

COORDENADAS

El año de los 'nunca'

ENRIQUE QUINTANA



Estamos en el año de los "nunca".

Así como a veces llega a la vida esa etapa, también sucede ahora con la economía.

Estamos pasando por situaciones inéditas en el mundo. Este año veremos fenómenos que en muchos casos no los había visto nadie en su vida adulta si hoy tiene menos de 80 años de edad.

Allí le van algunos de los más relevantes.

1.- Nunca habíamos visto una caída de la economía mundial desde la Segunda Guerra Mundial.

Hace unos días, el FMI volvió a bajar sus estimados y calcula que la economía mundial caerá uno por ciento en 2009. Los últimos datos que muestran una caída generalizada en todo el mundo son de la Segunda Guerra Mundial. Lo más cerca que nos habíamos quedado fue con un crecimiento de apenas 0.9 por ciento en 1982. Esto significa que prácticamente nadie que haya nacido después de 1927, es decir, que este año vaya a cumplir 82 años, ha visto en su edad adulta una caída de la economía mundial como la que tendremos este año. El crecimiento en las economías emergentes, sobre todo en Asia, no va a ser capaz de compensar la caída de las grandes economías industrializadas y, de hecho, China, India y desde luego México van a sufrir más de lo que creían.

2.- Nunca habíamos visto una caída del comercio internacional de 9 por ciento, como la Organización Mundial de Comercio prevé para este año.

Por décadas habíamos vivido una expansión del comercio internacional, virtualmente sin freno. Desde la fundación del GATT en 1947, no se había detenido el crecimiento del intercambio comercial. En el año 2001, con la recesión en Estados Unidos y el ataque a las Torres Gemelas, se había producido un freno que implicó un crecimiento de apenas 0.2 por ciento, pero desde luego estuvo muy lejos de una caída como la de este año.

La brutal caída del comercio es la evidencia más clara del efecto de la globalización. La densidad del comercio mundial hará que virtualmente ninguna economía nacional quede inmune a los efectos de la crisis, que llegará prácticamente a todos los rincones del planeta.

3.- Nunca habíamos presenciado la destrucción de riqueza en activos financieros como la hemos visto en estos meses.

La pérdida acumulada del valor que representan las empresas inscritas en Bolsa, a escala mundial ya ronda los 25 billones de

dólares. Súmele al menos otros 5 billones por la caída en otros activos financieros e inmobiliarios y llegamos a una pérdida de 30 billones, que estará cerca del 50 por ciento del PIB mundial.

4.- Nunca habíamos visto un programa de estímulo a la economía del tamaño como los de ahora.

El incremento del gasto público y los rescates del sistema financiero suman alrededor de 5 billones de dólares a nivel mundial. Por ejemplo, el déficit público en Estados Unidos va a llegar probablemente a algo así como 12 por ciento del PIB. Ni siquiera durante la Gran Depresión hubo un esfuerzo con-

junto del tamaño que se ha emprendido hoy a nivel global, pues el New Deal de los 30 en EU no fue internacional. Sólo con esta dimensión de esfuerzos es que existe la probabilidad de que sea abatida la recesión a lo largo del 2010.

5.- Nunca habíamos visto una quiebra intelectual tan rápida de un conjunto de doctrinas.

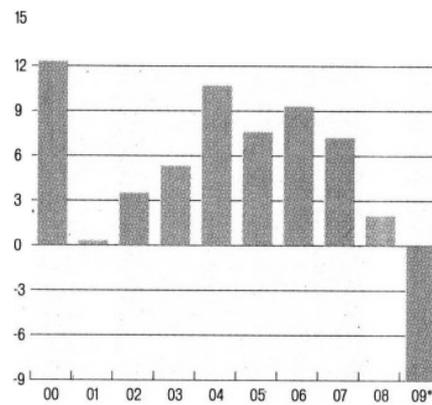
Por más de dos décadas, la visión que consideró a la desregulación, la menor intervención posible del Estado y la apertura comercial y financiera sin cortapisas dominó en el mundo. Sin embargo, en unos cuantos meses, este enfoque del mundo ha sido fuertemente cuestionado y hoy está bajo fuego en todas partes.

No hay todavía una visión que la reemplace, pero nadie cuestionaría en estos momentos que el Estado intervenga para salvar a los bancos o que use el déficit público como un instrumento para reactivar la economía.



Volumen del comercio mundial

(Crecimiento anual real %)



*Estimación de la Organización Mundial de Comercio

Fuente: FMI y OMC