

COORDENADAS

¿Habrá sorpresas en 2010?

ENRIQUE QUINTANA



Cada año hay hechos que rompen las previsiones de la mayoría. Aquí tiene una lista de posibles sorpresas para el 2010.

1.- Que la recuperación económica sea más rápida de lo previsto.

Casi todos los expertos pronostican que la recuperación de este año va a ser lenta. Para México se estima en promedio un crecimiento de 3.5 por ciento, que no va a servir ni para recuperar la mitad de la caída del año pasado.

Pero algunos piensan que podría ser mejor el resultado. Por ejemplo, Barclays Capital pronostica un crecimiento de 5.1 por ciento y Banorte de 4.6 por ciento.

En estos tiempos de incertidumbre y volatilidad, no sería imposible que al final de cuentas, las cosas resultaran finalmente mejor.

Con todo, aun en el escenario sorpresivamente optimista, estaríamos todavía 2.2 por ciento por abajo del nivel de 2008.

2.- Que vuelva a azotar la crisis financiera.

Imagine por un momento qué es lo que habría ocurrido en el mundo esta Navidad si Umar Abdulmutallab hubiera logrado su objetivo y el avión en el que viajaba desde Amsterdam hubiera explotado poco antes de aterrizar en Detroit.

Ese episodio, cuyas secuelas tantas molestias han causado a quienes viajaron a Estados Unidos el fin de año, es una muestra de la fragilidad que aún existe.

No es imposible que, por razones económicas o políticas, todavía pueda venir una nueva ronda de intranquilidad que despierte a los demonios de la crisis financiera en el mundo. Dicen algunos expertos que no hay que perder de vista la situación financiera de Japón o de los países de Europa central.

3.- Que el precio del petróleo suba mucho y le dé al Gobierno más dinero.

Si economías como la de China o India siguen creciendo con intensidad, no es imposible que los precios de las mate-

rias primas se vayan rápidamente para arriba, como ya ocurrió en 2008.

En ese escenario, con un precio del petróleo que esté por arriba de 70 dólares por barril en lugar de los 59 pre-

visitos, los gobiernos (incluyendo los estatales) tendrían más dinero de lo que calcularon... pero la sociedad tendría menos. Aumentaría la electricidad para la industria y probablemente las gasolinas se irían para arriba aún más rápido. De pión, lo harían también los alimentos y muchas materias primas industriales. No podemos descartar que ahora la sorpresa en el mundo sea una inflación galopante, que nos pueda golpear más de lo que imaginamos.

4.- Que el Congreso sí logre aterrizar una verdadera reforma fiscal.

Francamente sería sorpresa que el Congreso realmente se pusiera de acuerdo para articular una real reforma fiscal.

Como el año pasado le dije, no hay incentivos para que los legisladores acuerden una revisión de fondo del sistema fiscal mexicano, pese a lo que ellos mismos digan. Por eso, sería toda una sorpresa que ahora si hubiera una reforma para configurar un sistema fiscal justo, sencillo y equilibrado.

5.- Que el PRI pierda más elecciones en este año.

En los círculos políticos se da por hecho que el PRI será el gran ganador de los procesos electorales del 2010. Pero no es imposible que puedan articularse coaliciones que eventualmente puedan poner en peligro a los confiados gobernadores priistas, particularmente en las tres entidades con el mayor padrón entre las que se disputan este año: Oaxaca, Puebla y Veracruz. El exceso de confianza de los crecidos priistas podría dar lugar a una de las sorpresas del año.



Fecha 05.01.2010	Sección Negocios	Página 5
----------------------------	----------------------------	--------------------

enrique.quintana@reforma.com

Según el cristal

(previsión de crecimiento del PIB en México para 2010)

LOS OPTIMISTAS

Barclays Capital	5.1
Banorte	4.6
Royal Bank	4.5
Credit Suisse	4.0
Prognosis	4.0

LOS PESIMISTAS

Ixe	2.9
Santander	2.5
Vector	2.5
Invex	2.5
Monex	1.4

Fuente: Encuesta realizada por Banamex el 21 de diciembre.