



La apuesta perdida

A inicios de abril de 2019, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** lanzó una apuesta al ser confrontado con los decrecientes pronósticos del desempeño económico para ese año. En la encuesta de los analistas que publicó el Banco de México el 1 de abril de 2019, en la que compiló los pronósticos de 34 casas de análisis correspondientes a marzo, mostró un fuerte descenso en la media de proyección para el PIB. En la encuesta de enero, la media era de 1.8 por ciento. Para marzo, en cambio, había bajado rápidamente a 1.56 por ciento. En ese contexto, al Presidente le pareció poco y fue así que apostó que el país crecería al menos 2 por ciento ese año y 3 por ciento para 2020. Desde entonces era obvio que durante 2019 el país no lograría crecer a una tasa de 2 por ciento. El jueves el Inegi dio a conocer la estimación para el PIB del año pasado y la cifra arrojó una caída de 0.1 por ciento. Obviamente, el mandatario perdió la apuesta por un amplio margen.

La apuesta reflejaba un optimismo afinado en el desconocimiento de la dinámica económica e implicaba un cálculo de comunicación acertado dado que, intuitivamente, el Presidente sabía que ante la vorágine de información que genera todos los días con las conferencias matutinas de poco valdría que se señalara la apuesta errada. Y no le ha faltado razón. Lo de la apuesta perdida es lo de menos, lo de más es tratar de evaluar si en el Gobierno Federal han avanzado en la curva de aprendizaje y si tienen un diagnóstico certero de la razón que llevó a la economía a un territorio negativo.

Mi compañero **Arturo Páramo** le preguntó al Presidente acerca de la caída que sufrió la economía, citando los datos del Inegi, y el mandatario contestó desde el púlpito político al afirmar: "Ya se esperaba, pero están cambiando

los parámetros para medir si tenemos bienestar en México, en nuestra sociedad. Y como tengo otros datos, puedo decirles que hay bienestar, puede ser que no

se tenga crecimiento, pero hay desarrollo y hay bienestar, que son distintos". La declaración es predecible. El 1 de mayo del año pasado escribí una columna en donde anticipé el discurso de que el Producto Interno Bruto no importa, pero la retórica no apunta a una solución con la celeridad necesaria para lograr que 2020 sea un año de fuerte recuperación económica.

El aspecto que sí resulta preocupante, más allá de la respuesta retórica, es el de Hacienda, institución que mantuvo el rango de crecimiento que va de 1.5 a 2.5 por ciento para el presupuesto de este año, lo que implica que la estimación está en dos por ciento, el doble del consenso. El FMI,

por ejemplo, ajustó su perspectiva de crecimiento para este año a uno por ciento desde el 1.3 por ciento que proyectaba en octubre del año pasado.

El Presidente puede darse el lujo de cruzar apuestas y de moverse en la esfera de la retórica en los números del PIB, todos los presidentes lo hacen y lo han hecho, sin embargo, la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Arturo Herrera**, sí debería ajustar su pronóstico de crecimiento por dos razones fundamentales: la más importante, el desgaste a su credibilidad, pues es esta la divisa más importante que tiene la dependencia. En segundo lugar, porque al tener un presupuesto que no es realista se distorsiona la ejecución del mismo, lo que suele tener impacto en la economía, como quedó de manifiesto en el sector de la construcción.

Gerardo Esquivel, el subgobernador del Banco de México, señaló, a través de su cuenta de Twitter, que siempre ha sido costoso el inicio de una nueva administración y que así ocurrió en nueve de los últimos diez cambios de gobierno.

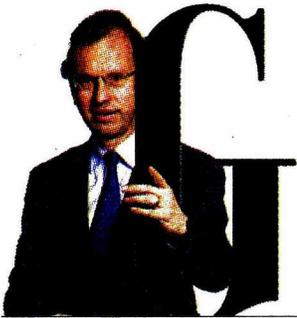
No obstante, lo que no ha ocurrido en un cambio de administración, al menos no desde la crisis de 1995, es un desplome como el que experimentó el sector de la construcción en este primer año de gobierno. Para no tener más apuestas perdidas es indispensable tener el diagnóstico para luego aplicar la medicina, de otra forma, por más gabinetes para impulsar la inversión que se generen y más anuncios que se hagan, la economía mexicana entrará en una fase de bajo o nulo crecimiento.

