

## OPINIÓN DE NEGOCIOS



## Terra ignota

Los datos más recientes sobre la economía de Estados Unidos han sido más positivos que los previstos por los pronosticadores. Estas son noticias favorables para la economía mexicana —a la que buena falta le hacen.

Específicamente, la estimación preliminar oficial del crecimiento del PIB real, durante el tercer trimestre de este año, resultó 2.8 por ciento, cifra un poco más alta que la correspondiente al período inmediato anterior, que fue 2.5 por ciento (por cierto, en ese caso, la estimación inicial fue sólo 1.7 por ciento). El número significó la consolidación de un repunte ya duradero, moderado pero sólido.

¿En qué se ha basado la recuperación? Según dicen los analistas confiables (que los hay), se finca en el fortalecimiento de la parte privada de la economía, el cual ha compensado la debilidad asociada con la (necesaria) retracción fiscal. La evidencia al respecto es convincente. En efecto, el consumo de las familias ha seguido creciendo, a pesar de los pesares (más impuestos). Además, la construcción y venta de casas han mostrado una expansión bastante robusta.

En contraste, la volátil inversión en planta y equipo no presenta signos de dinamismo sostenido. Esto es más que interesante, considerando que las utilidades de las empresas han sido extraordinariamente altas, que cuentan con abundantes recursos financieros de origen interno, y que las tasas de interés son históricamente bajas. Al parecer, el ingrediente que falta es la confianza en el entorno, actual y futuro. Las expectativas se han deteriorado por la absurda polarización de posiciones sobre la política fiscal, y por la incertidumbre creciente respecto a los costos del “Obamacare”. En Estados Unidos hay una frase que cito de memoria, y que resume bien la situación:

“Washington es un pueblo sobre el Potomac, rodeado por la realidad”.

En total, si uno cree en los flamantes pronósticos del Fed (para ser precisos, del FOMC, el Comité Federal de Mercado Abierto), el PIB crecerá este año entre 2.0 y 2.3 por ciento, y el año entrante entre 2.9 y 3.1 por ciento. La duda es razonable, porque allá por el año de 2008, ya en pleno umbral de la crisis, el Fed falló estrepitosamente en sus previsiones. Lo mismo puede decirse de otros bancos centrales tan importantes como el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra. Echando un velo de pudor sobre los errores pasados, vale notar que en la economía de Estados Unidos se han registrado ya diez trimestres consecutivos con tasas de crecimiento positivas. Not bad.

La trayectoria delineada presta sustento a la idea de que, en algún momento del primer semestre del próximo año, el Fed va a reducir el estímulo monetario que ha aplicado con tanta audacia a lo largo del pasado quinquenio. En términos prácticos, ello implica la muy probable acentuación de la reciente tendencia al alza de las tasas de interés de mediano y largo plazo, tanto en Estados Unidos como en otros países —México incluido. También significa el surgimiento de presiones sobre el tipo de cambio de muchas economías, sobre todo de las llamadas “emergentes” —incluida la mexicana.

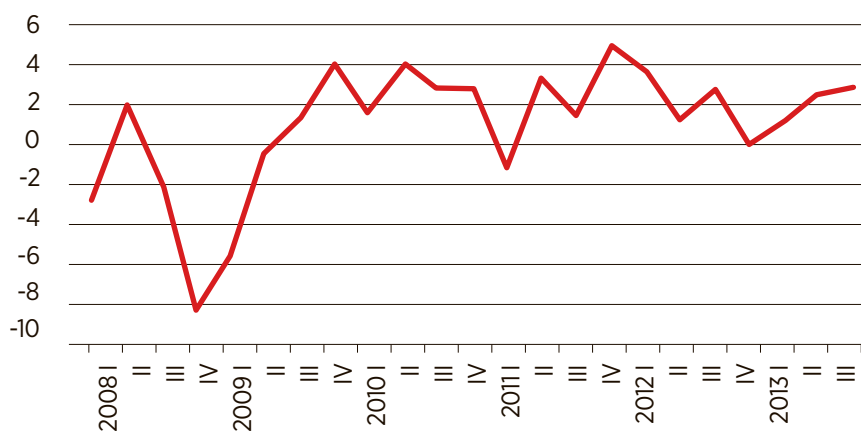
A algún lector quizá le parecerá excesivo el uso de la palabra “audacia” en el párrafo anterior. Sin embargo, lo cierto es que el Fed no conoce de veras las consecuencias potenciales de su política de compra masiva de activos, simplemente porque nunca la había utilizado, y porque no existe ningún modelo teórico que lo guíe.

