

COORDENADAS

No hay que ser Slim para ganar en la crisis

ENRIQUE QUINTANA



Aunque a veces pareciera que no, algún día va a terminar la crisis y vendrá la recuperación y el crecimiento.

Si piensa, sin embargo, que cuando salgamos de la recesión las cosas van a ser como antes, se equivoca.

Y aunque hoy esté muy ocupado trazando su estrategia para sobrevivir a la tormenta, no estaría nada mal que dedicara un poco de sus energías a pensar en lo que va a hacer cuando la calma regrese.

Permitame enumerarle algunas de las tendencias que traspasan el horizonte de esta crisis.

1.- Va a cambiar la geografía económica del mundo.

No será gratuito que Estados Unidos haya sido el responsable de esta recesión, cuyo alcance mundial no tiene precedentes. A la larga, esto va a significar un menor peso en la economía del mundo.

Sólo como un ejercicio, sume el PIB de los países que conforman el BRIC y vea lo que representaba en el año 2000. Era de 26.1 por ciento del PIB de EU. Aun sin los ajustes que esta semana hará el FMI, para el 2013, el PIB de los países del BRIC va a representar el 88 por ciento del de EU. Esa tendencia va a continuar.

Quizá, luego de toda la tormenta, vaya a quedar mejor colocado un exportador a Guatemala que otro que vende principalmente a Estados Unidos.

2.- Va a darse una presión impositiva muy grande.

Los rescates económicos que se están fraguando no van a ser gratuitos. Alguien va a acabar pagándolos. Y me temo que, por su diseño, lo hagan finalmente los contribuyentes.

Tendremos en muchos países déficit fiscal elevado por varios años. Sin embargo, va a ser difícil que ese déficit crezca sin parar. En algún momento del próximo lustro, seguramente vamos a tener un nuevo giro en la política económica y la prioridad va a ser reducir la deuda pública. Y sospecho que no será mediante el recorte del gasto sino sobre todo mediante el aumento de impuestos. Más vale que vaya pla-

neando sus ingresos con esto en mente.

3.- Habrá una tendencia a regular más y más.

Creo que en materia de regulación vamos a tener el "efecto del péndulo". Las omisiones y ausencias dieron pie a que los bancos tomaran riesgos muy grandes, que algunos de ellos ni siquiera podían medir.

Pero es probable que tengamos una sobre-reacción en el mundo y que, en aras de evitar los riesgos excesivos, vayamos a incurrir en una regulación que inhiba la creatividad y que impida la innovación financiera.

Ojalá que no sea así, pero creo que en los bancos, en las empresas financieras y en las empresas en general se va a tener que crear una burocracia mayor, encargada de cumplir con crecientes y pesadas regulaciones. Los que logren evadir esos controles serán los que queden mejor ubicados competitivamente.

4.- Van a planearse mejor las deudas.

Es probable que, en general, los negocios financieros no sean tan buenos como lo fueron en el pasado. Esto ocurrirá no sólo por la mayor vigilancia de los reguladores, sino también por un cambio en el comportamiento de los usuarios del crédito.

La lección aprendida por las empresas excesivamente endeudadas o por las familias que vivían con el crédito al tope resultará muy dolorosa para que pueda ser olvidada pronto. Y un factor inhibitorio adicional serán las tasas de interés.

Si muchos gobiernos incurren en déficit elevados será inevitable tener tasas más altas en el mediano plazo, lo que hará más costoso el crédito y habrá más aversión a tomarlo.

Las empresas y familias que ya estaban acostumbradas a vivir sin deudas, o con un nivel bajo de éstas, serán las que queden mejor paradas.

5.- Habrá que aprender de cazadores de oportunidades, como Slim.



Dé por un hecho que el grupo empresarial de Carlos Slim va a salir fortalecido de esta crisis. Se puede polemizar respecto al comportamiento monopolístico de Telmex, pero no se puede cuestionar que uno de los secretos de Slim ha sido precisamente comprar empresas cuando están en crisis.

Ahora ya no sólo lo está haciendo en escala nacional y no sólo con el propósito de tomar el control de ellas. Le ha apostado a la revalorización de algunas, como el caso del New York Times, en donde seguramente va a acabar haciendo un excelente negocio.

Pero en otras escalas, muchos empresarios -incluso pequeños- pueden visualizar ha-

cia dónde moverse para aprovechar la recuperación que algún día va a llegar.

Por ejemplo, puede que los proyectos verdes se retrasen un poco, pero van a seguir siendo extraordinarias oportunidades de negocio, lo mismo que toda la actividad económica generada alrededor de internet.

Pero, del otro lado, también la biotecnología va a abrir extraordinarias opciones de negocio y muchas industrias vinculadas con la salud, sólo por referirle algunos casos.

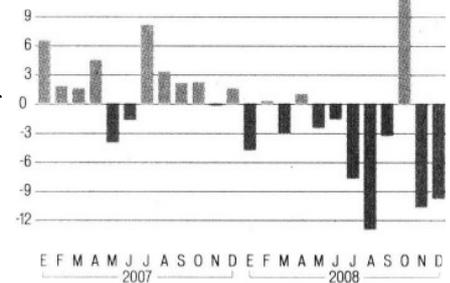
No hay recetas, así que resultará útil que vaya pensando dónde va a estar cuando la crisis termine.

enrique.quintana@reforma.com

Impactos de la crisis norteamericana

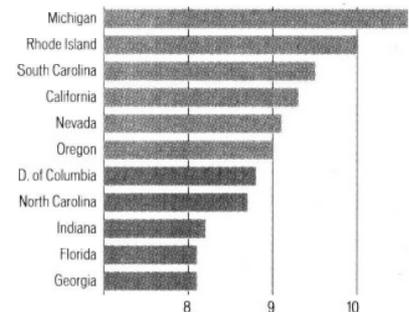
EL CURSO DESCENDENTE

DE LAS REMESAS (Var. anual % de ingresos por remesas)



EL DESEMPLEO EN LOS ESTADOS DE EU

(Tasas de desempleo estatal a diciembre de 2008)



Fuentes: Banxico y Bureau of Labor Statistics

Algunas de las entidades de EU en las que el desempleo ha pegado más son de las frecuentadas por paisanos. La falta generalizada de oportunidades laborales ya echó para abajo a los ingresos de divisas y amenazan con golpearlos más.