



Sandy y el precipicio fiscal de EU golpearán a México

El fenómeno natural que paralizó Wall Street, se sumará al final del paquete impositivo de Bush, lo que perjudicará de forma sensible a la economía mexicana.

Expertos calculan que el PIB de México caerá 0.5% en el primer trimestre de 2013.

El huracán Sandy golpeó Nueva York y paralizó Wall Street, lo que va a implicar un impacto económico negativo a muy corto plazo. Expertos de Moody's calculan que la región afectada tiene un Producto Interno Bruto (PIB) diario de 10 mil millones de dólares (mdd). En otras palabras, por cada día de paralización, se perderán 10 mil mdd. Pero a eso hay que añadir la destrucción física causada por Sandy, desde el cableado roto, las calles y casas destruidas, los coches y barcos perdidos, los daños en el sistema de transporte metro, entre otros. Por todo esto, resulta difícil para los expertos y las compañías de seguros estimar un dato preciso de pérdidas económicas.

No obstante, la agencia calificadora Moody's reafirma que el daño de Sandy "será temporal", mientras que economistas de la Universidad de Michigan aseguran que "el trabajo que no se ha hecho en estos días, se hará en los próximos". Expertos de bancos en Estados Unidos y Canadá coinciden en que los efectos económicos de Sandy "serán modestos" en el desempeño económico de los próximos dos trimestres.

Pero el impacto se sentirá. "El daño físico de Sandy en activos fijos, centros de trabajo y otros no tiene todavía una cifra exacta de la alcaldía de Nueva York, pero se estima que serán entre 30 y 35 mil mdd. Además de lo que haya perdido Wall Street", afirma el Dr. Raymundo Tenorio del Tecnológico de Monterrey (ITESM).

"Lo que habrá que invertir para recuperar la economía de los Estados de Nueva Jersey y Nueva York no será tan significativo, porque los norteamericanos tienen seguros que los ayudan a minimizar el riesgo y el impacto. No es una recuperación del tipo del tsunami en Japón en 2011, es mucho menor", asegura Tenorio, director de la carrera de Economía del ITESM Campus Santa Fe.

"Cuantificar las comisiones que cobran las casas de bolsa y los brokers de Wall Street no es fácil, pero el ritmo de los mercados se ha desacelerado. Cifras oficiales de Estados Unidos dicen que la pérdida puede ser de 0.6 o el 0.8% del crecimiento del PIB durante este trimestre", añade.

No obstante, analistas de Moody's matizan y concluyen que la inversión en infraestructura dañada, los pagos de las compañías de seguros y la ayuda gubernamental ayudarán a paliar los efectos de Sandy e incluso pueden llegar a detonar crecimiento en los próximos meses, porque desembocarían en mayor inversión.

En toda la historia de Estados Unidos, Katrina, el huracán que afectó a Nueva Orleans en 2008 ha sido el más costoso para las empresas de seguros (74, 686 mdd), seguidos del huracán Andrew, que devastó al país en 1992 y que implicó un costo de (25.641 mdd) para las aseguradoras, según datos de Swiss Re.

Precipicio fiscal 'a la vista'

Pero el daño de Sandy es menos preocupante que el del precipicio fiscal. En enero de 2013 caducará un paquete aprobado durante la presidencia de George W. Bush que implicó una reducción en el pago de impuestos por valor de más de 540 mil mdd aproximadamente, el equivalente a más del 3% del PIB de Estados Unidos. Es decir, los norteamericanos tendrán que pagar ese porcentaje en impuestos a partir del primer trimestre del próximo año, lo que puede tener un impacto significativo en su consumo.

“Llegar al precipicio fiscal implicaría tener que hacer recortes al gasto público y otros gastos y esto tendría un fuerte impacto en la economía de Estados Unidos. En México nos impactaría, calculo, al menos en un 0.5% del PIB”, explica Tenorio.

Analistas de Bank of America afirman que por cada punto porcentual que cae la economía de Estados Unidos, la mexicana pierde 1.5% a largo plazo. Hasta el momento, la previsión de crecimiento de la economía norteamericana para 2013 es de menos del 2%. Bank of America señala que el crecimiento incluso estará por debajo del 1.5%, mientras que en México la previsión es de un crecimiento superior al 3.5% en 2013. Sin embargo, si el precipicio fiscal llega en enero, las pérdidas podrían acarrear una revisión a la baja en ambos países.

“No me parece que los estadounidenses puedan ampliar el techo de la deuda o prorrogar los incentivos fiscales en enero. El acuerdo será prorrogado hasta marzo y esto va a implicar una desaceleración mayor en la economía. En las minutas del Banco de México se señala que este puede ser un ‘evento catastrófico’ para la economía mexicana”, señala el director de la carrera de Economía del TEC.

Dependencia comercial

Más del 77% de las exportaciones no petroleras mexicanas tienen como destino los Estados Unidos. México es el tercer socio comercial en importancia del país norteamericano, después de Canadá y China.

Debido a esta dependencia comercial, las exportaciones mexicanas podrían disminuir si cae el consumo de los norteamericanos, que estarán obligados a destinar un mayor porcentaje de sus recursos a impuestos, en lugar de comprar bienes como televisores, automóviles y computadoras, que son los productos principales que México exporta al país vecino.

De los más de 310 mil mdd que representaron las exportaciones no petroleras mexicanas entre septiembre de 2011 y 2012, más de 166 mil mdd se dirigieron a Estados Unidos, según datos de Proméxico. En este sentido, cabe destacar que el segundo destino de las exportaciones nacionales es Canadá, en donde la cifra de compra alcanza apenas seis mil 300 mdd, es decir, menos de 20 veces la cantidad exportada a Estados Unidos.

“No hay que echar las campanas al vuelo y pensar que va relanzarse la economía a partir de enero, vamos a pasar un primer trimestre complicado”, asegura Tenorio.

¿Exporta tu empresa a Estados Unidos? ¿Cómo se ha comportado la demanda de tus clientes estadounidenses en los últimos meses?