

Las tres dieron una visión bastante más positiva sobre México, se hablaron buenas cosas del cambio en Pemex

Extracto de la entrevista con Alberto Bernal, jefe de Estrategia de Inversión de XP Securities, en “Noticias con Víctor Piz” de El Financiero Bloomberg TV.

VÍCTOR PIZ: ¿Qué leen los mercados financieros de la propuesta fiscal lanzada hace un par de horas por el gobierno de Trump? Propuesta que por cierto deja fuera el temido impuesto fronterizo. Analizo el tema con la ayuda de Alberto Bernal, jefe de Estrategia de Inversión de XP Securities, quien se enlaza a esta transmisión desde los cuarteles generales de Bloomberg en Nueva York Alberto, gracias y buena tarde. ¿Qué se puede comentar del plan de reforma fiscal de Trump que fue calificado por el asesor económico de la Casa Blanca y el secretario del Tesoro como el mayor recorte de impuestos de la historia?

ALBERTO BERNAL: Pues a ver, yo pienso que el plan como está en este momento presentado, efectivamente es un plan inmenso en términos de la cantidad de disminución de los impuestos que había en Estados Unidos. Déjame darte un par de número, este plan, porque es muy parecido al que presentaron en septiembre del año pasado en la campaña del presidente Trump, en ese momento candidato, y en ese momento ese plan hay dos formas de calcularlo, una en forma dinámica y la forma estática y la disminución del costo de los impuestos que se generaría bajo este plan en diez años por la visión estática es como casi 6 trillones de dólares y en la visión dinámica es como 4 trillones de dólares, o sea que es una disminución del 22 por ciento del Producto Interno Bruto en impuestos a valor del 2016.

Es un plan ridículamente grande en términos de la disminución de impuestos, son cuatro trillones de dólares, obviamente el problema es cómo lo pagamos, la pregunta del millón.

(...)

VÍCTOR PIZ: Alberto, por último, ¿cómo se ve México desde Wall Street? Lo pregunto porque al parecer el panorama no está ahora tan nublado como a principios del año, además de que la economía mexicana ha mostrado resistencia ante la volatilidad.

ALBERTO BERNAL: Pues mira, te contesto con lo siguiente. Este fin de semana XP Securities tuvo su evento anual para la Spring Edition del Fondo Monetario Internacional, entonces teníamos básicamente a todos los ministros de Latinoamérica dándole conferencias a nuestros clientes y obviamente tuvimos a la delegación de México también.

Te puedo contar que en esta ocasión, comparado con la discusión que tuvimos en octubre del año pasado, la discusión fue mucho más agradable, mucho menos problemática, muchas menos preocupaciones de los inversionistas para con la historia de México, que sí las teníamos en octubre del año pasado.

Y también te cuento lo siguiente. En esta reunión que tuvimos nosotros en XP, también tuvimos la participación de las tres Ratings Agencies más importantes, Standard and Poor's, Fitch y Moody's, y las tres dieron una visión bastante más positiva sobre México, se hablaron buenas cosas del cambio en Pemex, del hecho que hubiera habido utilidad en Pemex en el cuarto trimestre del año, entonces yo lo que pensaría es que asumiendo que el presidente Trump no se enloquezca, porque me toca decirlo así, el presidente Trump sacando a Estados Unidos del NAFTA, implicaría que el presidente de Estados Unidos tiene un problema mental, tiene un problema de inteligencia emocional.

Entonces esperemos que esto sea simplemente un posicionamiento en una discusión y que no vaya a tomar ese error tan impresionante. Y si llega a suceder eso, yo creo que México se ve suficientemente bien para este año, algo que para mí ha sido una sorpresa porque yo en enero estaba muy preocupado, te confieso.

VICTOR PIZ: Todo va a depender de lo que decida Trump sobre el Tratado de Libre Comercio, pero es bueno saber que ahora el panorama es más positivo.

ALBERTO BERNAL: Sin duda.

VICTOR PIZ: Alberto Bernal, muchas gracias y saludos en Nueva York.

ALBERTO BERNAL: Muchas gracias por la invitación. Hasta la próxima.