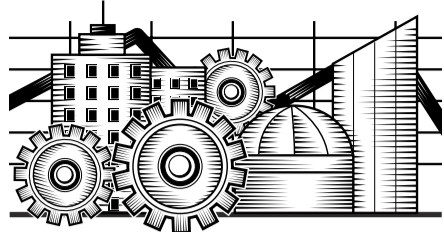


MARCAPASOS



Pues todo parece indicar que ahora sí, el esquema para la aplicación del subsidio al consumo de gas natural "está a punto de turrón".

Anoche, las autoridades de la CRE se reunieron con miembros de la Asociación Mexicana de Gas Natural para informarles sobre el nuevo esquema de cobro.

Y será hoy, exactamente 15 días después de que el Presidente Fox anunciara la aplicación del subsidio, cuando finalmente la **Secretaría de Energía** dé a conocer los detalles de la medida. Habrá que ver si ahora sí cuadran los números.

Una vez que se publicó en el Diario Oficial el proceso de **desincorporación de cuatro ingenios** en poder del Gobierno, ahora sólo hay que esperar que el Servicio de Administración y Enajenación de bienes, el agente financiero comisionado para este fin, publique las bases de licitación.

A pesar de la espera, el Secretario Usabiaga confía en que no pase de esta semana o a **más tardar el próximo martes**, cuando se den esas bases con las que arrancará el proceso de privatización.

En la Unión Nacional de Avicultores se viven tiempos de cambio. El próximo martes **César de Anda** deja la dirección de la UNA, y todo apunta hacia el productor de Pollo de la empresa Avigrupo, **Justo López Martínez**, como el candidato de unidad para encabezar a los avicultores.

Por cierto que César de Anda se mantuvo un año más en el cargo, pues el año pasado, cuando terminaba su periodo, se encontraban en plena negociación con los avicultores de Estados Unidos para concretar la salvaguarda para la industria avícola mexicana, por lo que se decidió prolongarla.

El nuevo informe del Departamento de Estado de EU, que evalúa el clima de inversión en varias naciones, entre ellas México, critica fuertemente la **posición dominante de Telmex** en el sector de telecomunicaciones.

El reporte lamenta que las autoridades hayan "fallado" en promover una mayor competencia en ese sector.

Así, el departamento encabezado por Condoleezza Rice se une a las críticas que hace unas semanas emitiera la OCDE en el mismo sentido.

COORDENADAS

10 tendencias en el mundo



ENRIQUE QUINTANA

1.- De acuerdo con la perspectiva del FMI, entre 1996 y 2006, **Irlanda** será el país con **más alto crecimiento de toda Europa**.

Su ritmo de crecimiento, más que parecer "europeo" resulta más cercano a los de Asia: 7.1 por ciento al año en promedio.

Esto quiere decir que en sólo una década habrá duplicado el tamaño de su economía, mientras que en ese mismo lapso los países que se encuentran en la Unión Europea habrán crecido tan sólo 22 por ciento.

Aunque se trata de un país pequeño, con un producto nacional que apenas rebasa los 130 mil millones de dólares, es uno de los mejores desempeños en el mundo entero.

2.- A pesar de los pesares, la economía de los **Estados Unidos** se mantuvo en el lapso señalado como la de **más alto crecimiento** entre los grandes países desarrollados. Las estimaciones del FMI señalan que el PIB de nuestro vecino representa el **32 por ciento** de todo el PIB del mundo, a pesar de que **la población** que habita en esa nación representa solamente el **4.7 por ciento** de la población mundial.

Si proyectamos las tasas de crecimiento para la siguiente década, encontraremos que

Los más recientes reportes del FMI permiten dibujar 10 tendencias de la economía mundial para el 2005 y 2006.

hacia el año 2015, los Estados Unidos representarán el 30.5 por ciento de la economía mundial, a pesar de que la proporción de su población probablemente esté por abajo del 3 por ciento.

3.- Aunque **China** es una de las economías de más rápido crecimiento en el mundo entero, aun si mantuviera un ritmo de 9 por ciento en promedio para la próxima década, el tamaño que alcanzaría sería de 3.55 billones (trillions) de dólares, frente a los 15.6 billones que alcanzaría la economía de los Estados Unidos. Es decir, aun en el escenario de que China no atraviese por ninguna crisis, en el lapso de **una década** apenas llegará a representar poco menos de **una cuarta parte del valor de la economía de EU**.

