

ENTREVISTA AL SECRETARIO DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO, JOSÉ ANTONIO MEADE KURIBREÑA, POR MARICARMEN CORTÉS, MARCO ANTONIO MARES Y JOSÉ YUSTE, CONDUCTORES DEL PROGRAMA FÓRMULA FINANCIERA, EN EL 103.3 DE FM.

México, D. F., 16 de enero de 2012

Maricarmen Cortés: Ya tenemos en la línea al Secretario de Hacienda, José Antonio Meade, ¿qué tal, cómo estás?, muy buenas noches.

José Antonio Meade: Bien Maricarmen, buenas noches, Pepe, buenas noches, Marco.

José Yuste: Hola Pepe, ¿cómo estás?, buenas noches.

Marco Antonio Mares: Buenas noches Pepe.

Maricarmen Cortés: Oye, cuéntanos sobre esta ley, ya finalmente se promulga, se aprueba, ¿cuáles van a ser a partir de ahora ya las medidas a tomar?, ¿qué tan fácil se va a hacer ahora la inversión en infraestructura?

José Antonio Meade: Mira, eso es algo muy importante en varios sentidos: cambia de manera estructural la forma como el gobierno se relaciona con el sector privado para hacer obra pública o para la provisión de servicios públicos. El sector privado participa ya en estas dos dimensiones, tanto en obra como en servicios a través de figuras que eran muy conocidas, concesiones, permisos, autorizaciones, en algunos casos combinábamos incluso una concesión con el pago de un servicio.

Pero éstas eran formas jurídicas porque no eran muy modernas que no era muy accesible, que no preveían la posibilidad de una circunstancia que cambiara y que por lo tanto hacía que la cantidad de inversión que se generara o el costo de inversión que se hacía o la forma como se resolvían las controversias no fuera muy eficiente.

Esta ley concentra en un solo ordenamiento todos los elementos por un lado, por otro lado nos da mucha más flexibilidad, nos permite manejar el riesgo de mejor manera, nos permite más flexibilidad en términos de cómo reaccionar frente a situaciones cambiantes y todo ello debe traducirse en más inversiones en infraestructura a un menor costo.

Marco Antonio Mares: José Antonio, ¿cómo estás?, te saluda Marco Antonio Mares, muy buenas noches.

José Antonio Meade: Marco, buenas noches, me da gusto saludarte.

Marco Antonio Mares: Igualmente, José Antonio Meade, con esta Ley de Asociaciones Público Privadas, ¿cuáles son las expectativas de inversión? Tengo entendido que por lo menos ya de entrada hay en puerta creo que cuatro proyectos, si nos cuentas un poquito en torno a las expectativas y proyectos.

José Antonio Meade: Mira, yo creo que es un tema que irá madurando poco a poco, que contempla la ley incluso la posibilidad que algunos proyectos que ya están en marcha se sumen a este esquema, iremos construyendo una cartera de proyectos aprovechando este nuevo esquema pero lo iremos elaborando en el tiempo, hoy todavía no tenemos identificada cuál es la cartera.

Lo que sí tenemos claro es que en un país que viene invirtiendo directamente con recursos presupuestarios vía inversión impulsada a 5% del PIB, una ley como estas sí está llamada a jugar un papel cada vez más relevante.

José Yuste: Oye, por ahí leía Pepe, te saluda José Yuste, ¿cómo estás?, buenas noches.

José Antonio Meade: Hola Pepe, buenas noches.

José Yuste: Igualmente, buenas noches. Por ahí leía el tema de la flexibilidad que tendrían ahora con esta Ley de Asociaciones Público Privadas, puedes hacer cambios respecto conforme va también transformándose algunos elementos o factores en el proyecto, creo que hay un esquema de solución de controversias, tienes además un esquema mucho menor de riesgos, tanto para el sector privado que participe como para el público, cuéntenos un poco de estas facilidades, ya dentro propiamente de los proyectos.

José Antonio Meade: Mira, básicamente lo que contempla es la posibilidad de que se vayan haciendo renegociaciones conforme los parámetros del proyecto, sobre todo estos que son de larga maduración, vayan modificándose. Pero la flexibilidad incluso va desde el que uno licite el proyecto en su conjunto, no sólo el proyecto ya definido, todavía más se puede ir al amparo de esta ley que sea un tercero el que le sugiera al gobierno, el que le ofrezca un proyecto de infraestructura de manera en que el gobierno haga suya, puede salir a licitar.

