

Yo creo que Standard and Poor's nos va a bajar un escalón en la calificación de nuestra deuda soberana: 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: Lo platicábamos ayer por la mañana con Manuel Somoza, era un día ayer lunes en el que se iban a dar a conocer indicadores importantes de la economía mexicana, la inflación a la primera quincena de julio y también el comportamiento de la economía en abril. Manuel Somoza, ¿se cumplieron tus expectativas? ¿Cómo estás? Buenos días.

MANUEL SOMOZA: Bueno días Pascal. Bueno, la verdad que no fui muy acertado, nuestra estimación era una inflación de .04 y salió en .01, pero qué bueno que nos equivocamos porque el dato fue francamente bueno. Con este dato, ya la inflación acumulada últimos doce meses queda en 4 por ciento exactito, que es ya el rango que Banco de México estaba buscando. El objetivo de Banxico es 3 por ciento más/menos 1 por ciento.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: ¿Dirías que ha dado resultado la política monetaria del banco central en lo que toca al control de la inflación que es su principal objetivo?

MANUEL SOMOZA: Sí, yo no tengo la menor duda, creo que Banco de México ha hecho lo correcto, creo firmemente que este año, si no hay nada extraordinario, la inflación va a estar nuevamente por debajo del 4 por ciento, quizá 3.7 por ciento. Creo que este dato que vimos ayer hay que tomarlo con cuidado porque la baja fundamentalmente viene por un declive de los precios agrícolas, que son muy volátiles. Entonces nada impide que en la segunda quincena de junio suba el precio del jitomate y de la cebolla y del chile, y esto nos volviera a poner arriba del 4 por ciento.

Nosotros esperábamos ya ver datos más sólidos hacia el 3.6, hacia el 3.7 en el mes de agosto. Qué bueno que se adelanten las buenas noticias y ojalá y se sostenga este dato, pero bueno, me encantó, me gustó el dato de la inflación, no creo que vaya a ser suficiente ni mucho menos para que Banco de México cambie su manera de pensar y el jueves vaya a bajar las tasas de interés. Hay otras cosas que juegan mucho para esa decisión y ahí sí no están resueltas.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: ¿Cómo qué por ejemplo?

MANUEL SOMOZA: Bueno, por ejemplo, tenemos la espada de Damocles con los 45 días después del acuerdo migratorio al que llegó México con Estados Unidos, y pues yo creo que Banco de México se va a esperar a ver a qué llegamos ¿no? Tú imagínate que bajemos la

tasa y nos impongan aranceles dentro de qué faltan, ¿tres semanas? Bueno, pues sería una tontería, tendríamos que dar vuelta para atrás. Digo, teóricamente esta semana se debería de haber presentado el plan de rescate o de reconstrucción o como le quieran llamar de Petróleos Mexicanos, dijeron que lo tendríamos en junio.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Sí, no está el plan de negocios. Tiene un atraso y además está cayendo la producción de petróleo.

MANUEL SOMOZA: Así es. Ese plan va a abrir muchas puertas, por ejemplo, pues yo creo que Standard and Poor's va a tener que pronunciarse después de que se salga con el plan para rescatar a Pemex y yo estoy convencido que Standard and Poor's nos va a bajar un escalón en la calificación de nuestra deuda soberana, ojalá y esté equivocado, pero yo creo que las cosas van por ese camino.

Pero bueno, no le quiero regatear nada a la noticia, es muy buena la noticia de la baja en la inflación, más no es suficiente todavía para que Banxico la tome muy, muy en serio como para bajar las tasas de interés. Lo que me preocupa es que esto confirma mi teoría de la paradoja de la economía mexicana, donde vivimos mucha estabilidad de un lado y cero crecimiento del otro.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Es que no sé, tú eres el especialista, pero creo que tasas de interés tan altas pues castigan el crecimiento económico.

