

Opini3n financiera

COORDENADAS

¿A qué se va a parecer el 2010?

ENRIQUE QUINTANA



El 2010 estará lejos de ser un año de recuperación, como muchos lo imaginan. Para algunos quizá sea incluso peor que este 2009.

Aunque los ejercicios de pronóstico son de alto riesgo en estos tiempos, se puede construir una imagen de lo que podrá ser para la economía, las empresas y las familias el próximo año, sobre la base de lo que -por lo pronto- puede anticiparse.

Lo primero que tiene que decirse es que va a estar lejos de ser un año de recuperación, como usualmente la entendemos, y menos uno de jauria.

1.- De acuerdo con el FMI, el crecimiento de la economía mundial para el próximo año será de 1.9 por ciento. Si descontamos el dato de 2009, que será de una caída de 1.3 por ciento, **para 2010 tendremos el peor desempeño a nivel global desde 1991**. Es decir, que con excepción de este año, será el peor en los últimos 19.

2.- Para el conjunto de las economías del mundo desarrollado, las cosas van a ser más malas. Se estima que el próximo año tengan cero crecimiento luego de un descenso de 3.8 por ciento este año. Para este grupo de países, **el desempeño del 2010 será el peor desde que el FMI calcula estadísticas** (claro, con excepción de 2009). La referencia más cercana es 1982, cuando el mundo desarrollado creció en 0.1 por ciento, es decir, la situación será comparable apenas con una circunstancia de hace casi 30 años.

3.- Si vemos en particular a **Estados Unidos**, la economía de la que más dependemos, el FMI estima que para 2010 habrá todavía un declive de 0.05 por ciento, luego de una caída de -2.8 por ciento este año. El próximo año -otra vez con excepción del presente- será **sólo comparable con 1991**, cuando la economía cayó en 0.16 por ciento.

4.- Ya en el caso de México, le hemos comentado que el FMI estima para el 2010 un crecimiento de uno por ciento luego de una caída de 3.7 por ciento este año. El desempeño de la economía mexicana para el próximo año tendrá como referencia más cercana el 2002, cuando creció apenas en 0.9 por ciento.

5.- Sobre la base del pronóstico del FMI, el valor de lo producido por la economía mexicana en el 2010 será apenas equivalente a lo que se producía en el 2006. Pero, visto de otro modo, con un crecimiento de la población de alrededor de 0.9 por ciento al año, terminaremos el próximo año con un **PIB per cápita que va a ser inferior en po-**

co menos de 3 por ciento al que teníamos cuando empezó este sexenio.

6.- Las cosas serán peores si las vemos en términos de la posible evolución del empleo. El régimen laboral que existe en el país conduce a que la caída del empleo formal sea más suave que la del PIB. Por eso, frente a un desplome de la producción de 7 a 8 por ciento durante el primer trimestre, que hoy se dará a conocer, el empleo formal cayó en sólo 2.2 por ciento. Lo malo es que la situación inversa también se va a presentar. Es decir, aun cuando la economía crezca a tasas más elevadas en el segundo semestre del 2010, lo más probable es que **el empleo formal lo haga también hasta la primera mitad del 2011**.

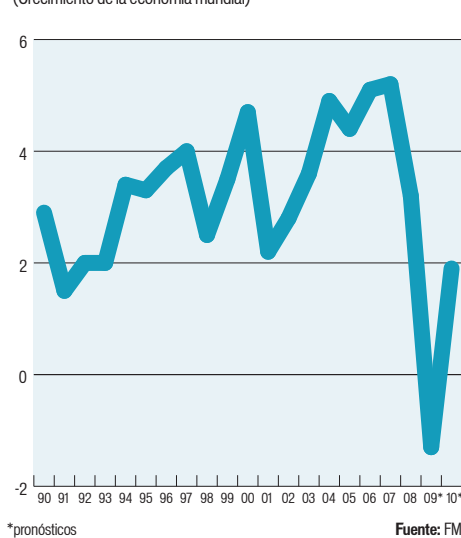
7.- Para 2010 nos enfrentamos al reto fiscal más importante desde la crisis de 1995, pues al no contarse con la cobertura petrolera y tener una actividad económica muy pobre, la recaudación no va a ser suficiente para cubrir un gasto como el que hoy tenemos. Los dilemas que le hemos planteado varias veces los últimos días se van a hacer presentes: **recortes de gasto, aumentos de impuestos o más deuda**. O todos ellos.

