



LA CRISIS QUE VIENE

El mal manejo de la pandemia, las altas tasas de inflación y la falta de una estrategia clara para combatir el cambio climático podrían provocar en el corto plazo severos problemas económicos para el país





#MedioAmbiente

LA CRISIS QUE VIENE

El mal manejo de la pandemia, las altas tasas de inflación y la falta de una estrategia clara para combatir el cambio climático podrían provocar en el corto plazo severos problemas económicos para el país

POR RUBÉN ZERMEÑO

@RubenZermeño

La economía de México y el mundo pende de un hilo. Después de los estragos ocasionados por la pandemia de COVID-19, la guerra en Ucrania, la interrupción en las cadenas de suministros y los altos niveles de inflación, el gerente general del Banco de Pagos Internacionales, Agustín Carstens, alertó por la llegada de un "cisne verde" en las próximas semanas.

"Viene un golpe. No saben aún de qué dimensión, pero muy probablemente más grande que el COVID-19", anunció.

Detrás de esta nueva crisis financiera, estaría un factor que a diferencia de la guerra u otros conflictos socio-políticos, no se podrá mitigar: el cambio climático.

Si bien la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en su informe "Pre-Criterios 2023" es optimista y señala que se espera

un crecimiento de la economía de 3.4 por ciento del Producto Interno Bruto para 2022 y uno de 3.5 por ciento para 2023, especialistas e indicadores internacionales señalan que es poco probable que se lleguen a esas metas.

Esto debido principalmente a la falta de una estrategia por parte del Gobierno federal para incrementar el gasto social, incentivar la inversión e invertir parte del gasto público en proyectos que ayuden al medio ambiente.

En contrasentido, la actual administración le apuesta a la inversión pública de proyectos cuestionados por su impacto ambiental como la Refinería de Dos Bocas y el Tren Maya.

Tras la presentación de los "Per-Criterios 2023", estos fueron analizados por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) del Congreso de la Unión con el objetivo de ir trabajando en el proceso presupuestario para el ejercicio fiscal 2023.

De esta manera fue como se concluyó que a pesar de la tendencia optimista de la Secretaría de Hacienda, la realidad será muy distinta, ya que la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, publicada por el Banco de México (Banxico), apunta que el crecimiento real del PIB para 2022 será de 1.76 por ciento y para 2023 del 3.08 por ciento, casi la mitad de lo previsto por el Gobierno federal.

Debido a esto, señala el CEFP, las previsiones económicas deben de presentar ajustes debido a los desequilibrios de oferta y demanda derivados de la pandemia de COVID-19 como lo son los cuellos de botella y problemas logísticos en las cadenas globales de valor, la escasez de insumos industriales, el aumento en los costos de transporte y un alza en los precios internacionales de los alimentos, energéticos y otras materias primas, los cuales se han visto exacerba-



dos por el conflicto entre Rusia y Ucrania, generando presiones inflacionarias ante la escasez de algunos insumos.

"Dadas estas circunstancias, se prevé un posible desabasto de materias primas clave para la industria manufacturera; episodios de volatilidad en los mercados financieros y una recomposición de los flujos financieros ante el traslado de las inversiones de portafolios hacia instrumentos de bajo riesgo, que responden también a las políticas monetarias más restrictivas por los bancos centrales y a la reducción de compras de activos.

"Asimismo, el cierre temporal de algunas fábricas por nuevos brotes de contagio, podrían limitar el crecimiento económico global durante el resto del año", alertó el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas.

Crisis inflacionaria

El CEFP explica que debido a las presiones inflacionarias internacionales provenientes principalmente de los incrementos en los precios internacionales de los energéticos, así como el alza en el Índice Nacional de Precios al Consumidor –que se incrementó a 7.36 por ciento en diciembre de 2021– estiman que la inflación interna repunte a 5.5 por ciento para el cierre de 2022 y se

prevé que para 2023 se reduzca a 3.3 por ciento.

Estas previsiones incluso podrían ser conservadoras luego de que hace unos días el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó en el Índice Nacional de Precios al Consumidor que la inflación en abril de este año rompió un nuevo récord ubicándose en 7.68 por ciento, un efecto que no se pudo mitigar ni con las vacaciones de Semana Santa.

La inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles y sirve para observar la tendencia de largo plazo, se incrementó 0.78 por ciento respecto al mes anterior y alcanzó una tasa de 7.22 por ciento anual.

De acuerdo con Gabriela Siller, directora de análisis económico financiero de Banco Base, este indicador lleva 17 meses consecutivos al alza.

