



América Latina, ¿inmune a la crisis?

La región fue de las mejor portadas tras la crisis de 2009, pero ahora camina al proteccionismo; en contraste, México logra surgir como uno de los mejores mercados de la zona, dicen analistas.

Publicado: Miércoles, 19 de septiembre de 2012 a las 06:03

Por: Isabel Mayoral Jiménez

CIUDAD DE MÉXICO (CNNexpansión) — La crisis de 2008 sorprendió no solo por su magnitud, sino por las características de los países involucrados. Latinoamérica y el Caribe aprendieron la dura lección de los ochenta, lo que les facilitó enfrentar la peor recesión desde la Gran Depresión de 1929.

Sin embargo, cuatro años después de una de las crisis más largas en la historia moderna la región empieza a registrar menor crecimiento que ha llevado a algunos países a adoptar medidas proteccionistas en medio de un entorno de apreciación de sus monedas que pone en evidencia su falta de competitividad, coinciden expertos.

"Lógicamente América Latina se está viendo afectada porque todo está conectado, sobre todo lo que está impactando ahora con mayor fuerza es el tema de las exportaciones", destaca Alicia Bárcena, secretaria ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

En entrevista con CNNexpansión, menciona que el comercio internacional está sufriendo porque la demanda de Europa ha caído fuertemente y los menores niveles de actividad económica de Estados Unidos y la Unión Europea han repercutido en todos los niveles de la economía, por lo que estima que la región crecerá 3.7% en 2012, una cifra menor al 4.3% del año pasado.

En una perspectiva de mediano plazo, persisten en la economía mundial importantes factores de riesgo, que podrían determinar una acentuación de las restricciones comerciales, advierte La CEPAL en su "Panorama de la inserción internacional de América Latina y el Caribe 2011-2012".

Entre ellos, cita el menor crecimiento esperado de la economía mundial en 2012 con respecto a 2011 (incluyendo recesiones en varios países de Europa), la persistencia de los desequilibrios globales entre países superavitarios y deficitarios, los altos niveles de desempleo en la mayoría de las economías industrializadas y el fuerte proceso de consolidación fiscal que está teniendo lugar en la zona del euro.

Incluso, destaca que el aumento del número de controversias en la Organización Mundial de Comercio (OMC) en 2012 con respecto a 2011 parece confirmar la tendencia mencionada a un incremento de las medidas restrictivas del comercio en el mundo.

En el primer semestre de 2012 se iniciaron 11 controversias en la OMC, en comparación con las ocho de todo 2011. Los miembros de la OMC más frecuentemente demandados fueron Estados Unidos (tres casos) y China (dos). Entre los países de la región, Brasil y Honduras figuran entre los principales.

El panorama en el ámbito mundial es complejo, en el sentido que si no tienen un nuevo acuerdo incluso de carácter comercial entre países, se puede regresar a los tiempos del proteccionismo, opina Raymundo Tenorio Aguilar, director de la carrera de Economía de la Escuela de Negocios del Tecnológico de Monterrey Campus Santa Fe.

México logra diferenciarse

La economía mexicana tuvo uno de los peores desempeños a nivel de Latinoamérica durante la recesión de 2009 al caer 6.1% su Producto Interno Bruto (PIB). Cuatro años más tarde, es el mercado que mejores expectativas tiene hacia adelante.

La CEPAL estima que en 2012 el valor del comercio exterior de México y Centroamérica crezca por encima de la media regional (7.3% en exportaciones y 5% en importaciones), en tanto que América del Sur se ubicaría por debajo (1.1% y 3.2%, respectivamente).

Un acrónimo menos conocido está siendo popularizado nuevamente por el presidente de Goldman Sachs Asset Management, Jim O'Neill, y se trata de los países MIST. La expresión que el inglés significa "niebla", son las iniciales de México, Indonesia, Corea del Sur y Turquía.

Son los cuatro mayores mercados en el fondo de capital de Goldman Sachs N-11 ("Next 11"), inaugurado en febrero de 2011 cuando O'Neill consideró los siguientes 11 grandes mercados emergentes para invertir, comenta Carlos Ponce, director de Análisis y Estrategia Bursátil del Grupo Financiero BX+.