4.- Desde luego que a la economía mexicana, China la va a dejar muy lejos. Actualmente, el valor del PIB en **México** equivale aproximadamente al **45 por ciento del PIB de China**. Si extrapolamos el ritmo de crecimiento de la década anterior hacia los siguientes 10 años, el valor de lo producido en un año sería en México apenas el **28 por ciento** de lo generado en China, es decir, 17 puntos por abajo de lo que significa actualmente.

5.- Si le pregunto cuál es el país que crecerá más rápido este año, seguramente usted pensará inmediatamente en China. Pues no, se trata de **Azerbaián**. Esta pequeña

nación de Asia central formaba parte de la URSS y era una de las principales zonas petroleras de ese país hoy extinto. Su población es de 7.8 millones de habitantes, con un PIB per cápita de 3 mil 400 dólares. De acuerdo con las estimaciones del FMI, este año ese país crecerá a una tasa de **¡21.6 por ciento!**, la más alta del mundo. Y las estimaciones del propio organismo multilateral indican que para el 2006, su ritmo de crecimiento será de 38.3 por ciento, así como lo leyó. Pero no se trata de situaciones excepcionales, pues en los 10 años previos al 2006 crecerá un 238 por ciento, lo que significa una tasa media de 13 por ciento al año.

6.- El 2005, como lo fue el 2004, será uno de los pocos años en los que prácticamente en todo el mundo habrá crecimiento. En la larga lista de más de 180 países integrantes del FMI, **sólo en tres se espera que haya una caída del PIB**. La más drástica será en las Islas Seychelles, con un descenso de 4 por ciento. Los otros países que registrarán retrocesos menores son Zimbawe, con -1.6 por ciento, y Costa de Marfil con -1.4 por ciento. Sólo en África habrá retrocesos, en todas las otras regiones habrá crecimiento generalizado.

7.- México tiene el 1.7 por ciento de la población del mundo entero y contribuye apenas con el 1.8 por ciento del producto a nivel mundial. A pesar del crecimiento de las exporta-

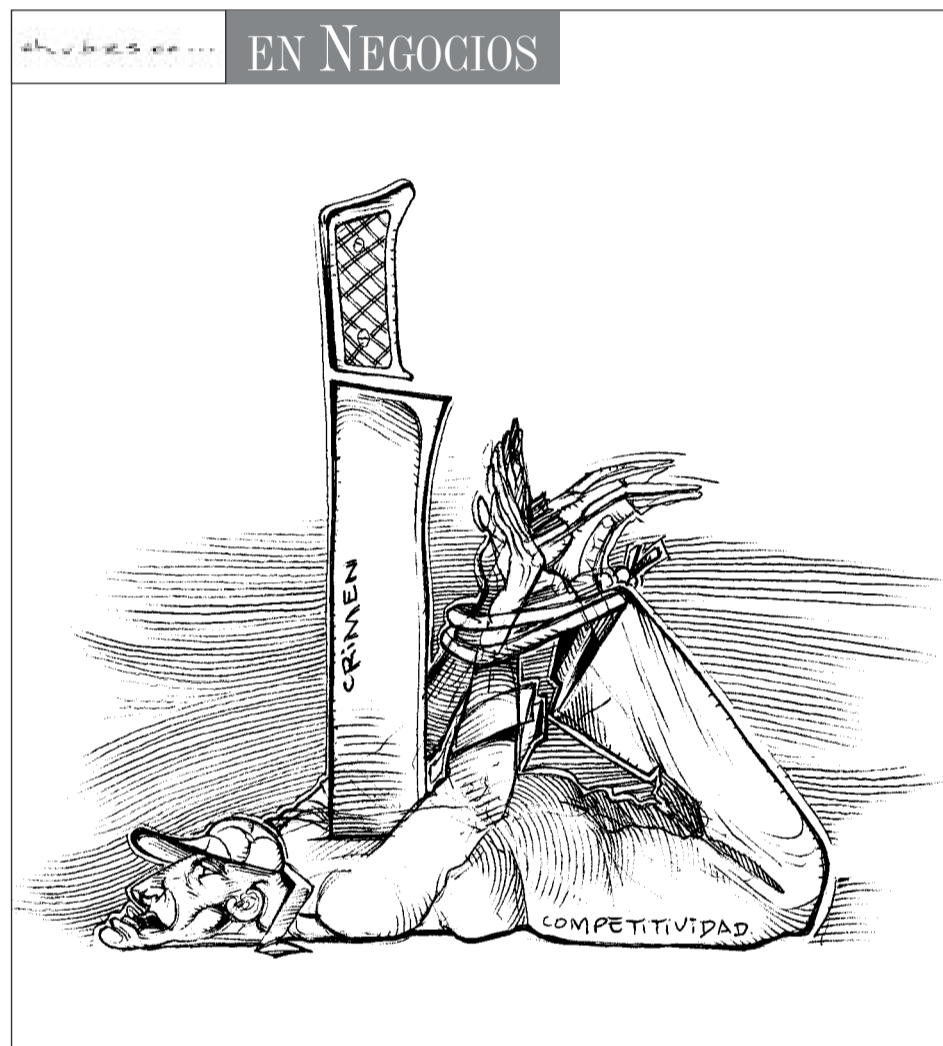
ciones, de acuerdo con los datos del FMI, del total de las exportaciones de bienes y servicios, las que provienen de México representan apenas el **1.2 por ciento de las exportaciones del mundo**.

