

Gran parte de este efecto está descontando por los mercados en el momento que posiblemente Moody's le baje la calificación a México

ALFREDO HUERTA: Y a continuación nos enlazamos hasta la Bolsa Mexicana de Valores, Desde la Bolsa, en donde nos da gusto saludar a Araceli Espinosa, analista financiero y especialista en mercado de deuda. Araceli, muy buenas tardes.

ARACELI ESPINOSA: Muy buenas tardes Alfredo, ¿cómo estás?

ALFREDO HUERTA: Muy bien, muchas gracias Araceli. Preguntarte, hace un par de semanas, a finales de marzo, Moody's estuvo muy activo al revisar la calificación crediticia de México y evidentemente se dio ya una cascada ahí de revisiones importantes, se revisa Pemex, se revisa CFE, se revisan algunos corporativos, se revisa también estados y municipios y desde luego el sector bancario, ¿qué es lo que ha sucedido en estas dos semanas ya propiamente en el mercado? ¿Cómo ha venido afectando desde las emisiones o en general los movimientos de los diferentes instrumentos que se tienen?

ARACELI ESPINOSA: Sí, claro que sí Alfredo. Mira, los mercados, como tú sabes, descuentan por anticipado las noticias, entonces esa noticia muy importante y relevante que hizo Moody's de poner en revisión para posible baja la calificación de México y ese mismo día que fue el cierre de marzo bajar la calificación de Pemex, ya estaba descontada por el mercado a través de un incremento en las tasas de interés relacionadas con los bonos.

En este caso de Pemex y ahorita en este momento lo que está pasando es que se está diferenciando muy claramente los bonos emitidos por empresas o por instituciones relacionadas con el gobierno como Pemex, CFE, Fonacot, y el resto de los corporativos mexicanos, que tenemos empresas excelentes en México, se han separado de ese riesgo de empresas relacionadas con el gobierno y esas empresas, el resto de los corporativos, aunque las han puesto a revisión para posible baja, tienen fundamentales muy sólidos y eso ha hecho que sus tasas de interés en los mercados no se suban y puedan seguir financiándose a los mismos niveles.

Entonces pensamos que ya gran parte de este efecto como te decía está descontando por los mercados en el momento que posiblemente Moody's le baje la calificación a México tampoco tendría un impacto importante, esperamos que así sea, porque quedaría en los mismos niveles que ya tiene Standard and Poor's y Fitch, en niveles equivalentes a BBB+, que es todavía una calificación muy buena para un país latinoamericano, dentro del grado de inversión, y así habría cierta volatilidad pero de corto plazo.

Entonces pensamos que ya está descontado ese efecto y que los corporativos mexicanos, separados de los relacionados con el gobierno, van a tener un desempeño razonablemente estable en el costo de financiamiento de su deuda.