

MEDIO: STEREO CIENTO/RADIO MIL
NOTICIERO: ENFOQUE PRIMERA EMISION
FECHA: 08/SEPTIEMBRE/2014

En la manera en que se vayan implementando bien las reformas, vamos a poder tener una mejor opinión de la economía de México: Víctor Manuel Herrera

Entrevista con el licenciado Víctor Manuel Herrera, director general de Standard and Poor's México, en el noticiero "Enfoque Primera Emisión", conducido por Martín Carmona en Núcleo Radio Mil.

MARTIN CARMONA: Doy la bienvenida a la cabina a Víctor Manuel Herrera, director general de Standard and Poor's México. Víctor, ¿cómo te va? Buenos días.

VICTOR MANUEL HERRERA: Hola Martín, ¿cómo estás?

MARTIN CARMONA: Bienvenido. Bien Víctor. Preguntarte y el tema es analizar parte de lo que viene en este paquete 2015, ¿cómo ves en una primer instancia este paquete económico?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira, desde el punto de vista financiero se está manteniendo en un nivel muy manejable el déficit. Lo que preocupa es la caída persistente de la producción de la base petrolera, ya está proyectada en 2.35 millones de barriles, recuerda que hace apenas unos años estábamos en 3.5. Cada caída de 100 mil barriles diarios son miles de millones de dólares que dejan de ingresar a las arcas del país y que se tienen que restituir por otra vía, ya sea impuestos o deuda adicional.

MARTIN CARMONA: En esta ocasión pareciera que hay una combinación de los dos ¿no?, mayor déficit de parte del gobierno y también un poco más de impuestos después de la reforma.

VICTOR MANUEL HERRERA: Sí, pero también esto nos recuerda qué tan vulnerable es nuestra economía en cuanto al bajo nivel de recaudación que tiene con respecto al PIB que apenas es de caso 11 por ciento.

MARTIN CARMONA: No mejoramos ¿verdad?, a pesar de la reforma.

VICTOR MANUEL HERRERA: No, no mejoramos y es que lamentablemente en nuestro país no se cumple con la obligación fiscal como se debiera.

MARTIN CARMONA: Hay todavía algunas lagunas. ¿A qué te sabe el pronóstico del 3.7 por ciento para el 2015 y la ratificación del 2.7 para este 2014?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira, primero sobre 2014, no estamos tan mal comparados con otros mercados emergentes, ya lo hemos platicado antes, si tú nos comparas con otros

países tanto en América Latina como en Asia o en Europa Oriental la verdad es que México está mostrando un dinamismo mayor al que se ve en esas economías, gracias principalmente a la dependencia que tenemos de Estados Unidos.

Así como pasamos un ciclo donde nos afectaba mucho la dependencia de Estados Unidos, por fin estamos entrando a un ciclo positivo de posiblemente crecimiento de largo plazo particularmente en la industria manufacturera de Estados Unidos, y eso tiene un gran impacto positivo para México.

Entonces 2014 se ve bien, en 2.5, 2.7 ...

MARTIN CARMONA Cerraré bien de alguna manera.

VICTOR MANUEL HERRERA: Cerraré bien dadas las circunstancias. Y 2014 definitivamente dibuja un mejor perfil.

MARTIN CARMONA: El gasto público, el sector privado ha estado reclamando, insistiendo, de que sea un impulsor del crecimiento económico en el país, ¿nos comentaba el subsecretario de Ingresos de Hacienda, Messmacher, que tienen esta idea también para el próximo año, ¿lo ven ustedes necesario o que se acelere lo más pronto el gasto quizás antes del inicio del 2015?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira, se pueden tratar de ver formas en las que pueda tener un mayor impacto al que se prevé, pero no hay que olvidar que si divides el monto de ingresos de nuestro presupuesto entre el tamaño del PIB, el presupuesto aun cuando ha subido 50 por ciento en los últimos años es solamente 15 por ciento del PIB, es un presupuesto muy pequeño, precisamente por la baja recaudación de impuestos que tenemos en nuestra economía.