Críticos como Paul Krugman se han abocado a desestimar los riesgos de la actuación del Fed, señalando,



## PIB real en Estados Unidos

(tasa de crecimiento contra el trimestre previo, anualizada, %)



por ejemplo, que la temida inflación no ha aparecido. Han tenido razón, hasta ahora. Pero eso no quiere decir que el peligro no sea de consideración. Incursionar en terra ignota, y suponer que se podrá salir de ella sin daño, es temerario. Como prevenían los clásicos, “puede haber dragones”.

El reciente intento del Fed de comunicar al público un programa de

salida para el estímulo monetario terminó en un fiasco. Erosionó la credibilidad del banco y causó una turbulencia en los mercados financieros mundiales. Ben Bernanke violó uno de los mandamientos de buena conducta para un banquero central: no provoques inestabilidad.

El autor es economista independiente.

instituciones, la ideología o la disponibilidad de recursos; hoy, cada vez más escritores, investigadores y expertos en formulación de políticas ven un vínculo determinante entre la educación y el éxito económico de los países.

El despliegue de capital humano explica por qué algunos países quedan atrapados en la llamada “trampa de los ingresos medios” y otros no logran salir de la condición de países de bajos ingresos. Ahora se le presta especial atención a la cantidad y calidad de trabajadores con habilidades básicas, graduados calificados y experiencia en investigación y desarrollo de cada país.

Pese a ello, unos 57 millones de niños no van a la escuela, 500 millones de niñas no terminarán la secundaria y 750 millones de adultos son analfabetos.

El acceso a educación y capacitación de calidad también es fundamental para las empresas. En 2020, según el McKinsey Global Institute, nos enfrentaremos a dos problemas paralelos: un déficit de hasta 40 millones de trabajadores altamente calificados y un exceso de hasta 95 millones de trabajadores de baja calificación. En 2030, de los tres mil 500 millones de personas que formarán la fuerza laboral mundial, aproximadamente mil millones serán trabajadores sin educación secundaria, lo que menoscabará las posibilidades económicas de sus respectivos países.

A menos que se tomen medidas urgentes, es probable que las empresas tengan una enorme falta de personal calificado, especialmente en los mercados emergentes y los países en desarrollo, donde se concentrará la mayor parte de la actividad económica.

Un mundo dividido entre personas con acceso y sin acceso a la educación, puede tener consecuencias inmensas, no solo en lo que atañe a la falta de personal calificado y al derroche de recursos económicos, sino también en materia de estabilidad social. Las palabras del fallecido presidente de la Suprema Corte de Justicia de los Estados Unidos, Earl Warren, en el fallo del caso Brown vs. Junta de Educación, que abolió la fundamentación legal de la segregación racial en las escuelas públicas estadounidenses, son tan pertinentes como siempre: “Difícilmente un niño pueda abrigar esperanzas de tener éxito en la vida si se le niega la oportunidad de recibir educación”. Como señaló Warren: “Esa oportunidad (...) es un derecho que debe ponerse al alcance de todos con igualdad de condiciones”.

Gordon Brown, ex primer ministro y ministro de hacienda del Reino Unido, es enviado especial de las Naciones Unidas para la educación mundial. Copyright: Project Syndicate, 2013. [www.project-syndicate.org](http://www.project-syndicate.org) Traducción: Esteban Flamini



## Reformas con toque chino

La República Popular China, al igual que México, ha iniciado reformas socioeconómicas con las respectivas nuevas administraciones desde finales de 2012. En el caso de China, bajo el liderazgo del Secretario General del Comité Central del Partido Comunista Chino (PCC), Xi Jinping. Fue el mismo Mandatario quien presentó el informe de la Tercera Sesión Plenaria del XVIII Comité Central del PCC llevado a cabo del 9 al 12 de noviembre en Pekín. ¿Cuáles fueron los principales acuerdos?

El contexto de la Tercera Plenaria fue un reciente discurso del Premier Li Keqiang sobre “China en un mundo cambiante” (China Daily, noviembre 3, 2013). En este documento, el Primer Ministro destacó ante el Consejo del Siglo XXI, que “China en un mundo cambiante” enfatizará: a. el desarrollo de China y el nivel de vida de su población como el criterio supremo de las últimas décadas, así como de las futuras, considerando que sigue siendo un país de ingreso medio con población por debajo de los niveles de pobreza, “por ello, hemos decidido construir una versión escalada (upgraded) de la economía china, concentrada en mejorar la calidad y eficiencia del desarrollo. Mientras la economía crezca, el nivel de vida de nuestro pueblo es la preocupación central”; b. China continuará con reformas mediante un proceso de apertura, más allá de una economía planificada y con elementos de vitalidad del mercado; las reformas integrales continuarán en China mediante el proceso de globalización y la participación en la OMC y la cooperación regional e internacional, como también lo demuestra el reciente proyecto piloto de una Zona de Libre Comercio en Shanghai; y c. China continuará con un proceso pacífico con sus vecinos.

