podrían sin ningún problema bajar no me atrevo a decir qué porcentaje.

Sin embargo yo creo que prevalece un sentido de optimismo, sí de gran incertidumbre de cuándo se va a resolver, Pedro, porque yo creo que los mercados no están descontando para nada el hecho de que no se pongan de acuerdo.

Y ayer leía y veía unas declaraciones interesantísimas de Warren Buffett en las que él decía “no voy a vender ni una sola acción de aquí a que se pongan de acuerdo porque estoy dando por descontado que se van a poner de acuerdo, no venderé ni una sola acción”. Ahora, Warren Buffett va a larguísimo plazo y conocemos perfectamente bien cuál ha sido la filosofía de este hombre a lo largo de los mercados.

Sin embargo alguien que hoy entró a la bolsa y tiene un portafolio de inversión, sí podría ver algo de volatilidad y de números rojos y ahí el consejo sería que mientras no se pongan de acuerdo, igual no tomes tu pérdida. Decía el mismo Warren Buffett que sería un suicidio del Congreso norteamericano que no se pusieran de acuerdo.

Entonces sí de alguna manera dimensionar lo importante que es esto, aterrizarlo en el caso México, Pedro. Si México tiene casi el 87 por ciento de su comercio internacional con Estados Unidos, imagínate cuan dañino podría ser también para la economía doméstica.

Entonces al final lo que quería comentarte es que podemos experimentar y ver muchísima volatilidad de aquí a que se pongan de acuerdo, de hecho ahorita el tipo de cambio está en 13.06 cuando había llegado a estar sobre 12.94 hace algunos días, y si los días avanzan hacia finales de noviembre y diciembre y no hay acuerdo, pues estemos conscientes y aceptemos esta volatilidad pero que no nos cueste, Pedro, creo que ese es el mensaje más importante, no es una volatilidad imputable a México o que algo en México no se esté haciendo bien, de nuevo, es una causa imputable a este mundo global en el que vivimos y que trae consecuencias momentáneas sobre el tipo de cambio, sobre los mercados, pero nosotros como inversionistas, ser racionales y tranquilizarnos y no tomar decisiones precipitadas y mucho menos pérdidas en ese momento.

PEDRO FERRIZ: Hacia muchos años que no veíamos algunas condiciones en algunas economías, hoy en la mañana estaba yo comentando el tema de Italia, cuyo poder adquisitivo interno está tan deprimido que se puede comparar a los números que traía el consumo interno en Italia después de la guerra. Y el indicador doble que está marcando la principal economía del mundo, el fiscal cliff por un lado y el techo del endeudamiento, que también es un tema que está pendiente y que está muy cerca de la raya y que eso es algo que preocupa, está dando muestras de que Estados Unidos tiene que tomar decisiones rápidas a nivel político para derivar en un proceso económico, cuando Estados Unidos era un país que se distinguía porque lo político iba de un lado y lo económico iba del otro.

Incluso nosotros aquí en muchas ocasiones hemos dicho que ojalá y México algún día crezca en eso, en que lo económico vaya por un carril y lo político vaya por otro.

En Estados Unidos están juntando estas coordenadas y está trayendo por consecuencia la principal, lo está diciendo Juan, inquietud de los mercados por encima de cualquier otro tipo de proceso vivido en Europa, en Asia o en donde quieran. Y esta es una situación que van a tener que enfrentar los norteamericanos en lo particular en las próximas tres semanas, digamos para darle una estructura de solución y claro, con ello también el mundo.

Y también me ocupa el tema de Argentina, no sé cómo lo viste esta degradación de Fitch, que ya se está viendo cómo la economía argentina va, como diría aquel tango, “cuesta abajo en mi rodada”.

JUAN MUSI: ¿Sabes qué pasa? Nada más brevemente, ahorita que decías lo de la economía norteamericana, desafortunadamente se ha politizado mucho esta decisión, eran un ejemplo de cómo estaba muy separado y desafortunadamente últimamente, en el último año sobre todo, ¿te acuerdas hace un año justamente?, el debate era prácticamente el mismo y trajo mucha volatilidad y le costó mucho dinero al mundo este proceso político estadounidense. Ojalá y no se repita.

Y además sería una pena en este momento en el que los precios de la vivienda en Estados Unidos empiezan a recuperarse Pedro, en promedio se perdió el 20 por ciento en el valor de las viviendas, hubo zonas en las que mucho más, pero en promedio el 20, ya se estaban recuperando al 3 por ciento, Pedro, los precios en la vivienda, ya están cerca de construir 800 mil casas nuevas al mes, que eran los niveles de casas que construían antes de la crisis del 2008.

Entonces sí sería lamentable que interrumpieran o rompieran esta inercia que ya trae la economía norteamericana en muchos indicadores que empiezan a mostrar que aunque muy lento pero se está recuperando esa economía.

