

JOSÉ YUSTE
ACTIVO EMPRESARIAL

dinero@nuevoexcelsior.com.mx



*¿Obama dará confianza?
Calderón, entre Keynes
y Friedman*

El Buró Económico es oficial: la economía de Estados Unidos entró en recesión. Lo peor de la crisis financiera está por venir y es la crisis económica. Los distintos análisis económicos ya hablan de lo peor durante el primer trimestre de 2009, donde la economía de Estados Unidos puede caer hasta 0.4% o más.

Ante tal situación habrá que esperar si el presidente electo de EU, **Barack Obama**, genera confianza en los mercados, pues aun con todos sus vistosos nombramientos económicos (**Geithner, Summers, Volcker**) o políticos (**Hillary Clinton**), los mercados continúan a la baja, sobre todo porque el sistema financiero de EU todavía sigue sin andar bien, en una economía donde todo se maneja con crédito.

Frente al difícil primer trimestre próximo, el presidente **Calderón** debe batirse entre impulsar el mercado interno al estilo keynesiano, de estimular el gasto interno para crear demanda interna y poder evitar que la caída de EU llegue a ser dramática para México.

Ya de por sí la principal encuesta de pronósticos en México, la levantada por el Banco de México con más de una veintena de consultores,

está dando como resultado un pequeño crecimiento para nuestra economía en 2009, el cual apenas y llegaría a 0.3 por ciento.

El gasto público va. Se aprovechó la mejoría contable para enviarle a Pemex sus Pídirregas, lo cual abrió un hueco presupuestal de 1.8% del PIB, lo cual se utilizará para reactivar gastos con efectos multiplicadores en lo interno: infraestructura grande como puertos, carreteras, aeropuertos e incluso la pequeña, como escuelas rurales, también el campo y la vivienda.

Pero el punto para **Calderón** radica en que tampoco puede caer en endeudamientos excesivos para generar la demanda interna, tal y como sucedió con muchas políticas keynesianas, que sí generaron crecimiento, pero que en algunos casos también se fueron al extremo de grandes endeudamientos. Eso fue un dolor de cabeza posterior: inflaciones, deudas abultadas, etcétera.

Felipe Calderón prefiere debatirse entre el estímulo keynesiano del gasto públi-

co para estimular el mercado interno cuando el externo estará estancado, pero también entre la escuela de **Milton Friedman**, la cual guarda la disciplina fiscal.

Sin embargo, **Calderón** también dice, en tono de broma, que no sólo están **Keynes** y **Friedman**, sino también **Freud** para la sicología de la confianza, en donde el presidente electo de Estados Unidos deberá asegurar dicha confianza en los mercados internacionales al momento de entrar al poder.

Habrá segunda planta de refinación

Es Pemex, bajo estudios técnicos, la instancia que va a decidir dónde se ubicará el nuevo complejo de refinación realizado por el gobierno federal. Allí, **Jesús Reyes Heróles**, director de la paraestatal, junto con su equipo técnico, deberán explicar la decisión con base en cuestiones técnicas, en donde por cierto la reserva territorial para expandirse fuera de áreas urbanas contará mucho.

Pero también podemos confirmarle que el gobierno calderonista está previendo algo más: una segunda planta de refinación.



Fecha 02.12.2008	Sección Dinero	Página 2
----------------------------	--------------------------	--------------------

El presidente **Calderón** prevé una segunda planta de refinación antes de terminar su sexenio. Así que la pelea actual entre estados como Tabasco, Veracruz, Michoacán y hasta Guanajuato, tendrá un segundo round.

Aeropuerto capitalino; sí viene, pero...

Por más que algunos intentan hacer madrugete para el nuevo aeropuerto capitalino, como sucedió con las autoridades de ciudad Nezahualcóyotl, que hasta dijeron que ya estaban apalabrados con el Grupo Ideal, de **Carlos Slim** (lo cual, obviamente es mentira por parte de las autoridades del municipio mexicano porque dicha construcción deberá licitarse), bueno, pues resulta que el gobierno federal se va

a ir con tiento.

En efecto, el aeropuerto capitalino saldrá, y lo más seguro es que en estos meses.

Pero **Calderón** no quiere calentar el tema para evitar, en primer lugar, otra escena de machetes como le sucedió a **Fox**, en donde el aeropuerto terminó siendo un botín de intereses políticos.

Pero tampoco se quiere pre-anunciar el aeropuerto, para evitar la especulación con la compra de tierras.

El aeropuerto va a construirse, pero donde haya reserva territorial y la decisión no será pre-anunciada.

Concamín... calma

En Presidencia ven con cuidado el tema de la apertura comercial que debe venir, pues existen cientos de fracciones arance-

larias que hacen imposible importar insumos y productos. En la realidad se vuelven medidas proteccionistas.

Las cámaras empresariales, y en particular la Confederación de Cámaras Industriales, la Concamín, que preside **Ismael Plascencia**, han visto con buenos ojos que el Congreso obligue a la Secretaría de Economía a negociar antes de implantar una apertura de este tipo. Pero lo que no dicen es que la apertura en determinadas fracciones, sin golpear a sectores productivos, puede ser benéfica para el consumidor y la industria.

Ante ello, el gobierno federal todavía no se sube al ring. Cuando lo haga, entonces tendrá que ser convincente en un debate que se espera de pronóstico reservado.