El PCC ha publicado sus principales resultados de la Tercera Sesión Plenaria. Primero, los acuerdos publicados son de índole general y se concretarán en los próximos años a través de programas del sector público a nivel del gobierno central, provincias, ciudades y municipios, entre otros. En segundo lugar, Xi Jinping ha planteado claramente el núcleo de su propuesta durante su gestión: **la profundización de las reformas socioeconómicas, el combate a la corrupción, nuevas formas de relación del sector público con el mercado (“el socialismo con características chinas”) y todo lo anterior bajo el indiscutido liderazgo del PCC y del propio Xi Jinping.** Dos medidas anunciadas revelan la profundidad de las reformas propuestas. La lenta abolición del sistema de residencia —o hukou— tendrá muy significativos efectos: si más de 200 millones de trabajadores temporales —sin derecho a servicios educativos y de salud, entre muchos otros— podrán exigir los derechos anteriores, los retos políticos y sociales y el potencial de reorientar la economía al mercado interno serán enormes en las siguientes décadas. La abolición de la norma de un hijo por familia, de igual forma, generará un ambiente de mayor libertad, pero también de mayor polarización ante la capacidad económica de los estratos de mayores ingresos.

**México, desde esta perspectiva, deberá prepararse para puntuales, comprensivas e integrales negociaciones en el futuro inmediato. Dogmatismos macroeconómicos basados en el libre comercio resultarán primitivos ante las estrategias de desarrollo nacional de China.**

<http://dusselpeters.com>



## La educación ante todo

La causa de la escolarización universal estuvo demasiado tiempo relegada detrás de otros grandes movimientos de cambio internacionales. Pero ahora, con el lanzamiento de la iniciativa “La educación ante todo” de Naciones Unidas, vuelve a ocupar su lugar en la agenda política internacional. Esto se relaciona con dos factores a los que dicha iniciativa presta atención.

Primero y principal, los destinatarios de la escolarización universal se han convertido en sus principales promotores. Los adolescentes, y sobre todo las adolescentes, ya no están dispuestos a quedarse de brazos cruzados mientras se les niega el acceso a oportunidades educativas.

Es difícil no conmoverse con la valiente lucha de la joven paquistaní Malala Yousafzai, baleada en la cabeza por los talibanes por defender el derecho de las niñas a recibir educación. Así como es difícil no advertir el enorme apoyo público que ha suscitado.

Asimismo, hemos visto a cole-

gialas bangladesíes crear en su país zonas libres de matrimonio infantil, para defender el derecho de las niñas a seguir en la escuela en vez de ser entregadas en matrimonio contra su voluntad. En la India, la Marcha Global contra el Trabajo Infantil rescató a miles de niños de ambos sexos del trabajo en condiciones de esclavitud en fábricas, talleres y el servicio doméstico y los devolvió a la escuela.

Estas acciones hacen imposible ignorar la lucha por el acceso a la escolaridad básica. Por eso, los gobiernos de todo el mundo se sienten cada vez más urgidos a cumplir el segundo Objetivo de Desarrollo del Milenio (“lograr la enseñanza primaria universal”) antes de que termine 2015.

Existe otro factor que puso la educación en el centro de la agenda política: las investigaciones sobre las razones del éxito o el fracaso de las naciones destacan la importancia de la educación. Durante años, el debate académico sobre los motivos por los que algunos países quedan rezagados se centró en la cultura, las

## HARLEY-DAVIDSON DE MÉXICO

Convoca a empresarios, idealmente entusiastas del motociclismo que estén interesados en formar parte de la legendaria compañía de motocicletas americanas, para ampliar la red de distribuidores en las plazas de Veracruz, Ver., y Villahermosa, Tab.

Interesados enviar sus datos generales y descripción personal, así como información concerniente a su experiencia de negocios, logros en el ámbito empresarial, una breve descripción sobre su habilidad para capitalizar y operar una agencia de motocicletas y la razón del por qué desea tener la oportunidad de convertirse en concesionario Harley-Davidson.

La información solicitada debe enviarse a Harley-Davidson de México, Depto. de Desarrollo de la Red, Lázaro Cárdenas Pte. 214 Piso 1 y 2, Col. Residencial San Agustín, San Pedro Garza García, N. L., C.P. 66260 o a la dirección electrónica [latinamericadealer@harley-davidson.com](mailto:latinamericadealer@harley-davidson.com) a más tardar el 31 de Diciembre de 2013. Para mayor información, comunicarse al +52 81 8248 4222.

