MEDIO: PORTAL LA JORNADA EN LÍNEA
FECHA: 10/SEPTIEMBRE/2014

Comunicación Financiera

La Jornada en línea

Claroscuros en la economía mexicana tras reformas: Moody's

Por Roberto González Amador

En un momento en que dentro y fuera del país crece el optimismo por la perspectiva de un mayor crecimiento derivado de las reformas económicas "no todo se ve tan bien" en México, aseguró este miércoles Alberto Jones, director general de Moody's México, en la reunión anual de esa firma de calificación de inversiones. El crecimiento no se va a "destapar de la noche a la mañana", expuso por su parte Mauro Leos, vicepresidente de esa firma financiera.

A pesar de lo bien que se ve la economía, en especial en el comportamiento de algunos sectores, como la industria manufacturera, "existen claroscuros", expuso Jones. "No todo se ve bien y menos en el corto plazo", como puede pensarse por la aprobación y promulgación de las reformas económicas, dijo. "Sigue habiendo riesgos, derivados de la ejecución e implementación de los cambios", añadió.

Desde el inicio de la actual administración, en diciembre de 2012, han sido aprobadas y promulgadas 11 reformas, que incluyen la apertura del sector energético al capital privado, otra que busca mayor competencia en la industria de telecomunicaciones y una más para buscar aumentar la oferta de crédito y reducir el costo del financiamiento para empresas y familias.

El gobierno federal espera que el crecimiento de la economía, que rondaría un promedio de 2.6 por ciento anual entre 2013 y 2015, la primera mitad de la administración del presidente Enrique Peña Nieto, aumente a un promedio anual de 5.1 por ciento al año entre 2016 y 2018, el segundo tramo del sexenio, de acuerdo con los Criterios generales de política económica 2015, entregados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) al Congreso el viernes pasado. El mayor crecimiento esperado por la SHCP se sustenta en un aumento de la inversión privada derivada de las reformas, así como en incrementar la producción de petróleo, entre otros factores.

"Nuestra diferencia con el pronóstico de mediano plazo de las autoridades en cuanto al crecimiento es que ellas piensan que el proceso de transición de las reformas va a ser más rápido y nosotros pensamos que la consolidación de los cambios estructurales llevará dos o tres años, a partir de 2015, y después ya veremos los beneficios", expuso Mauro Leos, vicepresidente de Moody´s Investors Service, al participar en la 15 Conferencia anual de esa firma financiera.

Las reformas, aseguró, aumentarán en un punto porcentual el potencial de crecimiento de mediano plazo de la economía, que ahora es 2.5 por ciento al año, de acuerdo con mediciones del Fondo Monetario Internacional. "Creemos en el análisis global que se hace de las reformas, en el sentido de que aumentarán el potencial de crecimiento de México, porque en otros países hemos visto que tienen un impacto significativo en ese sentido", expuso Mauro Leos.

Para Moody's, detalló, el periodo posterior a las reformas, es decir, la forma en que comenzarán a generar mayor crecimiento una vez que fueron aprobadas y promulgada su legislación secundaria, comprende tres fases:
La primera, que está culminando, es la aprobación de las reformas en su fase de cambios constitucionales y su posterior legislación secundaria, lo que ocurrió entre 2013 y 2014. Después de esa fase de transición, tomará dos o tres años en que todos los agentes económicos se ajustan a las nuevas reglas y toman decisiones, lo que, consideró, ocurrirá entre 2015 y 2017; y, la tercera fase, a partir de 2018 (el último año del gobierno del presidente Peña Nieto), cuando se comenzará a consolidar el proceso de reforma y a expresarse en mayor crecimiento y empleo.
"Nuestra diferencia con las autoridades es que ellas piensan que el proceso de transición va a ser mas rapido, nosotros pensamos que conslidacion llevara dos o otres años y después ya veremos beneficios", dijo Leos.

"Cuando hablamos del beneficio de las reformas, de que habrá más crecimiento, empleo, etcétera, suena como que va a haber un cambio súper radical. Nosotros, como lo planteamos, es que si antes el crecimiento promedio de México andaba entre 2 y 3

por ciento anual, después de las reformas va a ser de entre 3 y 4 por ciento. Nuestro mensaje es positivo, pero no a decir que el producto interno bruto (PIB) va a crecer 6 por ciento. El aumento, respecto de lo actual, va a ser de un punto. Esa es otra diferencia importante que tenemos con el gobierno, además del tiempo que va a tomar el periodo de transición de las reformas", dijo.

El panorama para el crecimiento de la economía mexicana sí va a ser mejor después de las reformas "pero no vemos que se va a destapar de la noche a la mañana", sostuvo Leos.

Cuando está terminando 2014, lo que más llama la atención respecto de México es el "elemento de pesimismo o de esceptisismo" que hay dentro del país, que contrasta con el optimismo que se percibe fuera del país. "Llama la atención este sentimiento de pesimismo dentro del país, que está vinculado a que el crecimiento de los dos años previos no ha sido tan bueno a pesar de las reformas. Es la resaca del año pasado, en términos del retraso que hubo en el gasto y los problemas en la industria de la construcción", comentó.

En cambio, planteó, la perspectiva para 2015 y 2016 es vista como "una vuelta a la normalidad, porque ya no habrá la resaca de la falta de crecimiento, el gobierno está gastando, las empresas de la construcción se están recuperando y Estados Unidos -- cuya economía es el principal motor de la mexicana-- está creciendo, estamos en un periodo de transición de las reformas".

Para la segunda mitad del sexenio, abundó, la perspectiva es que con las reformas y el aumento esperado en la inversión derivado de esos cambios, el crecimeinto promedio de la economía será de entre 3 y 4 por ciento, "más cargado a 4 por ciento". "Aquí hay algo irónico: porque nuestro mensaje es positivo, pero no va a ir el PIB a 6 por ciento de crecimiento anual (el gobierno espera 5.2 por ciento en cada uno de los dos últimos años del sexenio), el aumento respecto del nivel actual va a ser de un punto y esa es otra diferencia importante con el gobierno, que tiene previsiones más elevadas en ese sentido. Sí vemos que va a ser mejor, pero no vemos que se va a destapar de la noche a la mañana".