

La noticia de Fitch es positiva de corto plazo, genera cierta tranquilidad a los inversionistas

Extracto de la entrevista con Carlos González Tabares, director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil del Grupo Financiero Monex, en el programa “Negocios en Imagen”, conducido por Darío Celis y Rogelio Varela, en Imagen Radio.

DARIO CELIS: Seguimos aquí en Negocios en Imagen, vamos a platicar ahora con el director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil del Grupo Financiero Monex, Carlos González Tabares. ¿Cómo estás Carlos?

CARLOS GONZALEZ: Qué tal Darío, Rogelio. Buenas tardes. Buenas tardes al auditorio.

DARIO CELIS: Pues encantado de platicar contigo, estamos interesados en que nos des tu opinión sobre esta situación de la deuda soberana de México y los recientes comentarios que están haciendo las agencias calificadoras, particularmente la del día de ayer en torno a este escalafón en el que mantienen a México en BBB-, que es digamos el que está en límite de ser degradado como una calificación aceptable.

CARLOS GONZALEZ: Sí, efectivamente. El día de ayer afortunadamente conocimos los comentarios de Fitch en relación a mantener la calificación crediticia de nuestro país y además de ellos con una perspectiva estable.

Me parece que esta noticia es positiva sobre todo porque hay que señalar que desde hace ya varios meses se consideraba la posibilidad de que justamente pudiera haber una modificación en la calificación crediticia de nuestro país, esto principalmente por una disminución que veníamos observando en los ingresos públicos. Adicional a ello, hubo un incremento en la deuda como proporción del PIB y falta de medidas estructurales que permitieran un mayor crecimiento y sobre todo mayores ingresos para el gobierno, aunado al incremento que veníamos observando justamente en el tema de subsidios.

Sin embargo, esta noticia es positiva, de corto plazo me parece que ayuda y da estabilidad obviamente a los bonos locales y de corto plazo genera cierta tranquilidad hacia los inversionistas, sin embargo, creo que hay varios temas importantes a destacar.

El primero de ellos es que las calificadoras, no solamente Fitch, sino el resto, han señalado que es importante una reforma fiscal. Esta reforma fiscal es muy probable que se dé después de los resultados electorales y veremos cómo llegamos a esta reforma. Se espera que por lo menos debería de tener un incremento en los ingresos similares al 1 por ciento como proporción del PIB y con ello deberíamos de ver la estrategia que pueda implementar el gobierno para seguir apoyando a Pemex, de tal forma que la empresa requiere mayores recursos y son recursos que de alguna manera no están siendo tan productivos como se esperaba.

Por otro lado, también hacia adelante vemos que hay una disminución en el potencial de crecimiento de nuestro país hacia los próximos años, ante la falta de medidas estructurales, aunado también a una relación por lo menos en el corto plazo difícil con el gobierno norteamericano y esta relación con el T-MEC que podría tener afectaciones también para nuestra economía.

Entonces me parece que hay varios puntos importantes, en el corto plazo esta noticia es positiva, sin embargo, de mediano y largo plazo me parece que todavía continúa el riesgo latente y falta obviamente generar esta confianza para atraer la inversión y con ellos mejorar y potencializar el crecimiento de nuestro país hacia los próximos años.