

Resumen Presentación Arturo Herrera
Encuentro AMIB 2018

Intervención Arturo Herrera, Encuentro AMIB, Quintana Roo, Septiembre 2018

Por Pablo Padilla, Director General Columbus Asesores

Con la salvedad de que quién va a ocupar la subsecretaría de hacienda es una persona que entiende como hablarle al medio financiero (y no será presidente) les comparto un resumen de su plática en el encuentro de la AMIB el sábado pasado.

Hoy me tocó escuchar de primera mano a un funcionario de la nueva administración y quien tomará el cargo de sub-secretario de hacienda, Arturo Herrera, y no quise dejar que las horas y unos días borrarán de mi mente lo que escuché y deduje.

Primero, dado que probablemente no tengamos muy claro el perfil de Herrera les comparto que es Economista por la UAM Iztapalapa, con maestría en el Colegio de México y estudios de doctorado en NYU. Dentro de la función pública, fue el tercer Secretario de Finanzas del DF en la administración de AMLO, justo después de la salida de Gustavo Ponce. Entre otras actividades destacadas en su vida profesional, se destaca: Por 8 años fungió como Practice Manager: Governance Global Practice, Public Service and Performance Latin America and the Caribbean del Banco Mundial

Volviendo al tema, en general me siento cómodo con lo que se expuso y también con la vehemencia con la que el futuro funcionario expuso sus argumentos. En mi opinión, ratificó mi idea de que por lo menos para este primer presupuesto de ingresos y egresos no habrá sorpresas en el primer rubro (ingresos) y ya veremos el alcance en cuanto a la reasignación estratégica del gasto público.

Si estoy en lo correcto en cuanto a este primer presupuesto y si el escenario de que el TLCAN deja de ser un factor de incertidumbre, el arranque del 2019 pinta bien.

1) Puntualizó nuevamente el respeto estricto que habrá sobre la autonomía de Banxico.

2) En cuanto al crecimiento, dijo que un buen objetivo sería acercarse a crecimientos más cercanos a otros países de LATAM, entre 3 y 3.5%.

3) Dentro del concepto de "Distribución del Ingreso" se refirió más bien a la desigualdad tan grande que existe entre el sur del país y el centro-norte. Desigualdad económica entre regiones que condena a buena parte de la población a un importante subdesarrollo. Casi el 60% de la población del sur del país vive por debajo de la línea de pobreza.

4) La pobreza en una frase: "México no es un país pobre, pero tiene muchos pobres".

5) Insistió en la importancia y condición indispensable de mantener finanzas públicas sanas.

6) Dividió el proceso de endeudamiento del país en dos: i) de 1995 a 2007 caracterizado por una disminución de la deuda como porcentaje del PIB y un proceso "muy exitoso" de cambio en la moneda de endeudamiento (de dólares a pesos) y, ii) de 2008 en adelante en donde se aceleró el nivel de la deuda como % del PIB desde un 32% hasta un máximo del 49%. Con pocos resultados positivos en términos de crecimiento económico.

7) Lo anterior, genera una obligación para el país y habló de estabilizar la deuda en los niveles que actualmente tiene como % del PIB (44-45%).

8) Mencionó que el paquete económico que pretenden presentar al Congreso incluiría un pequeño superávit primario ("en particular en este primer presupuesto es importante").

9) El objetivo, en caso de mejorar la situación de finanzas publicas sería "reducir progresivamente el nivel de endeudamiento del país".

10) En cuanto al gasto habló de cambiar la “dinámica” que se ha dado en la historia. En general el país gasta más cuando las cosas van bien (“gasto pro cíclico”) y tener una política de gasto más bien “contra cíclica”.

11) Compartió una supuesta frase de AMLO: “primero el ahorro y después el gasto”.

12) En cuanto al gasto hablo de la necesidad de darle prioridad al de inversión y en particular a la inversión en infraestructura. Dijo que la inversión en infraestructura en este año es la más baja de la historia y que como % del PIB seríamos el país de LATAM que menos inversión está haciendo (poco más del 2% del PIB). Un primer objetivo sería subir en un 1% del PIB.

13) Para lograr lo anterior están 100% dispuestos a que todos aquellos proyectos de infraestructura que tengan una rentabilidad económica que sea clara sean concesionados o desarrollados por la iniciativa privada. Esto dejaría recursos disponibles al Estado para invertir en proyectos de infraestructura cuyos beneficios tienen impactos sociales y de proyección a futuro que de otra manera no se llevarían a cabo.

14) Algo interesante que mencionó tiene que ver con una reestructura a fondo en la estrategia del “gasto público”. Dijo que pocos países lo han hecho a fondo sin estar en medio de una crisis (por ejemplo, Argentina en la actualidad), y que México está bien posicionado para hacerlo en este momento que no es de crisis.

15) También en cuanto al gasto dijo: “se asume equivocadamente que todas las promesas de campaña se pretenden implementar desde el inicio del nuevo gobierno”.

16) En cuanto al sector bancario, lo caracterizó como “poco profundo y poco desarrollado”. “Si no se desarrolla el sistema bancario y financiero difícilmente la economía logrará el crecimiento que se busca”. Habló de “cuidar los aspectos prudenciales” alrededor del sistema financiero.

17) "Hay poco ahorro en la economía y el mismo no se canaliza de manera eficiente". Necesidad de promover el ahorro.

18) Reiteró el compromiso de "no crear nuevos impuestos" lo que no quiere decir que los mismos que ya están no puedan subir, aunque no lo harían en la primera etapa. Aquí mencionó que el objetivo de entrada es aumentar la recaudación a través de una mayor base de contribuyentes y de continuar con la labor de los últimos años del SAT en cuanto a recaudación. Desmintió así periodicazos recientes sobre el análisis que estarían haciendo las autoridades hacendarias sobre una posible amnistía fiscal.

19) Respecto a los recientes anuncios sobre recortes a los salarios en el sector público, anticipó que en un futuro próximo López Obrador podría anunciar que estos no afectarían a funcionarios con cargos inferiores a Directores Generales Adjuntos.

20) Nos recordó que fue precisamente AMLO quien se acercó por primera vez a las agencias calificadoras para pedir un rating para el DF y así poder salir a los mercados a emitir deuda a cargo del Distrito Federal. En teoría AMLO estará encima del sector financiero para que contribuyan de manera más clara al crecimiento y desarrollo del país.



Fuente: Encuentro AMIB 2018

Aviso Legal

Columbus de México S.A de C.V. Asesor en Inversiones Independiente tiene el número de folio de inscripción 30005 en el Registro de Asesores en Inversiones asignado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("La Comisión"). La Comisión supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se tomen decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversión en Valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcione el Asesor en Inversiones.

Asimismo, la inscripción en el registro de Asesores en Inversiones que lleva la Comisión en términos de la Ley del Mercado de Valores, no implica el apego de los Asesores en Inversiones a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada.