

Standard and Poor's podría subir la calificación de México si implementa más rápidamente y con eficiencia las reformas

MARICARMEN CORTES: La otra sorpresa es que Standard and Poor's ratifica la calificación a México con perspectiva estable, es una buena noticia, a pesar de la caída del petróleo, y hoy el mercado accionario rebotó y rebotó en serio.

MARCO ANTONIO MARES: ... yo destacaría mucho esta decisión de Standard and Poor's, es una calificadora muy importante a nivel internacional, que confirma las calificaciones soberanas de México y mantiene estable la perspectiva sobre nuestro país, pero sobre este evento que ya de por sí es importante, los criterios y las conclusiones a las que llega Standard and Poor's llaman la atención.

Dice que la reforma energética, apoyada del marco fiscal que se aprobó en este gobierno, favorece las perspectivas de crecimiento de México y no solamente en el próximo año sino en los próximos tres años, pese a la baja del precio del petróleo. Esto por una parte, y por la otra, que es la que más me llamó la atención, dice que las acusaciones de corrupción y las preocupaciones en torno a la seguridad, serán un desafío para la capacidad de liderazgo del presidente Peña Nieto, pero no es probablemente que afecten de manera importante la implementación de la política económica. O sea no prevé Standard and Poor's un viraje en la política económica y eso, sin lugar a dudas, también es muy importante.

JOSE YUSTE: Sí, los de Standard and Poor's, es una de las tres principales de deuda soberana, es importante por eso, es la que seguramente al último podrá elevar el grado de inversión de México, pero hoy lo que presenta es interesante porque dice bueno la economía mexicana realmente no va tan mal, hay un tema de inseguridad, Ayotzinapa, desde luego, hay temas de conflictos de interés como fue el de las casad, sí existen, pero todavía eso realmente no descompone a la economía. Incluso hay que recordar que la reforma de telecomunicaciones, en medio de todo este escándalo, se dio que ATT entró a México, llega, entra y una megacompra que hace y posiblemente compren a Nextgel, es lo que dicen.

Así que todo esto como que tranquiliza un poco Standard and Poor's y deja ver que es a mediano plazo lo de la economía mexicana, aunque obviamente en el día a día sabemos bien en lo que hemos fallado. La economía hoy, en lo que hemos fallado, es en el bajísimo crecimiento que hay.

MARICARMEN CORTES: Y sorprende también porque este 2015 que inicia ya en enero, está garantizado, hay una cobertura petrolera a 79 dólares por barril, hoy con la mezcla mexicana a 49, estamos hablando de 30 dólares de diferencia, que los van a tener que pagar las coberturas. Lo que me llama la atención es que todo mundo habla de las presiones que puede tener el gobierno mexicano, la Secretaría de Hacienda, las finanzas públicas, a partir de agosto del segundo semestre cuando por un lado suban, ya es un hecho, las tasas de interés de Estados Unidos, no sabemos si en julio, pero de que van a subir van a subir, y por el otro lado el gobierno va a tener que hacer su presupuesto en agosto y si el petróleo se mantiene a 50 dólares ahí las coberturas lo tendrán que tomar a 50, no va haber manera y tendrán que hacer un ajuste del gasto público importante en el 2016.

A pesar de esto, para Standard and Poor's eso no lo ve como ningún riesgo, me llama la atención favorablemente, es una buena noticia, que nos ven con otros ojos, ojos externos, que nos vean más positivamente que nosotros, aunque sí reconoce los problemas, como decía Marco, los desafíos y las capacidades de liderazgo de Peña Nieto.

JOSE YUSTE: Incluso dice así, los desafíos, la perspectiva es estable, dice Standard and Poor's, pero refleja un balance entre los desafíos de implementar las ambiciosas reformas, que en efecto tienen que aterrizar bien las reformas, y con la mayor flexibilidad fiscal y dinamismo que esperamos en la economía durante los próximos dos o tres años, que no va a estar nada fácil. Así que piden mayor flexibilidad fiscal y dinamismo.

