

INFORMADOR.MX

¿Qué dice sobre México quien ha sido “factor” en diversos países?

Jueves, 25 Septiembre 2014 por Ricardo Moller Schuster

Dentro de lo más destacado que Mauro Leos, Regional Senior Credit Officer Sovereign Group, señaló en la 15ª Conferencia Anual de Moody's que se verificó en la Ciudad de México el pasado 10 de septiembre, puedo señalar lo siguiente:

PRIMERO. Las razones de por qué Moody's incrementó la calificación de México el 5 de febrero de este año, cuando varias veces lo consideraban injustificado, entre otras:

A) la referencia histórica de México en: estabilidad macroeconómica; déficits moderados; niveles de deuda; resistencia a los “choques económicos” especialmente el de 2009; margen de maniobra financiero (“colchones”); políticas predecibles; y sobre todo, credibilidad.

B) las reformas estructurales que significan: el esperado “quiebre histórico” después de 20 años; capacidad y habilidad del estado para llegar a acuerdos entre los diferentes factores de poder económico y político; el necesario cambio de reglas; remover y reducir “barreras de entrada” a sectores que vienen frenando la competitividad; la expectativa de mayor inversión y crecimiento; potenciar la fortaleza económica.

C) el perfil crediticio de nuestro país: PIB (2013) de \$1.3 billones de dólares; PIB (2013) per cápita de \$15,560 dólares; crecimiento promedio del PIB en los últimos 10 años del 3.3%; déficit en cuenta corriente de -1.7% del PIB; inversión extranjera del 1.3% del PIB; cobertura de deuda con reservas internacionales de 1.3 veces.

SEGUNDO. México está viviendo en este 2014 un gran pesimismo derivado del escepticismo que se generó por las expectativas no cumplidas en 2013 pero este no es congruente con su perfil crediticio y menos con su perspectiva positiva.

TERCERO. México vivirá en 2015 y 2016 una “vuelta a la normalidad”, esto es, retomar su tasa de crecimiento que en los últimos años se ubica en promedio por encima del 3%.

CUARTO. La perspectiva que tiene Moody's sobre México en el mediano plazo es de inversión, crecimiento y continuidad en la política económica.

QUINTO. Moody's considera las proyecciones gubernamentales como un escenario “optimista” aunque considera factible revisar a la alza la calificación de México en 2016.

SEXTO. Actualmente no se ven riesgos “serios”; hacia el futuro el único riesgo que Moody's “ve” en nuestro país es que caigamos en un “sobrecalentamiento” de nuestra economía derivado de un optimismo excesivo.

SEPTIMO. Ante la pregunta si ¿en México deberíamos “mover” los salarios mínimos? Señalo: “No, por credibilidad...creemos en el Banco de México en Agustín...tiene una gran credibilidad en el Mundo...”

OCTAVO. Sobre “la inseguridad” comento: “el comportamiento de la economía de Estados Unidos y los efectos de la reforma petrolera son más importantes para el crecimiento económico de México que el nivel de inseguridad”.

“Actualmente con los inversionistas el nivel de inseguridad de México no es tema, hace tres años sí...”

NUEVE. Respecto de la economía informal en nuestro país comento que Moody's no la considera para efectos de la calificación de nuestro país, por tanto, vaticino que no impactará el comportamiento de esta para propósitos de la futura “revisión” de la misma.

A pesar de que la economía informal no es un “tema” considerado por Moody's, Mauro Leos recomendó al gobierno mexicano reducir el impuesto a la nómina tal como lo hizo Colombia y considerar algunas de las medidas en materia de política social que está desarrollando dicho país.

Querido lector te aseguro que en lo expuesto por Moody's en su 15ª Conferencia Anual tienes un buen “norte” que te ayudara a evitar las peligrosas distracciones, en las cuales pudiéramos caer, por el “ruido” que probablemente generaran los próximos procesos electorales, que si nos atenemos a los precedentes que hemos estado viviendo, probablemente estarán afectados por la pereza intelectual de algunos supuestos especialistas y especialistas en materia económica y financiera que actúan irresponsablemente con total impunidad.

Reitero mi convicción de que para muchos de nosotros el análisis practicado por Moody's es oportunidad de evaluar decisiones de cara al cierre de este 2014 y, sobre todo, de revisar nuestra perspectiva para el para el mediano y largo plazo...