

MEDIO: IMAGEN RADIO
NOTICIERO: IMAGEN EMPRESARIAL
FECHA: 12/DICIEMBRE/2012

Tenemos que desarrollar o impulsar el crédito para la planta productiva: Eugenio López

Entrevista con el licenciado Eugenio López Garza, director general de Fitch Ratings México, en el programa “Imagen Empresarial”, conducido por Carlos Mota en Imagen Radio.

CARLOS MOTA: En la línea telefónica de Imagen está con nosotros Eugenio López Garza, quien es director general de Fitch Ratings de México, a quien queremos agradecerle mucho que esté con nosotros para hablar un poco sobre el paquete económico, perspectivas para nuestro país en esta materia. Querido Eugenio ¿cómo estás? Buenos días.

EUGENIO LOPEZ: Muy bien Carlos, muy buen día. ¿Cómo estás?

CARLOS MOTA: Bien, gracias por hablar con nosotros.

EUGENIO LOPEZ: A tus órdenes.

CARLOS MOTA: Eugenio ¿cómo viste el paquete económico, cómo lo ven ustedes en Fitch Ratings? ¿Cuál es la impresión que les ha causado este paquete económico presentado por la Secretaría de Hacienda hace unos días?

EUGENIO LOPEZ: Mira, si me pides definirlo en una palabra, yo lo definiría inercial, sin embargo me gustaría destacar que hay una línea y media que no se le ha dado la importancia que en lo personal creo que tiene.

En la página cuatro te habla de que la presentación del paquete económico está enmarcada en el lanzamiento de una agenda integral de diez medidas para incrementar la capacidad de crecimiento de la economía, y en el décimo punto, cito textualmente, dice: “se impulsará una reforma integral de la Hacienda Pública”, y aquí viene lo más importante y relevante posiblemente, desde mi perspectiva de todo el documento, “orientada al fortalecimiento de los ingresos tributarios para reducir su dependencia del petróleo”.

Recordemos que Fitch ha venido cuestionando y ha venido dejando claro que una de las limitantes que tiene la calificación de este país es la alta dependencia que tienen las finanzas públicas de los ingresos petroleros. Más de un tercio de los ingresos de la Federación vienen del petróleo. Chicontepec no fue lo que se esperaba, Cantarell ha venido bajando su producción, si bien es cierto en el pasado reciente empezaron las licitaciones para campos maduros de aguas someras, se ha compensado parte del problema de Cantarell.

La alta dependencia es una limitante que tiene, en nuestra opinión, la calificación del riesgo país. No sabemos cómo van a resolver el tema, pero el que ya esté definido es una excelente noticia.

CARLOS MOTA: Oye, es importante por supuesto lo que nos estás destacando, Eugenio. Nos estás diciendo justo que no sabemos, efectivamente nadie sabe cómo se va a definir el tema, ¿pero tú creerías que esto tendrá que involucrar qué camino? ¿Un camino de impuestos al consumo?

EUGENIO LOPEZ: Bueno, lo que nos están dejando claro es que la famosa reforma estructural del tema fiscal está ya planteada, en el Acuerdo por México está definida, es uno de los 95 puntos, y esta alta dependencia, el diagnóstico que tiene la nueva administración, es totalmente claro, el doctor Luis Videgaray, el doctor Aportela y su equipo lo han diagnosticado y lo hemos venido cuestionando en los últimos cuatro o cinco años, el problema de Chicontepec y Cantarell y la alta dependencia del petróleo.

No sé a qué acuerdo llegarán en el Congreso, sin embargo la línea está trazada, la línea es correcta en la dirección que puede fortalecer las finanzas públicas y que eventualmente, y dependiendo del resultado puede reducir el riesgo crédito México.

CARLOS MOTA: Ahora, ¿existiría, con todo lo que hemos discutido en México inicialmente en los últimos meses en relación con la deuda de los estados y municipios y el fortalecimiento necesario para requerirse en esos estados, existirá la posibilidad que un camino pudiera ser que se obligue por ley a los estados, a las entidades federativas a recaudar más?

EUGENIO LOPEZ: Bueno, lo dijiste apropiadamente, si bien es cierto hoy tiene la potestad jurídica, no lo han venido haciendo por temas políticos. Entonces el que en el paquete económico esté planteado un crecimiento acotado en las participaciones o en los ingresos participables que van a transferir a los estados, pues es muy claro que las entidades tienen que hacer los esfuerzos propios para mejorar también a su vez las finanzas locales.

CARLOS MOTA: Eugenio ¿ustedes están en qué calificación para la deuda soberana de México en este momento?

EUGENIO LOPEZ: BBB con perspectiva estable.

CARLOS MOTA: ¿Esto tendría la posibilidad de cambiar en el futuro?

EUGENIO LOPEZ: Definitivamente, si las medidas que se tomen son tendientes a reducir el riesgo crédito. ¿Cómo lo podemos saber? Yo creo, y lo comentábamos, no sé si lo recuerdes, Carlos, la última vez que platicamos aquí con el auditorio, el mensaje claro que se estaba enviando a nuestros políticos, el mensaje del compromiso que tienen que asumir con el país para detonar el potencial de crecimiento económico y que es necesario y que es indispensable y el sentido de urgencia es alto dado el entorno global que vivimos, para que se tomen las decisiones, las famosas reformas estructurales y que puedan fortalecer las finanzas públicas y que sea la palanca del desarrollo.

