

Pemex, riesgo para los bancos y descomposición macroeconómica para el país: Moody's y S&P

CARLOS LORET DE MOLA: Querido Quique, cómo te va, buenas tardes.

ENRIQUE CAMPOS: Bien querido Carlos, bueno pues hoy tuvimos noticias de dos calificadoras, primero Moody's pone a revisión la calificación de los bancos, el sistema bancario mexicano está bien capitalizado pero sí tiene algunos riesgos, por ejemplo Pemex o el hecho de que el gobierno federal no tuviera la posibilidad de entrar a un rescate por la complicación fiscal.

Pero sin duda la nota más importante la da Standard and Poor's, con esta revisión de perspectiva negativa de estable, no es una degradación pero sí es una consideración de poderlo hacer en los próximos 24 meses, de la deuda soberana mexicana, y esto evidentemente sí tiene que ver con las condiciones fiscales del país.

CARLOS LORET DE MOLA: ¿Oye Enrique es grave pues?

ENRIQUE CAMPOS: Sí es un asunto serio, no es una degradación, no es inminente, no es algo que vaya a ocurrir en el corto plazo pero sí es un advertencia. Sí es un anuncio que puede pesarle y de hecho ya le pesó hoy al mercado bursátil, que ya se separó del comportamiento del resto de los mercados, que le pesa al tipo de cambio, que le va a pesar a las tasas de interés...

CARLOS LORET DE MOLA: ¿Se separó para mal no?

ENRIQUE CAMPOS: Por supuesto para mal, presiona al Banco de México que eventualmente tendría que elevar el costo del dinero para atraer capitales. Sí es una mala noticia, peor será el día que degraden a México, pero finalmente no hay una exageración en el análisis que hace Standard and Poor's, son factores reales de lo que está ocurriendo en México, no solo en la parte económica, incluso en la parte política.

CARLOS LORET DE MOLA: ¿Cuál dirías que es el factor negativo contra la economía mexicana y cuál el factor negativo contra los bancos mexicanos?

ENRIQUE CAMPOS: Los bancos el factor negativo es Pemex, así, punto, es digamos el emblema de lo que puede ocurrir con la banca, que finalmente está expuesta a esta empresa petrolera; y en la parte del país la descomposición macroeconómica, el aumento de la deuda y el aumento del déficit, aunque Standard and Poor's hace una señalización muy interesante en donde habla de la parte de la gobernabilidad, en la falta de la aplicación de las leyes, la percepción de la corrupción como uno de los factores que también están entorpeciendo el avance de las inversiones.

Pero yo te diría que la salud macroeconómica lo pondría como el punto central de lo que considera Standard and Poor's como el gran riesgo para México.