Sí tiene ya contemplado con mucha modernidad un marco jurídico que va permitiendo que en un mundo incierto, pues el contrato sea el que se vaya ajustando conforme las variables se vayan dando, que el pago se vaya modificando si cambian las circunstancias y eso permite al inversionista privado y permite al gobierno en un marco de certeza que vayamos dándole al país la infraestructura que necesite.

Maricarmen Cortés: Oye José, Pepe, y el... no sé, ¿falta todavía que se publique un reglamento?, o ya aquí ya con esto ya está, ya entró totalmente en vigor, ¿qué nos puedes decir sobre esto?

José Antonio Meade: Falta que se publique un reglamento, lo estamos elaborando de la mano de la Secretaría de Función Pública, esperemos que esté listo a la brevedad, trabajamos como tú decías al principio, mucho tiempo en la aprobación de la ley y el reglamento le dará plena operatividad a la ley que se acaba de publicar.

Marco Antonio Mares: José Antonio, en el Poder Legislativo la aprobaron en fast-track pero también le hicieron algunas modificaciones, algunos legisladores comentaron que le habían impuesto algunos candados para garantizar la transparencia y evitar el mal uso de este instrumento, podrías contarnos alrededor de esto.

José Antonio Meade: Fue un proceso muy largo, la verdad es que fue ya en la segunda vuelta en donde se aprobó en proceso muy rápido en el Senado, pero fue una ley que empezó en el Senado, llegó a Diputados, en Diputados se le hicieron modificaciones, regresó al Senado y es esta segunda vuelta la que se procesó de manera muy expedita.

Los cambios fueron sobre todo alrededor de dos dimensiones: por un lado aclarar que el ámbito de acción de la Asociación Público Privada tenía que ser en áreas que no estuvieran reservadas al Estado, que era una puntualización importante para efecto de dar tranquilidad de que no se estaba buscando por la vía de la ley que se metieran este tipo de contratos más accesibles a áreas que hoy están reservadas, básicamente el tema de hidrocarburos.

Y por otro lado algunas obligaciones de transparencia, básicamente lo que ahora tendremos que hacer con cada uno de los contratos que se suscriban a la nueva ley es informar al Congreso de la Unión el grado de avance, cuáles son los contratos, cuáles son sus condiciones, cómo va evolucionando de tal suerte que la mayor flexibilidad no sea a costa de falta de transparencia y entonces pusieron un capítulo en donde se (...) información periódicamente tenemos que ir haciendo pública y cuál tendremos que ir enviando al Congreso.

Las dos modificaciones: la primera aclara y la segunda enriquece el proceso para que no haya ninguna ambigüedad de que la flexibilidad que estamos ganando, la modernidad que nos da ese nuevo marco jurídico no viene a costa ni de que dejemos de rendir cuentas ni de que falte transparencia o información.

José Yuste: Así es, estamos platicando con José Antonio Meade, el Secretario de Hacienda, Pepe, otro de los temas bueno obviamente han sido los mercados financieros, vimos la degradación en la calificación de deuda soberana de Francia, hoy vimos lo que le pasó al Fondo de Estabilidad Financiera de Europa, también por Standard & Poor's, en ese sentido México cómo se ve, ¿cómo se ve la calificación de México?, recordemos las diferencias, si nos haces ahí un poco de los temas.

José Antonio Meade: Mira la calificación de México se ve bastante robusta, no habría ninguna razón para que eso cambiara con cargo a lo que está pasando en Europa. Nuestra situación de finanzas públicas es bastante sólida y eso se percibe incluso en el acceso que hemos venido teniendo a los mercados. Recordarás, lo platicaron con Gerardo Rodríguez, la colocación que hicimos a principio de año, fue a la tasa más baja a ese plazo que hemos logrado en nuestra historia.

Entonces nuestros fundamentales no cambian con lo que está pasando en Europa, al revés, yo creo que se sigue viendo bien el que tengamos un manejo responsable y finanzas públicas sanas. Nuestra vía de contagio real frente a lo que está pasando en Europa está también acotada, menos del 1% de nuestras exportaciones van a la zona europea, menos del 2% de las exportaciones de los Estados Unidos se van a la zona europea de tal suerte que por esa vía de contagio no debiéramos de tener dificultades.

Si en la medida en que persiste este entorno de volatilidad y que no quede claro qué es lo que va a pasar con la deuda soberana de alguno de los países europeos, pues es un tema que tenemos que seguir monitoreando con cuidado porque sí podría eventualmente tener algún impacto en los mercados a los que estamos buscando acceder, pero no estamos viendo hoy todavía un contagio como el que sí vimos, por ejemplo, en 2008 después de la quiebra de Lehman, en esa fecha, en el 2008 se nos presionaron todos los indicadores, ahora sí ha habido algo de contagio pero ha sido un contagio mucho más moderado.