8.- El 2010 será un año poco grato, adicionalmente por **el desgaste**. Para junio del próximo año habremos acumulado un año y nueve meses de mal desempeño de la economía. Es muy diferente el primer trimestre de una crisis al número siete. Los ahorros se habrán acabado; muchas empresas ya no habrán resistido y habrán bajado la cortina; y el cansancio estará en todas partes.

enrique.quintana@reforma.com

El peor par de años

(Crecimiento de la economía mundial)



*pronósticos

Fuente: FMI



COLABORADOR INVITADO

La 'nueva normalidad' para el crecimiento

KENNETH ROGOFF



Los mercados rebosan con señales de "brotes verdes" en la economía mundial. Un número cada vez mayor de inversores ven llegar un fuerte rebote, primero en China, luego en Estados Unidos, después en Europa y, por último, en el resto del mundo. Ni siquiera los horribles datos de los dos últimos trimestres parecen desalentar a quienes abrigan esa idea optimista. Cuanto más profundo sea el desplome, mayor será el rebote, dicen algunos analistas.

Tal vez tengan razón esos optimistas, pero ¿cómo podemos esperar que sea de intensa la expansión cuando lo peor haya pasado por fin? ¿Irán a ser la "nueva normalidad" igual a la "antigua normalidad" de los años de auge comprendidos entre 2002 y 2007?

¿Cómo podrán Estados Unidos y China, principales motores del crecimiento mundial durante dos decenios, dejar de resignarse a una tasa media de crecimiento notablemente inferior a aquella de la que gozaron antes de la crisis?

Empecemos por EU, que aún es la economía más importante del mundo. En el mejor de los casos, su sector financiero saldrá de la crisis reducido y más regulado. No hay por qué preocuparse, dicen algunos economistas. Estados Unidos crece rápidamente en los decenios de 1950 y 1960 con un siste-

ma bancario sometido a una regulación relativamente estricta. ¿Por qué no habría de ser así otra vez?

Desde luego, pero el sector financiero de los primeros años de la posguerra no había de sostener una economía tan diversa y compleja como la de hoy. Si las autoridades atrasan el reloj varias décadas en materia de regulación bancaria, ¿podemos estar tan seguros de que no lo harán también en materia de ingresos?

El consumo de EU, el mayor motor individual del crecimiento mundial, va camino de ser inferior. Durante el auge, el consumo aumentó hasta más del 70 por ciento del PIB. Tras la crisis, podría bajar hacia 60 por ciento.

¿Y qué decir del importante cambio político? ¿Cansados de un crecimiento incansante, ahora los votantes esperan que se preste más atención a las preocupaciones medioambientales, la salud y la desigualdad de ingresos, pero la consecución de esos fines será onerosa y se sumará a los gigantescos déficit presupuestales en que está incurriendo para contrarrestar la crisis financiera. Impuestos más altos y una mayor regulación no pueden ser buenos para el crecimiento.

Cierto es que hay margen para gestionar el Estado más eficientemente, pero ¿serán suficientes esos ahorros para compensar la carga de un Estado mucho mayor? Los gobier-

nos de todo el mundo están convencidos de que pueden financiar sus ampliaciones con aumentos de la eficiencia y ese sueño suele resultar quimérico.

El crecimiento chino está destinado a reducirse a largo plazo. Incluso antes de la crisis financiera estaba claro que China no podía continuar indefinidamente con su crecimiento del 10 por ciento o más. Los problemas hídricos y medioambientales iban aumentando. Su capacidad de importación (y la tolerancia) del mundo no podía continuar al mismo ritmo que su máquina exportadora.

