

JOSÉ YUSTE ACTIVO EMPRESARIAL

dinero@nuevoexcelsior.com.mx



IFAI-especuladores... bancos, los villanos

Qué bueno que el IFAI busque transparentar los usos del dinero público. Al fin y al cabo es de todos los ciudadanos. Sin embargo, cuando vemos resoluciones como la impulsada por la comisionada **María Marván**, en el sentido de solicitar a las autoridades financieras saber quiénes fueron los especuladores, debemos esperar lo peor de la investigación.

¿Por qué? Porque son los bancos quienes solicitaron los dólares. Y resulta natural. No se necesita tanta investigación. Ellos los pudieron haber solicitado a nombre de sus muy diversos clientes corporativos o hasta de personas físicas.

Banxico: difícil saber nombres exactos

David Margolín, director de operaciones del Banco de México, tiene razón cuando menciona que es muy difícil saber los nombres exactos, porque en 90% de los casos los intermediarios financieros actúan a nombre de sus distintos clientes.

Además, los corporativos que tienen vencimientos de deuda en dólares o los fa-

mosos derivados, salieron al mercado de distintas maneras para hacerse de la divisa verde. Y tampoco se les puede llamar especuladores.

Enrique Castillo, presidente de la Asociación de Bancos de México, ha estado explicando el problema, pero también hay quien lo quiere entender y quien busca ver en los bancos un chivo expiatorio, un villano favorito en... época electoral.

Claro que los bancos tampoco son hermanitas de la caridad. Hacen negocios y por eso debemos obligarlos con información y comparativos a que compitan más. Sin embargo, en esta ocasión, de la especulación de los dólares, parece que quienes buscan ver al clásico banquero malo, con sombrero de bombín, gordo, fumando puro y anillos con joyas en las manos, de verdad que pueden estar errando el tiro.

Una cuestión diferente sería la de ver el periodo previo a las subastas diarias del Banco de México: allí sí hubieron mesas de cambios jugando a la especulación.

Con libre flotación, no hay delito

Allí probablemente podría detectarse algo. Pero tampoco es un delito comprar dóla-

res. Así lo hemos estado haciendo desde 1995, cuando el régimen cambiario de libre flotación llegó para quedarse. Hay libre compra y ven-

ta del billete verde. Y hoy en día queda desfasada la frase de sacadólares, que tanto usó **López Portillo**, por el simple hecho que no hay un tipo de cambio fijo.

Entendemos el enojo de las personas al ver que la comisión de cambios, conformada por el Banco de México y Hacienda, ordena al banco central salir diariamente a ofertar, por lo menos, 400 millones de dólares. Pero así lo está demandando el mercado y tampoco podemos hablar de especuladores en contra del peso, pues estamos frente a un grave problema que sale de nuestras manos: la gran atracción que representan los Bonos del Tesoro de Estados Unidos, que absorben la liquidez de todas las economías emergentes.

Del catarrito al tsunami

Las cifras que está viendo el secretario de Hacienda, lamentablemente, son bastante malas. Para que **Agustín Cárstens**, quien tradicionalmente ha estado del lado optimista, hable de hoyos y de un tsunami, quiere decir que nos ale-



jamos rápidamente del cata-
rrito hacia la neumonía.

Sin querer ser pesimistas o
catastrofistas, los grupos fi-
nancieros privados están po-
niendo perspectivas cada
vez peores sobre la economía
mexicana.

JP Morgan, la extrema; Banamex, con -2.5%

JP Morgan está pronostican-
do un -4%. Credit Suisse ron-
da el -3%, e incluso Banamex
que suele ser certero, modificó
su perspectiva de crecimiento
para 2009 a -2.5%.

¿Qué están viendo los cen-
tros de análisis privados o
académicos, que todos empie-
zan a rondar -2% de decreci-
miento para este año?

Sencillamente están viendo
correlaciones peligrosas con la

economía estadounidense.

Con todo y el impulso de
Barack Obama, la economía de
EU caerá en alrededor de
-2.5%. Y una de las industrias
que peor saldrán libradas se-
rá la de manufacturas, la cual
podría caer hasta en 7.5%.

Las manufacturas de EU
guardan una correlación muy
alta con las manufacturas de
México. Y nos van a pegar,
tanto en exportaciones como
en empleo.

La nueva perspectiva de
Hacienda había sido la de re-
conocer el -1%. Pero ahora es
obvio que el secretario **Cars-
tens** está viendo cifras que lo
hacen mucho peor. Preparé-
monos y apurémonos a sacar
los motores del mercado inter-
no, los cuales, a dos meses, no

han sido encendidos tal como
sucedió con la infraestructura.

Comerci no va a concurso; Banorte equipara

Comercial Mexicana desistió
de ir a concurso mercantil, lo
cual es una buena noticia pa-
ra sus acreedores, y si quie-
ren verlo de otra manera po-
dría analizarse como un acto
de buena voluntad.

Por su parte Banorte, diri-
gido por **Alejandro Valenzuela**,
sí esperará el *stand still*, el pla-
zo, pero sí buscó equipararse a
los demás acreedores en con-
diciones de cobro.

Tal parece que existen bue-
nas condiciones para el diá-
logo y una solución del monto
de los derivados de Comercial
Mexicana.