

Ojalá que tanto Moody's como Fitch ratifiquen lo que hizo Standard and Poor's: Manuel Somoza

(Extractos)

PEDRO FERRIZ: Aquí estoy con mi querido Manuel Somoza y Juan Musi, en Somoza Musi, justamente para hablar del cierre del año.

MANUEL SOMOZA: El año en nuestro negocios estuvo muy complicado porque las expectativas en el último trimestre de 2012 eran muy distintas a lo que sucedió en el 2013, y tanto en Estados Unidos como en México, por ejemplo en Estados Unidos, en el último trimestre del 2012 pensábamos que esa economía iba a crecer al 2.5 por ciento y que ya el 2013 era el año de la salida de la crisis, y curiosamente no fue así, y no fue así no porque la economía no tuviera una evolución razonablemente buena, sino porque los políticos le dieron al traste a esa posibilidad, el pleito entre demócratas y republicanos obligó a que el primero de enero de 2013, se devolviera el impuesto sobre nóminas a los estadounidenses del 2 por ciento, y en marzo tenían que reducir 120 mil millones de dólares para el ejercicio 1213, y eso le quitó un punto de crecimiento a la economía norteamericana, por eso van a terminar el año con 1.7.

La buena noticia es que creemos ahora sí que el año entrante sí van a crecer al 3 por ciento. Y en México pasó algo parecido, ¿no Juan?

JUAN MUSI: La tónica en México fue similar pero incluso peor, la expectativa aquí fue crecer entre 3.5 y 3.7, nunca nos imaginamos que íbamos a terminar en el 1.2, 1.3, por ahí. Nosotros estando tan ligados a Estados Unidos y Estados Unidos no despejaba y luego cuando despejaba tenía estos episodios, luego el octubre tuvieron el shutdown, este que también que no ayudó para nada, y pues también globalmente las expectativas se redujeron.

La tónica todo el año fue el FMI reduciendo la expectativa de crecimiento global, y China después de estar creciendo consistentemente en dos dígitos, pues este año creció, si bien le va, a 7.5, que sigue siendo espectacular, pero en el caso de México fue lo mismo y lo refleja nuestra bolsa, lo decías más temprano Pedro, un año en el que las bolsas en Estados Unidos tuvieron rendimientos espectaculares, que no tenían hace décadas, nuestra bolsa reflejó este bajísimo y lento crecimiento, y tampoco abonaron a lo largo del año muchas expectativas que teníamos sobre algunas reformas estructurales, pero bueno ahorita se corrige y estamos bastante más optimistas porque esta última parece ser que sí puede ayudar y abonar no tanto un crecimiento espectacular en el corto plazo, porque no va a detonar inversión inmediatamente, pero sí genera un optimismo y un mejor sentimiento acerca de México.

PEDRO FERRIZ: Standard and Poor's nos sube un nivel en la calificación y Moody's dice muy bien y a la hora de decir qué calificación le pones, la misma, entonces yo pienso que si la energética hubiera sido exultantemente, explícita, abiertamente propositiva en términos de un ámbito de concesión petrolera, que no fue así, Standard and Poor's nos da el beneficio de una calificación mejor y Moody's dice pago por ver.

MANUEL SOMOZA: Siempre han tenido criterios distintos las calificadoras.

PEDRO FERRIZ: Pero podrían estar unificados.

MANUEL SOMOZA: Más alineados, Standard and Poor's ya la había cantado, había dicho cuando pasen las reformas vemos y cumplieron, Moody's se vio más cautelosa, quizá está esperando a como se resuelve el tema de las leyes secundarias, que ahí es donde va a estar el chiste, en la letra chiquita es donde está el demonio y en la implementación, evidentemente. Pero como dice Juan sí siento que hay un cambio en el ánimo de los inversionistas que estaba muy golpeado después de la reforma fiscal, que no le gustó a los empresarios, no le gustó a las clases medias, yo no sé a quién le haya gustado y esta sí gusto.

(...)

PEDRO FERRIZ: El tercero en discordia va a ser Fitch cuando hable, yo espero que hable, no sé porque no ha hablado, pero vamos a pensar que se le pasó el tren, a la mejor la semana que entra, ustedes saben más de esto.

JUAN MUSI: Sí, generalmente lo hacen con días de diferencia pero fíjate la nota crediticia y la calificación de México ya está dos niveles arriba de lo que es grado de inversión, entonces realmente qué tanto puede abonar, digo todo suma y todo cuenta, hay grandes flujos de institucionales y fondos de gobierno, etcétera, que de acuerdo a la calificación de un país, hacen su distribución de inversiones.

MANUEL SOMOZA: Eso es muy bueno, cuando los grandes inversionistas institucionales nada más los dejan invertir en valores que tienen ciertas calificaciones, en la medida en que tu calificación es mejor hay una bola de fondos que están casi obligados a invertir en tus papeles.

Entonces eso es muy bueno para México, sobre todo en un momento dado que lo que más preocupa es algo que nos trajo de cabeza todo el año, que fue el tapering y cuando se iba a reducir el estímulo monetario en Estados Unidos, que ya empezó, bueno el efecto que va a tener es en las tasas de interés, ya a partir de que se anunció la reducción de 10 mil millones ya el bono de 10 años, ya está en 2.95, en el año empezó en 2, o sea que ha subido un montón y eso nos lesiona, eso pudiera eventualmente provocar que ese dinero que entró y nos benefició tanto, que es capital financiero, capital golondrina, si las tasas afuera vuelven a ser atractivas, bueno pues simplemente ese dinero tienen el riesgo de salirse de México.

En la medida que tengamos una mejor calificación, yo creo que no se va a salir o no se va a salir todo, o se va a salir menos. Ojalá que tanto Moody's como Fitch ratifiquen lo que hizo Standard and Poor's porque eso sí nos va ayudar.