

0.20%
PIB 20253.90%
INFLACION\$20.81
DÓLAR
TIPO DE CAMBIO7.75%
TASA DE REFERENCIA

*Proyecciones de la encuesta de Banxico al mes de abril

PIB CRECIÓ 0.2% EN PRIMER TRIMESTRE

Todavía no entramos en recesión: Heath

ELIZABETH ALBARRÁN

EL SUBGOBERNADOR DE BANXICO COMENTÓ QUE LA ECONOMÍA MEXICANA ESTÁ EN UN PERIODO PROLONGADO DE ESTANCAMIENTO, EL CUAL AUMENTA ANTE LA GUERRA ARANCELARIA DE ESTADOS UNIDOS

**JONATHAN HEATH**
SUBGOBERNADOR DE
BANXICO

“Si bien pudiéramos entrar en una crisis caracterizada por una recesión ligera y la necesidad de ajustes estructurales, estamos lejos, pero muy lejos de los peores momentos de nuestra historia”

El ligero crecimiento de la economía en el primer trimestre de este año confirmó que México no se encuentra en una recesión, sin embargo, no hay nada que celebrar, pues el país está al borde de un periodo prolongado de estancamiento económico.

Así lo afirmó el subgobernador del Banco de México (Banxico), Jonathan Heath, quien respondió a *El Sol de México* que este estancamiento se pronunciará ante la guerra arancelaria iniciada por Estados Unidos, la cual sólo inculca incertidumbre, lo que a su vez limita las inversiones y el consumo.

Previo a la 88 Convención Bancaria, cuyo lema es “La Banca y su aportación al desarrollo de México”, el economista comentó que en un escenario donde aumenta la probabilidad de recesión, el sistema financiero debe mantener políticas macroprudenciales que resguarden su estabilidad.

Para el subgobernador, si bien pudiéramos entrar en una crisis caracterizada por una recesión, “estamos lejos, pero muy lejos de los peores momentos de nuestra historia”.

- Subgobernador, en las últimas semanas ha resonado el término “recesión”, ¿usted cree que con esta guerra comercial iniciada por EU, se pueda hablar de recesión para México?

Sin duda, ha incrementado la posibilidad de que entremos en una recesión. La guerra comercial inculca incertidumbre, lo cual limita la inversión y genera cautela en el consumo. Sin embargo, con el crecimiento de 0.2 por ciento en el primer trimestre podemos afirmar que todavía no hemos entrado en recesión.

- Usted ha referido que las recesiones constan de: duración, difusión y profundidad, ¿México cumple estas características para indicar que hay recesión?

Por lo pronto, no. Hubo crecimiento en el primer trimestre por lo que todavía no hay duración (y obviamente ni profundidad ni difusión). Pienso que estamos entrando en un periodo prolongado de estancamiento que no va a clasificarse como recesión.

- De acuerdo con el Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México, entre 1980 y 2020 en el país han sucedido seis

recesiones ¿qué parte de la población mexicana es la más afectada y por qué?

Sin duda, el segmento socioeconómico de la población más baja, ya que son los que menos ahorros tienen y menos capacidad en general para sobrevivir sin empleo. Hay que recordar que lo más difícil de una recesión es que muchas empresas (especialmente las micro y pequeñas) cierran y se deja de generar empleo.

-Con el escenario actual (de aranceles y presiones a la inflación), ¿usted cree que Banxico pueda tener un camino complicado para reducir la tasa de referencia?

En prácticamente todos los escenarios de aranceles hay una disminución en la actividad económica (que conduce a menores presiones inflacionarias) y a una depreciación de la moneda (que puede inducir mayor inflación). Entre estos dos efectos contrapuestos, la mayoría de los escenarios anticipa resultados inflacionarios encontrados, o bien, predomina menor inflación. Por tanto, la menor actividad económica abre espacios para responder con una postura monetaria menos restrictiva, lo cual significa que la recomendación para la política monetaria es seguir bajando la tasa de política monetaria.

-¿Cómo puede ayudar el sistema financiero a mitigar una recesión?

El papel del sistema financiero es mantener políticas macroprudenciales que resguarden su estabilidad. Si los bancos mantienen amplios márgenes de capital, están en mejor posición para sortear la crisis. El Banco de México busca que la política cambiaria siempre sea de flexibilidad para que el tipo de cambio vaya a donde tenga que ir, la que es la variable de ajuste macroeconómica más importante.

-Finalmente, me gustaría preguntarle como economista y conocedor de la trayectoria económica de México si estamos en el peor momento de la historia mexicana?

Las instituciones más pesimistas que colaboran en la encuesta de Citi no apuntan hacia escenarios catastróficos. Hablan de crecimiento ligeramente negativo para este año, exageradamente lejos de las caídas del PIB de 1995, 2009 y 2020, y ciertamente lejos de lo que pasó en los ochentas. ¿El peor momento de la historia mexicana? Ni remotamente cerca. Recordemos la década perdida de los ochentas, sin crecimiento por toda una década, inflaciones de tres dígitos, desempleo rampante, deuda externa impagable y pobreza extrema. Si bien pudiéramos entrar en una crisis caracterizada por una recesión ligera y la necesidad de ajustes estructurales, estamos lejos, pero muy lejos de los peores momentos de nuestra historia.

