

La calificación de México la estamos revisando para inicios de agosto: Fernando Montes de Oca

Extracto de la entrevista con Fernando Montes de Oca, director general de HR Ratings, en Milenio Negocios, conducido por Bárbara Anderson y Regina Reyes Heróles en Milenio TV.

BARBARA ANDERSON: Muy buenas noches, bienvenidos a Milenio Negocios Televisión junto con Regina Reyes Heróles. Hoy tenemos aquí en nuestra mesa a un invitado especial, que es Fernando Montes de Oca, que es el director general de HR Ratings.

Todavía estamos en los efectos residuales de lo que fue esta elección tan particular del primero de julio y volviendo un poco en el tiempo ustedes fueron de las calificadoras que con más tranquilidad dijeron que esto iba a ser un soft landing y que iba a ser una elección que no iba a dar tantas sorpresas. ¿Qué leyeron ustedes antes o qué les consultaron a sus inversionistas antes para tener esa lectura tan clara de lo que pasó el primero de julio y después?

FERNANDO MONTES DE OCA: Antes que nada, muchas gracias por la invitación, Bárbara y Regina, muchas gracias al auditorio.

Nada más como un breve recordatorio, nosotros al día de hoy tenemos una calificación de A- con perspectiva estable para México, eso con información a agosto de 2017, que fue cuando actualizamos la calificación., pero finalmente mucho de los conceptos que nosotros ya traíamos de sí volatilidad, pero de alguna manera que las instituciones existen, que toda la estructura desde el punto de vista tanto político como económico del país no debería de cambiar a pesar de que cambie el Ejecutivo.

Si bien fue una elección un poco atípica en el sentido de que sí se esperaba de alguna manera que ganara AMLO, pero con esa influencia no solamente en el Ejecutivo sino en las dos Cámaras, es algo distinto a lo que se esperaba, pero finalmente el tipo de cambio está ahí y los controles y toda la estructura del gobierno se mantiene.

BARBARA ANDERSON: ¿Qué dudas tenían los inversionistas antes de las elecciones y qué pasó después?

FERNANDO MONTES DE OCA: Mira, yo te diría que había mucha especulación sobre el perfil de candidato que podríamos ver desde el punto de vista de izquierda, había mucha especulación, realmente no se tenía claro que era lo que se esperaba, sin embargo, después de las elecciones del domingo, el lunes llegan y sientan todos los asesores económicos y dan mucha tranquilidad, te dan una conferencia donde te hablan de estos ocho puntos muy concretos de lo que esperan, Banxico, tipo de cambio flotante, todos estos elementos que de alguna u otra manera, ya era algo que venía esperando el mercado,

que se diera esta estabilidad o que no se diera un cambio radical en términos del manejo de las finanzas, pero el lunes a primera hora te lo certifican, entonces de alguna manera le da mucha validez a lo que ya esperaba el mercado, se cierra el viernes a 19.95 y amanecemos el lunes en 19.65, entonces la verdad que eso le da mucha tranquilidad a los mercados, el hecho de que haya esa transparencia.

REGINA REYES HEROLEZ: Creo que una de las cosas, justo el tipo de cambio, fue una de esos elementos que no nos sorprendió por el resultado de la elección, peor aún así los mercados siguen un poco sensibles, esa es la palabra que han usado los analistas, o sea, estamos sensibles y va a haber todavía volatilidad. Ahora, ¿cuáles son esos otros elementos de volatilidad a los que debemos estar atentos?

FERNANDO MONTES DE OCA: Yo te diría que la principal recomendación al día de hoy hacía los mercados es que finalmente estamos hablando de un nuevo presidente, un nuevo gabinete, que va a intentar hacer de alguna manera algunas modificaciones, obviamente ellos estarían esperando modificaciones hacia bien, pero que no se implementan en el día cero o en el día uno, finalmente tienes un presupuesto que se aprueba, se estará aprobando este año en diciembre, tienes una política fiscal que también se aprobará en diciembre y que esto se estará aplicando todo 2019, donde todavía participa el gobierno saliente y el gobierno entrante

Si bien este año también es un poco atípico porque tienes mayor representación el nuevo candidato dentro de las cámaras, que eso es algo inusual a lo que ha pasado en las últimas elecciones, finalmente no es un cambio que se haga de la noche a la mañana.

Al día de hoy yo te diría que todo el objetivo tanto del gabinete como de parte del Ejecutivo, era mantener la certidumbre y reducir la volatilidad en los mercados y eso en el muy corto plazo, en el pequeño corto plazo, se ha mantenido.