

MEDIO: RADIO RED
NOTICIARIO: DON DINERO
FECHA: 24/JUNIO/2016

Positivo que el gobierno continúe esforzándose para poder abatir la volatilidad internacional y que el impacto del Brexit sea menor: Víctor Manuel Herrera

Entrevista con el licenciado Víctor Manuel Herrera, director general de Standard and Poor's México, en el programa "Don Dinero", conducido por Alberto Aguilar en Radio Red.

ALBERTO AGUILAR: Y está en la línea telefónica Víctor Manuel Herrera, él es el director general de Standard and Poor's, y vamos a platicar con Víctor acerca del impacto que va a tener para la economía mundial, para los mercados, que ya se comenzó a sentir, esta decisión que tomó el pueblo británico de abandonar la Unión Europea. Víctor, gracias por la oportunidad, muy buenas noches.

VICTOR MANUEL HERRERA: Hola Alberto, ¿cómo estás?

ALBERTO AGUILAR: Pues bien, Víctor, supongo que un día complicado ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: Pues sí, y muy sorprendido al igual que mucha gente porque la indicación era que la votación iba a ser para otro sentido.

ALBERTO AGUILAR: Exacto. Bueno, dicen que los mercados no se equivocan pero en esta ocasión algo pasó ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: Pues sí, es que las encuestas estaban apuntando a que había una ligera ventaja para quedarse en la Unión Europea y no fue así.

ALBERTO AGUILAR: ¿Cuáles serán los principales efectos que estaremos viendo en los mercados con esta salida de Gran Bretaña, Víctor?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira, yo creo que ya vimos lo primero anoche, ya muy, muy tarde, y la volatilidad tan fuerte que se disparó. Si tú te pones a pensar fríamente, no ha pasado nada de ayer a hoy, excepto de la votación en un referendo, no ha habido cambios legales. El reto viene en las siguientes semanas, meses, en lo que se empieza a negociar la salida de la Gran Bretaña de la Unión Europea y dependiendo de cuáles sean esos arreglos para la salida, entonces sí podemos ver un entorno muy complicado como el que vimos en la madrugada o uno de alta volatilidad como el que vimos al día de hoy, pero no son buenos augurios para la estabilidad en los mercados financieros.

ALBERTO AGUILAR: O sea que en esto va a prevalecer la incertidumbre, que ese es el factor que no es lo que queremos ver en los mercados ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: Sí, eso va a tener repercusiones por un buen rato.

ALBERTO AGUILAR: Para nosotros, Víctor, ¿cómo estás viendo el panorama?, para México.

VICTOR MANUEL HERRERA: Pues mira, nosotros dentro de todo estamos dependiendo de la economía de Estados Unidos que va lenta pero por buen camino, tenemos algunos ajustes que hacer internamente y yo creo que estos anuncios que se han hecho vienen a tratar de atemperar esos sentimientos negativos que estaban rondando sobre México y sobre un persistente déficit fiscal ...

ALBERTO AGUILAR: Exacto.

VICTOR MANUEL HERRERA: Y es algo positivo que el gobierno continúe esforzándose para poder abatir esas preocupaciones propias de México, porque en la medida en que nosotros podamos aislar lo que son cuestiones propias de México con lo que es la volatilidad internacional, el impacto podría ser menor.

ALBERTO AGUILAR: Ahora, el recorte tampoco es un gran recorte, es pequeñito ¿no?

VICTOR MANUEL HERRERA: Sí, y todavía tenemos ...

ALBERTO AGUILAR: 2017 ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: Sí. Y yo creo que el mercado también está esperando que en algún momento dado se regrese el entorno que teníamos hasta 2007 cuando teníamos un superávit primario.

ALBERTO AGUILAR: Ah, sí, eso es lo que se está esperando para el próximo año ¿no?

VICTOR MANUEL HERRERA: No, para el próximo año es estar balanceados.

ALBERTO AGUILAR: Ah, balanceados. ¿Y para cuándo alcanzaríamos el superávit primario?

VICTOR MANUEL HERRERA: Ahí sí le tenemos que preguntar a Hacienda.

ALBERTO AGUILAR: Pero la idea es caminar hacia allá ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: La idea sería caminar hacia allá y el entorno internacional no nos ayuda para poder diferir estas decisiones mucho tiempo.

ALBERTO AGUILAR: Para nuestro peso ¿cómo estás viendo la evolución del peso?

VICTOR MANUEL HERRERA: Pues bueno, ahí ...

ALBERTO AGUILAR: La pregunta de los 64 mil pesos ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: Sí. Mira, JP Morgan había sacado una estimación la semana pasada de que si se hacía lo de Brexit podría estar rondando el peso en los veinte, y si se daba un escenario de Lehman, que es poco probable, podría llegar hasta los veinte altos, pero no dieron ningún fundamento técnico por el cual pudiera llegar ahí, más bien sería una expectativa de mercado.

