

ENTREVISTA AL TITULAR DE LA UNIDAD DE PLANEACIÓN ECONÓMICA DE LA HACIENDA PÚBLICA DE LA SHCP, MIGUEL MESSMACHER LINARTAS, POR MARTÍN CARMONA, CONDUCTOR DE LA EMISIÓN VESPERTINA DEL NOTICIERO ENFOQUE, EN EL 100.1 DE FM.

México, D. F., 27 de abril de 2010.

Martín Carmona: Pues datos, datos importantes en materia económica que hoy el INEGI da a conocer y que tienen que ver con el avance de la actividad económica en nuestro país. Así es que vamos a platicar vía telefónica con Miguel Messmacher, él es el titular de la Unidad de Planeación Económica de la Secretaría de Hacienda. ¿Cómo le va doctor? Buenas tardes.

Miguel Messmacher: Buenas tardes Martín y a todo el auditorio.

Martín Carmona: Bueno, pues interesantes estos datos del IGAE que da a conocer el INEGI ¿no?

Miguel Messmacher: Sí, pues como tú viste salió ya un crecimiento de 3.4% en el mes de febrero.

Martín Carmona: Sí.

Miguel Messmacher: Pues que es un crecimiento positivo, con un crecimiento mes contra mes, secuencial de 0.5%, que es bastante favorable. Y en ese sentido, confirma que el proceso de recuperación de la economía mexicana sigue. Este resultado es consistente con el pronóstico revisado que dimos a conocer hace unas semanas de 4.1% para el año en su conjunto.

Martín Carmona: Para el 2010 completo.

Miguel Messmacher: Así es.

Martín Carmona: El comportamiento al interior, ¿cómo lo está valorando?

Miguel Messmacher: Bueno, lo que hemos visto y ese es un patrón que es típico en los ciclos de negocios que hemos observado digamos de 2000 a la fecha en México, cuando son ciclos, digamos más regulares y no causados por crisis de balanza de pagos, de origen interno, un poco el comportamiento que vemos es la primera parte de la desaceleración, o la contracción empieza por el sector de producción industrial y en particular de las manufacturas, y ya después con un cierto rezago el resto de la economía y en particular el sector de servicios.

Lo mismo estamos observando en esta etapa de recuperación donde la recuperación así como el factor más fuerte y negativo en la parte baja de la actividad económica a finales de 2008 y principios de 2009 fue la producción industrial y la manufacturera, esa es la que está liderando el repunte en la actualidad con una recuperación muy importante en producción automotriz y en el resto de la producción manufacturera. El resto de la economía se va

recuperando de manera un poco más gradual y con un rezago siguiendo el patrón, digamos que observamos a la baja, lo mismo ahora en la parte a la alza. Pero en donde en general estamos observando una recuperación en todos los diferentes sectores económicos.

Martín Carmona: Sorprende, digo, no sé si les sorprenda a ustedes, el crecimiento del sector primario, de la industria agrícola, 8% en la medición anual.

Miguel Messmacher: Sí, sabes qué, eso se debió en parte a que se han observado algunos resultados positivos desde el punto de vista agropecuario. Ahora, también el dato de enero fue muy malo, y el dato de febrero del año pasado, que es el que en buena medida afecta el resultado anual de este año, fue muy malo. Febrero de 2009, te acuerdas, teníamos todo el tema de las sequías, y entonces febrero del año pasado fue un mes con una producción agropecuaria que de hecho se había caído 8.6%.

Martín Carmona: Ajá.

Miguel Messmacher: Entonces, la recuperación de 8% que estamos observando en febrero, pues está asociada a condiciones climatológicas más normales, que te permiten tener una producción normal y entonces recuperas lo que se había perdido el año pasado en ese sector.

Martín Carmona: Sí, ahora, bueno nos comentaba de este repunte del sector industrial, encabezado principalmente por la industria manufacturera, ¿qué hay del mercado interno?, que es el señalamiento que hace constantemente. Bueno, efectivamente el sector servicios marca una tasa de 2.5%, pero del mercado interno, ¿cómo, cómo lo evalúan?

Miguel Messmacher: Lo que estamos viendo es que sí está habiendo una recuperación. Un factor que es muy importante es la recuperación fuerte que hemos observado, tanto desde el punto de vista del empleo formal, como la disminución que estamos viendo en la tasa de desocupación.

De nuevo, lo normal en los ciclos económicos es que primero observamos en la parte baja del ciclo, primero observamos una disminución en el empleo y un aumento en la tasa de desocupación, y ya después en la etapa de la recuperación el empleo empieza a crecer, la tasa de desocupación empieza a disminuir y se empieza a recuperar el consumo con un ligero rezago.

Y eso es lo mismo que estamos observando durante esta etapa de recuperación, donde ya, desde el punto de vista del empleo, si por ejemplo comparamos con el nivel mínimo que se observó en mayo del año pasado, digamos de junio a la fecha, se han generado ya cerca de 414 mil empleos en el sector formal, esto es, los asegurados en el IMSS, que nos da un crecimiento de cerca de 3% y la tasa de desocupación ya ha disminuido, como tú viste la semana pasado salió el resultado de marzo, la tasa de desocupación, ya con un tasa de 4.8% comparado con máximos de casi 6% que observamos en septiembre del año pasado.

