

MEDIO: EL HERALDO RADIO
NOTICIERO: BITACORA DE NEGOCIOS
FECHA: 21/ABRIL/2020

Estamos lejos de perder el grado de inversión de la deuda de México

MARIO MALDONADO: Está en la línea Gabriel Casillas, director general de Análisis Económico del Grupo Financiero Banorte, a quien siempre me da mucho gusto saludar. Querido Gabriel, muy buenos días.

GABRIEL CASILLAS: Muy buenos días, estimadísimo Mario. Un gusto estar en tu programa.

MARIO MALDONADO: Quiero tocar base contigo con el tema de la pérdida del grado de inversión de Pemex. Creo que la última vez que platicamos tú me decías que ya de alguna manera estaba descontado por los analistas, que ya sabían que Pemex iba a perder el grado de inversión, pero quiero entrarle un poquito al tema de Pemex de cómo se ve el futuro para esta compañía y también el tema de la calificación de la deuda de México, que también bajó un escaloncito por parte de Moody's el viernes pasado y si bien no se ve que lo vaya a perder en los próximos 18 meses al menos, está en una perspectiva negativa finalmente.

GABRIEL CASILLAS: Claro, muy importante. Pues mira, como decíamos la última vez que nos vimos en Acapulco, en la Bancaria justamente, platicábamos que Fitch ya le había quitado el grado de inversión a Pemex y que faltaba una de las otras dos calificadoras, que la más factible era Moody's porque lo tenía justamente un escalón por arriba del umbral de grado de inversión. Entonces el ver el viernes pasado bajarle la calificación pues ya perdió el grado de inversión ahora sí oficialmente Pemex con estas dos calificadoras.

En este sentido, la verdad el mercado, como vimos, imagínate, los bonos de Pemex en dólares a 10 años, que ya se veían muy, muy caros, dando una tasa muy grande, al 6 por ciento, llegaron a cotizar al 12 por ciento. Entonces realmente ya el mercado traía muy, muy descontada esta noticia.

Inclusive me acuerdo platicábamos que grandes fondos de inversión global me habían dicho que como ya veían desde hace mucho tiempo que esto podía pasar en 12 meses, crearon fondos que tienen mandatos un poco más laxos que les permiten invertir en bonos por abajo de grado de inversión para poder cachar estos bonos porque ningún bono en el mundo en dólares con un perfil de riesgo bajo como es el caso de México te da esa tasa enorme. Entonces en ese sentido no creo que vaya a haber más movimiento de eso.

Ahora, de la deuda de México, yo creo que sí estamos lejos, como bien dices, de perder grado de inversión. Por primera vez en la historia veo a tres calificadoras y cada una tiene una calificación diferente de México: Fitch nos tiene un escalón arriba, Standard and Poor's dos escalones arriba y Moody's, a pesar de la baja del viernes, tres escalones arriba de grado de inversión.

Entonces veo muy difícil que en los próximos 18, inclusive 24 meses, perdamos grado de inversión y el gobierno puede hacer una serie de acciones para que esto no ocurra.

Y el futuro de Pemex es que el futuro de cualquier petrolera ahorita está en entredicho, estimad Mario.

MARIO MALDONADO: Pues sí, y Pemex sobre todo, que es la más endeuda del mundo, o eso es lo que siempre nos dice ahí el presidente. Te agradezco mucho, querido Gabriel Casillas, director de Análisis Económico del Grupo Financiero Banorte que nos hayas tomado la llamada este día. Buenos días.

GABRIEL CASILLAS: Siempre un gusto Mario, todo lo mejor, te deseo mucha salud y un abrazo.

MARIO MALDONADO: Igualmente para ti.