Gerardo Esquivel, el subgobernador de Banxico,

señaló que siempre ha sido costoso el inicio de una nueva administración.



● Gerardo Esquivel, subgobernador del Banco de México.



De convicción liberal

Guillermo Zamarripa
Director General del FUNDEF

Brexit

• Depende la medición y el año, está en un lugar que fluctúa entre la quinta y la séptima economía del mundo.

A las doce de la noche del día de ayer, el Reino Unido salió formalmente de la Unión Europea.

Durante el resto de este 2020 se dará un proceso de transición que concluye el 31 de diciembre. Es importante entender lo que sucedió, lo que se necesita y lo que puede implicar la consumación de este proceso en el orden mundial.

La primera impresión de la votación en el Parlamento Europeo sorprende. Fue por una abrumadora mayoría de 621 votos a favor por 49 en contra y trece abstenciones.

La manera adecuada de interpretarlo es que no fue una votación directa, sino condicional. Es decir, el voto no fue a favor de Brexit, sino que fue un voto por una salida ordenada dado que los ingleses detonaron el proceso.

Es un hecho que la salida va a ser dolorosa, ya que se pierde una economía grande en términos de tamaño absoluto. Depende la medición y el año, está en un lugar que fluctúa entre la quinta y la séptima economía del mundo. Esto

disminuye el peso relativo del bloque.

Es importante entender la manera en cómo se llegó a este momento.



El proceso inició en junio de 2016 con el referéndum. Este tipo de consultas tiene ciertas características.

La más importante es que la participación tiende a ser baja por lo que una minoría que puede no ser representativa decide.

La explicación es que los costos de informarse y de ir a votar son altos y los beneficios percibidos por el resultado de la consulta son bajos.

En este caso, el error fue poner a referéndum la integración económica con consecuencias muy grandes en caso de perder. Por esa falta de entendimiento se dio este paso tres años y medio después.

Parte de la justificación es que el Reino Unido puede alcanzar una economía más próspera por la vía del Brexit. Sin embargo, cuando se revisan los números de la actividad comercial lo que revelan es que cerca de la mitad

de su comercio es con la Unión Europea.

La implicación de lo anterior es que la transición de 2020 y lo que se negocie de acuerdo comercial entre las partes van a ser acciones fundamentales para definir el futuro del Reino Unido.

En geopolítica va a ser interesante lo que pase dentro del Reino Unido y el cómo se alinea en el contexto global como país en lo individual.

En lo interno el aspecto más relevante es lo que sucederá con Escocia. El riesgo de la separación hoy está muy presente y con implicaciones fuertes.

La primera es que el tamaño de la economía pasaría a estar entre el 8 y el 10. Si Escocia opta por la independencia, se tendrá una frontera real en la isla.

En el contexto global, al no ser parte del bloque de Europa tendrá que definir con qué países se va a alinear y cuál va a ser la reacción del bloque. Por ejemplo, si se pegan mucho con Estados Unidos surge la pregunta, ¿el bloque con quien se alineará?

En síntesis, las consecuencias de segundo y tercer orden de eventos como el referéndum del Brexit son muy distintas a las previstas. Apenas empieza el segundo acto, el cual, creo que va a estar lleno de expectativas no cumplidas.

La implicación de lo anterior es que la transición

de 2020 y lo que se negocie de acuerdo comercial entre las partes van a ser acciones fundamentales

para definir el futuro del Reino Unido.



● Boris Johnson, primer ministro británico.



Del verbo emprender

Salo Grabinsky
gzsalo@gmail.com

Apoyo profesional a sucesores

- En muchos casos hay también un factor de orgullo, cariño hacia la persona que seguirá los pasos del fundador.

Retomo mi tema favorito sobre las empresas familiares para hablar de un elemento clave para la supervivencia de estos negocios, que es la sucesión.

