

México: revisando a la alza expectativas de crecimiento

Joaquín López-Dóriga O. P11

SIN FRONTERAS

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

joaquinld@eleconomista.com.mx



México: revisando a la alza expectativas de crecimiento

La renovada competitividad de las exportaciones es uno de los principales factores que han contribuido a la sorpresa positiva en el crecimiento económico

La última edición de la encuesta de economistas que realiza Banco de México, publicada en diciembre, pronostica una desaceleración importante en el ritmo de crecimiento económico para el 2011. Dicha encuesta arroja un crecimiento esperado del PIB de 3.6% comparado con una cifra que debe exceder 5% para el 2010.

A todas luces, el 2010 fue un año con resultados económicos superiores a lo originalmente pronosticado por los especialistas.

La misma encuesta de Banxico publicada a finales del 2009 pronosticaba que la economía mexicana crecería 2.9%, mientras que los más optimistas esperaban un crecimiento entre 3.5 y 4 por ciento.

Asimismo, la creación de empleos formales se estimaba apenas en 300,000-400,000 contra los más de 900,000 nuevos puestos formales que se crearon.

Es claro que el principal impulso a la economía mexicana vino del sector externo en mayor medida que de la economía interna.

En una nota recientemente publica-

da por el Departamento de Análisis de Banamex-Citi, la correduría identifica la renovada competitividad de las exportaciones como el principal factor contribuyente a la sorpresa positiva en el crecimiento económico.

Dicho impulso se debió a que la economía global -pero sobre todo la economía estadounidense, que es el principal mercado para las exportaciones mexicanas- tuvo un crecimiento mejor que lo esperado.

En particular, las manufacturas tuvieron un repunte que ayudó a que el empleo formal se recuperara y después superara el número de plazas perdidas durante la crisis.

A pesar de que el consenso de expectativas para el 2011 es todavía conservador, ya hemos visto a algunos especialistas elevar su pronóstico de crecimiento a niveles más robustos entre 4 y 5 por ciento.

En la mayoría de los casos, la mejoría en las expectativas está estrechamente vinculada con una visión más optimista para la economía de EU, a raíz de la permanencia de estímulos fiscales y monetarios.

Sin embargo, los especialistas también identifican una aceleración de la deman-



Fecha 18.01.2011	Sección Valores y Dinero	Página PP-11
---------------------	-----------------------------	-----------------

da interna que debería contribuir a un crecimiento más equilibrado con la demanda externa.

BanamexCiti argumenta que los avances en materia de empleo y una menor restricción crediticia al sector privado, principalmente a las familias, por parte de la banca, deberían traducirse en una reactivación más notable del consumo doméstico.

El riesgo principal a esta tesis es que existan presiones inflacionarias en algunos bienes de consumo básico, a raíz de choques por el lado de la oferta.

Sin embargo, es muy probable que estas presiones no sean tan grandes como algunos medios pregonan. Es cierto que los precios de los granos y otras materias primas a nivel global han crecido, pero también es cierto que el peso mexicano se ha apreciado de manera considerable, amortiguando estas alzas a nivel internacional de manera considerable.

Hay quienes quisieran aprovechar el alza de algunos precios administrados, como el de los combustibles, para disparar incrementos en otros bienes, pero la realidad es que el ritmo de deslizamiento de estos pre-

cios es idéntico al del año anterior y no debería tener un impacto diferente al del año anterior en los niveles de inflación.

A pesar de las mejores expectativas, no podemos perder de vista los riesgos principales como una recaída en el crecimiento en EU o episodios de crisis de confianza derivados de la situación fiscal de algunos países de la Unión Europea y el aún vulnerable sector financiero de casi todo el mundo desarrollado.

Asimismo, tampoco podemos ignorar que a pesar de la sorpresa positiva en el crecimiento económico en el 2010, el tamaño absoluto de la economía mexicana, de acuerdo con BanamexCiti, es aún 1.2% menor que lo alcanzado en el 2008.

En conclusión, aunque las expectativas de crecimiento para nuestro país en el 2011 están mejorando de manera importante, México sigue desaprovechando su gran bono demográfico, debido al marco institucional anacrónico que mantiene nuestra clase política.

Mientras el mundo emergente en conjunto crecerá a tasas de 6%, México difícilmente superará 5 por ciento.