

No hemos cambiado ni la perspectiva ni la calificación de México porque la calificación tiene que ver con las cosas más fundamentales, más estables del país, que un cambio de gobierno: Joydeep Mukherji

Entrevista con el licenciado Joydeep Mukherji, director gerente de Calificaciones Soberanas de Standard and Poor's, en el noticiero "Enfoque 3ra. Emisión, conducido por Alicia Salgado en Núcleo Radio Mil.

ALICIA SALGADO: Joydeep Mukherji, ¿cómo estás? Él es director gerente de Calificaciones Soberanas de la calificadora Standard and Poor's. ¿Cómo estás?

JOYDEEP MUKHERJI: Muy bien, ¿cómo estás?

ALICIA SALGADO: Hace años que no platicábamos, ¿verdad? Nos vimos en Washington, creo.

JOYDEEP MUKHERJI: Sí, sí, long time.

ALICIA SALGADO: El año pasado, en octubre, en la anual.

JOYDEEP MUKHERJI: Parece como otro mundo.

ALICIA SALGADO: Otro mundo. ¿Cómo ves este mundo de México con este nuevo gobierno y esta nueva composición del Congreso? ¿Se modifica la perspectiva de riesgo crediticio de nuestro país?

JOYDEEP MUKHERJI: No, no hemos cambiado ni la perspectiva ni la calificación del país porque bueno, la calificación tiene que ver con las cosas más fundamentales, más estables del país, y un cambio de gobierno por sí, sobre todo un cambio que no es sorprendente, según las encuestas desde mucho antes, no vamos a cambiar solo por las elecciones, vamos a esperar el rumbo de acontecimientos para ver lo que pasa.

ALICIA SALGADO: Sí, hasta que el gobierno tome posesión y vemos cómo actúa ¿no?

JOYDEEP MUKHERJI: Sí, pero no es que tengamos una fecha limitante para cambiar algo, es que obviamente México tiene su propia práctica de transición, tal vez la más lenta transición en el mundo, casi cinco meses de transición, y eso tiene costos y beneficios también.

Un beneficio sería que hay mucho tiempo para recibir señales, para hacer más análisis, para ver cuál es la dirección de las políticas nuevas del próximo gobierno. Entonces no tenemos prisa, la economía es estable como antes, no es una economía muy dinámica, pero tampoco es débil, y ni hay problemas digamos con inflación, tampoco de cuenta corriente o balance fiscal, entonces el próximo gobierno va a empezar con digamos finanzas públicas más o menos saludables. Entonces no tenemos prisa para llegar a otra conclusión.

ALICIA SALGADO: Ahora, la negociación del Tratado de Libre Comercio y la no conclusión de una modernización compartida digamos, es el principal riesgo que se mantiene en el sector externo, toda vez que este sector representa el 78 por ciento del Producto Interno Bruto, eso representó el año pasado si sumamos importaciones y exportaciones de México y pues de los tres países, Canadá, México y Estados Unidos, México es el que tiene una mayor dependencia hacia el propio Tratado de Libre Comercio. ¿Cómo ven ustedes la posposición del acuerdo hasta después de la elección de noviembre en Washington? Y eventualmente podría ser hasta el año que entra.

JOYDEEP MUKHERJI: Tenemos un escenario básico, de base, que dice que los tres partidos van a llegar a una conclusión que sea en 2019 o no sé cuándo, y con un nuevo tratado más o menos similar al actual, pero es un escenario, obviamente hay peligro. Y si hay una ruptura, que no es mi pronóstico, pero en caso de que haya una ruptura en las relaciones bilaterales entre México y Estados Unidos, sobre todo con más impuestos en la frontera. Obviamente tenemos que revisar no solo la calificación, pero también la perspectiva a nivel mundial, porque sería un hecho muy importante, pero yo pienso que es alentador que ustedes han experimentado una elección donde todos los candidatos a mi juicio tenían un rol muy maduro, nadie quería provocar, el presidente Trump tampoco, nadie quería politizar demasiado el tema del Tratado de Libre Comercio porque obviamente todos saben la importancia del tratado por México, no sólo en términos económicos, también hay un aspecto político, hay una institucionalidad que está vinculada con el TLCAN, con Estados Unidos.