Mira, de alguna manera se llegó en la madrugada a 19.50 y después se estuvo estabilizando en las primeras horas del día, entonces empieza a haber cierta ecuanimidad en que esto va a ser un proceso largo y que hay que empezar a ver cuál es la negociación que se tiene con la Unión Europea, pero sí no te puedo decir que va a haber estabilidad en los mercados y en el tipo de cambio por los siguientes meses.

ALBERTO AGUILAR: Ahora, para Gran Bretaña ¿qué tanto le va a pegar a su Producto Interno Bruto, Víctor?

VICTOR MANUEL HERRERA: Pues yo te hago la pregunta Alberto porque una de las cosas que uno no comprende sería el equivalente a como si México dijera “vamos a salirnos del Tratado de Libre Comercio”.

ALBERTO AGUILAR: Exacto.

VICTOR MANUEL HERRERA: Y si bien las exportaciones de Gran Bretaña, aunque no lo creas, son 460 mil millones de dólares, un poquito más que México, es un porcentaje pequeño de su economía, la dependencia a servicios financieros es enorme y por eso viste las acciones de los bancos que estuvieron cayendo hoy día entre 20 y 24 por ciento, dependiendo del banco. Ahí sí los riesgos sobre el sistema bancario son importantes y es algo que todo mundo está monitoreando por los siguientes meses porque podría darse una debilidad en cuanto a la liquidez o solvencia de los bancos que tienen presencia importante no solamente en el Reino Unido sino también en Europa.

En aspecto macro, pues bueno, Gran Bretaña exporta 460 mil millones, importa seiscientos veintitantos mil millones, es algo que quizá en la parte manufacturera no se vea un impacto tan importante, sí vienen algunas distorsiones de flujo comercial pero lo más importante va a ser el impacto que tenga el sistema financiero y en los flujos de inversión.

ALBERTO AGUILAR: Y también para las empresas, ¿no Víctor? Porque hoy estaba leyendo algunas declaraciones de algunas empresas en cuanto a las dificultades que va a haber para ellos en la parte de exportación, en la parte de importación, porque una vez que se salgan de la Unión Europea y dado que los acuerdos que pueda restablecer, pues no va a ser tan rápido como se quisiera, pues esto va a imponer digamos costos adicionales para las exportaciones para las importaciones, que hoy no tiene Gran Bretaña ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: Pues sí, pero yo también te pongo un ejemplo y te hago la pregunta Alberto, ¿qué pasa con las empresas? Supongamos que este proceso de salida dura dos años, que es lo que todo mundo dice, si tú eres una empresa americana o asiática que invierte en Inglaterra, ¿cuál va a ser tu punto de vista acerca de las inversiones en los siguientes dos años en ese país?

ALBERTO AGUILAR: Malas ¿no?

VICTOR MANUEL HERRERA: Pues vas a tener bastante timidez en invertir hasta que no se esclarezca la situación y eso puede traer otra serie de dinámica muy, muy negativa.

ALBERTO AGUILAR: Sí, yo vi un estudio de la OCDE que decía que esta decisión le va a representar a los británicos el imponerle como un impuesto, hablaba de una cifra, ya no

recuerdo bien cuánto era esa cifra, pero era un impuesto que van a tener que pagar todos los británicos en los próximos años ¿no?

VICTOR MANUEL HERRERA: Pues mira, no sé si sea un impuesto pero sí no es un costo económico va a ser un costo de falta de crecimiento por varios años hacia adelante.

ALBERTO AGUILAR: Entonces el tema financiero habrá que tenerlo muy en la mira, el tema de los flujos de los bancos habrá que tenerlo mucho en la mira, entiendo Víctor que hay algunos bancos que incluso están pensando moverse, ya dejar el centro que ha sido Londres, un centro financiero importante e irse a la Unión Europea, ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: Eso es lo que mencionaban algunos de ellos pero inclusive bancos que no tienen gran presencia o que tienen una presencia controlada adentro de la Gran Bretaña, vieron sus acciones caer en una forma estrepitosa hoy y también se abren las preguntas, ¿qué impacto tiene con posibles salidas futuras de otros países de la Unión Europea, entonces no es un tema solamente centralizado en Inglaterra.

ALBERTO AGUILAR: Sí, los efectos colaterales ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: Sí.

ALBERTO AGUILAR: Bueno, muy bien. Pues Víctor, muchas gracias como siempre por la posibilidad de platicar con nuestro auditorio.

VICTOR MANUEL HERRERA: Gracias a ti por la llamada.

ALBERTO AGUILAR: Un abrazo Víctor.

VICTOR MANUEL HERRERA: Igualmente.

ALBERTO AGUILAR: Hasta luego. Víctor Manuel Herrera, él es el director general de Standard and Poor's.