

LA BANCA DE DESARROLLO: ¿OTRA VEZ, O AHORA SÍ?

Se ha replanteado el asunto de la banca de desarrollo en el financiamiento de la actividad económica del país. La fracción del PRI en el senado ha propuesto la Ley del Sistema Nacional de Banca de Desarrollo. La iniciativa enfrenta la reticencia franca de Hacienda.

Se trata, según el boletín de prensa del PRI (22-04-10) de que el estado “retome su función rectora en garantizar una pronta recuperación de la economía y un crecimiento alto y sostenido de mediano y largo plazo”.

La iniciativa plantea crear un Sistema Nacional de Banca de Desarrollo y que cada institución sea un eje en su campo. Hoy, la banca de desarrollo está conformada por: Nafin, Bancomext, Banobras, Bansefi, Sociedad Hipotecaria Federal, y Financiera Rural.

Punto de vista

Buena parte del debate se asienta en el cambio en las funciones y la operación de los bancos de desarrollo que se ha provocado en las últimas dos y media décadas. A saber y según argumentó David Ibarra, ex secretario de Hacienda: se les quitó la capacidad de apoyar la reconversión productiva de la mayoría de las empresas ante la competencia externa provocada por la apertura de la economía; se eliminaron las fuentes propias de captación de recursos y sus préstamos se hicieron cada vez más dependientes de presupuestos gubernamentales restringidos. Se convirtieron en bancos de segundo piso sin iniciativa para enfrentar las necesidades estructurales y operativas del sector productivo y se limitó la eficacia y oportunidad del gasto de inversión contracíclico y de fomento al desarrollo. Su función básica pasó a respaldar a los bancos comerciales.

De ese diagnóstico se desprende la refuncionalización de la banca de desarrollo con el fin de modificar de modo significativo la naturaleza actual de las políticas públicas.

Más allá de las intenciones políticas partidarias hay diversos elementos que conviene atender. Uno tiene que ver con la posibilidad de provocar un cambio profundo en ese sector y en su efecto sobre el crecimiento de la economía sin que haya una correspondencia en concepción prevaleciente de la gestión pública en México, especialmente en lo que concierne a la SHCP.

Hacienda mantiene, junto con Banxico, un control estricto y monolítico de la definición e implementación de las políticas. Esa concepción ha sido inmune a los cambios que se han dado en el marco de la globalización y el replanteamiento de la relación crucial entre el mercado y el Estado.

La gestión fiscal a la que se ha acomodado funcionalmente la política monetaria y cambiaria sigue enfocada al mantenimiento de una estabilidad financiera a ultranza y a una administración presupuestaria sustentada esencialmente en medidas recaudatorias que son cada vez más limitadas y restrictivas.

Sin una reforma profunda de la manera en que opera la SHCP es prácticamente imposible modificar el funcionamiento estructural de la economía mexicana. Parece, entonces, que la iniciativa priista acerca de la Banca de Desarrollo es parcial en el mejor de los casos. Y, por supuesto, tendrá la oposición decisiva de Hacienda.

En México las reformas económicas están constreñidas a la visión y control hacendarios. Esa es, tal vez, la razón crucial de la parálisis legislativa y de eso que se llama como “fatiga de las reformas”.

El periodo ordinario de sesiones del Congreso concluyó el 30 de abril, sin que la iniciativa priista, o de cualquier otro origen, sobre la banca de desarrollo fuera discutida. ●

EN BREVE

Brotos verdes

La economía de Estados Unidos, el destino de 85 por ciento de las exportaciones de México, creció 3.2 por ciento a tasa anual en el primer trimestre de 2010. Bloomberg, al dar cuenta de esa cifra, reportó que la actividad productiva en aquel país fue impulsada por un aumento en el gasto de los consumidores, que alcanzó en marzo su mejor des-

empeño en tres años. El servicio de noticias citó reportes en el sentido de que la principal economía del mundo habría acelerado su crecimiento en el segundo trimestre de este año. ●

Cartera vacía

La dinámica en el gasto de los consumidores estadounidenses tiene una relación directa con las exportaciones mexicanas. En 2009, como

publicó *The New York Times* el pasado 26 de abril, el gasto privado en aquel país registró “una monumental caída”, relacionada con la reducción de la deuda en los hogares de Estados Unidos. El rotativo sitúa en 600 mil millones de dólares (poco más de la mitad del PIB de México) el ajuste que hicieron los estadounidenses en su gasto entre el otoño de 2008 y el fin de 2009. Esto significa que cada hogar dejó de gastar en torno a 6,300 dólares en ese periodo, apuntó. ●

La conexión china

Los países de América Latina más relacionados económicamente con Asia, y en particular con China, tuvieron un mejor desempeño en el marco de la reciente crisis. Un estudio del Banco Mundial anticipa que ese vínculo será también un factor que determine el ritmo del crecimiento en esas naciones en 2010 y 2011.

