

S&P fue prudente, lo único que cambió fue la perspectiva: Manuel Somoza

“Reporte Somoza Finamex Inversiones”, por el licenciado Manuel Somoza Alonso, presidente de Somoza Finamex, en el noticiero Imagen Informativa, conducido por Pedro Ferriz en Imagen Radio.

PEDRO FERRIZ: Y conste que no hicimos brujería, pero estábamos constantemente hablando de las descalificadoras y pensábamos ¿y qué las calificadoras no también sirven para reclasificar? ¿Qué pasa con México? Lo platicábamos la semana pasada en redes sociales con Agustín Carstens, con Luis Téllez y ahora resulta que ya hay una reclasificación propuesta a través de Standard and Poor's para México. En fin, creo que el tipo de cambio, las reformas estructurales, el proceso de reacondicionamiento de todas las diferencias políticas en México es un asunto que está empezando a dar incluso los primeros resultados antes de que estos se den como tal, y empezamos a ser bien percibidos.

Y Manuel Somoza desde Guadalajara y algunos de estos comentarios. Querido Manolo, te saludo esta mañana.

MANUEL SOMOZA: Querido Pedro, muy buenos días. Sí, como bien lo dices, el miércoles de la semana pasada que tú precisamente estabas en Guadalajara, comentábamos por el teléfono que Banco de México, desde mi punto de vista, iba a tomar la decisión de bajar la tasa de interés y así lo hizo, bajó la tasa de interés del 4.5 al 4 por ciento.

Algunos de los detractores de ese instituto central, yo creo que con más mala fe que con inteligencia, dicen que el tiro les salió por la culata a Banxico porque hoy el tipo de cambio está a niveles de 12.40 y con esta medida lo que se buscaba era que no se revaluara tanto el tipo de cambio y darle alguna competitividad o más competitividad a México en el entorno internacional.

Sin embargo yo creo que es una crítica un poco tonta porque la pregunta es a cuánto estaría el tipo de cambio si Banco de México no hubiera bajado la tasa y a lo mejor lo estaríamos viendo a 12 pesos, lo cual sería a todas luces inconveniente porque un peso tan fuerte iría en sentido contrario de donde van todas las demás monedas y eso sacaría o por lo menos afectaría seriamente la competitividad de nuestro sector exportador que sigue siendo el pilar del crecimiento de la economía mexicana. O sea que yo sigo aplaudiendo la decisión que tomó Banco de México.

Por otro lado, lo que nadie sabía, primero es que la economía norteamericana nos iba a seguir dando muy buenos datos sobre el empleo, lo cual influyó en el tipo de cambio desde el viernes, y luego, como bien lo comentabas al principio, que Standard and Poor's, la descalificadora, le diera una perspectiva a México de carácter positivo en lugar de estable y con eso hemos tenido esta fuerte revaluación de nuestra moneda.

¿Es bueno o es malo? Bueno, yo creo que es bueno que nos califiquen mejor, yo creo que es bueno que nos podamos financiar en el exterior a tasas mucho más bajas, sin embargo sí tengo alguna preocupación sobre el tipo de cambio porque ya en niveles tan, tan fuertes, mi preocupación es que vaya a afectar a nuestro sector exportador, que también ha crecido en competitividad y otras cosas, pero cuando estamos oyendo que puede haber una guerra de divisas en el mundo porque los japoneses quieren devaluar, porque los chinos han utilizado su moneda devaluada para ser más competitivos, porque el dólar se ha devaluado contra otras monedas, bueno, sería absurdo que nosotros nos revaluáramos porque eso nos haría perder presencia en el contexto internacional.

Yo creo que el tipo de cambio se va a quedar por ahí un ratito, debe de rebotar, yo sigo manteniendo mi perspectiva de que para el año el peso va a andar sobre los niveles de 12.60 a 12.70 para el mes de diciembre, sin embargo hoy las cosas están tal y como tú las estás comentando.

Nosotros en nuestros portafolios hemos aprovechado estos movimientos, traemos rendimientos francamente interesantes, más de 7 por ciento en nuestro portafolio conservador, 18 por ciento anualizado también en nuestro portafolio de riesgo en pesos y nuestros portafolios en dólares que siguen a las bolsas del mundo y a las principales empresas de Estados Unidos, traen rendimientos de dividendos del 4.5 por ciento en el periodo, o sea que es un magnífico rendimiento, y el otro trae un rendimiento del 2.5 por ciento, también en el periodo, no anualizado.