Maricarmen Cortés: Seguimos platicando con el Secretario de Hacienda, José Antonio Meade. Pepe, nos habíamos quedado un poco, antes del corte, gracias por quedarte en la línea, sobre este tema que me gustaría que lo platicaras más al público, ¿por qué en el 2008 sí hubo este contagio tan grande, sí el sistema financiero internacional se puso en jaque y sí perdimos, bueno, nuestro Producto Interno Bruto cayó 6.5%, y ahora el año pasado parecía que Grecia y la Unión Europea iban a ser una catástrofe mundial si se salía Grecia del euro y ahora como que parece ser que se habla de que no va a haber tanto contagio, tú también ahorita nos lo decías, para México, para Estados Unidos, ¿por qué?

José Antonio Meade: Mira, yo creo que la diferencia fundamental es un poco el origen de la problemática, en el 2008 tú tenías un problema en el balance de los bancos y cuando quiebra Lehman de repente se encuentra una circunstancia en donde no sabes cuál es el verdadero riesgo que tienes de contraparte, entonces se seca el mercado interbancario, nadie está dispuesto a prestarle a nadie más porque no estaba seguro de cómo medir su riesgo de contraparte.

Eso implica que el crédito a los corporativos, sobre todo en Estados Unidos en un principio, pero luego también en México dejó de fluir y eso implica que Estados Unidos dejó de crecer y nuestra correlación con Estados Unidos es una correlación alta y elevada. Aquí en México se juntó, si te acuerdas también, con el problema que hubieron de derivados en algunos corporativos que hacían que lo que estaba pasando tuviera una expresión también en México en donde de

repente no sabías exactamente cuál era el riesgo que estabas asumiendo cuando le prestabas a algunos corporativos mexicanos.

En el caso de lo que está pasando en Europa, la problemática está más acotada, básicamente el mercado de deuda soberano europeo, el riesgo que sin eso se da en Europa, es una zona a la que nosotros igual que Estados Unidos no estamos tan cercanamente vinculados, la posibilidad de contagio tiene que ver con que en general se contamine el mercado de deuda soberana de diferentes países que trascienda a la zona euro que al día de hoy no ha venido sucediendo.

Pero yo te diría que la razón principal por la que esto nos está afectando menos es porque el crecimiento sí se vio impactado en los Estados Unidos en el 2008 y no se está viendo impactado ahorita. De todas formas es un tema del que tenemos que estar vigilantes y de ahí la importancia de que lo que esté en nuestras manos es una conducción responsable con un paquete económico realista que se haya consolidado.

Marco Antonio Mares: José Antonio, bueno, pues lo que ahora nos comentas es que México tiene fortalezas y esas fortalezas le van a permitir enfrentar esta adversidad económica internacional, yo te preguntaría ¿de qué manera no solamente podemos ser capaces de sortear ésta que puede ser una de las crisis económicas internacionales más crudas de la historia reciente, sino de qué manera podemos no sólo sortearla sino superar esta coyuntura con un brinco tan importante que nos permita sentar las bases del crecimiento económico alto y sostenido que durante tantos años se ha anhelado para nuestra economía, para nuestro país?

José Antonio Meade: Mira, yo creo que hay tres fuentes que le dan crecimiento a la economía hoy en día. Por un lado están las exportaciones que han venido perdiendo dinamismo en este entorno internacional complejo pero que siguen bastante robustos, el año pasado las exportaciones han de haber crecido cerca del 14%.

Por otro lado en la medida en que la parte externa perdía dinamismo la parte interna ha ganado dinamismo, y uno observa un crecimiento muy importante del consumo y la inversión que es lo que hace que la economía mexicana hoy esté creciendo de manera muy balanceada, está creciendo con cargo a las exportaciones, está creciendo también con base en consumo e inversión y que descanta en estas dos últimas por un lado en confianza y por el otro lado en generación de empleos; y si uno le dice hacia adentro qué es lo que está pasando con los diferentes sectores pues se ve que está creciendo el sector manufacturero, el sector servicios, el sector agropecuario, entonces también de eso, de los diferentes sectores del crecimiento está siendo balanceado.

¿Qué nos podría ayudar hacia adelante? Justamente reformas como los proyectos de APP que cambian la estructura de la economía y que dado el contexto internacional aquí en México nos permite un horizonte de mayor flexibilidad y de

mayor crecimiento, de ahí la importancia que ha puesto el Presidente en que las reformas estructurales se vayan dando. En ausencia de un punto externo pues es solamente que hagamos que la economía sea más moderna lo que nos permita crecer por arriba de lo que ya lo estamos haciendo.

