



Radicalismo, menor riesgo: Moody's

El resultado de las elecciones intermedias sin duda marcó un cambio en la vida política de México.

La mayoría de las fuerzas políticas obtuvieron ganancias, pero también hubo perdedores, como los partidos que saldrán del espectro de la oferta política.

El impacto fue múltiple. El efecto para el actual gobierno, que a través de su partido perdió la mayoría calificada, que tanto buscó para realizar las reformas constitucionales que se propone, no es menor y lo evidencia el hecho de que el Presidente de la República ayer acumuló seis días consecutivos hablando de los resultados electorales.

Y en el extremo, llegó a responsabilizar a la clase media ó a los "aspiracionistas" de haberse dejado influenciar y votar en contra de los cambios que busca el gobierno lopezobradorista.

El voto ciudadano golpeó en la línea de flotación del gobierno y su partido político, aunque ambos lo rechazan y sostienen que en realidad salieron ganando.

Un ángulo diferente al político, del efecto de las elecciones puede observarse en el ámbito privado, tanto empresarial como financiero.

La mayoría considera que la democracia, alejó los cambios radicales.

Por eso resulta interesante la lectura de los resultados de las elecciones intermedias en México y los cambios en la cúpula financiera oficial, por parte de la agencia calificadora Moody's, una de las más influyentes en la calificación de riesgo soberano.

Considera que es poco probable que las elecciones de mitad de período y los cambios en puestos económicos clave den lugar a un cambio material en las políticas macroeconómicas.

Advierte que la pérdida de la supermayoría en la Cámara de Diputados por parte del partido Morena, disminuye el riesgo de cambios constitucionales radicales, especialmente los relacionados con el sector energético.

Y anticipa que los nombramientos en la Secretaría de Hacienda y el Banco de México, de **Rogelio Ramírez de la O** y **Arturo Herrera** no provocarán un cambio material en la dirección de las políticas macroeconómicas y fiscales.

La agencia calificadora espera que con Herrera al frente de Banxico mantenga su independencia, un factor importante que respalda la credibilidad y eficacia de la política monetaria y una fortaleza clave del perfil crediticio soberano. Por los recientes comentarios del todavía secretario de Hacienda sobre la política monetaria -refiere la agencia- se puede anticipar que mantendrá una postura política un tanto moderada, ya que ha declarado públicamente que la tasa interbancaria no necesita aumentar en el corto plazo a pesar de las crecientes presiones inflacionarias.

Herrera también ha manifestado su deseo de que Banxico aumente la transparencia en torno a cómo Banxico calcula sus ganancias y el pago "remanente" asociado a la tesorería; y cómo administra las reservas y ganancias de divisas.

En ambos casos, no está claro si estos puntos de vista podrían representar una desviación de la forma en que los funcionarios del banco central han abordado estos temas de gestión de la política monetaria hasta la fecha.

Respecto al próximo Secretario de Hacienda apunta que si bien Ramírez de la O puede adoptar una postura más independiente en su manejo de los asuntos económicos y fiscales en relación con Herrera, espera que mantenga la austera postura fiscal que ha caracterizado a la administración.

Ramírez de la O -pronóstica Moody's- tendrá que navegar por un Congreso en el que la oposición tiene una presencia más fuerte a partir de septiembre, cuando los electos en las elecciones de mitad de período toman posesión. Si bien la coalición gobernante perdió su supermayoría de dos tercios, mantuvo una mayoría simple.

Con la mayoría simple, la administración podrá controlar la agenda legislativa y cumplir con sus objetivos de política clave, incluido su apoyo a Pemex (Ba2 negativo), cambios en los programas sociales, así como aprobar el presupuesto 2022.

La pérdida de una supermayoría, sin embargo disminuye el riesgo de cambios constitucionales radicales, especialmente los relacionados con el sector energético.

Así las cosas.