Entonces yo diría que el desempeño de la clase política en México es para mí algo alentador y por eso tengo un poco más de confianza de que ambos gobiernos, o los tres gobiernos, van a llegar a un nuevo tratado, tal vez en 2019 y no veo una ruptura por el momento.

ALICIA SALGADO: Ahora, cuando México se compara con pares crediticios, uno de los aspectos que la calificadora y tú han destacado, también Sebastián Briozzo, es la debilidad del marco legal y del Estado de derecho en México, que creo que en gran medida explica el triunfo de Andrés Manuel López Obrador, tanto por corrupción como por violencia y esto tiene mucho que ver con costos económicos. ¿Crees que en la percepción de la calificadora los desafíos que esto implica para el sistema político y el presidente entrante podrían, si se resuelven adecuadamente, mejorar la calificación?

JOYDEEP MUKHERJI: Bueno, es que otros países que están en América Latina o en otras partes del mundo, otros países no han hecho tantas reformas estructurales como México. Son buenas reformas, pero los resultados no están a la altura de las reformas. ¿Por qué? Mal gobierno, mal gobernanza, falta de respeto por la ley y todas las cosas que ustedes saben mejor que yo.

Entonces la aplicación, la implementación de las leyes y las reformas que les faltan, no las reformas por sí, tampoco las leyes, entonces el crecimiento de dos punto y algo por ciento, que es la tasa de crecimiento histórico de México en este siglo, no es suficiente para un país con tanta pobreza y tantos problemas sociales, pero lo que se necesita no es por el momento otra reforma estructural, sino implementar la reforma con el espíritu de la reforma e implementación completa, en lugar de lo que hemos visto en casi todos los sectores.

Ha habido éxito en unos sectores, no quiero decir que todo es malo, pero es claro que una tasa de crecimiento de dos por ciento no está a la altura de las reformas, hay que implementarlas.

ALICIA SALGADO: ¿Y le preocupa la mayoría en el Congreso que también se gana en Morena? ¿Y la mayoría en los estados, toda vez que ello implicaría posibilidad de reformas constitucionales, incluyendo reformar la Constitución para revertir reformas como la energética?

JOYDEEP MUKHERJI: Bueno, yo pienso que México no es una sociedad débil donde la gente no puede expresar su voluntad. Entonces si hay una reforma de la Constitución que sea para el sector energético y otros sectores, México va a debatir cualquier reforma y ustedes van a hablar muchísimo con la gente, con los votantes y hay un sistema de autoalimentación, la gente habla, la clase política ahora tal vez más que nunca, entienda, escuche, tiene que escuchar porque obviamente un problema del gobierno actual obviamente tiene que ver con una brecha entre la percepción de la gente y las políticas del gobierno.

Entonces no tengo miedo, cualquier político que sea el próximo presidente elegido, de Morena, cualquier liderazgo puede hacer lo que quiere sin que haya una respuesta, sin que haya un diálogo con la sociedad, porque México hoy no es el México de los noventa, de los ochenta, y México tampoco es un país donde la gente no quiere participar de cualquier manera en la vida pública y por eso para mí no es una preocupación.

Si hay una reforma constitucional, yo no sé, tal vez solo Andrés Manuel López Obrador sabe, pero para mí México no es un país, tampoco una sociedad que no puede influenciar el rumbo de los acontecimientos políticos.

ALICIA SALGADO: Pues con eso nos quedamos, Joydeep Mukherji, qué gusto de saludarte, me encanta siempre platicar contigo. Años que tenemos de conocernos, eres director gerente de Calificaciones Soberanas de S&P. Muchas gracias por estar con nosotros, Joydeep.

JOYDEEP MUKHERJI: De nada, fue un placer.

ALICIA SALGADO: Igualmente, hasta pronto.