

¿ESTAMOS EN UN SEXENIO PERDIDO?

Alberto Calva-Mercado

Director General de Acus Consultores, S.C.
acalva@prodigy.net.mx // www.acus.com.mx

La situación económica, y en general, en el país durante 1995 y los primeros meses de este año no ha sido nada halagüeña. Si hablamos de una crisis no sorprendemos a nadie. Esto es claro, todos la hemos vivido y sentido "en carne propia" en mayor o menor medida.

Antes se decía que lo optimista de las cifras macroeconómicas no se veía en la microeconomía: en las empresas. Hoy en día al menos hay congruencia. La micro es caótica, y las cifras macro son dramáticas.

¿Qué tan fuerte fue la caída de nuestra economía durante el año pasado? ¿Cómo se ha iniciado este 1996? Y sobretodo, ¿cuál es la salida previsible a mediano plazo y cuánto nos tardaremos en salir?

Veamos algunas cifras antes de llegar a conclusiones.

LA CAIDA DEL PIB

El desempleo, el cierre de empresas, la falta de liquidez, la caída en ventas, la crisis emocional de mucha gente, han sido pruebas irrefutables de la crisis que estamos viviendo. Pero no solo esto, las cifras macroeconómicas reflejan la situación.

Basta con ver información del producto interno bruto (PIB) de México para 1995. ¿Sabe qué es esto? El PIB en un país representa la producción de bienes y servicios por todo el país. Cuando mencionamos el crecimiento del PIB nos referimos al crecimiento porcentual de un periodo con respecto al anterior.

Pero, ¿y cómo fue el crecimiento del PIB en México el año pasado? Este, hablando propiamente, no fue crecimiento, sino decrecimiento. O en otras palabras, un crecimiento negativo. Pero esto no es lo más grave.

Desde 1932 no habíamos vivido una caída tan grande del PIB en México. Es decir, la producción total de bienes y servicios del país nunca se había contraído tanto en más de sesenta años. **En 1995 vivimos la peor crisis económica de nuestras vidas, de nuestros padres y en algunos casos hasta de los abuelos** (espero que esto no lo tengamos que volver a decir el próximo año).

Como puede ver en nuestra Tabla II, el crecimiento del PIB en el país en los últimos 25 años ha mostrado cambios radicales. Durante los sexenios de Echeverría y López Portillo la economía del país creció un promedio de 6.2% anual. Con De la Madrid este crecimiento fue de solo 0.2%, cifra mucho muy baja si se compara con el crecimiento neto de la población que fue alrededor del 2.0%. Con Salinas se recuperó algo del crecimiento de la economía, habiendo crecido ésta un promedio de 3.0% durante cada año del sexenio. **En este primer año del sexenio actual nuestra caída ha sido más que dramática: -6.9%.**

Si ve la primera línea de nuestra Tabla I se dará cuenta que el crecimiento del PIB de 1994 a 1995 muestra un cambio de -297% (de 3.5% en 94 a -6.9% en 95).

EL EMPLEO, ¿O DESEMPLEO?

Naturalmente, una de las consecuencias naturales de una caída del PIB como la mencionada anteriormente es el desempleo. En la segunda línea de nuestra Tabla I puede observar las cifras de la tasa de desempleo abierto de diciembre de 1994 y de enero de 1996.

¿Cree en estas cifras? ¿Sabe cómo están definidas? Todo esto es poco importante en el mundo de lo relativo. **Simplemente, el desempleo, medido con esta tasa, es el doble en enero de 1996 al que había en diciembre de 1994.** La tasa de desempleo abierto pasó de 3.2% a 6.4%, lo cual implica un aumento del 100% en el número de personas que no tienen empleo.

INFLACION

El incremento de los precios, o la pérdida del poder adquisitivo de nuestra moneda, es lo que se conoce como inflación. Hay muchas formas de medir la inflación en un país, siendo una de las más comunes hacerlo a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) que estima y publica quincenalmente el Banco de México.

Aquí también el cambio es dramático. **Después de haber pagado durante los últimos siete años (desde 1988 y hasta 1994) un alto precio para bajar la inflación (de 159.2% en 1987 a 7.05% en 1994), en 1995 se perdió buena parte del camino.**

Durante el año pasado tuvimos una inflación de 51.97%, cifra similar a la de 1988. Para 1996 se espera una cifra un poco superior al 30%, la cuál será mayor a la observada en 1989 (que fue de 19.7%). ¿Cuál fue la falla en 1995 que nos llevó a perder lo ganado con el sacrificio del país durante siete años?

TASAS DE INTERES

Las tasas no se quedaron atrás. Como ejemplo podemos ver las tasas de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a su plazo de 28 días (último renglón de la Tabla I). De haber tenido una tasa promedio en todo el año de 1994 de 14.04%, para 1995 esta tasa promedio durante el año fue de 48.66%, es decir, 247% mayor que la del año anterior.

