

Argentina no va a poder regresar al mercado, por lo menos hasta diciembre: Mauro Leos

Extracto de la entrevista con Mauro Leos, director de Análisis de Riesgo Soberano para América Latina de Moody's, en el programa "Enfoque Financiero", conducido por Alicia Salgado en Núcleo Radio Mil.

ALICIA SALGADO: Usted sabe que ayer en la noche se situó en default Argentina. Prácticamente todas las calificadoras le han bajado la deuda desde hace muchísimo tiempo a CCC pero hoy estaban en default selectivo o como le llaman, default restringido, lo que usted guste y mande.

(...)

Y de esto y más podemos eventualmente platicar con alguien que sabe mucho de deuda soberana, de deuda México, de riesgo México, que es el analista de riesgo soberano para América Latina, es el director de Análisis de Riesgo Soberano para América Latina de Moody's, Mauro Leos. Hola Mauro, ¿cómo estás?

MAURO LEOS: Qué tal Alicia, ¿cómo te ha ido?

ALICIA SALGADO: El tema es que hoy queremos platicar de varios temas. Por qué no empezamos con qué impacto puede tener o cómo está este tema de la reducción de la calificación de Argentina, que estaba muy asimilada por el mercado, la espera de default, porque mucha gente no entiende por qué un país no puede tener 500 mil millones de dólares para pagarle a sus acreedores como se había convenido y en realidad sí los tenía, los depositó en Bank of New York Mellon, pero al final de cuentas no pueden distribuirse por orden judicial y eso está provocando que pudieran los acreedores actuales invocar la cláusula Rico, porque no pueden llegar a un acuerdo con aquellos que no reestructuraron, que no les empareje la cancha a todos. Entonces está afectando un monto de deuda cercano a los 100 mil millones de dólares.

MAURO LEOS: Efectivamente. Contaste tú la historia mejor de lo que yo lo podría haber comentado.

ALICIA SALGADO: Pero yo quiero saber qué piensas tú, qué puede pasar.

MAURO LEOS: La pregunta de qué puede pasar en realidad no está referida tanto al default en sí que fue un default súper anunciado, como tú lo dices, más que nada motivado por temas legales aun cuando lo que hay que recordar es que al final de cuentas el aspecto legal se incorpora después de todos los problemas previos económicos, de todo lo que se viene arrastrando desde hace rato y de que verdad el gobierno argentino, teniendo la oportunidad en su momento de haber llegado a algunos arreglos al final de cuentas no lo hizo, hizo ciertas apuestas y las apuestas no le funcionaron.

Yo creo que fue una sorpresa para mucha gente dentro del mercado que primero hubiera habido el fallo del juez, esta era una litigación que ya tenía rato y que nunca había habido pronunciamiento de ese tipo, fue la primer sorpresa.

Fue una sorpresa que la Corte de Apelaciones concordara con el juez y por último que la Suprema Corte decidiera no tomar el caso. Si tú hubieras leído todo lo que escribieron los bancos de inversión, básicamente todo mundo siempre estaba esperando que no iba a pronunciarse el juez, que lo iba a rechazar la Corte de apelaciones, que la Corte Suprema sí lo iba a tomar y todos paso a paso se fueron cayendo de sus supuestos, que era más que la expectativa yo creo que la esperanza de que se iban arreglar las cosas y que no iba a haber un problema.

Y esta expectativa que era lo que estaba publicado en la mayor parte de la banca de inversión, definitivamente no era compartida por el gobierno argentino de que de alguna manera se iban a arreglar las cosas y que legalmente ellos iban a poder detener esto.

(...)

El punto es que no se removió la decisión de la Corte, no se llegó a un acuerdo, los argentinos vinieron ya hasta el final y ellos hicieron sus apuestas y al final de cuentas hubo un default súper anunciado. Entonces no debió haber sido sorpresa para nadie, aun cuando alguna gente esperaba que se iba a arreglar a última hora.

El punto no es tanto el default sino qué es lo puede traer el default y en un momento dado yo que había la preocupación y nosotros la teníamos de que el default, esa palabra, pudiera tener consecuencias importantes en términos de percepción de mercado dentro de Argentina y que esto pudiera llevar a que se inquietaran, se asustaran los argentinos, que empezaran a sacar dinero, hubiera fuga de capital, que hubiera presiones sobre las reservas, sobre el tipo de cambio y que eso en realidad fuera lo que desencadenara problemas en la economía argentina.

Hasta ahorita no se ha visto, apenas han pasado 24 horas, pero está también el hecho de que era más o menos anunciada. Entonces la pregunta ahorita es qué tanto impacto de verdad va a tener eso en la economía y mucho tiene que ver con cómo reaccionen los agentes económicos financieros dentro de la Argentina en cuanto a este punto. Ese es un aspecto muy importante.

El otro aspecto central es que con esta situación se confirma o se reconfirma que Argentina no va a poder acceder a los mercados. No lo había podido hacer desde antes, de hecho desde el default, y la razón por la cual se había empezado a portar un poquito mejor Argentina es porque la clara intención de este gobierno, de Cristina Kirchner de volver a los mercados y claramente era la intención porque lo necesitan para que las cuentas cuadren y sobre todo después de la caída de las reservas. Y lo que pasa que ahorita con esto no van a poder ir al mercado, por lo menos de aquí a diciembre.