

Tenemos una probabilidad alta de que degraden la calidad de nuestra deuda, esto tendría efectos negativos contra el peso: Manuel Somoza

Entrevista con el licenciado Manuel Somoza Alonso, presidente de Inversiones de CIBanco, en el noticiero “Imagen Informativa Primera Emisión”, conducido por Pascal Beltrán del Río en Imagen Radio.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Estamos en nuestra sección de CIBanco, me acompaña Manuel Somoza, presidente de Inversiones de CIBanco. Manuel, buenos días. ¿Cómo estás?

MANUEL SOMOZA: Pascal, muy bien, muchas gracias, con el gusto de saludarte.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Bueno, en este inicio de semana, ¿cuál es para ti, cuál es para CIBanco la perspectiva sobre la cotización del dólar para fin de año?

MANUEL SOMOZA: Bueno, en este sentido nosotros no somos muy optimistas, vemos el tipo de cambio ya muy cerca de lo que estaba antes de que supiéramos que iba a ganar Donald Trump y era un nivel de 18.70, parecido al que vemos ahora, y no encontramos una razón por la cual pensar que esto puede mejorar debajo de eso. Sin embargo, todavía tenemos muchas inquietudes en lo que puede suceder en los próximos nueve meses, que es lo que falta para fin de año.

Nos falta ver todavía todos los incrementos de las tasas de interés que vienen en Estados Unidos con su respuesta en México, eso afecta negativamente al peso. Nos falta ver ya independientemente de lo que sucedan con el Tratado de Libre Comercio que es lo que más lo va a afectar finalmente, pero bueno, también queremos ver cómo va la economía mexicana. Y los indicadores que estamos viendo hasta el día de hoy siguen sin gustarnos.

Ha mejorado un poco el ánimo, hay que decirlo, en febrero mejoró el ánimo de los inversionistas y se notó en algunos pequeños indicadores, pero los datos fuertes siguen francamente a la baja, no hay nada que nos indique que la economía mexicana va a tener un crecimiento por arriba del 1.5 por ciento que es donde están la mayoría de los analistas.

Nos falta ver cuál va a ser la respuesta de las calificadoras ante la evidencia de que la deuda del país sigue subiendo, y ahí tenemos una probabilidad alta de que degraden la calidad de nuestra deuda, esto tendría efectos negativos contra el peso.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: ¿Eso cuándo podría venir, esta degradación de nota, si se da?

MANUEL SOMOZA: Yo creo que abril-mayo, porque Moody's el mes entrante cumple un año de que nos cambió la perspectiva, entonces normalmente se tardan como un año en volver a hacer la revisión, de Standard and Poor's estaríamos hablando más o menos de abril o mayo.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Lo peor sería perder el grado de inversión.

MANUEL SOMOZA: Lo peor sería perder el grado de inversión, no creo que a eso llegara la baja en la calificación, todavía estamos un par de escalones arriba de ello, o sea que nos quedaríamos rozando del lado bueno en nuestra calificación, pero de todas maneras, el hecho de que nos la puedan bajar sí debe de tener efectos negativos.

Y luego al final, bueno, está el tema político, que no acaba de componerse, al contrario, van a ser años muy complicados en lo político, entonces no somos pesimistas normalmente, al contrario, somos optimistas moderados, y yo sí creo que el tipo de cambio lo debemos de ver en diciembre sobre niveles de 20.50 nuevamente.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Y para eso hay que estar preparados.

MANUEL SOMOZA: Y para eso vale la pena estar cubiertos, tómalo como un costo de seguro, en caso de que no sucediera nada, que te va a costar cinco o seis por ciento el estar cubierto, pero el hecho de que pudiera irse mucho más allá de eso, es mucho más grande a que se pudiera bajar a 16 o a 17. No lo veo por ahí. El peligro de devaluación del peso es mucho mayor que el evento de una revaluación.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Tú lo dices, no hay razones, no existe nada para pensar que pudiera regresar a niveles de 18 bajos o 17 altos, no lo ves en el entorno.

MANUEL SOMOZA: Honradamente no lo encuentro. Creo que pudiera mejorar la perspectiva de crecimiento un poquito en la medida en que se tarde el tema del Tratado de Libre Comercio, porque entonces sí nos vamos a beneficiar del empuje que está teniendo la economía norteamericana un ratito más. Pero yo no creo, Pascal, que Trump esté dispuesto a levantarse de la mesa de negociación sin llevarse nada.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Aunque es un poco ilógico, no sé cómo lo veas tú, seguir con la cantaleta de los empleos perdidos en Estados Unidos, cuando el país está generando empleo y se encuentra prácticamente en pleno empleo.

MANUEL SOMOZA: Tienes toda la razón, está en pleno empleo, sin embargo es un hombre que es un poco reflexivo y poco racional. Por ejemplo, al oír las buenas declaraciones que tuvo Ross o Peter Navarro en relación al TLC, él sigue insistiendo en que no va a permitir que empresas norteamericanas se vuelvan a establecer en México. Bueno, eso va en sentido absolutamente contrario a lo que están diciendo sus propios empleados, por ponerles algún nombre.

Entonces al final es un hombre que hace lo que se le da su regalada gana y es totalmente impredecible. Entonces eso me hace a mí ser cauteloso en la perspectiva.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Que un día se pueda despertar y tomar una decisión absolutamente irracional desde el punto de vista económico, pero con efectos para México.

MANUEL SOMOZA: Pues sí, como muchas que ha tomado. Lo vemos que enloquece con el Twitter en las madrugadas y puede decir cualquier cantidad de cosas que en México se toman muy en serio y tienen repercusiones.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Entonces para ti vale la pena estar tranquilo, aprovechando instrumentos que existen en la banca comercial, las coberturas respecto al tipo de cambio, las coberturas respecto a las tasas de interés, esto se puede contratar y uno dormirá tranquilo de aquí a fin de año.

MANUEL SOMOZA: Sí, mira, puedes tener un porcentaje de tu patrimonio invertido en dólares y yo creo que no te va a pasar nada malo y te sientes mucho más seguro. ¿Cuánto? Pues lo que quieras. A mí no me gusta por ejemplo cuando me llega un cliente y me dice “quiero tener el cien por ciento de mi dinero en dólares”. Digo, puede que te equivoques en serio ¿no? Entonces me gusta un porcentaje razonable, puede ser el 30 por ciento, el 35 por ciento.

Me gustan también mucho los pesos, porque la inversión en pesos finalmente en el año te va a dar promedios de rendimiento como de ochos por ciento, con el alza de tasas, que ya son tasas interesantes, y también me gusta tener acciones, tanto americanas como mexicanas.

Y en la parte empresarial, como bien lo dices, yo sí aprovecharía todos los instrumentos que hay a mi alcance para cubrir mis deudas a costos razonables, para cubrir los incrementos en la tasa de interés cambiando tasas variables que hoy tienen los empresarios por tasas fijas.

La verdad que ojalá y se acerquen a las instituciones con las que trabajan y les digan “oye, ¿qué instrumentos tienen para que yo los pueda utilizar?”, ¿no?

PASCAL BELTRAN DEL RIO: En el caso de CIBanco, ¿dónde los puede encontrar nuestro auditorio?

MANUEL SOMOZA: En el 1100-1586, ahí estamos a las órdenes de todos para orientarlos en el tema que quieran, ya sea un tema personal o ya sea un tema empresarial.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Manuel Somoza, como siempre, un gusto platicar contigo.

MANUEL SOMOZA: Pascal, gracias.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Manuel Somoza es presidente de Inversiones de CIBanco.