Entonces el alcance que puedes tener con estas medidas de emergencia es limitado, sí puede tener alguna ayuda pero es limitado. No vamos a crecer un punto del PIB por acelerar el gasto, por ejemplo.

MARTIN CARMONA: ¿Proyectos como el del aeropuerto van a dar impulso anualmente pero no quizá tan fuerte?

VICTOR MANUEL HERRERA: Bueno, acuérdate que ese proyecto es de diez años, pero si vas sumando eso con las otras carreteras, con los puertos, empiezas a tener ya un impacto muy positivo y el invertir en infraestructura genera empleos, que a su vez generan mayor pago de impuestos y mayor consumo. Entonces las inversiones en infraestructura son muy importantes para estimular una economía.

MARTIN CARMONA: En este paquete presupuestal Hacienda va en la idea de impulsar las reformas que se aprobaron, lo que tiene que ver con telecomunicaciones, lo que tiene que ver también con el sector energético, ¿lo ven así ustedes en una primera instancia, Víctor?

VICTOR MANUEL HERRERA: Definitivamente sí. Por fin tenemos unas reformas aprobadas con unos marcos regulatorios y legales secundarios importantes, pero hay que mantener siempre la realidad y los pies en el piso pensando que esto no va a tener un efecto inmediato de un año a otro, ya empiezas a leer notas periodísticas de que a pesar de las

reformas la recaudación y la producción petrolera baja. No, estas reformas son a mediano y largo plazo. Obviamente teníamos que dar el primer paso ya, pero el impacto se va empezar a ver en los siguientes dos o tres años o un poco más allá.

MARTIN CARMONA: 2017 en el caso de las gasolinas, veremos ya una primera instancia, sobre todo algo que a la gente realmente le impactará en su bolsillo ¿no?

VICTOR MANUEL HERRERA: Sí, pensando en que primero los litros van a estar completos y segundo, que va a ser una gasolina de mejor calidad, pero también hay que ponerse a pensar que la gasolina en su gran mayoría la estamos importando hoy día, entonces económicamente eso no va a tener un impacto de generación de empleos aunque sí pueda tener un impacto en el bolsillo de los mexicanos en cuanto a recibir la cantidad correcta en un principio, y segundo, tener una gasolina de buena calidad.

MARTIN CARMONA: Dice Hacienda que van a incrementarse alrededor del 3 por ciento los precios de los combustibles al arranque de enero del 2015. ¿Esto crees que tenga algún impacto en materia inflacionaria?

VICTOR MANUEL HERRERA: No, la verdad no. Ya es un impacto muy moderado, si tú ves cuánto se ha reducido el subsidio de las gasolinas en los últimos años, particularmente el anterior y este, te das cuenta que ya estamos llegando más o menos a un precio internacional de combustible y la idea sería mantener ese precio internacional y que suba y baje de acuerdo a lo que sube y baje el precio de la gasolina en Estados Unidos o en otros lados ¿no? De esa manera podemos evitar que se vuelva a ir construyendo este subsidio que a final de cuentas es inequitativo.

MARTIN CARMONA: En el caso del gasto del gobierno, ¿no habrá llegado el momento de revisar un poco en qué se está gastando, cómo se está gastando en burocracia? ¿Hacer una reforma al gasto público?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira, siempre ha sido necesaria esa reforma en el gasto público, hay muy poca transparencia en qué se está yendo el dinero, no solamente en algunos rubros a nivel federal sino que también ves el monto de las transferencias a estados y municipios y ahí hay una opacidad completa, son muy pocos estados y municipios los que realmente transparentan sus cuentas.

Y la tendencia que vemos en los últimos años, pero últimos años ya es más de una década, es de que ha estado creciendo el gasto corriente en lugar del gasto de inversión y eso la verdad es que tiene muy poco impacto en las economías locales.

