

COORDENADAS

Viene lo más difícil

ENRIQUE QUINTANA



Entramos ya a la que será quizá la etapa más dura de la crisis económica, y que durará de seis a nueve meses.

La etapa más difícil **no es la que tiene las caídas más aceleradas**, sino la que **más se siente en los estados de resultados** de las empresas **y en los bolsillos** de la gente. Le van algunas reflexiones que han surgido en los últimos días acerca de esta coyuntura.

1.- Dice el Secretario de Hacienda que se frenó la caída libre de la economía... pero suponemos que fue hasta el mes de abril o mayo, pues los datos de marzo que apenas se están revelando esta semana nos dicen otra cosa.

Aunque la caída de la **producción industrial** en marzo es de "sólo" 6.7 por ciento, cuando se calcula la cifra mensual desestacionalizada y puesta a escala anual, el resultado es espectacularmente malo, pues equivale a **una caída de 24.5 por ciento**.

La razón de esta diferencia es el efecto de la "Semana Santa", que hará que muchas cifras parezcan menos malas en marzo, pero muy malas en abril. Cuando se toman las variables desestacionalizadas ya se elimina ese efecto.

En otras palabras, si le parece malo marzo, espérese a que lleguen las cifras de abril, que van a hacer que muchos se vayan para atrás.

2.- Sin embargo, todos los indicios señalan que **después del segundo trimestre**, al que le queda menos de mes y medio, lo más probable es que **las caídas se suavicen**. No hay recesión que dure eternamente, por lo que poco a poco vamos a ver cómo se revierten los datos económicos y de pésimos... pasan a ser meramente malos.

3.- Hay cada vez más evidencias de que **el fin de la recesión no será equivalente al principio de la recuperación**. Son dos cosas diferentes. Ayer, Ernesto Zedillo puso un ejemplo gráfico de lo que esto significa cuando dijo que el ciclo económico no será como una "V", sino más bien como una "U", con lo que implicaba que después de que la economía deje de caer, va a pasar **un tiempo en el que prácticamente no crezca**, sino que permanecerá relativamente estancada antes de reemprender el crecimiento.

4.- Tal y como le adelanté, el tema del incremento de los impuestos o de una reforma fiscal, como le quiera denominar, ya empieza a discutirse por aquí y por allá. Dice **Zedillo** que se requiere una reforma fiscal de fondo, pero admite **Guillermo Ortiz** que subir impuestos en medio de una recesión es una ma-

la idea. Y vaya que lo sabe. Él fue quien tuvo que operar el alza de 10 a 15 por ciento en el IVA en 1995. Estábamos en plena recesión y el golpe fiscal hundió todavía más la economía durante el tercer trimestre de 1995, al grado de que todavía esa etapa es la peor que hemos experimentado en la historia moderna del país.

5.- En lo que parecen coincidir todos es en que **el esquema fiscal que tenemos en México ya no da**. Como el año próximo no habrá coberturas petroleras y seguiremos con un crecimiento muy pobre que va a significar poca recaudación, de algún lado tienen que salir fondos para cuadrar las cuentas. Sin embargo, desde mi punto de vista -como

ayer le comentaba- la primera línea debería ser **el ajuste del gasto público para hacerlo más eficiente**. Sólo si ese esfuerzo, realizado real y concienzudamente, no es suficiente se va a justificar pedirle a la sociedad entrarle al aumento de impuestos fase 2... luego del golpe del IETU.

6.- Resulta lamentable que los responsables del presupuesto 2010 estén pensando en mil cosas, pero no en el tema fundamental de las finanzas del país para el próximo año. Se trata de los que hoy son candidatos a diputados federales, quienes a partir de septiembre van a tener el poder de asignar los dineros públicos. Y, como le he dicho, me temo que cuando se sienten en sus curules les preocupe cómo hacer para brincar al siguiente puesto político de su carrera y no quieran entrarle al tema de recortar toda la grasa que aún le queda a la estructura del Estado Mexicano.

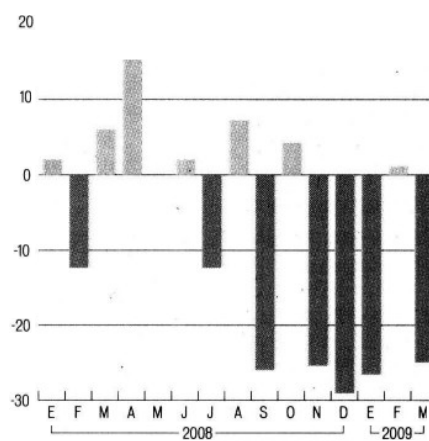
enrique.quintana@reforma.com



Fecha 19.05.2009	Sección Negocios	Página 4
----------------------------	----------------------------	--------------------

La inestable industria

(Variación % mensual desestacionalizada de la actividad industrial, a escala anual)



Fuente: INEGI