MARCO ANTONIO MARES: Así es y fíjate que llama la atención este comunicado de Standard and Poor's porque hay que decirlo, se trata de una calificadora muy importante que tiene un reconocimiento internacional y que va directo a los dos temas centrales de preocupación que hoy sin duda tenemos en la sociedad mexicana, uno es el político y todo lo que tiene relación con la presunta o potencial corrupción que pudiera existir, y la otra es lo que tiene que ver con lo económico, y en lo económico ahí señala claramente que México, durante mucho tiempo, ha tenido una marcada dependencia en sus finanzas públicas del petróleo, sin embargo apunta que la reforma energética va precisamente en la dirección de buscar de darle una mayor flexibilidad fiscal a México, y de esa forma en el mediano y largo plazos, pudiera tener una circunstancia distinta. Por eso es que esto que estamos viendo hoy con la caída internacional del precio del petróleo, pues sí preocupa en la coyuntura, pero al largo plazo México está dando pasos interesantes para ir eliminando esa dependencia y tener más flexibilidad en su régimen fiscal.

MARICARMEN CORTES: Se refiere en concreto a la desaparición de los 43 estudiantes de Ayotzinapa que casi los menciona en los análisis financieros, y dice que esta desaparición y muerte de los 43 estudiantes, en Iguala, en el estado de Guerrero, trae significativos desafíos que plantea el control de la violencia relacionada con el narcotráfico. La violencia, dice, no es nueva en México, lo acontecido en Iguala generó cuestionamiento sobre la capacidad del gobierno para lidiar con este tema crítico y con el impacto que la violencia pudiera tener sobre las perspectivas económicas.

Y luego dice, como ya está aprobada la mayor parte de las reformas económicas fundamentales, esta menor popularidad del gobierno del Peña Nieto, podría afectar marginalmente su capacidad para implementar su agenda de política económica, pero la mayoría de las reformas ya se aprobó. Toca ahora aterrizar.

MARCO ANTONIO MARES: Sí y fíjate que eso es en la parte política, pero también en la parte que tiene que ver en el sector de la economía, Standard and Poor's señala que no espera que la baja en los precios del petróleo, frene las inversiones en las primeras licitaciones que va a realizar en el 2015 el gobierno mexicano, porque todas ellas están relacionadas con la explotación convencional de campos petroleros actualmente en operación por Pemex, y el costo promedio de producción es entre 22 y 25 por barril, por consiguiente estas inversiones siguen siendo rentables, incluso con precios del petróleo cerca de 55 dólares por barril.

Las operaciones no convencionales cuyas licitaciones se supone que se autorizarán no antes de 2016, podrían estar en riesgo si persisten los actuales precios bajos del petróleo. Es decir, de entrada la reforma energética no tiene mayor problema, la exploración y explotación potencial sería en aguas superficiales, sin embargo a partir del 2016, ahí sí reconoce Standard and Poor's 'podrían presentarse riesgos si persiste la baja en el precio internacional del petróleo.

JOSE YUSTE: Así es, y bueno a mi gusto, el tema principal de la perspectiva, dice podremos subir las calificaciones del gobierno mexicano, de la deuda mexicana, si hay una implementación efectiva de las reformas recientes, una implementación más rápida de lo esperado, eso fortalecería el crecimiento y el perfil fiscal de México, al mismo tiempo que mantendría vulnerabilidades externas bajo control.

Así que aconseja al gobierno mexicano la calificadora Standard and Poor's, realmente echar andar las reformas, implementarlas mucho más rápido, más eficientes, mejor, creo que ese es el gran reto que hay a pesar de todo este contexto en que estamos, que de repente las reformas como que han pasado a quinto, sexto nivel, de la exposición nacional.

MARICARMEN CORTES: Pues sí, efectivamente, por eso digo que es una grata sorpresa porque muchos esperaban que se podría afectar la calificación de México, y aquí dice que ni siquiera va afectar en su opinión las primeras licitaciones de la Ronda 1, que van a ser un éxito, debe estar muy contento Pedro Joaquín Coldwell en la Secretaría de Energía.