Con la crisis financiera, el necesario ajuste de la economía china hacia un consumo más interno ha cobrado mayor urgencia. Cuando las exportaciones se desplomaron, el Gobierno se las arregló para apuntalar el crecimiento con un gasto y un aumento del crédito enormes, pero, aunque necesaria, esa estrategia amenaza con perturbar el delicado equilibrio entre el aumento de los sectores público y privado que ha apuntalado la expansión de China hasta ahora. El papel cada vez más importante del Estado y el cada vez más reducido del sector privado auguran un crecimiento menor en un momento posterior de este decenio.

También Europa afronta dificultades y no sólo porque sufre la mayor contracción de las regiones económicas más importantes del mundo. La actual crisis financiera aminorará

la integración de los países de la Europa central y oriental adheridos a la UE, cuyas jóvenes poblaciones son la fuente más dinámica de crecimiento en la Europa actual.

No todas las regiones tendrán necesariamente una expansión económica menor en el próximo decenio. Suponiendo que continúen las reformas en países como Brasil, India, Sudáfrica y Rusia, los mercados en ascenso podrían colmar parte del desfase de crecimiento dejado por las economías mayores, pero, con toda probabilidad, tras años de revisar hacia arriba sus cálculos sobre la tendencia del crecimiento mundial, el FMI comenzará a revisarlos hacia abajo.

Incluso después de la crisis, el crecimiento mundial seguirá siendo inferior durante algún tiempo, al auge de la época anterior. Ese cambio puede ser bueno para el medio ambiente, la igualdad de ingresos y la estabilidad. Los gobiernos tienen razón en preocuparse por la calidad del crecimiento y no sólo su rapidez, pero, a la hora de hacer cálculos sobre impuestos y beneficios, los inversores y los políticos deben atenderse a la "nueva normalidad": un crecimiento medio inferior.

Kenneth Rogoff, ex economista jefe del FMI, es profesor de Economía y Política Pública en la Universidad de Harvard. Copyright: Project Syndicate, 2009. www.project-syndicate.org Traducido del inglés por Carlos Manzano.

COLABORADOR INVITADO

Un llamado a la sensatez

ENRIQUE DUSSEL



En las últimas semanas, la relación entre China y México se ha tensado en extremo, como resultado de la emergencia sanitaria resultante de la influenza

A H1N1. Desde el 25 de abril, China había iniciado un masivo monitoreo en aeropuertos de más de 5 millones de pasajeros de los cuales 555 habían presentado síntomas como fiebre y problemas respiratorios. Con la llegada a Hong Kong del primer caso de influenza a inicios de mayo de un ciudadano mexicano, China decidió poner en cuarentena por siete días a los cerca de 200 huéspedes del hotel donde se alojaba. Ese mismo día, China suspendió los vuelos procedentes de México. Varias docenas de mexicanos fueron también aislados allí y repatriados.

Las reacciones en México no se dejaron esperar: nos trataron "a lo chino", "dejan pesadilla china", "no somos terroristas", "nos trataron de la fregada" y "atrapados en Beijing", entre muchos otros. Llama, sin embargo, la atención que las instituciones públicas también participaron en el escalamiento del discurso: se exigió "respeto a paisanos", se objetó el "trato discriminatorio hacia ciudadanos mexicanos", etc. Otros aprovecharon para llamar a boicots contra productos chinos y a tomar represalias. Lo último: legisladores de las Cámaras de Diputados y Senadores instaron al Gobierno mexicano a "responder con una posición más firme... como tomar medidas económicas en contra de los productos de ese país". **¿Cómo hemos llegado a este punto de sobre-reacciones?**

Este ambiente contra China ha tenido serias repercusiones, como la cancelación de la participación de México en la feria agroalimentaria de Shanghai de esta semana, así como la posposición de la ExpoChina en México y la cancelación de los vuelos directos hacia el gigante asiático, entre otros. Cada uno de estos eventos fueron resultado de años de trabajo.

Es importante comprender las medidas chinas: los cercos sanitarios impuestos -a chinos, mexicanos y nacionales de otros países- deben entenderse en el contexto de la reciente epidemia del SARS, en la cual, por cierto, también México le impuso una cuarentena a varias docenas de chinos en 2003 en el Centro Ceremonial Otomí.

China es el segundo socio comercial de México desde 2003, y medidas y represalias en contra de productos chinos seguramente afectarán mucho más a México que a China. Recordemos: China es mucho más importante para México que México para China. No nos hagamos bolas.