O sea que estamos contentos, estamos aprovechando todo esto que se está dando allá enfrente, pero no hay que olvidar que va a ser un año todavía complicado, que está lleno de baches, ahorita está la discusión del presupuesto en los Estados Unidos, por supuesto las posturas de republicanos y demócratas están lejos de mostrar un consenso, vamos a tener problemas ahí y luego todavía tenemos, para acabarla de fastidiar, tenemos en el mes de mayo el famoso tema del techo del endeudamiento.

O seas Que Estados Unidos a corto plazo nos va a seguir dando problemas y volatilidad en los mercados y el tema europeo sigue yendo muy despacio, está la duda de qué es lo que va a pasar en Italia con unas elecciones donde no ganó nadie y la pone en un estado de ingobernabilidad. España ha venido avanzando en sus reformas pero tiene un grave problema de carácter social y luego Grecia y Portugal que parece que no tienen mucho remedio.

O sea que hay que ser todavía cuidadosos, conservadores, porque el mundo nos va a dar muchas sorpresas a lo largo de este 2013.

PEDRO FERRIZ: Ya lo creo que sí. Luego del remate ayer en los Cetes, pues con la baja en esta tasa de interés que citas, vino una baja consecuente en el rendimiento de los propios papeles Cetes, con consecuencias que hoy hacen más necesario el estar constantemente reflexionando sobre en dónde invertir el dinero para que tenga un mayor rendimiento en función justamente de estas bajas tasas.

Yo creo que aquí hay que señalarlo para hacer ver que es necesario el acudir a una asesoría para llegar a un rendimiento que deba ser obviamente mucho más atractivo.

MANUEL SOMOZA: Sí, tu comentario es validísimo porque hoy tenemos que cambiar las estrategias para tener un rendimiento real, arriba de la inflación, es necesario tener una estrategia distinta, tomar un poquito de riesgo y de veras en Somoza Finamex creo que tenemos esa estrategia.

PEDRO FERRIZ: ¿Qué te parece esta idea de la posible reclasificación del papel mexicano que anuncia de entrada Standard and Poor's, pasándolo de estable a positivo? Yo creo que es el principio de un reconocimiento que a lo mejor el día de mañana lo tomará Fitch, lo tomará Moody's y será bueno para México, obviamente.

MANUEL SOMOZA: No me cabe la menor duda que es algo bueno para el país, es el principio de una serie de cosas que se van a dar. Standard and Poor's fue prudente, lo único que cambió fue la perspectiva, está esperando a que se lleven a cabo las reformas. Por ejemplo, esta reforma que se anuncia de telecomunicaciones puede ser verdaderamente importante, es una reforma trascendental porque es estructural, porque va a incrementar la competitividad en el sector y seguramente va a incrementar también las inversiones hacia el propio sector. Es más lo que queda por hacer en esa industria que lo que se ha hecho, o sea que podemos recibir muchísima cantidad de dinero tanto de inversionistas nacionales como extranjeros.

Y lo había dicho Standard and Poor's "cuando se hagan las reformas en México veremos cuál es la calificación que le corresponde" y esto va en ese sentido, diciendo "bueno, ya las han presentado", algunas han salido, la laboral, esta que es más importante, falta la hacendaria y la energética y estoy seguro que las otras calificadoras van a seguir por el mismo camino, pero nos van a ratificar la nueva calificación una vez que se hayan dado.

PEDRO FERRIZ: Bien, pues ahí está. Yo creo que hay cosas muy puntuales y procesos muy contundentes como este peso mexicano a 12.44 que bien reflexiona Manolo pudiera estar a menos, en función de los cambios hechos, olvídense de la fortaleza o debilidad del peso como tal, creo que se ve una buena proyección de México en el mediano plazo y eso creo que es con lo que nos tenemos que quedar, vamos a ver, ojalá y este Mexican Moment realmente sea cristalizado, capitalizado, resaltado, subrayado, trabajado por todos los mexicanos. Querido Manolo, ¿a dónde nos ponemos en contacto contigo y con tu gente?

MANUEL SOMOZA: Sí, Pedro, mira, aquí en el área metropolitana, en el 5209-2080, fuera del área metropolitana, 01800, sin costo, 623-6822, o en nuestra página www.somozafinamex.com.mx.

PEDRO FERRIZ: Ahí está Manuel Somoza y todo un equipo de gente obviamente muy avocada y muy enfocada y muy entrenada para llevar a su patrimonio por el mejor camino.

Manolo, te mando un abrazo allá a Guadalajara.

MANUEL SOMOZA: Te lo agradezco mucho Pedro, un abrazo.

PEDRO FERRIZ: Un abrazo también.