

## Tenemos un portafolio en Finamex que llevamos el 16% este año: Ricardo Gómez

**Entrevista con el licenciado Ricardo Gómez Dena, director de Promoción de Banca Patrimonial de Finamex, en el noticiero “Imagen Informativa Primera Emisión”, conducido por Pedro Ferriz de Con en Imagen Radio.**

**PEDRO FERRIZ:** Estoy aquí con Finamex y Ricardo Gómez Dena, director de Promoción Patrimonial de esta organización. ¿Hay algún cambio en el estado de ánimo en los mercados bursátiles? Es una pregunta. ¿Cuál es la perspectiva de todo esto? ¿Has visto la volatilidad de Japón por ejemplo, que ha sido bárbara? En fin, hay toda una serie de datos interesantes y te saludo como siempre con mucho entusiasmo esta mañana, Ricardo.

**RICARDO GOMEZ:** Muchas gracias Pedro, igualmente a tu auditorio. Y fíjate que a veces piensa uno que esta volatilidad debía de bajar porque parece que en general hubiera noticias importantes en el mundo que deberían tener un tono más positivo y aparentemente hay algo que está afectando y tiene mucho nerviosismo en los mercados.

Pero deja te digo que me entusiasma mucho porque nos hace más agradable nuestro trabajo, estar tratando de interpretar de alguna forma qué es lo que ve el mundo.

Hay que recordar que los mercados financieros son el termómetro de la salud del mundo, finalmente es donde se ven a través de los precios de los diferentes activos qué piensan los participantes y cómo actúan.

**PEDRO FERRIZ:** Y a dónde van.

**RICARDO GOMEZ:** Y a dónde van. Entonces déjame decirte un poco la visión que tenemos. Para aquellos que no nos han seguido en las últimas semanas, que no han podido escucharnos, déjame hacer un resumen muy rápido de lo que hemos visto.

Empezó el año negativo y los datos de alguna forma como que no estaban siendo con una actividad económica robusta. Después hubo una explicación que la hemos platicado aquí en este foro que es el tema del clima extremo, que eso hizo darle una razón por la cual la actividad económica en la potencia más grande del mundo, Estados Unidos, no había tenido un desempeño tan importante en el primer mes del año.

Después sale Janet Yellen con su discurso y da mucha certidumbre al mercado, dice que le preocupa el mercado laboral, tres puntos: qué porcentaje de la gente lleva más de seis meses buscando trabajo. El subempleo, cuánta gente está trabajando parcialmente, que no encuentra un trabajo de tiempo completo. Y por último la tasa laboral de desocupación que es gente entre 14 y 65 años que ya no busca trabajo. Esto a lo que nos lleva es que existe en Estados Unidos una capacidad ociosa todavía. ¿Qué quiere decir? Que Estados Unidos puede crecer con inflación.

Entonces curiosamente si puede crecer Estados Unidos con inflación, esto es que las tasas de interés de corto plazo van a seguir bajas, y ya lo dijo Janet Yellen. Entonces eso es gasolina para los mercados financieros, para los mercados bursátiles.

Entonces déjame decir un poquito cómo vemos en general el mundo. Estados Unidos es la primera economía del mundo, vale 17 trillones su PIB. Si crece uno por ciento en el año, más de lo del año pasado, estamos hablando de 170 mil millones de dólares.

Y todos están preocupados también por la desaceleración de China. Si China baja medio punto, China vale alrededor de 9 trillones, un poquito menos que la mitad. Si se desacelera medio punto, son 45 mil millones de dólares. Esto quiere decir que es más importante el crecimiento de Estados Unidos que la desaceleración de China, en términos de Producto Interno Bruto.

Entonces si lo ponemos en un contexto, la economía más grande del mundo creciendo, la segunda más grande del mundo, que es China, puede decrecer pero no compensa, no logra compensar el crecimiento de Estados Unidos.

Luego vámonos a Japón, que lo comentabas. Japón vale 5 trillones y están tomando medidas para que vuelva a crecer la economía, no para que vuelva, para que siga creciendo y le van a inyectar dinero y van a hacer una serie de cosas, Japón, la tercera.

Luego nos vamos a Europa. En Europa están cuatro de las potencias más importantes del mundo: Alemania, Francia, Inglaterra e Italia. Sumadas estas cuatro potencias, son más grandes que China. Y también se espera que crezcan uno por ciento.

Y finalmente nos vamos a los emergentes. Los emergentes son el patito feo hoy del mundo porque ellos empezaron a crecer después de la crisis del 2008 en Estados Unidos y que se corrió a todo el mundo, y fueron los principales beneficiarios de todo el dinero que salió de Estados Unidos a los mercados emergentes y con ese dinero crecieron sus economías y ahorita ya no tienen a dónde vender.

Entonces este año los únicos, vamos a ponerle que están en problemas, son los mercados emergentes. Todo lo demás, la primera economía del mundo, la segunda, la tercera, la cuarta, los europeos, todo mundo va a crecer.

Entonces ¿qué es lo que no está creyendo el mercado? Eso es lo que tenemos que preguntarnos. ¿Por qué el ánimo de los mercados no está teniendo esa visión? Vamos a hablar un poquito para terminar en México.