MANUEL SOMOZA: Sí, pero el crecimiento económico no está castigado por las tasas de interés, el crecimiento económico está castigado porque no hay confianza en el país y porque la inversión es cero. Eso es lo que está parando al país, no son las tasas de interés, es la falta de confianza, la falta de certidumbre, la falta de credibilidad, el sector privado no se atreve alanzar sus programas de inversión porque hay enormes incongruencias del otro lado.

Ya lo hemos platicado, se presentan y firman un pacto para que invierta el sector privado 32 mil millones de dólares y a las tres horas cancelan las licitaciones para los farmouts de Pemex. Bueno, pues es una incongruencia. Es una incongruencia frenar la inversión del Metrobús de Torreón a Gómez Palacio, Durango. A ver, por ahí no va, es una incongruencia decir que no hay un problema de sargazo en la Península de Yucatán, concretamente en Cancún y Playa del Carmen. Yo estuve la semana pasada, es un desastre. Cómo que no hay un problema, es un problema enorme para esa región. Digo, va a afectar el turismo, va a afectar todo y no es lo mismo quitar mil toneladas diarias de sargazo que levantar la basura en la Ciudad de México. Son cosas que no tienen nada que ver una con la otra.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Y además tienes que ver el tamaño de la Ciudad de México ...

MANUEL SOMOZA: Ni la infraestructura ni todo lo que tienes para hacerlo. Entonces esas incongruencias, Pascal, me preocupan. En el tema migratorio me preocupa la incongruencia de ver un movimiento serio de contención por parte de la Guardia Nacional y de una serie de elementos, y de repente sale la secretaria de Gobernación a seguir invitando a nuestros hermanos latinoamericanos a que vengan aquí, siempre y cuando no quieran llegar a Estados Unidos y aquí les vamos a dar, como decía el catecismo, casa, vestido y sustento.

¿Y qué pasa con los cientos de miles de pobres que hay en Chiapas, hay en Oaxaca, hay en todo México? ¿Y a esos qué, no les vamos a dar nada? ¿Primero se lo vamos a dar a los hondureños y a los guatemaltecos? ¡Caramba!, la caridad empieza en casa.

Entonces esas incongruencias son las que hacen que el crecimiento sea cero. Este año la economía desafortunadamente no va a crecer ni siquiera uno por ciento, Pascal. Va a ser verdaderamente uno de los peores años que hayamos visto y lo peor es que hacia adelante sí creo que el 2020 puede ser ligeramente mejor, pero no mucho ¿eh? Entonces ojo, yo creo que hay un montón de cosas que hay que pensar y que hay que ratificar.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: ¿Dónde te pueden encontrar nuestros radioescuchas, ahora sí que tomando en cuenta este contexto para pensar en la construcción de su patrimonio, en sus inversiones?

MANUEL SOMOZA: Así es. Yo nada más para concretar sigo insistiendo en que me gustan los pesos que pagan el 8.70 y máxime si Estados Unidos efectivamente sube la tasa y nosotros la mantenemos, eso va a hacer todavía más rentable nuestros pesos, pero también creo que hay que tener un porcentaje de dólares. ¿Por qué? Bueno, porque no sabemos qué va a pasar con el tema de los aranceles, no sabemos qué va a pasar con las calificaciones de la deuda mexicana. Entonces hay que tener la combinación de las dos, nosotros estamos proponiendo 60-40, y las bolsas están pendientes de lo que suceda ahora este fin de semana en la reunión del G20, porque ahí vamos a ver si se ponen de acuerdo Xi Jinping y Donald Trump en relación a la disputa comercial.

Entonces sí, que nos llamen al 1100-1586, y yo creo que es un buen momento para acomodar los portafolios en forma muy defensiva ante un entorno que vemos complicado, por decir lo menos. 1100-1586, Pascal.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Manuel Somoza, muchas gracias,

MANUEL SOMOZA: Gracias a ti.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Gracias. Manuel Somoza es presidente de Inversiones de CIBanco.