Los productos que tuvieron mayor incidencia en el incremento de los precios fueron el jitomate con un aumento del 20.3 por ciento, la gasolina con un 1.36 por ciento, el pollo con 2.94 por ciento, el aguacate con 13.94 por ciento y la tortilla de maíz con un 2.18 por ciento.

El alza de los precios duplicó el objetivo del Banco de México que es mantenerla en un 3 por ciento, más o menos un punto porcentual.

Al no conseguir su objetivo, el

banco central aceptó el pasado jueves que las presiones inflacionarias son mayores a lo que se habían anticipado, por lo que actualizó su pronóstico de inflación para 2022 a 6.4 por ciento. A la par, Banxico decidió subir la tasa de interés, por octava vez consecutiva, y la colocó en 7 por ciento.

Además de la inflación, los analistas concluyeron que "deben de acompañar en la misma magnitud y ritmo" a la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) que históricamente a inicios de mes subió medio punto porcentual las tasas de interés para controlar la peor inflación que padece el país desde hace 40 años.

La falta de una estrategia por parte del Gobierno federal para incrementar el gasto social, incentivar la inversión e invertir parte del gasto público en proyectos que ayuden al medio ambiente mantienen la economía estancada

Banxico aceptó que las presiones inflacionarias son mayores a lo que se habían anticipado y actualizó su pronóstico de inflación para 2022 a 1 alza.



FOTO: CLARIFICABO

LOS CISNES

A diferencia de las catástrofes financieras que ha enfrentado el mundo, los efectos de la crisis medioambiental no serán reversibles, lo que provocará daños permanentes en las economías de todos los países

Hasta antes de 1697 la humanidad creyó imposible que existieran en el mundo cisnes negros. Fue hasta ese año durante una misión de rescate que un navegante holandés encontró dicha especie.

Más tarde, en 2007 el investigador financiero, Nassim Taleb, publicó su libro "The Black Swan", en el que acuñó el término "cisne negro" para referirse a eventos improbables y difíciles de predecir que impactan profundamente en la economía.

Ejemplos de cisnes negros serían la Gran Depresión de 1929, los atentados de las Torres Gemelas y la Gran Crisis del 2008.

Tomando el término de Taleb, Patrick Bolton, Morgan Despres, Luiz Awazu Pereira Da Silva, Frédéric Samama y Romain

Svartzman, auspiciados por el Banco de Pagos Internacionales (BIS por sus siglas en inglés) y el Banco Central de Francia, publicaron en 2020 "El Cisne Verde, Banca Central y Estabilidad Financiera en la Era del Clima".

Utilizando como referencia la teoría de sus colegas, el gerente general del BIS, Agustín Carstens, pidió a los bancos centrales de todo el mundo tomar medidas inmediatas contra los riesgos relacionados con el cambio climático.

En ese mismo encuentro, los banqueros aceptaron que los impactos del cambio climático ya no son cosa del futuro, están ocurriendo, y solo van a acelerarse.

Es por ello que a diario podemos ver fenómenos meteorológicos extremos que solo van

aumentando en su frecuencia y magnitud y provocan grandes costos económicos como interrupción en las cadenas de suministros, recortes en la producción, alza en los precios y hasta destrucción física de los centros de trabajo.

Estos fenómenos incluso podrían provocar un efecto cascada ocasionado por un cambio abrupto en las regulaciones, como la prohibición de extracción de combustibles fósiles, la fuga de inversión y que los dueños de ciertos activos financieros decidan deshacerse de ellos repentinamente.

A diferencia de otros efectos políticos y sociales que afectan la economía, con el cambio climático no hay marcha atrás, por lo que la crisis podría ser más profunda y más larga.



Los autores de la investigación también advierten que a diferencia de la crisis del 2008, en la que los bancos centrales tuvieron un papel medular para la recuperación económica, en esta ocasión ya no tienen "como salvar al mundo".

La advertencia de Carstens resonó en todo el mundo, Larry Fink, director ejecutivo del mayor fondo de administración de activos del planeta, BlackRock, advirtió que pronto el cambio climático desencadenará grandes cambios.

"Estamos al borde de un cambio fundamental del sistema financiero. El cambio climático se ha convertido en un factor determinante en las perspectivas a largo plazo de las empresas (...) por lo que tendrá lugar una importante reasignación de capital antes de lo previsto.