Este proceso a largo plazo implica una serie de etapas que van desde la motivación temprana de los sucesores hasta su entrada a trabajar, adquiriendo experiencia y capa-

citándose hasta la decisión y su nombramiento como dirigente máximo.

Es una trayectoria muy intensa para el emprendedor(a), su familia y subordinados, y está llena de vericuetos y situaciones fuera de lo planeado, pero es indispensable llevarla a cabo.

En muchos casos hay también un factor de orgullo, cariño hacia la persona que seguirá los pasos del fundador y, obviamente, una mezcla de sentimientos encontrados al saber que va a tener que ceder el poder y el control a otra persona.

Un tema interesante lo planteó un consultor japonés que nos platica la historia de un conglomerado familiar de esa nación y la dinámica de una sucesión del dueño a su hijo que resultó errónea y causó serios problemas.

Resulta que el dueño, hombre visionario, creó un negocio a su medida y lo hizo crecer, mediante astutas ma-

niobras y su innegable in-

teligencia. Al crecer, su hijo le enseñó sus tácticas y, como se da frecuentemente en estas empresas, todas las decisiones eran llevadas al dueño para su aprobación final, dejando al hijo como simple observador para que así aprendiese de su genial progenitor.

El dueño se metió en problemas con las autoridades niponas por manipulación de la

información y así tener control absoluto de la empresa a través de prestanombres incondicionales y entró a la cárcel. Nombró director general a su hijo, el cual, por falta de carácter y la chispa de su padre, tuvo un desempeño desastroso y el Consejo de Administración, las autoridades y los bancos acreedores lo obligaron a renunciar ponien-

do a un ejecutivo no familiar al mando.



De esta sucesión descontrolada nos dice el consultor japonés podemos sacar varias conclusiones y, sobre todo, aplicar criterios necesarios. Están son:

1.- El sucesor(a) debe ser capacitado y tener gradualmente, pero de manera creciente, mayores responsabilidades y autoridad para poder enfrentar los múltiples retos que tiene su puesto. Si, además de esto, cuenta con las dotes de líder y es capaz de demostrar flexibilidad e independencia y no ser sólo un seguidor de su padre, las cosas

marcharán mejor.



2.- El ser sucesor designado y en funciones no garantiza la continuidad y el crecimiento saludable de la empresa, por mucho que el padre-fundador lo haya puesto ahí. Es indispensable formar, alrededor del sucesor

un cuerpo directivo y de asesoría que lo apoye de manera continua, y que "blinde" al nuevo director de los múltiples factores que van a incidir en sus actividades. Este cuerpo de defensa es esencial para reducir riesgos y pensar a mayor plazo. A mi parecer este cuerpo es más operativo, pero complementa a un Consejo de Administración eficiente.

El sucesor(a) debe ser capacitado y tener gradualmente, pero de manera creciente, mayores responsabilidades y autoridad para poder enfrentar los múltiples retos que tiene su puesto.



DINERO

Despierta la imaginación la rifa del avión

// La mayoría dice que lo vendería //

Algunos lo donarían a alguna buena causa

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL PRESIDENTE ANDRÉS Manuel López Obrador presentó la imagen del boleto de lotería para la rifa del avión presidencial, adquirido por el gobierno de Felipe Calderón Hinojosa y que hoy está valuado en 2 mil 500 millones de pesos. Explicó que, de efectuarse la rifa, al ganador se le obsequiaría un año de mantenimiento. Asimismo, se crearía un fideicomiso para que el ganador decida qué hará con el dinero que obtenga de vender la aeronave. ¿Tú qué harías?, se preguntó en el sondeo. La mayoría de los participantes dice que lo vendería.

Metodología

EL SONDEO FUE distribuido por redes sociales. Participaron 7 mil y una personas. De Twitter, 6 mil 300; de El Foro México, 501 y de Facebook, 200. A continuación algunas opiniones.

Twitter

LO REGALO AL gobierno para que se lo venda al coreano y el dinero para el Insabi.

LooCh /@CheiconLoo

LO MÁS PRÁCTICO para el gobierno es que hubiera un comprador del avión. Otra vía es la rifa, la cual se puede complementar con otros premios. Primer premio: el avión; segundo: una casa, y tercero: un auto. La rifa podría ser un éxito.

