

COORDENADAS

La crisis del 2009 y las elecciones

ENRIQUE QUINTANA



Las elecciones federales y algunas de las estatales del 2009 van a ser muy diferentes a las anteriores.

Serán las primeras, desde hace muchos años, que se efectúen **en medio de una fuerte recesión de la economía**.

Todos los pronósticos, incluso los de la Secretaría de Hacienda, apuntan que en los primeros seis meses de este año habrá una caída del PIB. Los pesimistas dicen que será a -2 o -3 por ciento; los más optimistas dicen que será de 0 a -1 por ciento.

Cuando los electores vayan a las urnas estaremos quizás en **el punto más profundo de esta crisis**.

Hagamos un breve recorrido de otros procesos electorales federales para subrayar las peculiaridades del que tendrá lugar este año.

En 2006, más allá de la crispación política, se estaba viviendo **el mejor de los años de Fox** en materia económica.

En los seis meses previos al proceso electoral, la economía creció a una tasa de 5.3 por ciento en promedio.

Como le comenté en este espacio desde aquellos meses, el resultado electoral favorable al PAN en buena medida debe explicarse por el buen desempeño de la economía en ese año.

Las anteriores elecciones, de 2003, no habían tenido la misma suerte. La economía mexicana apenas estaba saliendo de la recesión de 2001 y logró sólo un crecimiento de 1.2 por ciento en promedio.

La divisa foxista de aquel entonces, "quítales el freno al cambio", con el que pretendía conquistar la mayoría de la Cámara de Diputados, simplemente **chocó con la realidad de la economía**.

Pero, con todo, la elección no transcurrió en medio de la recesión.

El proceso electoral del año **2000** fue, con mucho, el que tuvo el mejor contexto económico en la era moderna. En los seis meses previos a la elección, **la economía creció a una media de 7.4 por ciento**, acercándonos a un ritmo asiático.

Sin embargo, la gente se cobró entonces, al votar por Fox, no el resultado económico del semestre sino la larga secuencia de crisis que propiciaron los gobiernos priistas.

Las elecciones intermedias del sexenio de Zedillo, en **1997**, también ocurrieron en medio del crecimiento extraordinario con el que salía de la crisis la economía del país: **6.5 por ciento** en promedio. El error de diciembre y sus secuelas estaban quedando atrás en sus efectos inmediatos, pero no la memoria colectiva, pues a partir de ese año, el PRI perdió la mayoría absoluta en la Cámara de Diputados y perdió la Jefatura del Gobierno del DF para no recuperarla en muchos años.

Las elecciones presidenciales de **1994** serán recordadas por la terrible crisis política que antecedió. El alzamiento zapatista y el asesinato de Colosio, como dos de los eventos que sacudieron al país.

Pero, en medio de todo, **a la economía no le iba tan mal**. El crecimiento era de **4 por ciento** y casi nadie imaginaba la crisis financiera que habría de estallar en diciembre.

En **1991**, las elecciones intermedias del sexenio de Salinas tuvieron un resultado tan favorable para el PRI, que sorprendió hasta a los priistas.

La economía creció a un 4.7 por ciento en promedio luego de haberse resuelto la crisis de la deuda externa que gravitó sobre el país por muchos años.

Continúa en siguiente hoja



Aun las polémicas elecciones de 1988 tuvieron un mejor cuadro económico que el de hoy. La economía creció en la primera mitad de ese año en **1.8 por ciento**, todavía pagando las secuelas del más desastroso sexenio que hemos tenido en materia de crecimiento, el de De la Madrid.

En las elecciones de 1985, la economía logró crecer a 2.7 por ciento anticipando la fuerte recesión de 1986-87 y luego la hiperinflación de aquellos años.

Aun en el terrible año de 1982, con todo y la devaluación de febrero, no tuvimos una recesión antes de las elecciones, sino después.

En fin, en toda la historia de México tras la Segunda Guerra Mundial, no habíamos tenido un proceso electoral federal que estuviera metido en medio de una recesión.

Por lo mismo, no hay antecedentes claros respecto a la influencia que pueda tener la crisis en el resultado electoral.

Sin embargo, no le sorprenda que en los meses previos a la elección, **la intención de**

voto favorable al PAN descienda, pues no hay partido en el gobierno que pueda resistir el efecto negativo de la condición de la economía que vamos a vivir en la primera mitad de este año.

EL DÓLAR

Ayer se estableció el récord del dólar más caro al cierre de la jornada. La cotización fue de 14.11 al mayoreo y 14.25 al menudeo.

En lo que va del año, la devaluación es de 2.1 por ciento.

Hay dos escenarios. Si los mercados tienden a normalizarse tras la llegada de Obama, veremos una caída en los precios del dólar en el curso de febrero.

Si no hay efecto, podríamos ver un tipo de cambio que se estabiliza por arriba de los 14 pesos.

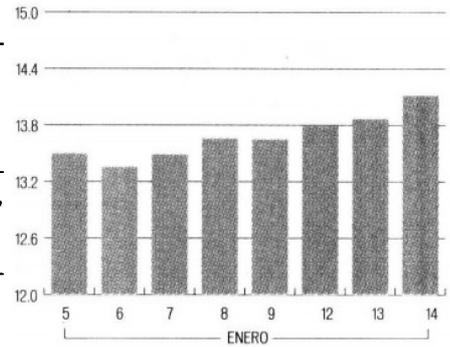
Faltan pocos días para definir el escenario.

enrique.quintana@reforma.com

Presiones cambiarias

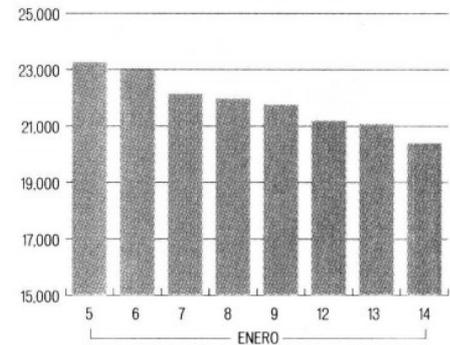
EL DÓLAR SE ENCARECE

(Pesos por dólar en operaciones al mayoreo)



Y LA BOLSA CAE

(Nivel del índice de precios y cotizaciones de la BMV)



Fuente: Banxico y BMV

La combinación de expectativas económicas desfavorables y la percepción de que las tasas de referencia bajarán este viernes condujeron a que el dólar se haya encarecido en la primera quincena de 2009 y la bolsa se haya ido para abajo.