México creció el año pasado 1.6, va a crecer este año al doble, tenemos reformas energéticas, tenemos nivel de reservas internacionales, nuestro socio comercial más importante es Estados Unidos que va a crecer y la bolsa va 5 por ciento abajo.

Evidentemente no hay datos que confirmen ese crecimiento en los primeros meses del año, lo que es enero y lo que va de febrero. Entonces la gente dice: “bueno, eso es a futuro. Por eso Moody’s subió la calificación de México pero viendo la perspectiva futura, no la actualidad”. En la actualidad todavía no hay recuperación.

Entonces ¿qué quiero decir con esto? Que en términos generales el escenario futuro del mundo está mejor que el 2013 pero los mercados están reflejando otra cosa, están ahí y eso es lo que hay que buscarle.

PEDRO FERRIZ: En la coyuntura local, muy local, yo creo que todavía no se sueltan las amarras de estos barcos que navegarán hacia la construcción de infraestructura, hacia el soltar un presupuesto que ha sido el más importante, es este presupuesto el más grande de la historia de este país en términos de administración tributaria y de déficit fiscal, más la cuenta especial que se marcó del año pasado de subejercicio. En fin, habrá mucho dinero pero todavía creo que esta liquidez no ha llegado a impactar a la economía.

RICARDO GOMEZ: No ha bajado.

PEDRO FERRIZ: Y no vemos por eso mucha actividad ¿no?

RICARDO GOMEZ: Así es. Ahora, ¿qué hacemos ante esto? Si tenemos un escenario que en general, quitando a los emergentes, los principales países del mundo tienen tasas de interés bajas de corto plazo, pues esto es gasolina pura para los mercados, gasolina pura. Si vas a invertir a corto plazo al cero o al 0.25, entonces yo creo que muchas de las empresas del mundo te pueden dar más que el cero ¿no?

PEDRO FERRIZ: Claro.

RICARDO GOMEZ: Si tuviéramos tasas de interés altas, bueno, estaríamos en otra historia. Ahora, ¿qué hay que hacer para invertir, qué recomendamos? Obviamente cuando platicamos con la gente dicen “ya no entiendo Ricardo, estás diciendo que ves un panorama muy interesante y por otro lado al revés, entonces por dónde nos vamos”. Bueno, yo coincido que esto debe de ser de oportunidades. Lo bonito de nuestro trabajo es que podamos aprovechar las oportunidades, el otro lado de la moneda es toda esta volatilidad y finalmente hasta nosotros mismos somos volátiles en nuestro carácter ¿no? Los mercados son volátiles, el humor cambia las expectativas.

Si volvemos a ver los promedios de dos años de todas las bolsas, básicamente de las americanas, incluyendo México, en dos años son positivos. Entonces yo creo que estos dos meses, que son malos, pueden ser oportunidad de compra.

¿Qué recomendamos? Tasas de interés de largo plazo, lo hemos dicho muchas veces aquí contigo, hay que tener cuidado, creemos que con el recorte a los estímulos por parte de la Fed pueden seguir subiendo. Tasas de corto plazo solamente para transacción y empezar a armar posiciones de largo plazo.

Nos gustan portafolios activos, nosotros tenemos un portafolio en Finamex que llevamos el 16 por ciento este año, es un portafolio que invierte en futuros, en divisas, en futuros de índices, de tasas, de swaps. Es un portafolio que me gustaría que ya que nos hablen, les damos más detalles y les damos el 16.

Combinadas nuestras estrategias y empezando a armar portafolios, yo creo que del primer semestre vamos a tener un comportamiento muy diferente, dado que a eso apuntan las economías, no es una perspectiva mía, no es creer, es lo que todo el mundo está viendo, los crecimientos que esperamos.

Sabemos que hay problemas en todo el mundo muy particulares. Por ejemplo, en México la seguridad, que eso inhibe mucho la inversión. Pero es más inversión nuestra porque el extranjero no vive aquí, el extranjero puede invertir en México pero él no vive la inseguridad en México.

Tenemos temas de desempleo en Europa importantes, muy importantes. Y en general en cada país ...

PEDRO FERRIZ: La generación de empleos en el primer mes de este año en México fue catastrófica, 22 mil empleos. Menos de la mitad de los generados en enero del año pasado, que ya era bajo.

Me estaba diciendo ahorita Miriam Martínez, la candidata texana, que los texanos generaron en un año 2 millones de empleos. Los texanos solitos. Estamos rete lejos y esas son las cosas que realmente nos preocupan, los niveles de informalidad, Ricardo. Esas son las zonas oscuras que no se les dice completamente lo que representan para la economía mexicana pero son un cáncer brutal, la informalidad como tal es un cáncer brutal.

Ricardo Gómez Dena, como siempre, gracias por estar aquí conmigo y a dónde localizarlos.

RICARDO GOMEZ: Con gusto, 5209-2080, 01800-623-6822, [www.finamexinversiones.com.mx](http://www.finamexinversiones.com.mx), Twitter @FinamexCB, y también en Facebook búsqúenos como FinamexCB.

PEDRO FERRIZ: Ahí está Ricardo Gómez Dena y hay mucha gente muy avezada con él, apasionada de lo que hace, que eso es lo que tiene este hombre. Gracias como siempre Ricardo por estar aquí con nosotros esta mañana.

RICARDO GOMEZ: Muchas gracias Pedro. Gracias a tu auditorio.