8.- Los **precios del petróleo** tendrán este año un **incremento de casi 24 por ciento** respecto al 2004. Con éste, se habrán acumulado 4 años de crecimiento y un alza de 91 por ciento respecto a los precios del 2001. Sin embargo, en el 2006 cambiará la tendencia y el FMI estima una caída de 6 por ciento en los precios del crudo.

9.- Luego de que en el 2004, los precios de las **materias primas** tuvieron un alza que promedió 19 por ciento, en el 2005 habrá un incremento mucho más moderado, de **3.8 por ciento**, mientras que para el 2006 se anticipa una caída de los precios de 5 por ciento.

10.- Los precios de los **metales**, sin embargo, seguirán al alza, con un aumento de **15 por ciento en promedio** y las bebidas también tendrán un aumento de precios del 13 por ciento. En contraste, se mantendrán estables los precios de las materias primas agrícolas y bajará el precio de los alimentos en 5 por ciento.

E-mails: quintana@infosel.net.mx y enrique.quintana@reforma.com



COLABORADOR INVITADO

La manufactura: ¿recuperación sin empleo?



ENRIQUE DUSSEL

Hace un par de semanas la Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial (ONUDI), conjuntamente con la Canacina y la UNAM, publicaron el primer número de *Monitor de la Manufactura Mexicana*, revista trimestral con el objeto de proveer información sistemática y continua sobre el sector para mejorar el diálogo entre los sectores sobre la manufactura y mejorar la calidad de la toma de decisiones en cuanto a política industrial y empresarial. ¿Cuáles son algunos de los principales resultados de este valioso esfuerzo conjunto?

Destaca, en primera instancia, que el entorno macroeconómico de México no ha favorecido a las manufacturas: el propio bajo crecimiento de la economía mexicana en las últimas décadas, la falta de financiamiento al sector privado y enormes brechas con respecto a otros competidores internacionales, la constante sobrevaluación del tipo de cambio, así como la falta de una estrategia económica de largo plazo para una economía de más de 105 millones de habitantes han perjudicado al sector. El documento indica que si bien desde 2000 se han iniciado programas orientados hacia las empresas de menor tamaño, éstos todavía se encuentran muy por debajo de la calidad, personal y recursos que ofrecen otros competidores a sus empresas, tal como en los Estados Unidos y la Unión Europea, entre otros.

Más allá de este entorno, el estudio aborda con detalle las principales tendencias de la manufactura hasta inicios de 2005: 1. Si bien el PIB manufacturero ha iniciado una franca recuperación desde el primer trimestre de 2004, y alcanzando un crecimiento del 3.6 por ciento al cuarto trimestre de 2004, después de tres años de crecimiento negativo o cercanos al cero por ciento. No obstante este desempeño positivo, en 2004 el crecimiento del PIB manufacturero fue inferior al de la economía en su conjunto y, como resultado, **presenta en 2004 la menor participación con respecto al PIB total desde los ochenta, de apenas 15.75 por ciento en 2004** (y del 21.92 por ciento en 1988, por ejemplo).

2. La mencionada recuperación del PIB en 2004 en la manufactura se dio particularmente en tres de sus nueve divisiones: otras industrias manufactureras (con un crecimiento del 9.9 por ciento), industrias metálicas básicas (6.8 por ciento) y productos metálicos, maquinaria y equipo (6.4 por ciento), mientras que varias otras divisiones presentan una dinámica incluso negativa. Desde una perspectiva de largo plazo se perciben importantes cambios estructurales en la manufactura: si en la década de los ochenta productos alimenticios, bebidas y tabacos, así como productos metálicos, maquinaria y equipo representaron el 21.81 por ciento y 24.54 por ciento del PIB manufacturero en 1980, su participación representó 30.28 por ciento y 28.81 por ciento en el cuarto trimestre de 2004.