La conexión está dada por las materias primas —tanto minerales como agrícolas— que demanda la economía china, en apariencia sin límite. La integración “cada vez más estrecha” entre algunas economías latinoamericanas y el dinamismo económico chino permitió a varios países —entre ellos Brasil, Chile, Uruguay, Costa Rica, Perú y Argentina— “mitigar el impacto de la crisis y recuperarse mucho más rápido que el resto”, según el Banco Mundial.

El organismo apuntó que la demanda externa proveniente de China y de otros mercados emergentes de rápido crecimiento en Asia, como India, Corea del Sur, Malasia y Filipinas, impulsó las exportaciones y mejoró los términos de intercambio de los exportadores de

GRÁFICA 1. Variación en participaciones de mercados de exportaciones para países de LAC



Fuente: Dirección de Estadísticas de Comercio del FMI.

materias primas latinoamericanas, la mayoría de los cuales se encuentra en América del sur.

En el pasado, el comercio exterior del conjunto de América Latina estaba más relacionado con Estados Unidos y en menor medida con Europa. Ahora, la región depende más de la demanda externa de China y otros países del sureste de Asia. Hay la excepción notoria y es el caso de México, que no ha alterado su alto vínculo de dependencia con Estados Unidos. (Gráfica 1)

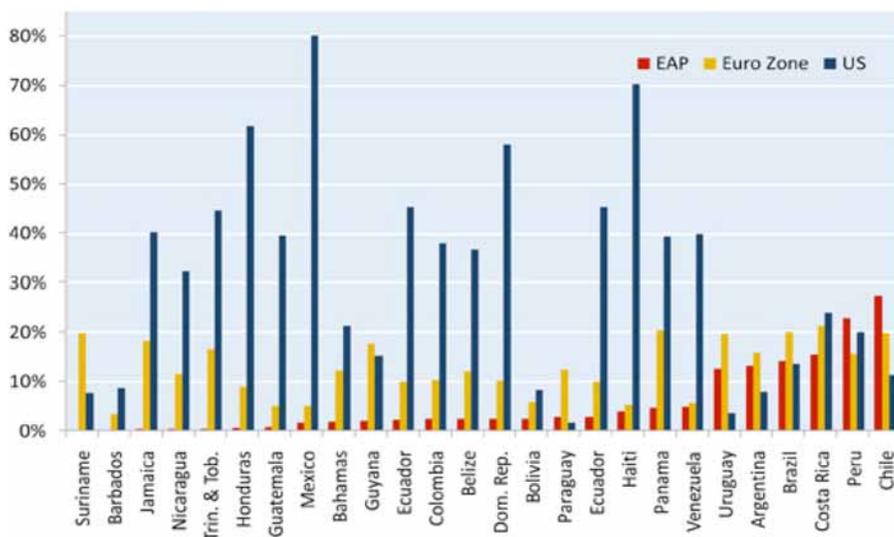
El Banco Mundial explicó que China juega un papel importante en la recuperación después de 2008-2009. Durante la crisis, el principal

motor de crecimiento de ese país, las exportaciones, se colapsaron. Para mantener el nivel de actividad económica, el gobierno emprendió un programa de estímulo masivo y sin precedentes enfocado en la construcción de capacidad productiva mediante inversiones en infraestructura a nivel regional y local, que fueron apuntaladas por un aumento del crédito interno. “El boom de inversión en China (se estima que este gasto creció hasta llegar a casi a 60% del PIB) llevó a un fuerte aumento en las importaciones, particularmente de metales industriales y minerales, lo que contribuyó al rebote en el precio de las materias primas y ayudó a la recuperación de otros mercados emergentes, incluidos los exportadores netos de materias primas de América Latina”.

Es posible que el fortalecimiento del vínculo comercial entre China y algunos países latinoamericanos sea más que coyuntural. La Cepal estimó en abril que China desplazará a la Unión Europea y se aproximará a Estados Unidos como mercado de destino de las exportaciones latinoamericanas a mediados de la próxima década.

China aumentará de 7.6 a 19.3% su participación como destino de las exportaciones latinoamericanas de 2009 a 2020, según la Cepal. En el mismo periodo, la Unión Europea se mantendrá en torno a 14%; mientras, Estados Unidos disminuiría de 38.6 a 28.4%.

GRÁFICA 2. Exportaciones de América Latina a ciertas regiones



En porcentaje total de exportaciones con datos de 2008. Fuente: Banco Mundial, *From global collapse to recovery*, Abril de 2010.

EN BREVE

Castillo de naipes

Los datos oportunos deben ser tomados con calma. En el mismo NYT, la firma de análisis IHS Global Insight apuntó que el ajuste en el ingreso y el empleo en Estados Unidos puede ser comparado con una glaciación. “Si no se logra un sólido crecimiento en el empleo y el ingreso, realmente lo que estaremos viendo es cómo se construye un edificio de naipes”.