

MEDIO: IMAGEN RADIO
NOTICIERO: IMAGEN INFORMATIVA 1ª EMISION
FECHA: 17/DICIEMBRE/2019

Fitch, que es la calificadora más agresiva, mantuvo la calificación con perspectiva estable: 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: Ya estamos en nuestra sección CIBanco y aquí está mi buen amigo y compañero Manuel Somoza, presidente de Inversiones de CIBanco. ¿Cómo estás Manuel?, qué gusto verte.

MANUEL SOMOZA: Muy bien Pascal, muy contento de estar aquí contigo.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Bueno, hemos visto un peso fortalecido, ¿debemos atribuirlo al anuncio de que se logró un acuerdo en el T-MEC sobre el protocolo modificadorio o tienes más bien que ver con la debilidad del dólar? ¿Cuál es tu opinión y también qué puedes prever respecto a la cotización de nuestra moneda para el próximo años Manuel?

MANUEL SOMOZA: Bueno, ahorita estaba viéndolo, 18.93 ...

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Sí, por debajo de los 19.

MANUEL SOMOZA: Francamente bien. Y creo que se alinearon las estrellas a favor del peso, no solo hubo un evento, a mí me parece que hubo tres eventos, no me atrevo a decir cuál es más importante que el otro, pero los tres fueron determinantes para esta pequeña revaluación de nuestra moneda.

La primera es que Estados Unidos y China hayan llegado a un acuerdo preliminar en la primera fase de la disputa comercial. Eso evidentemente benefició la paridad de nuestra moneda.

En segundo lugar, tenemos el tema del T-MEC, que más allá de la tontería esta de que si leyeron o no leyeron, yo creo que es al final algo bueno para México y así lo percibe el sector inversionista, y bueno, también contribuyó porque además era algo muy largamente esperado. Y aparte yo creo que el T-MEC le da certidumbre a que vamos a tener algo ¿no?

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Sí, porque creo que amarra las manos a todos los sectores proteccionistas de México y Estados Unidos.

MANUEL SOMOZA: Pues sí, porque si nos hubiéramos quedado con el TLC como lo conocíamos y entra Donald Trump en campaña y se le ocurre empezar a politizar a través

del TLC, pues no lo pudo haber hasta cancelado. Acordémonos cómo nos puso contra las cuerdas hace tres años cuando estuvo en campaña.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Así es.

MANUEL SOMOZA: Y la cuarta noticia que me parece es la mejor, que curiosamente no se le da importancia en los medios, de repente los medios resaltan lo malo y no resaltan lo bueno, es que Fitch, que es la calificadora más agresiva, que ha sido más agresiva con México en cuanto al análisis y la revisión de la deuda soberana mexicana, bueno, pues mantuvo la calificación de BBB con outlook, con expectativa estable.

Bueno, eso fue la mejor noticia, porque yo te aseguro, es algo que no se puede comprobar, que los más del mercado estaban seguros de que Fitch nos iban a bajar un escalón la calificación. Entonces el hecho de que la haya mantenido y que además la haya mantenido con una expectativa estable, pues es algo que nos debe de agradar y nos debemos de felicitar por ello.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: ¿Nos da un año de aire esto?

MANUEL SOMOZA: Nos da un año de aire con ellos. Y ojalá y el gobierno entienda lo importante que son las calificadoras para ver cómo se ve nuestra deuda a nivel mundial y que eso mantenga los flujos de inversión que están en México invertidos en pesos por parte de extranjeros.

Mucha gente no sabe que hay 2 mil millones de millones de extranjeros invertidos en pesos en bonos del gobierno mexicano y que están aquí fundamentalmente porque la calificación de nuestra deuda tiene grado de inversión. Si México no tuviera grado de inversión, pues tendríamos quizá una tercera, una cuarta parte de eso.

Tú imagínate que perdiéramos el grado de inversión, lo que implicaría en un flujo de salida de capitales ¿no? Y dónde iba a poner el tipo de cambio. Entonces yo creo que estas tres razones fueron, para mí, francamente muy buenas.

Dicho lo anterior, tampoco creo que tenga mucho camino para seguirse revaluando, yo creo que todas las noticias buenas ya se dijeron y ahora para nuestra moneda viene un que no es tan buena, y es el próximo jueves que es 19, hay reunión de política monetaria en Banco de México y yo estoy convencido y creo que el mercado igual que yo, que Banco de México va a bajar por lo menos, un cuarto de punto a la tasa de interés.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: A pesar de que el Sistema de la Reserva Federal no lo hizo.

MANUEL SOMOZA: Así es, por primera vez en un montón de años, nos vamos a separar de ese paralelismo que traíamos con la Reserva Federal, donde si ellos subían nosotros subíamos, y si ellos bajaban nosotros bajábamos ...

