



## Solidez económica con reservas

**Miguel Alemán V.**

Junio 1, 2011

La solidez de una economía se mide, entre otros factores, por el nivel de reservas que posee. Un hecho indiscutible es la creciente acumulación de reservas internacionales del Banco de México. Su origen, administración y beneficios a la economía deben ser un indicador de que nuestro país avanza de acuerdo a las necesidades y patrones que rigen a los mercados internacionales.

En los últimos años se ha observado la tendencia en casi todas las naciones, desarrolladas y emergentes, de acumular reservas. Recurrentemente leemos en la prensa de diversos países que estos recursos “alcanzaron un record histórico”.

Estamos ante un fenómeno que más que una moda es una necesidad de protección a la solidez de las economías altamente globalizadas para prevenir choques externos que pudieran dañar su ritmo dependiente de los flujos de inversión extranjera. México no es la excepción.

No queremos pensar que la baja del dólar en los mercados internacionales sea motivo para que muchos países decidan absorber los excedentes monetarios de Estados Unidos y así mitigar la sobreoferta resultante del déficit fiscal de ese país.

El incremento en los precios internacionales de alimentos y materias primas (commodities) ha obligado a los gobiernos a acumular reservas equivalentes a tres meses de importaciones.

Según cifras oficiales recientes, China es el país que más reservas internacionales ha acumulado; al 30 de marzo del presente año alcanzó 3.04 billones de dólares. De acuerdo a la connotación aritmética que seguimos en México y en muchos países, un billón es un millón de millones, a diferencia del sistema de Estados Unidos donde “billion” corresponde a mil millones.

Japón tiene 1.1 billones de dólares. Este país siempre ha contado con altas reservas por su dependencia de materias primas importadas, lo que permite en casos extremos mantener el ritmo de su economía durante unos meses, como sucedió después del tsunami y de la crisis nuclear de marzo pasado.

Rusia registró 502.5 mil millones de dólares; Arabia Saudita 456.2 mil millones; Taiwán 399.5 mil millones; la India 305 mil millones; Corea del Sur 300 mil millones y Brasil 328 mil millones.

De acuerdo con el Banco de México, nuestro país alcanza una cifra record de 128.2 mil millones de dólares para mantenerse entre los 20 países del mundo con más reservas, cifra suficiente para respaldar el ritmo de nuestra economía durante cuatro meses.

Las reservas internacionales las define el Art. 19 de la Ley del Banco de México, y son, por definición, recursos financieros de última instancia ante escenarios de crisis económica, ataques especulativos o de respaldo a la estabilidad política en condiciones de alta inestabilidad social, así como para hacer frente a la deuda externa y calificación internacional de capacidad crediticia.

Durante la crisis de diciembre de 1994, cuando la estabilidad económica estaba prendida con “alfileres”, una meta del Presidente Zedillo fue sentar las bases de una economía con estabilidad y crecimiento moderado. Desde entonces, nuestra política económica, independientemente del partido en el poder, se ha orientado hacia un modelo que ofrezca crecimiento con estabilidad de precios en una economía abierta y un mercado internacional sumamente competitivo.

La acumulación de reservas por sí sola no genera crecimiento económico, es una de sus consecuencias. Analistas internacionales estiman que en el futuro la participación de nuestra economía en mercados internacionales será decreciente y que nuestro crecimiento podría sustentarse en el mercado interno como motor de la economía.

Los países que nos superan en reservas y en el PIB tienen una mayor diversificación de su comercio exterior, cuentan con sistemas de justicia eficientes, tienen emprendedores competitivos, invierten en nuevas tecnologías propias y generan ingresos crecientes por concepto de regalías y propiedad intelectual. Esto no depende de las traídas y llevadas reformas estructurales.

En el futuro, la solidez de nuestra economía dependerá más de lo que seamos capaces de innovar que de lo que ahora somos capaces de importar.

**Rúbrica:** Canción de cuna. Reconocimiento nacional a la maestra de Monterrey, Martha Rivera, quien para tranquilizar a sus alumnos los puso a cantar “Gotas de lluvia” de Barney, ante un aguacero de balazos. ¿En el resto del país tendremos que aprender a cantar “Camino a León Guanajuato”?

**articulo@alemanvelasco.org**  
**Político, escritor y periodista**