Dicho fondo ha subido 12% en el año, comparado con una ganancia de 1.5% del fondo de Goldman Sachs BRIC y superado el 93% de los fondos de capital de mercado emergente de EU.

"Con el difícil contexto económico y de mercados en EU y Europa, el fondo N-11 recibe cada semana millones de dólares. Un catalizador especialmente atractivo en estos países es la mayor tasa de natalidad que al ser traducida en actividad laboral estará impulsando estas economías los próximos años", dice.

"Se trata de países que están emergiendo de la sombra de los BRIC", donde está frenando el crecimiento y los inversionistas están sacando fondos. Además de los países MIST, el grupo N-11 incluyen Bangladesh, Egipto, Nigeria, Pakistán, Filipinas y Vietnam. Irán es también un miembro, aunque Goldman Sachs dice que su fondo no invierte en Irán, porque no es un mercado abierto para los inversionistas extranjeros.

Ya sea como TIMBI (Turquia, India, México, Brasil e Indonesia) o como MIST, lo importante es la promoción y difusión de México en importantes foros internacionales. "Finalmente el país está en el 'radar' de los inversionistas internacionales por sus propios logros pudiéndose traducir en una captación de flujos y con ello avance en los precios de acciones".

Sin coordinación en el frente

La secretaria ejecutiva de la CEPAL destaca que la lección más importante de la crisis de 2008 fue que al inicio había mayor coordinación entre Europa y Estados Unidos y al interior de Europa también.

"Ese era un aspecto que ayudó a dinamizar en aquel momento, por ejemplo con estímulos fiscales coordinados, ahora el tema es que sí vemos que hay tardanza, hay cierta timidez, la receta que se está imponiendo sobre todo en Europa es la austeridad fiscal y esto lleva a la contracción del crédito y, por otro lado, hay diferencias políticas entre Europa del Norte y Europa del Sur".

Considera que las perspectivas de Europa no son muy buenas. "Estamos hablando que quizás la amenaza más fuerte es lo que nosotros denominamos el síndrome japonés, que es una década de estancamiento, en donde quizás no ha habido, exceptuando a Alemania, niveles de retorno al PIB como era en los inicios de 2008".

La secretaría ejecutiva de la CEPAL comenta que "ese desacoplamiento entre Europa y Estados Unidos ha tenido repercusiones y estamos en un año difícil, porque EU se encuentra en un periodo electoral, en Europa no se ha logrado salir de este tema (deuda), no se ha logrado realmente esta unión fiscal y bancaria, no se ha logrado recuperar la competitividad, hay problemas en el futuro".

Para México y el Caribe, va a ser muy importante qué pasa en Estados Unidos; para Sudamérica será relevante qué pasa en China dado que su crecimiento está muy vinculado al desempeño de ese país.

Riesgos en el horizonte

Víctor Herrera, director de Standard and Poor's México considera que los países latinoamericanos "hemos aprendido a mantener una disciplina fiscal en su gran mayoría y eso nos ha permitido paliar, de manera positiva, la crisis que viven otros países desde 2008".

Resalta que los países sudamericanos dependen más de la actividad económica en Asia por ser proveedores de commodities. "Nosotros que dependemos más del crecimiento de la manufactura en EU y del mercado de consumo, son dos perfiles distintos cuando empiezas a ver más con lupa la región latinoamericana".

Para México "estamos viviendo un entorno económico bastante favorable, estamos creciendo a un ritmo mayor al que mucha gente pensaba y lo más probable es que en 2013 crezcamos a un sano nivel".

Aunque advierte que si EU empieza a reducir su déficit fiscal, eso implica menor gasto y menor dinamismo económico, lo que "eventualmente se traslada a un menor ritmo de crecimiento para México, por eso es muy importante que pueda fortalecer su mercado interno de la mejor manera para poder amortiguar ese efecto que tarde o temprano nos va a llegar".

Riesgos hay muchos, advierte Alicia Bárcena. "Creo que todos están muy preocupados de que pudiera haber una recesión más larga y/o más profunda, pero en el caso de América Latina y el Caribe veo que la cooperación regional, la Cooperación Sur-Sur es un mecanismo de resiliencia que está buscando esta región, así como la acumulación de reservas, pero sí hay preocupación".