¿Cómo y cuándo vamos a empezar a tener una relación socioeconómica más "normal" con nuestro segundo socio comercial y más allá de la relación de 17:1 de las importaciones vs. exportaciones provenientes de China, masivas importaciones ilegales, triangulación de productos y un profundo cuestionamiento de la producción mexicana por la china en México y en Estados Unidos? Estamos hechos bolas con China desde hace varios años y cualquier excusa pareciera ser buena para potenciar nuestros desacuerdos y dificultades.

Si los sectores público y privado de México no tienen capacidad de parar el escalamiento de declaraciones contra China y no tienen conciencia de sus repercusiones en el sector público chino, no deberíamos asombrarnos de un profundo enfriamiento de las relaciones por parte de China en todos los frentes binacionales.

Hoy, más que nunca, los diversos sectores en México debieran estar buscando sobrellevar las dificultades y hacer un esfuerzo para definir una agenda y estrategias en el corto, mediano y largo plazos. **No caigamos en simplismos y slogans baratos en contra de China y busquemos una relación integral de largo plazo. De otra forma, será muy fácil destruir en un par de días lo que se ha construido en años bilateralmente.**

Profesor del Posgrado en Economía de la UNAM Coordinador del Centro de Estudios China-México de la UNAM http://dusselpeters.com

UN VISTAZO

Ratifican patentes de fármacos para influenza

Cd. de México. El Consejo de Salubridad General ratificó la vigencia de las patentes de los medicamentos para combatir la influenza A H1N1, al considerar que no existen las condiciones para que el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial declare la explotación de las patentes mediante la concesión de licencias de utilidad pública a laboratorios locales, señala el organismo en el Diario Oficial. Las patentes en juego eran Tamiflu (Roche) y Relenza (GlaxoSmithKline).

Sara Cantero

Exigen datos de pasajeros de vuelos privados

Cd. de México. Los aviones privados que entren o salgan de Estados Unidos deben cumplir desde el lunes pasado con el envío de información de manera electrónica de los datos de los pasajeros (nombre completo, número de pasaporte, dirección donde se quedará en EU) y del piloto al menos una hora antes de que llegue o salga el avión de la Unión Americana. Esta exigencia del Homeland Security ya es una práctica común en los taxis aéreos, señalaron fuentes del sector.

Francisco Cepeda

Ven a fisco mexicano entre los más vulnerables

Cd. de México. Debido a la crisis económica, México se ubica entre los países con mayor vulnerabilidad fiscal (pérdida de ingresos tributarios) en América Latina, señala la Comisión Económica para América Latina (Cepal). En una nueva medición donde 100 es el máximo nivel de vulnerabilidad fiscal, México fue calificado con 70 cuando el promedio de la región latinoamericana es 49 y de 14 para los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Chile, Colombia, México, Perú y Venezuela sufren un choque comercial, mientras que Argentina está cerca de padecerlo

Ulises Díaz

Alistan promociones para incentivar turismo

Cd. de México. Aerolíneas y hoteles ya diseñan estrategias para incentivar al turismo que cayó por la epidemia de la influenza A H1N1. Directivos de líneas aéreas y agentes de viaje señalaron que las empresas transportistas y los hoteles trabajan para otorgar a los turistas valor agregado a sus productos. José Luis Suárez, director de ventas de Volaris, aclaró que no se puede pensar en bajar tarifas debido a la crisis financiera, pero sí se puede dar un "plus", como noches adicionales de hotel. Se calculan que sea a finales de mayo que comiencen los paquetes promocionales.

Lilíán Cruz

Compra Arca dulcera estadounidense

Cd. de México. Embotelladoras Arca informó de la compra de la dulcera Trechas, que opera en el sur de EU y que tiene una fábrica de salsas para dulces y frutas en la ciudad de Pharr, Texas, con el fin de atacar el mercado de botanas. Francisco Garza Eglóff, director general de Arca, señaló que buscarán multiplicar la facturación anual de Trechas, hoy cercana a 5 millones de dólares.

José Manuel López

REFORMA.COM

Lea completas las notas
artículos