

Yo creo que por lo menos una agencia calificadora va a darnos el A- en el próximo año

Extracto de la entrevista con Sergio Martín, economista en jefe de HSBC México, en el programa “Enfoque Financiero”, conducido por Alicia Salgado y Ricardo Vázquez en Núcleo Radio Mil.

RICARDO VAZQUEZ: Vamos con nuestro siguiente entrevistado de esta noche, se trata de Sergio Martín, economista en jefe de HSBC México. ¿Cómo estás Sergio? Bienvenido a Enfoque Financiero.

SERGIO MARTIN: Buenas noches, ¿cómo están?

ALICIA SALGADO: Con muchísimo gusto de tenerte Sergio. Publicaron un estudio muy interesante, aparte del de proyecciones económicas, que tú te la sabes de todas, relacionado con el impacto que puede tener la reforma energética no sólo para la economía del país así en términos secos y macros, sino particularmente con su impacto sectorial. ¿Por qué no nos platicas de esta visión?

SERGIO MARTIN: Bueno, mira, la reforma energética es digamos la reforma más importante desde el punto de vista económico porque es la que puede tener más impacto en inversión y en generación de empleos para el futuro. Y en ese sentido, desde luego los sectores más beneficiados son los propios de la parte de energía pero además hay muchísimos más que se van a ver beneficiados, transportes, maquinaria y equipo, etcétera, es decir, es un sector que por su naturaleza tiene una gran difusión económica y puede ser de gran impacto para la economía mexicana en el futuro.

Hay dos cosas que me gustaría aclarar. Una de ellas es que desde luego esto es una perspectiva de mediano y largo plazo. Por las características del sector, este es un sector que para empezar a hacer las cosas toma tiempo hacer todo el proceso de diseño ya sea de una planta petroquímica o de la cuestión de exploración y perforación, etcétera, entonces toma mucho tiempo ver el impacto económico de una reforma como la que estamos hablando.

(...)

RICARDO VAZQUEZ: Sergio, una última pregunta. ¿La reforma hacendaria y en particular la energética, crees que en términos de expectativas traerán una mejora a la calificación soberana de nuestro país?

SERGIO MARTIN: Es muy posible, es muy posible. Es difícil digamos pronosticarlo tal cual porque son decisiones muy complicadas que toman las agencias calificadoras, donde hay un consejo, en donde se toma la opinión del economista que está a cargo del país, etcétera, pero yo creo que ya están las condiciones como para que hubiera, desde mi punto de vista,

una calificación más alta para el caso de México. Yo creo que por lo menos una agencia calificadora va a darnos el A- en el próximo año, en algún momento del próximo año. Yo supondría que después de que se aprobaran las leyes secundarias y de que se viera cómo se está acomodando ya el marco macroeconómico con estas nuevas reformas.

ALICIA SALGADO: O sea, estás considerando la posibilidad de que Standard and Poor's o Fitch lo suban.

SERGIO MARTIN: No, el A- muy probablemente lo haga Moody's.

ALICIA SALGADO: Pero sería el Baa ...

SERGIO MARTIN: Tienes razón, estaba yo haciendo homogénea la calificación de Moody's ...

ALICIA SALGADO: Es que Moody's ya lo tiene ahí, en el equivalente a A-, porque nos tiene en Baa1, entonces sería que nos suba a Baa2.

SERGIO MARTIN: Exactamente.

ALICIA SALGADO: O que nos dé un plus ¿no?

SERGIO MARTIN: Exactamente. Yo creo que va a subir a A2. Eso es lo que intentaba decir.

ALICIA SALGADO: Pero normalmente no se desfasan tanto, yo creo que también habría posibilidades enormes de que suba la calificación, siempre y cuando el referente del precio del petróleo no caiga demasiado y la cosa está un poco difícil.

SERGIO MARTIN: Bueno, ahí lo que esperaríamos del precio del petróleo, que es también muy difícil de pronosticar, es que al menos se va a mantener estable dada la recuperación global también, que debemos esperar para el año que entra, pero como también la oferta energética es bastante fuerte, entonces en ese sentido lo que veríamos es que quizá el precio del petróleo se mantenga a precios relativamente altos, ya no suba más, pero todavía siga a precios altos.

ALICIA SALGADO: Y esperar el efecto de la reforma fiscal, es todo un tema. Qué compleja es la economía, por eso me encanta platicar contigo. Sergio Martín, muchas gracias. Economista en jefe de HSBC México. Uno de nuestros expertos aquí en Enfoque Financiero. Muchas gracias.

SERGIO MARTIN: Muchas gracias Alicia, Hasta luego.