"Durante los 40 años de mi

carrera en finanzas, he sido testigo de una serie de crisis y desafíos financieros: las alzas de inflación de los años 70 y principios de los 80, la crisis monetaria asiática en 1997, la burbuja puntocom y la crisis financiera mundial. Incluso cuando estos episodios duraron muchos años, todos fueron, en un amplio sentido, de corto plazo en su naturaleza. El cambio climático es diferente", alertó en una carta a sus accionistas.

Los impactos del cambio climático ya no son cosa del futuro, están ocurriendo, y solo van a acelerarse, prueba de ellos son los cada vez más frecuentes

fenómenos meteorológicos extremos

El cambio climático se ha convertido en un factor determinante en las perspectivas a largo plazo de las empresas (...) por lo que tendrá lugar una importante reasignación de capital antes de lo previsto"

Larry Fink
Director ejecutivo de BlackRock



La crisis climática generará más daños a la economía que la Gran Depresión de 1929.



FOTO: CUARTOCOLIBRO

SITUACIÓN COMPLICADA

México es de los pocos países que no ha podido recuperar sus niveles prepandemia, lo que se ve reflejado en una elevada inflación y en una economía débil y con bajo crecimiento

Adriana García, coordinadora de análisis económico de la organización México ¿Cómo vamos?, explica que la situación en el país se complicó por los factores externos que han golpeado a la economía este año y porque el Gobierno no supo cómo mitigar los estragos económicos de la pandemia.

A diferencia de Estados Unidos que creció por encima de

sus niveles prepandemia, México es de los pocos países que no ha podido recuperar sus niveles.

“Incluso por el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) debimos de haber podido recuperar lo que se perdió durante la pandemia y no fue así, por lo tanto nos encontramos ante una economía con un tamaño similar a la que teníamos en 2016, pero ahora las condiciones externas ya no son tan

favorable para impulsar nuestra recuperación económica.

“Por lo tanto hay que voltear a ver la dinámica del mercado interno para poder generar oportunidades que nos permitan crecer. (...) Va a haber menos liquidez en los mercados financieros mundiales y México siendo participante se va a enfrentar a una economía débil, de bajo crecimiento, con una alta inflación y también con un financia-



miento más caro”, apunta.

La especialista señala que durante la pandemia de COVID-19 el Fondo Monetario Internacional recomendó a los países aumentar su gasto social para mitigar los efectos, pero México fue de las economías emergentes que menos gasto adicional implementó.

“Por eso tenemos una situación de fragilidad en el mercado interno, por eso hemos perdido más de un millón de empresas con respecto a 2019. No hubo ningún programa que tratara de contener que no se redujera el consumo, solo hubo una ampliación de los programas sociales no focalizados y dirigidos a la base de votantes (programas del Bienestar)”, acusa.

Ahora, la recomendación del FMI es tener estabilidad en las finanzas públicas y cumplir con el endeudamiento, situación que es muy poco probable que México cumpla.

“Tendremos menores ingresos reales y si se mantiene el gasto que se tiene con los programas del gobierno esto solo se puede resolver con deuda o con el recorte de financiamiento a otros programas que no son parte de la agenda, como la educación.

“Vamos a terminar el sexenio con una economía menor que al principio por cómo se manejó la pandemia y los años posteriores”, concluye.

Durante la pandemia de COVID-19 el FMI recomendó a los países aumentar su gasto social para mitigar los efectos, pero México fue de las economías emergentes que menos recursos destinó a este propósito

LOS RIESGOS

En la investigación “El Cisne Verde” sus autores identificaron los riesgos que provocará el cambio climático y que originarán la siguiente crisis financiera mundial

Riesgo de mercados
Si cambia la percepción de rentabilidad de los inversores se pueden producir ventas rápidas de activos desencadenando una crisis



Riesgo de liquidez
Si no logran refinanciarse a corto plazo los bancos y las instituciones financieras podrían padecer falta de liquidez



Riesgo operativo
Se produce cuando un evento climático extremo afecta las oficinas, sistemas informáticos y centros de datos de las instituciones



Riesgo de cobertura
En las aseguradoras se podrían desencadenar mayores cantidades de reclamos de las esperadas poniendo en jaque a las empresas



Riesgo crediticio
El cambio climático provocará un deterioro en la capacidad de pago en los deudores



Tenemos una situación de fragilidad en el mercado interno, por eso hemos perdido más de un millón de empresas con respecto a 2019”

Adriana García

Coordinadora de análisis económico de la organización México ¿Cómo vamos?



PERIÓDICO

PÁGINA

FECHA

SECCIÓN

 Indigo

PP-12-15

16/05/2022

LEGISLATIVO

