

Fitch y HR Ratings fueron las que dijeron “cambiamos el outlook a negativo: Manuel Somoza

Comentarios del licenciado Manuel Somoza Alonso, presidente de Inversiones de CIBanco, y del ingeniero Juan Musi Amione, director general de CIFondos, en Milenio Mercados en Perspectiva en Milenio TV.

MANUEL SOMOZA: Buenas noches. Bienvenidos a Milenio Mercados en Perspectiva, aquí como todos los domingos con ustedes. Juan Musi, buenas noches.

JUAN MUSI: ¿Cómo estás? Muy buenas noches.

MANUEL SOMOZA: Y su servidor Manuel Somoza, para hablar de temas económico financieros en México y en el mundo.

Y como siempre, empezaríamos con México. La verdad que la semana fue una semana muy movida, sobre todo para los mercados, y todo estuvo relacionado con la decisión del presidente electo de echar para atrás el aeropuerto de Texcoco. Claro, evidentemente hubo una consulta, que nadie está de acuerdo con ella o por lo menos mucha gente no está de acuerdo con ella, pero bueno, más allá de eso, para mí por lo menos no fue sorpresa, la decisión creo que estaba tomada, al presidente electo lo que le gustaba era Santa Lucía, tiene las facultades cuando sea presidente para tomar esa decisión, entonces lo demás me parece que nada más fue muchísimo ruido.

Lo que yo lamento es que se haya cancelado un proyecto que era de una significación muy importante para México, para todos los mexicanos, independientemente de su clase social y su estado económico. Era un proyecto para México importantísimo, era un polo de desarrollo que hoy queda cancelado.

Yo lo que más me molesta es que no entiendo las razones, no entiendo los porqués, evidentemente el que haya habido corrupción y que se hayan inflado los precios y que hay amigos de la presente administración que compraron los terrenos, todo eso ni siquiera lo voy a cuestionar, es posible. Lo que no me parece correcto es que no se investigue y si eso ocurrió y se prueba, pues se denuncie, pero no por eso se cancele un proyecto de tal significación.

Esto ocasionó muchos problemas en los mercados, yo me imagino que al presidente electo, el señor Romo le ha de haber dicho las consecuencias, su próximo secretario de Hacienda también, pero ...

JUAN MUSI: Además una cosa muy extraña, que habían incluso calmado a los empresarios antes de que esto pasara.

MANUEL SOMOZA: También me imagino que había allegados a él que opinaban distinto, pero los efectos no son buenos y como bien dices, si las cosas estaban en calma e iban muy bien, para qué meter ruidos.

Cuando hablamos de los mercados, y tú y yo lo comentábamos un poquito antes de entrar al aire, mucha gente piensa que la Bolsa Mexicana de Valores es un club de ricos. Eso no es cierto. La bolsa es lo que menos importa, la bolsa realmente tiene muy poca significación en este país. Aquí lo más grave son las tasas de interés, las tasas de interés a partir de la decisión de cancelar Texcoco, subieron 70 puntos base en tres días.

JUAN MUSI: O sea, .7, casi un punto porcentual.

MANUEL SOMOZA: Eso en un bono a diez años de plazo es un montón de dinero el que se perdió para aquel que tenía el bono. Y lo que se le va a encarecer el crédito a los que necesitan recursos de largo plazo. O sea, todas las empresas que van a pedir crédito, bueno, pues este se fija en función de cuál es el rendimiento de los bonos a diez años de plazo del gobierno mexicano. Bueno, pues ahora resulta que está casi 1 por ciento arriba de lo que estaba, bueno, y no casi, está más de 1 por ciento arriba de lo que estaba hace tres semanas.

Entonces eso tiene un efecto enorme en la economía, muy, muy negativo, porque incrementar el precio del dinero pues no es algo que nos lleve a tener una buena economía adelante.

JUAN MUSI: Yo es lo que quisiera que entendiera la gente, en la parte esta que dices de las tasas de interés, cuando hablas de mercados financieros, alcanza hasta el más marginado, porque el más marginado va a padecer los efectos de la inflación, el más marginado con su dinero va a padecer el que Banxico tenga que subir las tasas de interés. Las clases bajas y medias que tenían acceso a crédito para comprar una casa, si las tasas de interés suben, pues probablemente ya no les alcance para pagar la mensualidad porque las hipotecas van a subir.

El que tenía como pequeño o mediano empresario acceso a crédito para crecer y hacer más productivo su pequeño o mediano negocio, va a pasarle lo mismo. Entonces cuando uno habla de mercados, hay que quitarnos esta idea de que es un club de ricos, elitistas y de muy poquitos.