Y pues lo de Argentina, digo, al final creo que a los mercados no les sorprende, Argentina desde hace muchísimos años está fuera prácticamente del escenario global en materia ...

PEDRO FERRIZ: Está fuera de la realidad. Además está viviendo algo que toca a la sensibilidad de la sociedad, los argentinos un día se sienten en el cielo y otro día se sienten en el averno ¿no? Y a mí me ha tocado ir a un restaurante en Argentina en donde comer te cuesta 200 pesos, en un lugar de postín, bien.

Todo esto nos hace pensar que se está repitiendo otra vez aquella época de Menem, para no irnos muy atrás en el tiempo, en donde hoy Cristina Fernández está a punto de dar un paso al vacío.

JUAN MUSI: Es que si haces brevemente un recuento, el corralito por ahí de los noventas medios, desde entonces, ahí defaultaron la deuda, es decir, no pagaron los compromisos de deuda internacional, no han regresado al mercado global a colocar deuda internacional porque nadie la quiere, no colocan deuda de manera internacional.

PEDRO FERRIZ: ¿Pero sabes qué es lo peor? Que luego hay gobiernos, como este caso de Cristina, que dan la apariencia que les vale. Yo recuerdo entramos nosotros en la posibilidad de un default, bueno, Zedillo estaba que no lo calentaba ni el sol. ¿Por qué? Porque el país estaba en una situación de peligro, pero de repente nos encontramos con una Cristina Fernández que reta al Fondo Monetario, dice “pues a ver, vengan y cóbrenme”. Espérate tantito, no es por ahí.

JUAN MUSI: Tremendamente arrogante e ignorada la globalización.

PEDRO FERRIZ: Imagínate que llegues al banco cuando le debes a pegar de gritos,

JUAN MUSI: A regañar al que te prestó.

PEDRO FERRIZ: Está complicado. Querido Juancho, así están las cosas, el mundo está pasando por un proceso de transición, yo personalmente creo que viviremos una transición en la concepción, en el concepto central de la esencia del capitalismo. Si viene un fin del mundo maya, para mí es ese, es el que se reorienta el capitalismo con una esencia de conmiseración por los demás, lo que no se ha desarrollado de alimentar a lo que hoy tiene hambre de encontrar puntos de igualdad. Creo que por ahí tiene que ir.

JUAN MUSI: Sí, hay que ver que evidentemente el capitalismo también ha cometido excesos, errores, y hoy tiene simplemente a toda una región como es Europa en tremendos problemas y coincido contigo, se tiene que reinventar, se tienen que homologar las prácticas para que los países no se endeuden como se endeudaron y que no incurran finalmente en un exceso, en una irresponsabilidad total, que hoy tiene como decías a Italia en niveles de la posguerra.

PEDRO FERRIZ: A Argentina, al propio Estados Unidos, con niveles de desempleo que en otro tiempo serían catastróficos, pero en fin. Yo les dejo una frase que va a ser la que va a

reestructurar al capitalismo: piensa en los demás. Esa frase va a cambiarlo todo, ya lo veremos.

Por lo pronto Juan, me da muchísimo gusto siempre estar contigo.

JUAN MUSI: Igualmente mi querido Pedro.

PEDRO FERRIZ: ¿A dónde pueden localizarlos?

JUAN MUSI: Mira, la idea es que, como te decía, esta volatilidad la pueda uno transitar con un portafolio diversificado y seguir obteniendo buenos resultados, a fin de cuentas para los mercados el año no ha sido malo, para la economía yo creo que sí, pero para los mercados las bolsas han rendido, han dado rendimiento, nosotros seguimos con rendimientos muy competitivos, muy por arriba de Cetes, y pues siguiendo esta recomendación de la que Manolo ha venido hablando en el año, en donde sugerimos diversificar una pequeña porción en derivados, en la cartera en la que llevamos todavía rendimientos del 23 por ciento, la idea es que nos contacten, Pedro, y poder hacer un portafolio ad hoc a cada necesidad.

Estamos aquí en México, Pedro, en el 5209-2080, 5209-2080, y del interior de la República, la da sin costo, es 01800-623-6822. La invitación a que nos sigan por Twitter, Pedro, también en @somozafinamex, y desde luego nuestra página de internet, [www.somozafinamex.com.mx](http://www.somozafinamex.com.mx).

PEDRO FERRIZ: Ahí está Juan Musi, ahí está mi querido Manolo Somoza y todo un equipo de gente muy avezada a hablar con usted de la mejor forma para llevarle también por el mejor camino patrimonial. Gracias querido Juancho.

JUAN MUSI: Como siempre, un placer mi querido Pedro. Gracias.

PEDRO FERRIZ: Juan Musi con ustedes y con nosotros, yo lo veo como chamaco, será la perspectiva de la edad, me imagino ¿no?, pero es un gran chamaco.

Vamos a hacer una pausa, aquí regresaremos con más noticias.