

COORDENADAS

Los 'brotes verdes'

ENRIQUE QUINTANA



Durante las últimas semanas, la jardinería parece haber invadido a la economía.

Resulta que uno de los temas más frecuentes del debate reciente son los llamados "brotes verdes".

Así se ha denominado de modo genérico a los **indicadores positivos** que han surgido, sobre todo, en la economía de los Estados Unidos y que han esperanzado a muchos respecto a la cercanía de la recuperación.

En este espacio le hemos comentado desde el mes de mayo de cómo van surgiendo indicadores que hablan de dos cosas: de que se ha **reducido la velocidad de la caída** y de que ya hay **ligeros crecimientos** en algunas variables.

Por ejemplo, ayer se conoció que la venta de casas nuevas en junio en Estados Unidos creció 11 por ciento respecto al mes anterior (con datos desestacionalizados).

En el caso de México, también le hemos reseñado algunos de estos indicadores que, en los últimos dos meses sobre todo, ya dan indicios de un comportamiento favorable o al menos no tan desfavorable como los meses previos.

Siguiendo con la metáfora, el problema no está en que haya o no estos brotes, los hay y van a generalizarse. El problema es que no está muy claro **cómo van a pasar de ser retoños** a plantas fuertes y saludables.

En el curso de las primeras semanas de agosto se van a revelar diversos indicadores de México que adelantan el **desplome histórico del PIB** en el segundo trimestre del año.

Prácticamente hay consenso en que será por lo menos del 10 por ciento y que la caída del primer semestre en su conjunto va a andar por el 9 por ciento.

Y también hay consenso general de que **las cifras del tercer trimestre van a ser mejores**, con una caída anual de sólo 4 a 5 por ciento y probablemente con un crecimiento respecto al segundo trimestre.

Y, los datos del cuarto trimestre vendrán

todavía mejor, quizás con una caída de 2 a 3 por ciento o incluso -dicen los optimistas- con cero crecimiento.

Pero, el tema de fondo que aún no está resuelto es cuándo lograremos que el **PIB per cápita a precios constantes** que teníamos en el 2008 sea superado nuevamente.

Si suponemos un **crecimiento medio** de la población de **0.9 por ciento** al año y una economía que cae 8 por ciento este año y luego crece 3 por ciento en el 2010 y 4 por ciento en 2011 y 2012, entonces, apenas **al final de la administración de Calderón** estaremos regresando al **nivel del año pasado**.

Es decir, tendríamos una recuperación que tardaría prácticamente tres años si solo seguimos la tendencia inercial.

No está definido en **dónde estarán los motores** del crecimiento.

Algunos opinan que el Estado debe cargar con esa responsabilidad y abrir la llave del gasto público a cualquier costo para inducir el crecimiento. La lógica es que si el **déficit público** de EU llegará este año al 12 o 13 por ciento del PIB, por qué no podríamos nosotros hacer algo parecido para darle fuerza a la economía.

El riesgo de esta situación sería elevadísimo por muchas razones, entre otras, por el

uso poco eficiente que tradicionalmente hacemos en México del dinero público y por el hecho de que toda la **estabilidad financiera estaría bajo fuego** con un déficit, ya no digamos como el de EU sino de menos de la mitad del que tendrán.

La única solución sustentable para el mediano plazo, es decir para 2012 y más allá, es propiciar un **boom de inversiones privadas**, que debe pasar por hacer retornar la confianza.

Hace falta un golpe de timón, un shock de confianza, que muestre a los inversionistas dos cosas: la capacidad del sistema político mexicano para comprometerse a una es-



Fecha 28.07.2009	Sección Negocios	Página 4
----------------------------	----------------------------	--------------------

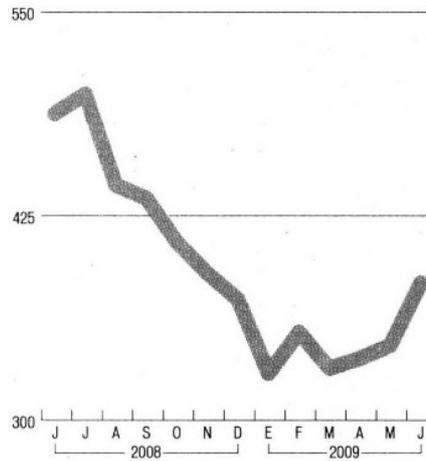
trategia para crecer y la decisión del Ejecutivo federal de tomar el toro por los cuernos en esta materia.

Si la opción fuera más gasto público, ¿acaso estaría usted de acuerdo en que hubiera más impuestos, de hecho bastantes más, para financiar su expansión?

enrique.quintana@reforma.com

Repunta la venta de casas en EU

(Venta mensual de casas nuevas. Miles de unidades)



Fuente: US Department of Housing and Urban Development