Para los primeros dos meses de 1996 esta tasa parece no ceder. Durante enero y febrero de 1996 la tasa en promedio se ubica en aproximadamente 40%. **Esta disminuirá en la medida en que se den dos cambios: (a) una reducción en la inflación esperada y observada, y (b) una mejoría en las expectativas del país, que dicho en otras palabras, una reducción del riesgo país.** En principio, y con las expectativas actuales, es poco probable que la tasa promedio de Cetes a 28 días durante 1996 sea significativamente menor al 40% observada en enero y febrero pasados. Para finales de año la tasa pudiera ubicarse alrededor del 35%.

QUE FALTA PARA SALIR ADELANTE

¿Qué falta para sacar adelante al país? La respuesta es muy simple. Si miramos al país como una empresa, al igual que éstas se tiene que vender para producir mucho. Es decir, tenemos que enfocar todas las acciones hacia aquello que ayude a incrementar el PIB de México.

Pero, ¿qué tanto hace falta?

Pues bien, en nuestra Tabla III puede observar tres posibles escenarios. En el primero de ellos. **Si quisiéramos que para este sexenio el crecimiento del PIB en promedio al año fuera de 2.0%**, cifra que considero la mínima aceptable ya que prácticamente a esa tasa se da el crecimiento neto de nuestra población, y considerando que el PIB cayó 6.9% en 1995 y que pudiera crecer 2.5% en 1996, entonces **el crecimiento promedio anual de 1997 al año 2000 debería ser del 4.2%**. ¿Le parece razonable? Bueno, en los últimos dos sexenios no hemos podido crecer a esta tasa en promedio.

En el **escenario 2** se presenta como meta un crecimiento del PIB del **5.0%**, cifra que se ha manejado en la ARE. ¿Sabe cuánto deberíamos crecer para alcanzarla? **De 1997 al año 2000 tendría que crecer el PIB de México a una tasa del 8.9% cada año en promedio.**

Por último, en el **escenario 3** se presenta como meta un crecimiento del PIB del **8.0%**, cifra de crecimiento que ha mostrado en promedio en los últimos años Corea del Sur, el país con la mayor tasa de crecimiento mundial del PIB de los últimos 15 años. ¿Sabe cuánto deberíamos crecer para alcanzarla? **De 1997 al año 2000 tendría que crecer el PIB de México a una tasa del ¡13.6% cada año en promedio!** En otras palabras, para que este sexenio fuera un éxito y nos dejara encaminados con un crecimiento promedio de lo que requiere un país que intenta ser industrializado, nuestro PIB tendría que crecer anualmente el 13.6% durante los últimos cuatro años del sexenio para recuperar la dramática caída de 1995. ¿Lo cree probable? Yo no.

En caso de darse el primer escenario, es decir, un crecimiento promedio anual del 2.0% durante el sexenio, tasa casi igual que el incremento neto de población en el país, **implicaría que estaríamos acabando el sexenio con un nivel de producción e ingreso per capita similar al que teníamos cuando finalizó el sexenio de Salinas.**

Y no me queda otra que preguntarme, **¿acaso estaremos hablando de un sexenio perdido donde el incremento en el bienestar económico personal será nulo?**

“¿Estamos en un sexenio perdido?”

Alberto Calva-Mercado

Marzo de 1996

TABLA I

MEXICO DESPUES DEL PRIMER AÑO DEL SEXENIO

Concepto			Cambio
PIB	3.5% (1994)	-6.9% (1995)	-297%
Tasa de desempleo abierto	3.2% Dic.94	6.4% Ene.96	+100%
Inflación (INPC)	7.05% (1994)	51.97% (1995)	+637%
Cetes 28 días (Mercado primario)	14.04% (promedio 1994)	48.66% (promedio 1995)	+247%

Fuentes: INEGI, Banco de México e información propia

TABLA II

EL PIB MEXICANO: HISTORIA RECIENTE

Periodo	Crecimiento anual promedio (*)
1971 a 1976	6.2%
1977 a 1982	6.2%
1983 a 1988	0.2%
1989 a 1994	3.0%
1995	-6.9%

(*) Crecimiento en términos reales, es decir, eliminado el efecto de la inflación

“¿Estamos en un sexenio perdido?”

Alberto Calva-Mercado

Marzo de 1996

TABLA III

CUANTO TENEMOS QUE CRECER POR EL RESTO DEL SEXENIO

	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
Meta (1995-2000) Crecimiento anual promedio deseado	2.0%	5.0%	8.0%
Real 1995	-6.9%	-6.9%	-6.9%
Probable 1996	2.5%	2.5%	2.5%
Necesario (1997-2000) Crecimiento anual promedio necesario para alcanzar la meta deseada	4.2%	8.9%	13.6%

Cálculos y tabla elaborada por Acus Consultores, S.C.

< F I N >