MANUEL SOMOZA: Esa es una estupidez, es una estupidez. El efecto más grave en los mercados financieros que puede sufrir uno, es en las tasas de interés.

JUAN MUSI: Así es.

MANUEL SOMOZA: Y luego tenemos el tipo de cambio, que también per sé no es un drama el tipo de cambio, sin embargo, en un país en donde todo lo que consumimos tiene algún componente importado, el hecho de que la moneda o el dólar hoy esté a 20 pesos o más arriba de ello, pues significa que eso le va a pegar a la inflación, que ya de por sí estaba alta y eso va a tener que obligar a Banco de México, primero, la posibilidad de que bajen las tasas de interés me parece que quedó cancelada durante un rato.

Pero también es muy probable que Banco de México tenga que subir la tasa en diciembre y eso no abona al crecimiento.

JUAN MUSI: Incluso en noviembre ¿no?

MANUEL SOMOZA: O pudiera ser en noviembre. Tenemos noviembre, a lo mejor se espera a diciembre a ver qué hace la Reserva Federal, que sí va a subir la tasa, pero ese también es un efecto negativo.

JUAN MUSI: Pues también todo lo que cotiza en dólares, materias primas y demás, o sea, un país que crece al 2 por ciento, una actividad industrial que está creciendo también muy lentamente, le metes este impacto del tipo de cambio y pues evidentemente ...

MANUEL SOMOZA: 400 mil millones de pesos de importaciones, de las cuales el 95 por ciento son bienes intermedios y bienes de capital, eso nos va a pegar.

JUAN MUSI: Eso va a complicar a la inflación.

MANUEL SOMOZA: Entonces yo no entiendo por qué haber roto la armonía de la que hablabas que existía entre el sector privado y el nuevo gobierno, por qué romper la armonía por un proyecto magnífico que pudo haber estado salpicado de cosas, porque, insisto por qué no se denunciaron en lugar de cancelar el proyecto, ese es el tema, para mí eso es lo que no me cabe en la cabeza.

JUAN MUSI: Yo tampoco, hay nada más dos cosas que te quiero comentar, una es complementando lo que ya dijiste, por qué no si había prueba fehacientes de beneficio a ciertas personas, ciertas familias, licitaciones a ciertas constructoras, por qué no se limpió eso y se erradicó eso, y ese fue el foco de atención. Y todos lo hubiéramos celebrado, todos hubiéramos aplaudido el que se hubiera acabado esa corrupción.

MANUEL SOMOZA: No lo entiendo. Después hubo un comentario que también no se recibió bien, cuando dice “es que querían hacer un nuevo Santa Fe en lo que actualmente es el Aeropuerto Internacional de México”. No es cierto, porque esos terrenos son del gobierno, el gobierno los tenía que haber vendido, no sea han vendido todavía.

JUAN MUSI: Yo tenía entendido que iba a ser una reserva ecológica.

MANUEL SOMOZA: Si querían hacer un nuevo Chapultepec allá, pues que lo hubieran hecho. En fin, no entiendo las razones. Seguramente las hay, pero tampoco se han dado el tiempo para explicárnoslas detalladamente.

JUAN MUSI: Perdón, la otra cosa nada más que te quería decir, que no entiendo es por qué como administración pública federal, quisieras llegar a la transición el primero de diciembre con el tipo de cambio a 20, con las tasas presionadas, o sea, por qué no buscar una transición ordenada, que le conviene a la futura administración.

MANUEL SOMOZA: Eso es lo que nadie entiende, ojalá y nos lo puedan explicar algún día.

Yo en el futuro no soy tan pesimista hacia adelante. Se perdió mucho, no cabe la menor duda, se perdió la confianza, esta confianza se puede recuperar, siempre y cuando se

cumplan las demás cosas que se han dicho, dentro de las cuales me parece que la más importante es cumplir con un presupuesto equilibrado, me parece muy importante que se respete la autonomía del banco central, en fin, que respete el nuevo gobierno todas aquellas cosas que dijo que iba a respetar, aunque nos haya fallado en esta, bueno, si es sólido en sus presentaciones, en sus argumentos, si el actuar día a día nos da la razón de que van a tener una muy buena administración y va a ser austera y vamos a cuidar esos fundamentales tan importantes, bueno, pues las cosas se van a poder olvidar y van a poder pasar, pero le va a costar mucho trabajo. Ojalá y lo hagan.

Esta comisión que se formó para reconciliar los intereses del nuevo sector público con el sector privado, yo no sé qué efectos va a tener, pero bueno ...

JUAN MUSI: Y además qué van a decir, porque esa misma comisión ya había dicho una cosa antes de que pasara lo que pasara, ahora qué van a decir.

