

**ENTREVISTA CON EL SUBSECRETARIO DE HACIENDA, GERARDO RODRÍGUEZ REGORDOSA, PARA EL PROGRAMA *ENFOQUE FINANCIERO*, CONDUCTO POR ALICIA SALGADO Y ROBERTO AGUILAR, EN EL 100.1 DE FM**

**México D.F., 10 de agosto de 2011**

**Roberto Aguilar:** En la línea a Gerardo Rodríguez Regordosa, Subsecretario de la Secretaría de Hacienda, cómo estás Gerardo, bienvenido, muy buenas noches.

**Gerardo Rodríguez:** Hola Roberto, muy buenas noches, muchas gracias por la invitación a tu programa.

**Alicia Salgado:** Hola, ¿cómo estás Gerardo?

**Gerardo Rodríguez:** Alicia, muy buenas noches.

**Alicia Salgado:** Pues nos da mucho gusto porque hoy hablaremos del bono de 100 años.

**Gerardo Rodríguez:** Así es.

**Alicia Salgado:** Les comentaba a nuestros amigos al inicio del programa, que es una de las noticias más relevantes en el mercado financiero internacional, porque en medio de la gran volatilidad que se está presentando, mientras algunos países les tiene que respaldar el Banco Central Europeo y demás, para tomar su deuda, en el caso de México hubo demanda del doble. Y aparte de todo a 100 años.

**Gerardo Rodríguez:** Es correcto Alicia, yo creo que en estas condiciones de gran incertidumbre, volatilidad en los mercados, hasta yo diría cierto pánico en algunas otras regiones con la caída tan abrupta en las bolsas de valores. Nuestro costo de financiamiento tanto en moneda local, como en moneda extranjera, ha permanecido relativamente estable.

México es uno de los países bien reconocido en el contexto internacional por el manejo responsable de las finanzas públicas por una solidez macroeconómica y también una solidez en la estructura de deuda pública. La caída que han tenido en estos últimos días las tasas de los bonos del tesoro norteamericano, se presentaron como una oportunidad interesante de financiamiento para el Gobierno mexicano de ampliar, ampliar el bono de 100 años, dándole más liquidez, reabriéndolo por mil millones de dólares a una tasa de 5.96 por ciento.

Y con eso, estableciendo una referencia muy importante en la curva de deuda gubernamental con mayor liquidez. Hay que recordar que ese instrumento se emitió por primera vez en octubre del año pasado, por mil millones a una tasa de 6.1 por ciento y ahora con esta reapertura, llevamos el monto en circulación a 2 mil millones de dólares. Es, creo una evidencia muy clara de cómo aún en estas

condiciones de dificultad económica, el manejo responsable, paga la inversión que se ha hecho en México alrededor de la solidez fiscal, la responsabilidad financiera rinde sus frutos y esta transacción nos permite continuar avanzando en mejorar los términos de la deuda pública y sobre todo, reducir el costo financiero en el mediano plazo para liberar recursos para otros programas prioritario.

**Alicia Salgado:** Ahora, hay un tema ahí que nos gustaría platicar contigo, tomando este tema, esta información de la reapertura del bono de 100 años, y es estas reuniones que ha sostenido el Secretario de Hacienda con los diversos sectores financieros y productivos, ¿Qué conclusiones iniciales deja? ¿La economía, en qué condición está, hacia dónde va? Mañana se va a anunciar un programa importante en temas que tiene que ver con el financiamiento de micro, pequeñas empresas, de Pymes y banca de desarrollo. Pero ¿Existe posibilidad y margen de maniobra fiscal o financiero para apuntalar el mercado interno?

**Gerardo Rodríguez:** Bueno, yo me iría un paso atrás para entender lo que ha estado pasando en estas últimas semanas, sin duda hay dificultades muy importantes en materia fiscal y de deuda en Europa, sobre todo, el sistema financiero y la deuda soberana, digamos, están teniendo severos problemas para su manejo y hay un cuestionamiento importante de los mercados financieros sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas allá en Europa.

Al mismo tiempo, sucede esto en Estados Unidos, la discusión alrededor del techo de endeudamiento y la incertidumbre que provocó esa negociación política que llevaron al extremo. Alrededor de estos dos elementos de incertidumbre en Europa y en Estados Unidos, las cifras de actividad económica –en particular en Estados Unidos- han ido saliendo menor a lo esperado.

Yo haría referencia en particular a la cifra del crecimiento del PIB en el segundo trimestre, que claramente se vio afectada por el rompimiento de la cadena de producción alrededor del sector automovilístico por los problemas que hubo en Japón, el terremoto en Japón, el incremento que hubo en el precio de la gasolina y la incidencia que eso tiene en la dinámica del consumo privado en Estados Unidos.