José Yuste: Sí, así es. Oye, **Pepe**, otro de los temas que están ya de por medio en este mismo semestre es el de los bancos. En México, en efecto, después de la crisis de 1995 tenemos una banca más sólida, tenemos una banca bien capitalizada, no tenemos para nada algún riesgo sistémico, sin embargo podríamos con esto entrar a las nuevas reglas de Basilea III, estas reglas de Basilea 3 sin embargo traen también algunos retos interesantes, se habla de poder colocar a los bancos en bolsa que hoy en día no hay, ha sido todo un debate, se habla de que ahora estas obligaciones subordinadas para que cambien la capital, se habla también que sería un reto para los pequeños datos, ahí sí tendría que garantizar alguna de las consolidaciones.

En fin, ¿cómo ves el tema de Basilea III?

José Antonio Meade: Yo creo que en el caso mexicano los administradores de capital hoy son muy adecuados, son muy adecuados frente al estándar de Basilea III y son muy adecuados en cuestionarios de 3 conforme a los cuales los hemos venido evaluando. Si la implementación de Basilea III que es un tema que hay que ver no nada más a nivel mexicano sino a nivel global y por eso es uno de los temas que se revisa también en el G20, por las implicaciones que tiene y que nos movamos a Basilea III.

Visto no solamente en contexto local es importante, por ejemplo en la medida en que se le requiera más capital a las instituciones globales sistémicamente importantes, hay una preocupación en mercados como el nuestro de que ese mayor requerimiento de capital no impida que esas instituciones que tienes subsidiarias en México empiecen con cargo a ese mayor capital o ese mayor requerimiento de capital a prestar menos en el mercado local.

Entonces si bien en lo local estamos muy preparados y nos vemos bien frente a esos estándares, sí hay que irse con cuidado en la implementación para que al tiempo de mejorar la calidad y la cantidad de capital en los mercados globales no tenga como consecuencia y menos ahorita que lo que nos preocupa es el crecimiento que esos cargos se traduzcan en menor crédito y en menor crecimiento.

Maricarmen Cortés: Pero ahí estoy un poco confundida, yo pensé que ya era un hecho que México iba a adelantar las reglas de Basilea III este año, o al menos así lo anunció Guillermo Babatz desde la convención pasada, la bancaria.

José Antonio Meade: A nivel local sí vamos a adelantar en la implementación, sí está ya trabajando la bancaria en sacar las entidades que vayan recogiendo todos los elementos de Basilea III y que sea pertinente que vayamos implementando,

insisto, en nivel local, pero a nivel global sí es un tema que amerita una reflexión cuidadosa para que la implementación no tenga efectos no deseados en mercados sobre todo emergentes como el nuestro.

Marco Antonio Mares: José Antonio, ¿cuál sería entonces el tema económico que más te preocupa de lo que hoy se está viviendo en el contexto internacional y lo que también vivimos aquí en México?, porque éste es un año de elecciones, es el año de la sucesión presidencial, ¿esto podría afectar, podría impactar de alguna manera a la economía nacional?

José Antonio Meade: Yo te diría que en cuanto a la perspectiva doméstica lo que tenemos es una economía con una inflación bajo control, con un crecimiento balanceado tanto en lo externo como en lo interno; en lo interno con un crecimiento balanceado ante el consumo y la inversión y además repartido en los diferentes sectores y con un consenso a mi juicio amplio de que la responsabilidad y la estabilidad, que son valores, son activos de la economía mexicana que hay que preservar, y sí, también sería muy deseable que eso no se cuestionara en la parte del proceso electoral, yo así no lo percibo ahorita.

En la parte internacional si bien nuestro canal de exposición a nuestros problemas con frente a Europa son relativamente acotados o como nuestro volumen de comercio con la zona europea es baja, sí habrá que tener mucho cuidado desde que no se genere un problema de volatilidad más generalizado que nos haga difícil acceder a mercados internacionales de deuda. No percibo que estemos ahorita en esta circunstancia pero es un tema del que habría que estar atentos.

José Yuste: Pues muy bien, de verdad muchas gracias José Antonio Meade, Secretario de Hacienda. Muchas gracias Pepe, sabemos que tienes la agenda muy ocupada y, bueno, estos minutos gracias.

José Antonio Meade: Es un gusto estar en este programa de ustedes, les deseo un muy feliz año y les mando un abrazo.

Maricarmen Cortés: Gracias muy amable.

--- 0 ---