3. No obstante la recuperación del PIB manufacturero, hasta el cuarto trimestre de 2004 la manufactura sigue expulsando fuerza de

trabajo: **durante 2000-2004 la manufactura perdió el 14.3 por ciento de su empleo** y otras divisiones como textiles, prendas de vestir e industria del calzado perdieron el 28.65 por ciento de su empleo; **la manufactura en su conjunto perdió el 0.9 por ciento de su empleo en 2004**. Sin lugar a dudas, este desempeño refleja una de las grandes paradojas del reciente proceso de recuperación del PIB manufacturero.

4. Como resultado de las tendencias del PIB y del empleo durante 1994-2004, la manufactura ha logrado aumentos significativos en la productividad laboral; sin embargo—y con excepción de la división de productos alimenticios donde se logró una tasa de crecimiento promedio anual (TCPA) positiva del empleo—el aumento de la productividad es resultado de pequeños incrementos en el PIB y de expulsión de fuerza de trabajo.

5. En términos de la inversión extranjera directa (IED) y del comercio exterior 2004 fue un año positivo para la manufactura. En 2004 la IED manufacturera aumentó en todos sus sectores—y a diferencia del periodo 1994-2003—, incrementándose en un 63.5 por ciento en 2004. Con respecto al comercio exterior destaca hasta diciembre de 2004 el que México mantenga un alto y creciente déficit comercial manufacturero y con cada uno de sus principales socios comerciales, con la excepción de los Estados Unidos. **Resultan preocupantes las masivas importaciones manufactureras provenientes de China y Japón, con quienes tenemos masivos y crecientes déficit comerciales**.

6. Varias de las tendencias del comercio exterior de la manufactura están vinculadas con el desempeño de la industria maquiladora de exportación (IME). Las exportaciones de la IME—tras un periodo de estancamiento durante 2000-2003 en el que registraron una TCPA de -0.9 por ciento—presentaron en 2004 un crecimiento del 13 por ciento. Después de haber expulsado casi 260 mil empleos durante 2000-2003, en 2004 generó más de 70 mil empleos; considerando además que el número de empresas se mantuvo prácticamente estable, como consecuencia se incrementa el número de trabajadores por establecimiento, de 246 trabajadores por establecimiento en 1990 a 399 en 2004.

Todo lo anterior nos indica la necesidad de tener conciencia sobre las dificultades del sector manufacturero en México, aquel sector que debiera haber sido el principal generador de empleo de la economía mexicana al integrarse al mercado mundial vía exportaciones y el TLCAN. Esto, desde los ochenta, no ha sucedido y, al menos en el corto y mediano plazos, tal parece que tampoco sucederá, ni en el sector maquilador ni en el resto de la manufactura. De igual forma, pareciera imperante realizar esfuerzos para mejorar la competitividad del sector, particularmente considerando la debilidad ante los países asiáticos y su falta de generación de empleos. Todo lo anterior, sin embargo, y tal como lo analiza el *Monitor de la Manufactura Mexicana*, con importantes diferencias por división y clase económica. Ojalá y fuera posible, en el corto plazo, tomar medidas en los sectores público y privado que reconozcan estas dificultades y diferencias para permitir un crecimiento sostenido con empleo de calidad.

Enrique Dusel Peters, Posgrado en Economía, UNAM, <http://duselpeters.com>

COLABORADOR INVITADO

Vientos en la economía



CAROLINE BAUM

De demasiado calor a demasiado frío en cuestión de semanas.

No hace mucho la economía marchaba casi a pleno vapor, con la excepción del crecimiento del déficit comercial.

El sector empresarial le ha sacado finalmente cierta presión al consumidor, que ha estado trabajando horas extras para mantener activa la economía. Ya no se cuestionaba la continuidad de la expansión, lo que ponía a la Reserva Federal en una postura gradualista para normalizar los tipos de interés a corto plazo.

Después, antes de que nos diésemos cuenta, la recesión, la inflación con estancamiento y el colapso de las bolsas estaban en boca de la gente. ¿Puede la economía girar tan bruscamente como sugiere el ánimo del público y del mercado?

Hace menos de un mes la Fed publicó el mejor informe de estadísticas económicas desde que estalló la burbuja bursátil. Las actas de la reunión del 22 de marzo eran inusualmente optimistas sobre el crecimiento y sus perspectivas, mientras que los miembros de la Fed esperan un crecimiento de la economía a una tasa superior a su tendencia este año y el próximo. No sirve de mucho el sistema de advertencia de la Fed.

