

COORDENADAS

Las realidades derrotan a las esperanzas

ENRIQUE QUINTANA



Cada mañana nos despertamos en un mundo que está confrontado por las realidades y las esperanzas.

Hasta ahora, **las realidades se han impuesto** y las esperanzas se han hecho más cortas.

Quizá recuerde lo que ocurrió el viernes 3 de octubre del año pasado. Estábamos comenzando la crisis y rápidamente, las autoridades de Estados Unidos y el Congreso armaron un paquete de rescate para el sistema financiero.

Ese día, la Cámara de Representantes aprobó el paquete de rescate por 700 mil millones de dólares. **La realidad se impuso** el siguiente lunes y tuvimos **el derrumbe de las bolsas** y aquí en México detonó **la devaluación del peso**.

Se decía que la incertidumbre generada por un gobierno que se iba era la causa de que el rescate no tuviera efecto, que había que esperar a que se resolviera la incógnita electoral en Estados Unidos.

Llegó así el martes 4 de noviembre, con el triunfo de Obama. Pero **no hubo la sensación de que el barco otra vez tenía timonel** y, por lo tanto, los mercados siguieron a la deriva.

Aquí en México, tras dejar atrás el diagnóstico del catarrito, el 7 de enero, el Gobierno propuso un programa para defender a la economía mexicana de la crisis internacional. Pero los días y **las semanas han pasado y la esperanza de que fuera un freno a la crisis, también va quedando atrás**.

En Estados Unidos, el nuevo punto de inflexión habría de ser entonces el 20 de enero, con la toma de posesión de Obama. Pero, de nuevo, las esperanzas quedaron sepultadas por **las realidades de una economía deprimida**.

Pasaron los días y entonces se pensó que cuando el Congreso aprobara el paquete de estímulos por casi 800 mil millones de dó-

lares, las cosas podrían empezar a mejorar. Pues pasó hace poco más de una semana y el derrumbe de la economía y de los mercados siguió sin freno.

¡Ah! Es que faltaba el nuevo programa de rescate de los bancos que habría de presentar el Secretario del Tesoro, Tim Geithner. Pues también el programa llegó y no sólo **no despejó las dudas sino que dejó más**, al punto de que esta semana hubo nuevos tropiezos en la economía y los mercados.

Ayer, las malas noticias siguieron acumulándose.

En Estados Unidos nos enteramos de que **la confianza del consumidor** siguió en el tobogán y ya **ha caído en 67 por ciento** respecto al nivel que tenía hace un año.

También nos enteramos de que **los precios de los inmuebles en EU cayeron en 18 por ciento** el último año, lo que significa la caída más fuerte de los últimos 21 años.

Aquí en México, ayer conocimos que **el desempleo alcanzó un nivel récord**, cuando llegó a 5 por ciento. Aunque la tasa encubre

un enorme subempleo y empleo informal, lo relevante es su tendencia, que va cuesta arriba de modo imparable.

Nos enteramos además del **derrumbe de nuestras exportaciones**, que decrecieron a una tasa anual de 31 por ciento en enero, lo que representa la caída más grande que hayan tenido para un solo mes.

Sin embargo, a veces, una declaración de un funcionario tiene más efecto que todos estos indicadores negativos.

Resulta que al señor **Ben Bernanke**, el banquero central de los Estados Unidos, a quien por cierto le tocó pagar la mayoría de los pecados de Greenspan, le tocó ir a rendir testimonio al Comité Bancario del Senado.

En su comparecencia explicó que **no ve**



ninguna razón para instrumentar la posible nacionalización de algunas instituciones. Desde luego que a todo mundo se le vino a la mente inmediatamente Citi.

Pues con esa declaración, Bernanke **disolvió las dudas** que persistían, pese a los dichos de diversos funcionarios de la Administración de Obama y propició un ambiente de optimismo que -por lo menos ayer- hizo subir a las bolsas e incluso le benefició a nuestro peso, que ganó 9 centavos.

Habrà que ver cómo asimilan el discurso de Obama de ayer por la noche. Hasta ahora, las apariciones públicas del presidente de EU, no han tenido un impacto favorable en las bolsas ni han despertado entusiasmo entre los inversionistas. Este miércoles veremos si se mantiene esa tendencia.

Lo que es un hecho es que las realidades negativas van a seguir acumulándose. Las cifras económicas, en su mayoría, retratan al pasado. A veces al pasado inmediato y otras al más distante.

Los indicadores que estamos conociendo en estos días nos hablan de cómo estuvo la economía en la última parte del año pasado o en el mes de enero... y no hay que hacer mucho esfuerzo para concluir que **los datos vienen muy mal**.

Y así vendrán los que se den a conocer en marzo y abril, cuando reporten la situación de este mes de febrero que estamos terminando.

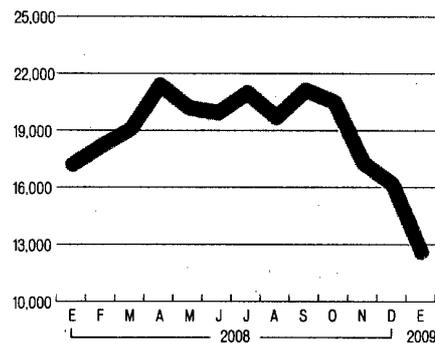
La gran pregunta es ¿cuándo las esperanzas derrotarán a las realidades? Si alguien le dice que lo sabe, es que está desinformado.

enrique.quintana@reforma.com

El desplome manufacturero

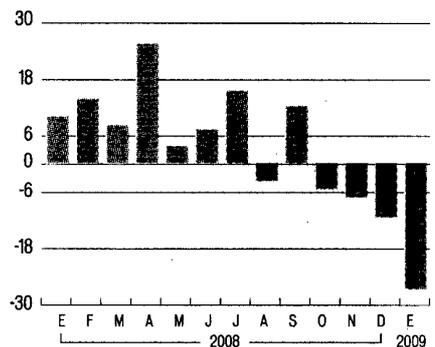
EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS

(Millones de dólares cada mes)



SE ACELERA EL RETROCESO

(Variación anual % de las exportaciones manufactureras)



Fuente: INEGI

La recesión en Estados Unidos ha tenido como principal vía de contagio la caída de las exportaciones de manufacturas. Tan sólo en el mes de enero de este año se dejaron de exportar 4 mil 591 millones de dólares respecto al mismo mes de 2008.