MARTIN CARMONA: Finalmente Víctor, y agradeciendo tu presencia aquí en la cabina de Enfoque, sé que no es fácil de repente decirlo aquí en la cabina, pero el tema de la calificación de México. Sé que hay un comité que evalúa todo este tipo de cosas, ¿cuál es la expectativa para la calificación de México?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira, subimos la calificación en diciembre, eso ya reflejaba nuestra expectativa de que las reformas se iban a probar primero en la parte constitucional y luego en su parte secundaria, hubo una pequeña demora pero siempre hemos estado optimistas con que se iba a dar y se dio.

Ahora en lo que estamos es en el siguiente paso que es el que le pega a todas las empresas, a todos los planes a nivel académico, personal, y es la ejecución de los planes. En la manera en que se vayan implementando bien estas reformas, vamos a poder tener una mejor opinión de la economía de México.

Y es solamente cuestión de darle algo de tiempo, hasta ahora hemos tenido muy buenas noticias, se ve que vamos a tener mejores noticias en la parte internacional con dinamismo económico que nos va a impactar positivamente y es solamente algo de tiempo y ver cómo se pueden ir mejorando las perspectivas de largo plazo de las finanzas públicas a través de una implementación correcta de las reformas.

MARTIN CARMONA: Ya que hablas de las finanzas públicas, asumir los pasivos de Pemex y de CFE ¿no le afecta al gobierno?

VICTOR MANUEL HERRERA: No, mira, desde nuestro punto de vista siempre han estado ahí los pasivos, los tenía que pagar Pemex, que es el gobierno, o CFE, que es el gobierno, y si se puede conseguir que se ponga un tope a este crecimiento desmedido de pasivos laborales que son muy inequitativos con respecto a otros, por ejemplo los trabajadores del sector privado, es positivo que se pueda negociar eso a cambio de que se le dé cierta seguridad a esas pensiones pasándolas a nivel federal, pero siempre ha sido un compromiso de las entidades estatales.

MARTIN CARMONA: La emisión de deuda no se altera.

VICTOR MANUEL HERRERA: No, no. Los que hacemos esto siempre hemos considerado los pasivos laborales no solamente de Pemex y CFE, los que todavía no se reconocen al cien por ciento son los de los estados y municipios, que ahí es otro tanto de lo que se está hablando con Pemex y CFE.

MARTIN CARMONA: En el panorama internacional, hoy veía declaraciones de la OCDE que dice que Alemania se está desacelerando, por ahí Japón también algunas trabas en su crecimiento, ¿esos países que los vemos tan lejanos tendrán algún impacto en la recuperación de México?

VICTOR MANUEL HERRERA: Sí, porque al tener una evolución mucho más lenta, obviamente no levantarán la demanda internacional como se debe, es un entorno bastante complicado, particularmente el de Europa, porque si tú ves, ya tiene varios meses continuos de deflación, no encuentran la manera de cómo estimular las economías y las tasas ya están en cero, lo siguiente que le tocaría el Banco Central Europeo sería compras masivas de activos como se hizo en Estados Unidos. Y qué diferencia en la historia de Estados Unidos porque Estados Unidos muy lentamente pero está reaccionando muy bien.

Y ahí es lo importante de por qué aun cuando pasamos por un periodo negativo por al dependencia con Estados Unidos, hoy tenemos la fortuna de estar dependiendo de una economía que está creciendo lento pero a nivel muy sólido en el largo plazo.

MARTIN CARMONA: Lento pero seguro. Pues Víctor Manuel Herrera, director general de Standard and Poor's México, gracias por venir a la cabina y comentar estos temas.

VICTOR MANUEL HERRERA: Les agradezco la invitación.

MARTIN CARMONA: Que te vaya muy bien Víctor.

VICTOR MANUEL HERRERA: Gracias.