Los responsables de política no eran los únicos a los que les preocupaba más el aumento de la inflación que la desaceleración del crecimiento. En aquel momento, el entendimiento era que la política de la Fed no había sido efectiva porque los tipos que importan—los de largo plazo—habían caído ante el aumento de 175 puntos básicos en la tasa de 24 horas. Las condiciones económicas, según este punto de vista, eran más adecuadas de lo que eran antes.

CONFUSIÓN

Los comentarios no habían progresado a su crescendo habitual, y los analistas decían que los tipos de interés no están funcionando esta vez por razones a este ciclo particular.

Quizás usted entienda mi confusión cuando leí en el Wall Street Journal que el alza de tipos de interés y la caída en las ganancias estaban acabando con el mercado alcista, y que el menor precio del petróleo era resultado de una demanda más débil.

Los precios del petróleo son únicos, ya que siempre son nocivos para la economía. Una subida del precio es mala porque ahoga la demanda. La caída es mala porque es el resultado de una demanda más débil. No es frecuente leer afirmaciones, excepto en esta columna, de que una subida del precio puede ser un síntoma o resultado de una demanda mayor, de forma que el volumen de la demanda del nuevo equilibrio es mayor de lo que era antes.

¿Qué tal un poco de coherencia? ¿0 es que una caída acusada de la bolsa puede hacer que gente cuerda empiece a perder su capacidad de raciocinio?

MALAS NOTICIAS

No hay duda de que las estadísticas de la semana pasada fueron flojas. Las ventas al por menor, sin incluir automóviles, gasolina y materiales de construcción, cayeron un 0.3 por ciento en marzo, la mayor caída en casi tres años. La confianza del consumidor bajó por cuarto trimestre consecutivo en abril, hundiéndose al menor nivel en 18 meses. Las existencias de las empresas subieron en febrero, mientras que las ventas de negocios cayeron por primera vez en casi un año. El déficit comercial subió a un récord de 61 mil millones de dólares en febrero, lo que llevó a los economistas a recortar las previsiones del PIB en el primer trimestre. Y la producción de manufactura registró su primera caída desde septiembre.

No había demasiado que elegir en cuanto a buenas noticias. La bolsa, que ya estaba en dificultades por los avisos sobre ganancias, el temor por la situación crediticia de General Motors Corp. y los decepcionantes resultados de IBM, arrasaron con los valores sensibles a los ciclos económicos.

El índice del Promedio Industrial Dow Jones retrocedió 374 puntos la semana pasada, una pérdida del 3.6 por ciento, la mayor caída semanal en más de 21 años. Todos los índices de valores estadounidenses cerraron a sus niveles más bajos en un año, arrastrando consigo a sus semejantes en Asia y Europa, ayer.

CAMBIO DE VOCABULARIO

Las alusiones a una recesión han empezado a brotar en las noticias. Y la estancación surge amenazadoramente de una forma irrecusable para los que vivieron su versión original de 1970.

Para los veteranos, un crecimiento real del 3 por ciento, una inflación del 3 por ciento y una tasa de desempleo del 5.2 por ciento no está tan mal.

La Fed no tiene alternativa en este mundo de inflación con estancamiento, según este punto de vista.

Baja la tasa de interés para impulsar el crecimiento y acaba con una inflación más alta.

Sube la tasa para bajar la inflación y sufre un aumento del desempleo.

El mercado de futuros de los tipos de interés está votando claramente a favor de la inflación. Hace un mes, el mercado de futuros no apostaba demasiado por un incremento de 50 puntos básicos en una de estas reuniones. Ahora, según la rentabilidad implícita de 3.22 por ciento en el contrato a julio, los operadores no están seguros ni siquiera de que vaya a haber una subida en las reuniones del 3 de mayo ni del 30 de junio.

MÁS DESPACIO

El flujo de información instantáneo en todo el planeta ha reducido el tiempo de reacción a las noticias. La negociación electrónica les permite a los operadores reaccionar a los acontecimientos en Estados Unidos, incluso cuando su mercado nacional está durmiendo.

Pero las fuerzas que ponen un ciclo en movimiento no se evaporan de la noche a la mañana.

Los alarmistas dirán que una economía con un equilibrio precario sobre una montaña de deuda y subyugada a un grupo de presidentes de bancos centrales de Asia que no quieren una apreciación de sus monedas van a provocar un accidente.

Y, quién sabe, puede que tengan razón algún día. Pero hasta ese momento el cambio brusco de ánimo de un lado al otro del barco puede poner en peligro a los pasajeros si el viento cambia de dirección.

Caroline Baum es columnista de Bloomberg News. Las opiniones que expresa son personales.