Víctor Romero Soto Ruiz /@vicrosoru

EL AVIÓN PRESIDENCIAL es un caso emblemático y frívolo de la corrupción de Calderón y Peña. Compraré mis cachitos para contribuir con la 4T.

Ignacio Alvarado /@ignacio38550632

A MÍ ME gustó mucho su opción de ponerlo a disposición de una asociación en pro de un México mejor.

Grrd C-137 /@grrrdv

YO SE LO donaría al gobierno para que lo vuelva a rifar y tener el doble de aparatos mé-

dicos o caminos o programas sociales o lo que haga falta, pues mucho han saqueado y mucho es lo que falta.

Filipo /@FilipoOcadiz

ME VOY A vivir en él, está más chingón que mi huevito del Infonavit.

Raulozky Prietovich /@raulg093

El Foro México

ES UNA CANTIDAD considerable que bien podría ser utilizada para resolver carencias. Los pueblos más pobres del país, en Guerrero, lo agradecerían.

Hugo Carbajal Aguilar / Zacatepec

ES UN DOBLE premio: el gobierno federal recupera su inversión y el ganador lo puede malbaratar sin dejar de ser millonario.

Roberto Carrasco / CDMX

LO DONARÍA PARA que el Presidente volviera a hacer otra rifa y así acabar de pagar la estúpida deuda que el espurio de Calderón creó para congraciarse con el PRI y que no se investigara los miles de millones que se "gastaron" en la Estela de Luz, la barda donde se iba a hacer la refinería, los millones que le quitaron a Zhenli Ye Gon.

Silvia Hernández Luelmo / Cdmx

ESTE EPISODIO NACIONAL, a mi juicio, ya está muy manido; considero que la propuesta presidencial no es acertada; es necesario explorar otras opciones serias.

Luis Ángel García Sánchez / León

SIN DUDA, LO donaría para una buena causa que pudiera necesitarlo, como ocurre con los niños y los adultos quemados, personas con enfermedades que requieren de medicina de especialidad y así transportarlos al lugar donde les pudieran ayudar en sus complicaciones.

Carlos Oliveros Soto / CDMX

SOY DESAFORTUNADO EN el juego, aun así no lo compraría porque no lo puedo tener en el patio de mi casa ni en la azotea, así que

no sé qué haría con él, por eso no compraría boleto.
Enrique Pérez Rodríguez / Nicolás Romero, Edomex

go a sacar lo remato y me voy a vivir muy feliz con mi familia a nuestro México.
Ángel Castillo / Nahsville, TN

Facebook

LO VENDERÍA A mitad de precio y donaría una parte a una buena causa.
Gloria Alanisse / Cdmx

LO IMPORTANTE NO es ganar, sino participar para solucionar una ocurrencia estúpida de Calderón.
Martiniano Tapia / Salamanca

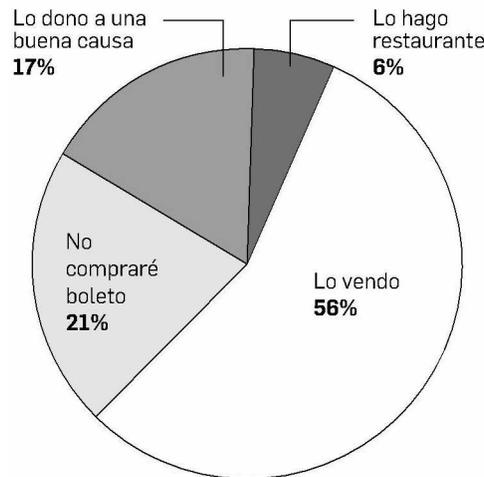
ESTOY SEGURA: NINGÚN empresario le haría el feo a una excelente oferta.
Patricia Velázquez / CDMX

CREO QUE SERÍA una excelente oportunidad para hacer una buena obra.
Pablo Escutia / Naucalpan

COMPRARÉ TRES BOLETOS y si me lo lle-

Facebook, Twitter: galvanochoa
Correo: galvanochoa@gmail.com

Lo de la rifa del avión presidencial va en serio. ¿Qué harías si te lo ganaras?