Entonces, las tendencias en el mercado laboral son muy favorables para poder anticipar una recuperación que se vaya acelerando en el consumo, ya observamos una cierta recuperación, pero eso nos permite anticipar que esa recuperación en el consumo privado en

nuestro país, que es el impulsor más importante de la demanda interna, que eso se acelere a lo largo del año.

Un factor también importante, es que se está esperando que haya una mayor disponibilidad de crédito al consumo durante este año, comparado con la contracción que observamos el año pasado y que eso también vaya a contribuir a la reactivación económica de la demanda interna que estamos esperando.

Martín Carmona: Se esperaba a principios de este 2010, sobre todo con la estrategia de aumentar impuestos y los ajustes en los bienes y servicios, entiéndase principalmente el tema de las gasolinas, que seguiría, o que estaría golpeado el poder adquisitivo de los mexicanos, no se está sintiendo entonces y me dice que ya hay una perspectiva de recuperación más fuerte durante los próximos meses.

Miguel Messmacher: Y si te fijas además en los datos de inflación, sí hubo un aumento en la tasa de inflación durante el mes de enero, pero a partir de enero a la fecha la tasa de inflación ha mantenido una tendencia claramente descendente, donde si tú te fijas, la inflación general está en la actualidad, a la primera quincena de abril fue de 4.4%, y la inflación subyacente bajó de hecho ya a 4.13% de un nivel de cerca de 4.7 en enero.

Entonces si bien se dio un aumento en la tasa de inflación en enero, pues claramente nosotros creíamos que era un aumento de una vez por todas y que posteriormente íbamos a empezar a observar una tendencia descendente tanto en la inflación general como en la subyacente, que es lo que estamos observando. Esto junto con una estabilidad de precios, una tasa de inflación que va a la baja, junto con la recuperación en el empleo y menor tasa de desocupación, implica que la situación de ingresos de los hogares va a estar mejorando a lo largo del año de manera bastante importante.

Martín Carmona: Debido al buen nivel de ingresos que se han venido registrando y que al parecer este fin de semana se estaría confirmando, el viernes hay informe de la Secretaría de Hacienda de finanzas públicas. ¿Se podría pensar y es...obviamente a lo mejor usted no lo decide, que en algún momento se de una pausa en los ajustes en las gasolinas?

Miguel Messmacher: Bueno, aquí está el tema de que los ajustes de las gasolinas se necesitan simplemente para no incrementar el subsidio, debido a la diferencia entre los precios internacionales y los precios domésticos. Como tú sabes ha aumentado el precio internacional del petróleo y en ese sentido el precio internacional de las gasolinas también ha subido, lo cual implica que el subsidio asociado a un precio doméstico...

Martín Carmona: De la importada principalmente.

Miguel Messmacher: ...de la importada, ese subsidio está aumentando. Entonces, realmente el desliz se necesita solamente para no estar aumentando el subsidio de las gasolinas. Tú podrías decirme, bueno pues a lo mejor si los ingresos vienen muy bien pues se podría llegar a considerar aumentar el subsidio a las gasolinas.

Ahora, el gran problema y es que este es un subsidio que es tremendamente regresivo. Digamos, el 20% más rico de la población de los hogares, se termina llevando el 50% del subsidio a las gasolinas y estamos hablando de que aun con los deslices actuales, sería un

monto probablemente bastante significativo, entonces, realmente uno pensaría que hay mejores maneras de utilizar los recursos que para aumentar un subsidio, que uno, es regresivo en el sentido que realmente lo recibe de manera desproporcionada los hogares más ricos de la población; y dos, pues que genera problemas en el sentido de que lleva a por ejemplo un consumo excesivo de combustibles, como por ejemplo los problemas ambientales que nosotros sabemos que eso acarrea.

Martín Carmona: Claro, claro, sí, de alguna manera los ajustes ya se dieron en transporte y que en su momento impactaron en la inflación, no van a reducirles las tarifas si por ahí hay algún descenso, o una suspensión en los ajustes mensuales ¿no?

Miguel Messmacher: Bueno y que...

Martín Carmona: No se lo repercutirían.

Miguel Messmacher: ...además no depende, y que además no dependen de nosotros, sino que son decisiones de los gobiernos locales.

Martín Carmona: De los gobiernos, claro correcto.

Pues doctor Miguel Messmacher, muchas gracias por haber platicado esta tarde con el auditorio de Enfoque.

Miguel Messmacher: Muchísimas gracias Martín.

Martín Carmona: Y el pronóstico se mantiene 4.2, decía para el 2010.

Miguel Messmacher: 4.1.

Martín Carmona: 4.1.

Miguel Messmacher: Sí.

Martín Carmona: ¿Ya sin posibilidades de modificarlo, o depende de la evolución de la economía?

Miguel Messmacher: Tendremos que seguir viendo cómo evoluciona la economía a lo largo del año y en base a eso, pues si es necesario lo modificaremos.

Martín Carmona: Pues muy bien, muchas gracias.

Miguel Messmacher: Muchas gracias Martín, muy buenas tardes a ti y a todo el auditorio.

---- 0 ---