CARLOS MOTA: Oye Eugenio, ¿ustedes dónde ubicarían un crecimiento para México, alguna estimación que tuvieran en caso de haber estas reformas? El otro día estaba platicando con el economista en jefe para América Latina de Nomura allá en Nueva York y él decía “si hay reforma estructural energética y fiscal, podríamos crecer a lo mejor tranquilamente a un 4.5 por ciento. Pero además, si hubiera una bonanza en los Estados Unidos, la economía mundial fuera aún mejor, México ya con reformas y con esa bonanza podría subirse a un

crecimiento de más del 5 ó 6 por ciento incluso de manera tranquila. ¿Ustedes ubican algo así?

EUGENIO LOPEZ: Pensamos en forma similar, hay matices de colores en lo que se refiera a las reformas, pero no seamos totalmente optimistas y seamos relativamente conservadores, pensaríamos que podrían generar de dos a tres puntos adicionales de crecimiento en el PIB, y como te comentaba el economista en jefe de Nomura, el tema del entorno sigue siendo tema. Ayer que venía de México y reflexionaba sobre la plática de hoy, llegaba a la conclusión de que si hace 30 años alguien nos hubiese comentado que el riesgo de México era importar la crisis de Estados Unidos, de Europa o de Asia, nos hubiésemos reído. Nosotros éramos los que exportábamos la crisis.

Hoy México ha hecho la tarea, las finanzas públicas están bien y hoy los riesgos son externos y es por eso del mensaje de urgencia y de prioridad que debe tener para nuestros políticos el ponerse de acuerdo en el tema de las reformas estructurales.

CARLOS MOTA: A ver Eugenio, voy a retar un poquito el argumento. Si los riesgos son externos, ¿por qué los detonantes del crecimiento son internos?

EUGENIO LOPEZ: Fíjate que el modelo de desarrollo económico mexicano en los últimos treinta, cuarenta años, ha sido hacia afuera. Y hoy, y también te lo dice el paquete económico, tenemos que voltear hacia adentro y fortalecer el mercado interno. Tenemos, como decía el lunes el doctor Videgaray ante los diputados, tenemos que desarrollar o se tiene que impulsar el crédito para la planta productiva.

El consumo, nuestra alta dependencia de las exportaciones, el 80 por ciento de nuestras exportaciones son hacia Estados Unidos y si de alguna u otra forma Estados Unidos va a resolver su problema del déficit, en las medidas que quieras, en la combinación que quieras, va a representar menos crecimiento. Va a reducir gastos y va a tener que incrementar ingresos, eso es evidente. No sé en qué mezcla cada uno, si van a ser más impuestos a los que más perciben o a la clase media o si sus programas sociales, no lo sé, pero en cualquiera de las mezclas el mercado interno va a ser la opción, el turismo, la infraestructura, la vivienda.

Entonces es por eso que es fundamental que estemos comprometidos con fortalecer el mercado local como palanca de desarrollo.

CARLOS MOTA: ¿Te preocupó, les preocupó en Fitch a ustedes durante los meses pasados, te preocupa en este momento la inflación?

EUGENIO LOPEZ: Ciertamente, y qué bueno que lo tocas, es un tema donde hubo una burbuja, y así lo manejaban en el seminario que tuvimos hace un par de meses, un mes y medio, el doctor Carstens del incremento que hubo principalmente con el problema del huevo, con algunos granos, pero fue y lo vemos como temporal, no como un problema estructural.

CARLOS MOTA: Eugenio ¿refrendarías, con las discusiones que tú tienes con tus colegas a nivel internacional, refrendarías la idea que empieza a circular desde hace algunos días, algunas semanas, de que México está de moda en el mundo de las inversiones?

EUGENIO LOPEZ: Bueno, yo creo que más que moda los hechos están ahí, los flujos de capitales al mercado de valores y los flujos de capitales a la planta productiva son un hecho y las ventajas competitivas que tiene nuestro país le están haciendo al mundo darse cuenta de lo que podemos hacer los mexicanos.

Ayer alguien comentaba con Pedro de la mano de obra mexicana, tenemos excelente mano de obra y las capacidades que tenemos llevan a la planta automotriz terminal a traer grandes inversiones a nuestro país.

CARLOS MOTA: Oye Eugenio, ¿tú qué dirías desde un punto de vista quizá un poco diferente, si me permites, qué dirías al ciudadano promedio de cómo tendríamos que percibir a México en los siguientes dos años? ¿Cómo podríamos, si tuviéramos una línea argumental, qué es México desde el punto de vista económico? ¿Cuál sería esa definición de nuestro país para los siguientes meses?

EUGENIO LOPEZ: Es difícil la pregunta Carlos, porque en los siguientes meses son críticos. Son críticos porque no sabemos la velocidad o la capacidad del Ejecutivo para llegar a acuerdos con el Congreso y si bien es cierto el potencial está ahí, el potencial de desarrollo económico de nuestro país está ahí, está esperando que nos pongamos de acuerdo como nación y nos pongamos a trabajar.

En la medida en que los políticos se pongan de acuerdo y nos pongamos a trabajar, seguramente después de ese periodo que tú definiste de los primeros dos años de la nueva administración, podríamos tener una posibilidad real de tener un mejor nivel de vida los mexicanos, si y solo si nos ponemos de acuerdo y luego a trabajar.

CARLOS MOTA: Así es. Pues muy bien Eugenio, gracias como siempre por ilustrarnos de lo que están pensando ustedes en Fitch, te aprecio mucho que tomes esta llamada y espero que termine todo para ustedes muy bien en este fin de 2012.

EUGENIO LOPEZ: Muy amable Carlos, me reitero a tus órdenes.

CARLOS MOTA: Igualmente, un abrazo para ti.

EUGENIO LOPEZ: Igualmente.

CARLOS MOTA: Gracias. Eugenio López Garza, director general de Fitch Ratings de México.