MANUEL SOMOZA: Sobre todo a mí me llama la atención Poncho Romo, que estuvo diciéndole a todo el mundo que sí se iba a hacer el aeropuerto y evidentemente hoy va a tener que decir que siempre no.

JUAN MUSI: Es un poco este efecto que veíamos, ¿te acuerdas?, cuando Wilbur Ross decía una cosa y luego Trump salía a desmentirlo y Wilbur Ross por supuesto dándole la cara al sector empresarial, a los industriales, y luego-luego el presidente Trump lo desmentía.

MANUEL SOMOZA: Hay un tema que tocas y es importante, y es que yo creo que la comunicación no ha sido la mejor entre el nuevo gobierno o el equipo de transición, y el pueblo, con nosotros, pero bueno eso es lo que tuvimos básicamente en la semana.

JUAN MUSI: Oye, algo bien importante, creo que en la agenda lo que sigue es como bien dices el Paquete Económico 2019 ...

MANUEL SOMOZA: Para el 15 de diciembre.

JUAN MUSI: Y cada que estas subidas se han estado dando, como tú ya explicabas, lo que nos va a costar a los mexicanos adicional de deuda, pues ese paquete económico en toda esta parte de gasto social y todas estas promesas de campaña, se va a ver mucho más ajustado ¿no? Entonces vamos a ver con lupa que haya mucha responsabilidad fiscal en un paquete económico, que ya de entrada por lo que pasó en esta semana, se ve mucho más comprometido, porque tienes que pagar más intereses para la deuda.

MANUEL SOMOZA: Sí, porque esto va a tener un gasto que no estaba programado, entonces ...

JUAN MUSI: Y son miles de millones de pesos, no es cualquier cosa.

MANUEL SOMOZA: Claro que son muchísimos millones de pesos.

JUAN MUSI: Así es.

MANUEL SOMOZA: En el mundo no pasó nada adicional, en Estados Unidos van a toda velocidad en las intermedias, a ver qué va a pasar, ojalá y Trump no gane todo el Congreso como lo tiene al día de hoy ...

JUAN MUSI: Si te vas por las encuestas, pierde en las dos Cámaras, si te vas por las encuestas, pero ya vimos que las encuestas fallan.

MANUEL SOMOZA: Hasta no ver los resultados no quiero opinar, ojalá y no gane la Cámara de Diputados, que aparentemente la posibilidad existe, en la de Senadores se ve muy difícil que vayan a perder el control, pero eso es lo más relevante.

Y también decir que se moderó ya este ajuste tan severo que se vivió en Wall Street, fue verdaderamente un ajuste dramático, de más del 10 por ciento, y además llama la atención que haya sido cuando se estaban dando los reportes de las empresas al tercer trimestre, de las cuales de todas las empresas que han reportado, que ya son más de 350 empresas, 82 por ciento traen resultados por encima de los estimados.

JUAN MUSI: Han sido mayoritariamente positivos.

MANUEL SOMOZA: Ya al final de la semana vimos cómo los mercados se dieron la vuelta, qué bueno, pero el ajuste fue verdaderamente importante.

JUAN MUSI: Pues prácticamente borró las utilidades de muchos de los índices.

MANUEL SOMOZA: En algunos índices sí, por supuesto.

JUAN MUSI: a Europa prácticamente lo puso en terreno negativo, qué decir de mercados emergentes, en el caso de México también estamos en terreno negativo.

MANUEL SOMOZA: Y Europa además tiene y vive el drama de Italia, que no es un tema menor, ojalá y lo podamos tocar el próximo domingo porque si falla Italia, se puede convertir en la nueva Grecia de la Unión Europea y esto le daría al traste al crecimiento de todo el núcleo ¿no?

JUAN MUSI: Tienes Italia más Brexit. Sigue la gran interrogante del Brexit. Oye, algo rapidísimo que no comentamos, antes de despedir, las calificadoras ¿no?, las calificadoras que nos pusieron en observación negativa la deuda soberana, ya no la de Pemex, la deuda soberana.

MANUEL SOMOZA: Las calificadoras hablaron, Moody's no quiso pronunciarse, Standard and Poor's no ha dicho nada ...

JUAN MUSI: No ha dicho nada Standard and Poor's todavía.

MANUEL SOMOZA: Curiosamente, pero Fitch y HR Ratings fueron las que dijeron "cambiamos el outlook a negativo desde neutral". Eso es lo que tuvimos en esta semana. Gracias Juan.

JUAN MUSI: Gracias Manolo.

MANUEL SOMOZA: Pero sobre todo gracias a ustedes por acompañarnos aquí todos los domingos en Milenio Mercados en Perspectiva.