

Nos endeudamos al principio del sexenio fuerte: José Yuste

MARICARMEN CORTES: Traemos un triplete de malas noticias para iniciar el programa, por un lado Moody's baja la calificación a perspectiva negativa de los bancos en México, Standard and Poor's baja de estable a negativa la calificación de México, y una vez que una de estas grandes calificadoras ponen en perspectiva negativa a una calificación, es que estamos ya en la antesala, a un pasito de que nos den en la torre y perdamos el grado de inversión.

Entonces esta sí es una mala noticia, lo que explican en ambos casos, por el lado de los bancos es que se debe a que hay un riesgo para los bancos porque están creciendo el consumo mientras que no crece la economía, y lo peor en el caso de Standard and Poor's es que se debe al bajo crecimiento y a la elevada deuda interna.

Y la última mala noticia es que HR Ratings baja la perspectiva de calificación de México de 1.6 a 2.1 (SIC) para este 2016.

MARCO ANTONIO MARES: Los que tampoco reaccionaron de una manera optimista, fueron los mercados ante estas noticias que hoy se acumularon en forma negativa para México y su sector bancario y en los mercados se reflejó con un cierre negativo en la Bolsa Mexicana de Valores, una caída de 1.3 por ciento, es el nivel más bajo desde el 10 de agosto. Esto después de que dio a conocer esta serie de noticias entorno a la perspectiva de calificación de Standard and Poor's sobre la deuda de México.

(...)

El dólar subió 23 centavos, a 18.83 a la venta en su modalidad de menudeo, mientras que el interbancario al mayoreo que en las primeras operaciones tuvo un descenso, subió 13.90 centavos, a 18.4650.

(...)

JOSE YUSTE: No nos bajan todavía el grado de inversión, no nos quitan todavía peldaños, pero sí es una fuerte advertencia de que nos están poniendo en perspectiva de estable a negativo, es decir el siguiente paso sí es bajarnos de peldaño, ¿y esto qué significa?, quiere decir que la deuda es más riesgosa para los inversionistas y entonces se encarece más, tienes que dar mayores tasas de interés para que los demás toman tu deuda, tanto el sector público como el sector privado, ese es el gran riesgo.

¿Qué está viendo Standard and Poor's?, me llamó la atención, la deuda pública. Pues sí, sí nos endeudamos al principio del sexenio fuerte, incluso comenta que hoy está en el 42 por ciento del PIB, y dice Standard and Poor's que de seguir esa tendencia podría llegar hasta el 48 por ciento del PIB, lo cual le preocupa.

Ayer nos comentaba aquí y hubo una respuesta de la Secretaría de Hacienda hoy mismo, yo creo que ya lo veían venir, y la respuesta fue en efecto, sí nos endeudamos pero nos vamos a desendeudar, ¿cómo?, reduciendo los famosos requerimientos financieros del sector público, que traen ahí todas las deudas acumuladas, deuda carretera, de infraestructura, de bancos, en fin, todos los rescates ahí vienen.

Y teniendo un superávit primario que es quitando el pago de los intereses de deuda, se obtiene el superávit primario para que se vea que realmente se tiene este esfuerzo para pagar.

MARICARMEN CORTES: Y mira, la Secretaría de Hacienda dirá misa pero la verdad es que esta calificación que hoy está sacando Standard and Poor's se está dando un día después de que Hacienda, y seguramente ya lo veía venir, saliera con que va a reducir los requerimientos especiales de financiamiento. Pero una cosa es que diga yo me voy a portar bien, yo voy hacer dieta, y otra que lo hagas.

Aquí lo que está diciendo Standard and Poor's es aguas, estoy viendo que tienes este y este problema y el gobierno sale y dice, no pero ya me voy a corregir. Y lo que dice Standard and Poor's es que está previendo que suba la deuda para los próximos dos años, tres años, 17, 18 y 19, no está diciendo nada más este año y el próximo.

Y Moody's dice aguas, aquí hay un riesgo para los bancos porque los bancos están crece y crece el crédito al consumo pero la economía no está creciendo, entonces hay un desfase.

(...)

JOSE YUSTE: Incluso acabamos de platicar con el presidente de la Asociación de Bancos de México, Luis Robles, nos decía que están capitalizados...

MARICARMEN CORTES: Y ayer con Fernando Aportela, le preguntamos.

JOSE YUSTE: No hay cartera vencida, no habría problemas, y sí, sí hay un riesgo, es este bajo crecimiento que hemos criticado, puede hacer que esta deuda que están dando los bancos se traduzca en que las personas dejen de pagarlo.

(...)

MARCO ANTONIO MARES: Ayer platicábamos con Fernando Aportela, sus indicadores, los requerimientos financieros, el buen comportamiento, la mayor transparencia, obviamente era en anticipación a la nota que hoy se iba a difundir profusamente de Standard and Poor's, y lo que le preguntábamos directamente al presidente de la ABM, en Alebrijes Aguila o Sol, ¿crees que pudiera generarse un riesgo sistémico de endeudamiento entre las familias, él nos dijo no, estamos muy lejos, no existe esa posibilidad, y pum hoy vienen una calificación a la baja.

MARICARMEN CORTES: Moody's no se la creó.

MARCO ANTONIO MARES: No, están viendo que las cosas realmente podrían complicarse, por eso es que las dos agencias calificadoras o dos de las tres más importantes que hay, están haciendo estas revisiones a la baja.

(...)

JOSE YUSTE: Ese es el gran riesgo, si las agencias calificadoras te empiezan a ver mal en cuanto a que tienes problemas para pagar tu deuda, desde luego que quienes quieran tomar tu deuda, y todos financian su deuda, tanto el sector público y las empresas, van a tener que ofrecer mayores premios para que les tomen su deuda, es decir van a encarecer el financiamiento, y eso se complica para todos, pero vamos a un corte comercial, regresamos a Fórmula Financiera, ni modo hoy con malas noticias de agencias calificadoras.

MARICARMEN CORTES: No seas negativo Pepe, diría Peña Nieto.