

En menos de 24 horas dos calificadoras optaron por reducir la perspectiva: Angeles Aguilar

CARLOS MOTA: Está conmigo Ángeles Aguilar. El cambio en la perspectiva de algunas calificadoras, no todas, pero algunas. ¿Cómo estás Ángeles?

ANGELES AGUILAR: Bien, bien, gracias.

CARLOS MOTA: ¿Cómo ves este tema tú?

ANGELES AGUILAR: Bueno, el día de ayer, de verdad como película de terror y en menos de 24 horas, dos calificadoras optaron por reducir la perspectiva que se tenía sobre el soberano, sobre la calificación de México, que son HR Ratings y Fitch, puntualmente.

Esto pues ocurre luego de la decisión del aeropuerto que como bien lo comentaban, aumenta los riesgos hacia adelante y la incertidumbre que existe en torno al país, y bueno, otros temas que se han ido sumando en el camino. Y lo platicábamos aquí hace poco, acerca del cambio, la llamada de atención que se hizo sobre el gasto de Pemex, que también abona a la incertidumbre y bueno, todo este ambiente ha empujado al tipo de cambio a niveles bastante altos, ayer incluso el tipo de cambio alcanzó los 20.47, llegó a ese máximo, a un pelito ya de los 20.50 pesos por dólar.

Y pues obviamente esto cambia todo el panorama hacia delante de qué es lo que podemos ver en cuanto al tema de tasas, que esto presionaría también la deuda gubernamental y esto es lo que están viendo los analistas de estas calificadoras que por esto es que ponen esta perspectiva, esta revisión, es como un foco amarillo, un foco rojo, previo a realmente llevar una modificación en la calificación crediticia.

Además, hacia adelante todavía queda por verse cómo va a quedar la estructura del presupuesto y la estructura del gasto porque se esperan presiones importantes en ese sentido, porque hay muchos planes como el tema de las gasolinas, el importar menos gasolinas y tener un nuevo gobierno más enfocado en el tema de refinerías.

Todo esto te va a generar presiones en el gasto y no se sabe qué tanto se va a controlar la disciplina fiscal, es decir, el mensaje que se dio por parte del futuro secretario de Hacienda pues no fue suficiente para convencer ...

CARLOS MOTA: La carta que envió.

ANGELES AGUILAR: Exacto.

CARLOS MOTA: Como una carta, una comunicación.

ANGELES AGUILAR: Y decir que va a tener superávit del 0.8 por ciento, bueno, yo creo que los analistas estarán muy vigilantes sobre este tema, incluso Moody's, a pesar de que no ha cambiado su perspectiva para el país, su nota crediticia para el país, apunta que está absolutamente vigilante sobre lo que va a ocurrir.

CARLOS MOTA: Sí, es una carta que enviaron, una comunicación de prensa anteayer en la noche, y a pesar de eso, el dólar incluso ahora, estamos viendo aquí, el dólar spot no baja de los 20 pesos.

ANGELES AGUILAR: Exacto.

CARLOS MOTA: Que es algo alto, respecto de lo que habíamos visto una semana atrás ¿no?

ANGELES AGUILAR: Exacto. Entonces todavía hay mucha incertidumbre, esto del aeropuerto sin duda fue una muy mala señal para los inversionistas, y esto es lo que está haciendo que las calificadoras digan "bueno, vamos a ver cómo van a hacer, la manera de hacer política pública para el próximo gobierno, y qué tanto esto puede afectar las previsiones que se tenían presupuestales y la capacidad de pago del gobierno".

CARLOS MOTA: Sí, ahí tendrán que allegarse más información, cosa que ocurrirá cuando entre en funciones y cuando presenten el paquete.

ANGELES AGUILAR: Exacto, porque todavía ni siquiera entre en funciones, entonces yo creo que hacia los próximos meses vamos a ver muchísima actividad y muchos comunicados por parte de las calificadoras, sobre todo cuando entre en funciones, y cuando se presente el presupuesto, que es cuando se espera suceda a mediados de diciembre ¿no?

CARLOS MOTA: Sí, porque tienen poco tiempo para aprobarlo.

ANGELES AGUILAR: Exactamente.

CARLOS MOTA: Bueno, Ángeles, gracias.

ANGELES AGUILAR: Muchas gracias.

CARLOS MOTA: Gracias.