REFORMA

Fecha	Sección	Página
23.10.2008	Negocios	6

COORDENADAS

Llegó la recesión y sigue la volatilidad

ENRIQUE QUINTANA

Ya estamos adentro de una recesión y la volatilidad financiera no tiene para cuando terminar. ¿Cuándo habrá luz al final del túnel?

Aunque oficialmente se confirme hasta dentro de algunas semanas, en las principales economías del mundo, y también en México, **ya estamos metidos de lleno en la recesión**.

Aunque la definición popular sigue caracterizando a la recesión como una caída del PIB por dos trimestres consecutivos, en realidad la definición oficial del Buro de Investigación sobre el Ciclo Económico de Estados Unidos (NBER) es **"una declinación significativa de la actividad económica"**

En Estados Unidos cayó en septiembre **la producción industrial en 2.8 por ciento**, lo que representa el descenso mensual más fuerte desde 1974.

El comienzo de casas nuevas en Estados Unidos no amortigua su larga caída y registra **un descenso de 6.3 por ciento**.

JP Morgan pronostica **una caída del consumo norteamericano de 3.2 por ciento** en el tercer trimestre del año, pero con caídas de más de 20 por ciento en ventas de autos.

Todo este cuadro anticipa **una caída trimestral** de alrededor de **2 por ciento en el PIB**, tanto para el tercero como para el cuarto trimestres.

La expectativa es que el movimiento negativo se prolongue por lo menos hasta el segundo trimestre del 2009.

A esta circunstancia macroeconómica se suman **los malos resultados que están reportando ahora las empresas** y unas perspectivas muy desalentadoras, que en algunos casos implican recortes de empleo y cierre de plantas.

Esta situación se repite también en las otras dos grandes economías del mundo desarrollado, la europea y la japonesa.

Con esto, más o menos las dos terceras parte de la economía mundial ya están en condiciones recesivas que se van a prolongar al menos durante la primera mitad del próximo año.

En el caso de México, ya le hemos comentado los resultados más recientes en materia **de producción y ventas al menudeo**, que claramente van a la baja o en estancamiento.

Las cifras más recientes indican una caída de la actividad industrial de 1.6 por ciento y un crecimiento de apenas 0.1 por ciento en las ventas al menudeo.

La pregunta ahora es si el programa de infraestructura del Gobierno va a ser suficiente para revertir o amortiguar significativamente la caída en la producción.

En agosto, la construcción descendió 1.9 por ciento, como resultado de la caída en edificación.

Me temo que a pesar de que los mecanismos anticíclicos del Gobierno funcionen, **no van a crear el impulso suficiente para revertir la caída del PIB**, sino que sólo van a amortiguar un poco la caída.

En México, el cuadro se agrava por una crisis financiera en curso.

Todavía en lo que resta del año hay **una fuerte presión de vencimientos de pasivos de corto plazo** en las empresas.

Aunque los esquemas puestos en operación por el Gobierno a través del Banco de México y la Banca de desarrollo servirán para aliviar un poco la presión de liquidez que existe actualmente, vamos a tener todavía varias semanas en las que se van a combinar **vaivenes del tipo de cambio y de la Bolsa con un ambiente claramente recesivo**.

Continúa en siguiente hoja

$ 40107.00
Tam: 461 cm2
OSANCHEZ

CP.

2008.10.23

El PIB del tercer trimestre se va a dar a conocer hasta mediados de noviembre, pero ya se puede anticipar una posible caída trimestre a trimestre y un virtual estancamiento respecto al año pasado.

En el tercer trimestre del año sólo se crearon 51 mil nuevos empleos formales, lo que implica un ritmo de apenas 17 mil nuevos empleos por mes. Pero, si vemos el número de asegurados permanentes, en el trimestre el aumento fue de apenas poco más de mil empleos, lo que para todo propósito práctico significa que **ya no se están creando nuevos empleos de calidad en México**.

En el sector manufacturero las cosas están peor, pues en el tercer trimestre ya tuvimos una caída de 40 mil plazas.

Este es el contexto en el que habremos de vivir las empresas, los trabajadores y los consumidores durante los próximos meses.

A nadie le gusta este cuadro.

Más allá de los números, va a significar muchos procesos dolorosos a nivel humano.

Veremos empresas, sobre todo pequeñas y medianas, que cierran. Vamos a ver muchas personas que pierdan su trabajo. Tendremos a miles de jóvenes que van a ver trastornados sus proyectos de vida. Muchas relaciones humanas se van a agriar ante perspectivas materiales negativas.

Claro que, como en todas las crisis, va a haber oportunidades.

El periodo de 9 a 12 meses por delante va a permitir que algunos —ojalá sean muchos— establezcan las bases para un mayor crecimiento a partir de finales del 2009.

¿Sabe usted cómo va a combinar su estrategia para sobrevivir a esta época de vacas flacas y al mismo tiempo posicionarse para despegar cuando se presente la próxima recuperación?

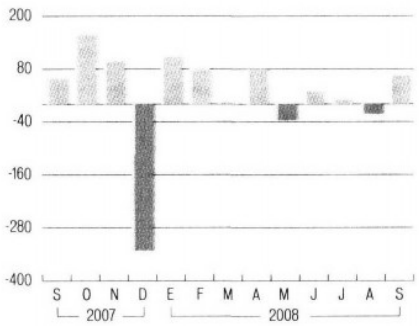
Más vale que lo vaya pensando.

enrique.quintana@reforma.com

El declive del empleo

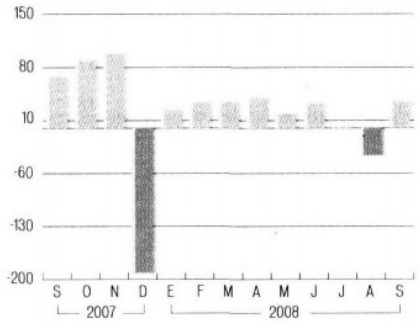
CAE LA CREACIÓN DE TRABAJO FORMAL

(Miles de nuevos empleos asegurados al IMSS por mes)



Y SE EXTINGUE EL PERMANENTE

(Miles de nuevos empleos permanentes según IMSS por mes)



Fuente: STPS

Aunque el saldo del empleo formal en el año es de 318 mil nuevos puestos de trabajo, en los últimos meses se aprecia una clara tendencia a la baja -entre vaivenes- sobre todo en el empleo permanente, que amenaza con agudizarse en lo que falta del año.