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Y se va a cortar el diferencial.

MANUEL SOMOZA: Sí, se va a acortar en un cuarto de punto, de 5.75 a 5.50. Pero yo creo que si hace eso Banco de México, primero, hace lo correcto, hay una ventana de oportunidad a esta economía mexicana tan maltrecha y tan estancada creo que le puede

ayudar, no tanto como en Estados Unidos podría ayudar una baja en la tasa de interés, simplemente porque en México no se usa el crédito como en Estados Unidos ¿no?

En Estados Unidos un cuarto de punto afecta todo, hace que se pidan más o menos hipotecas, hace que la gente consuma más o menos.

En México no, la verdad que los bancos no prestan con esa agresividad y el mexicano no tiene capacidad de crédito, entonces ni la empresa ni el individuo en México está tan apalancado como en Estados Unidos, pero sí ayuda. No cabe duda que ayuda sobre todo a la gente que debe dinero y que están en tasas variables, bueno, pues que le baje aunque sea un cuartito de punto el costo de sus deudas.

O sea que no nos hemos equivocado cuando dijimos que nos siguen gustando más los pesos que los dólares, ¿no? Y honradamente ahí estamos bien.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Y en función de esto, de este pronóstico, ¿qué le recomendarías para 2020 a los inversionistas?

MANUEL SOMOZA: Mira, yo para la primera parte del 2020, le recomendaría, y estoy hablando del primer semestre, le recomendaría que mantuvieran más pesos que dólares, pero que mantuvieran de las dos monedas. O sea, a mí me parece muy importante siempre tener esa diversificación, aunque estoy cierto que se va a ganar más en renta fija, si estamos hablando de renta fija, se va a ganar más en pesos que en dólares.

Ahora, en los mercados de riesgo, me sigue gustando la bolsa en Estados Unidos, a pesar de que está en máximos históricos. Oye, el Nasdaq, nuestro fondo que invierte en acciones tecnológicas, ha ganado en dólares 40 por ciento este año, en dólares. No lo vamos a repetir, sin embargo, yo sí creo que nuestro fondo pudiera darles a los inversionistas un rendimiento en dólares más o menos del 8 por ciento en dólares los próximos doce meses. Es una magnífica inversión.

Igual el fondo europeo, veo a Europa rebotando un poquito en su crecimiento, lo veo ofreciendo rendimientos del 7, 8 por ciento, muy parecidos a los norteamericanos, en euros.

Y la Bolsa Mexicana de Valores, donde tenemos una estrategia distinta, no tanto de permanencia de mediano y de largo plazo, sino que estamos entrando y saliendo, este año le hemos ganado el 16 por ciento, es lo que lleva ganado nuestro fondo en pesos y la bolsa apenas ha subido 4 por ciento. O sea que hemos ganado cuatro veces más que el índice de la bolsa.

Entonces yo creo que la gente sí debería ver esto que estamos haciendo, porque mejoramos notablemente los rendimientos de los índices y aparte somos gente prudente. Entonces en la parte de riesgo hay que tener un 20, un 30 por ciento, no más de eso, pero yo veo las perspectivas razonablemente buenas y en renta fija, insisto, tener pesos hoy que están pagando 7.70 que están pagando nuestros fondos en rendimientos brutos anualizados, pues no son nada malos, sobre todo ante una expectativa de que la tasa en México siga bajando, y muy seguros porque estamos cien por ciento en papel gubernamental.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: ¿Dónde te localizan, Manuel?

MANUEL SOMOZA: Sí, en el 55-1100-1586, ahí vamos a estar trabajando como siempre, todos los días hasta fin de año, bueno, con las excepciones obvias del 25 y el primero.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Correcto Manuel. Pue te agradezco como siempre.

MANUEL SOMOZA: Yo a ti Pascal. Y pues es la última entrevista que tenemos en el año, yo creo ...

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Así que pues muchas felicidades.

MANUEL SOMOZA: Yo también te deseo a ti y a tu audiencia lo mejor.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Felices fiestas.

MANUEL SOMOZA: Gracias por su paciencia por habernos escuchado durante todo el año y desearles lo mejor a ti y al equipo de Imagen, estamos encantados en CIBanco con ustedes.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Muchas gracias. Sin duda has contribuido, tú y CIBanco han contribuido mucho al entendimiento de los factores económicos, de las realidades económicas, así que muchas gracias y muy feliz año.

MANUEL SOMOZA: Gracias. Igualmente, Pascal.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Gracias a Manuel Somoza, presidente de Inversiones de CIBanco. Vamos a una pausa, volvemos en seguida.