MÉXICO SA

Inversión real, no discursos //

Emilio Lozoya, insaciable

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EN LOS 14 meses de gobierno de la 4-T han sido frecuentes los anuncios de la cúpula privada sobre supuestas megainversiones, que “demuestran nuestro compromiso con México”, aunque nunca trasciendan el discurso. No es la primera vez que los grupos de poder económico formulan tales “pactos”; de hecho, esa ha sido la tónica de las últimas décadas y, a la hora de la hora, nada de nada, porque de acuerdo con los indicadores oficiales el nivel de inversión productiva se mantiene en las tasas observados 40 años atrás.

DE AHÍ QUE el Instituto para el Desarrollo Industrial y el Crecimiento Económico (IDIC) —de cuyo análisis se toman los siguientes pasajes— advierte que el resultado negativo del producto interno bruto en 2019, de acuerdo con el reporte del Inegi, “confirma un fundamento económico: sin inversión no hay crecimiento”.

SI BIEN LA disminución del PIB resultó modesta, distinta a las contabilizadas en 1995 y 2009, resultó similar a la registrada en 2001, cuando México entró en un periodo de tres años de estancamiento productivo que sólo se revirtió hasta 2004.

EN ESTE CONTEXTO, debe ponderarse que el resultado de 2019 vino propiciado por el freno endógeno que la inversión productiva sufrió desde el segundo trimestre de 2018, factor que ya motivó el deterioro de, por ejemplo, la capacidad potencial de crecimiento que tiene el sector de la construcción: su afectación tiene una vinculación directa con otras 50 ramas de la economía nacional.

EL CICLO ECONÓMICO del PIB hace patente que su tendencia negativa se mantuvo durante el cuarto trimestre de 2019. Es momento de que se aplique un cambio de modelo económico y de gestión pública: orientarse a resultados.

PROPONE EL IDIC seis pilares de reactivación económica emergente. El primer aspecto es tener una visión de interés nacional que haga a un lado intereses particulares e ideologías. El segundo es la nueva visión de política industrial integral para establecer sectores y regiones estratégicas.

LE SIGUEN OBJETIVOS claros y medibles, pues el crecimiento económico es la única vía

que permite alinear e integrar las estrategias del gobierno federal con las del sector privado y los gobiernos estatales; garantizar que la inversión y el gasto (público y privado) tendrán el mayor efecto multiplicador en México, por lo que debe propiciarse mayor contenido nacional; poner en marcha una política de sustitución de importaciones, y que la inversión y el gasto públicos privilegien lo hecho en México en sus grandes obras de infraestructura. Es igualmente prioritario el pago oportuno a proveedores.

DE POCO SIRVEN, en el corto plazo, grandes obras de infraestructura, inversiones millonarias que impliquen la importación de insumos y maquinaria sin participación de empresas nacionales y la correspondiente transferencia de capacitación e innovación tecnológica. El contenido nacional tiene el mayor efecto multiplicador.

DURANTE 40 AÑOS México desmanteló su sistema productivo por aceptar la falsa premisa de que era mejor comprar barato al exterior. Ante el T-MEC (mayor contenido regional y nuevas reglas de origen), nuestro país debe crear una base de empresas que puedan fabricar lo que hoy se importa; para ello se requiere fortalecer a Nafin y Bancomext, así como alcanzar acuerdos de transferencia tecnológica con las transnacionales.

LO DESCRITO CONFIRMA que aún no se toca fondo y que tendrán que instrumentarse acciones de política económica diferentes. El establecimiento del Gabinete de Crecimiento Económico puede representar un primer paso para, con las nuevas directrices de política económica e industrial, operar la puesta en marcha de un nuevo modelo económico que tenga el interés nacional como visión y el crecimiento económico como mecanismo para lograr mayor nivel de bienestar social.

Las rebanadas del pastel

DE PLANO, CON los recursos públicos Emilio Lozoya era insaciable: la Unidad de Inteligencia Financiera informó que este prófugo de la justicia desvió 83 millones de pesos mediante una universidad que contrató empresas fachada.

cfvmexico_sa@hotmail.com