Y también algo que afectó toda esta dinámica, ha sido la caída en el precio de los activos, las viviendas en Estados Unidos siguen cayendo, la bolsa en Estados Unidos ha tenido un comportamiento negativo; y todo eso tiene un efecto riqueza negativo para el consumo en ese país.

Entonces se juntaron estos dos elementos, uno de incertidumbre y uno de menor dinamismo económico en nuestro vecino del norte, y eso provocó toda esta reacción tan violenta que hemos visto en los mercados internacionales. En México lo que hemos visto es que las cifras oportunas, hoy tuvimos la cifras de inversión a mayo, con un crecimiento de 9 por ciento, apuntan a que la economía sigue creciendo arriba del potencial, nosotros estamos previendo un crecimiento por arriba del 4 por ciento, la producción de coches ayer salió en 16 por ciento arriba

que el año pasado, la confianza en el consumidor también salió bien, las ventas de las tiendas Wal Mart, arriba 9 por ciento, dan un panorama que todavía apunta hacia cierto dinamismo económico por arriba del potencial de nuestra economía.

Ahora, con independencia de eso, lo que sucede en el mundo nos invita a una reflexión de cómo podemos lograr ante este entorno de dificultad externa, fortalecer nuestro mercado interno y convertirlo en un motor de crecimiento, pues más importante para –precisamente- atenuar en el mediano plazo todos estos efectos adversos y tener un poquito mayor de independencia de lo que está sucediendo en el exterior.

En este marco es donde se han venido instrumentando una serie de medidas de financiamiento al campo, financiamiento a PYMES, que vamos a anunciar mañana, que ya lo comentabas; y surge una agenda pendiente muy importante en materia legislativa y en materia de flexibilidad económica que no debemos de dejar pasar esta oportunidad para insistir en todos esos cambios que van a hacer a nuestra economía más competitiva hacia delante.

Todo esto lo tenemos que hacer dentro del marco de sostenibilidad fiscal, dentro del marco de responsabilidad fiscal, para que no tengamos problemas de incertidumbre que están teniendo en Europa y en Estados Unidos precisamente por los cuestionamientos de insostenibilidad de las finanzas públicas.

En eso es en lo que estamos trabajando y por eso hemos estado teniendo estas reuniones con los distintos actores económicos y políticos en estos últimos días.

**Roberto Aguilar:** Yo quiero preguntar, la situación que están hablando sobre Francia, que lo que inyectó, de acuerdo a los reportes también ahora, nuevamente, volatilidad en los mercados por el temor de perder este Triple A.

**Gerardo Rodríguez:** Así es, se está generando una contaminación generalizada de algo que empezó en la periferia de Europa y por no actuar con oportunidad y resolver los problemas más inminentes se está contaminando a los países desarrollados. Todo esto lo que nos está indicando es que hacia adelante podemos esperar un ritmo de actividad económica en el mundo menor a lo que originalmente habíamos previsto. Entonces, número uno, enfatizar en nuestro compromiso de responsabilidad fiscal y, número dos, buscar elementos que le den más flexibilidad a nuestra economía.

Los mercados financieros en México creo que nos deben servir como referente; los mercados financieros operan muy bien en México, son muy flexibles, hay un gran volumen de operación en el mercado cambiario, de tasas de interés, en la bolsa, que permiten que en aún en este entorno de dificultad haya volumen de operación y los precios se muevan de manera ágil operando como estabilizadores automáticos de la economía.

El tipo de cambio se deprecia, las tasas de interés bajan y eso facilita que México pueda salir hacia adelante fortalecido y de manera mucho más ágil que otros países que tienen rigidez financiera. Ojalá tuviéramos mucho más flexibilidad en la parte económica.

**Alicia Salgado:** Sobre todo fiscal, si tuviéramos también flexibilidad fiscal y laboral otro gallo nos cantaría.

**Gerardo Rodríguez:** Así es y bueno ¿Queremos flexibilidad laboral? Ahí está la reforma laboral ¿Queremos flexibilidad y agilidad en la construcción de infraestructura? Bueno, ahí está la ley de Asociaciones Público Privadas; ¿Queremos más flexibilidad en los juzgados? También algo se ha discutido en el Congreso en esa materia. Es momento de ver hacia nuestro mercado interno y es momento de ver cómo generamos esa flexibilidad adicional a nuestra economía para volverla más productiva, que pueda generar más empleos y más prosperidad para los mexicanos.

**Alicia Salgado:** Pues esta es la opinión del Subsecretario Gerardo Rodríguez Regordosa, muchas gracias por la información sobre la reapertura del bono y evidentemente el punto de vista de quien custodia la hacienda pública es importante para entender qué es lo que se está haciendo en el gobierno de México pero qué también es lo que podemos hacer nosotros desde nuestra casa. No tomes la crisis para tu bolsillo, sigue trabajando igual y vamos hacia adelante. Muchas gracias Gerardo.

**Gerardo Rodríguez:** Muchas gracias a ustedes.

--0--