LAS PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE VENEZUELA 2015-16, RETOS Y ESTRATEGIAS ANTE LA "HIPERESTANFLACIÓN"

II Encuentro de Firmas de Contadores Públicos

Colegio de Contadores Públicos del Estado Carabobo

Francisco J Contreras M

EL CAOS DE LA ECONOMÍA VENEZOLANA

- Definición de estado “hiperestanflacionario”
- Los signos en Venezuela de una explosión inflacionaria con recesión extrema
- Los aspectos críticos del futuro próximo
- ¿Qué hacer?: corto y largo plazo

¿CUÁNDO SURGE LA HIPERINFLACIÓN?

- Cuando el dinero pierde sus cualidades:
  - Unidad de cuenta: precios diferentes, en un mismo momento en diferentes sitios
  - Medio de pago: transacciones utilizando moneda extranjera y no dinero oficial
  - Reserva de valor: desconfianza del dinero en moneda oficial y en cuentas bancarias

¿CUÁNDO SURGE LA HIPERINFLACIÓN?

- Cuando se presentan los siguientes eventos:
  - Compras anticipadas por escasez y no por necesidad
  - Trueque: intercambio sin mediación de dinero
  - Colas: tiempo superior a tres horas en búsqueda de bienes y espera
  - Escasez: no se consigue lo que se busca

¿CUÁNDO SURGE LA HIPERINFLACIÓN?

- Cuando se presentan los siguientes eventos:
  - Los precios aumentan significativamente en lapsos inferiores a un mes
  - Ausencia y retardos en la presentación de estadísticas oficiales
  - Se pierde la noción del costo de producción y de la ejecución presupuestaria

¿CUÁNDO SURGE LA “HIPERESTANFLACIÓN”?

- Cuando a la hiperinflación se le suma una caída de la producción de bienes y servicios en lapsos inferiores a un año
- Una inflación mayor que 50 % mensual durante 12 meses consecutivos o superior al 100% anual durante tres años seguidos
- Una baja del PIB durante tres trimestres consecutivos

¿QUÉ ACONTECE CON LOS INDICADORES ECONÓMICOS BAJO HIPERESTANFLACIÓN?

- Inflación ajustada = (Inflación oficial) 69% x 70% (1-escasez) + (Var $ paralelo) 174% X 30% (escasez) = 101

Trimestre	Crec PIB (2014)
I	-4,8%
II	-4,9%
III	-4,9%
IV	-2,3%

Año	Inflación ajustada
2013	101%
2014	101%
2015 est.	579%

CONDICIONES CONSTANTES

Año	VAR $ PARALELO	INFLACiÓN	ESCASEZ	INF AJUST
2007	111%	31%	17%	44%
2008	0%	31%	16%	26%
2009	5%	25%	13%	22%
2010	53%	27%	12%	30%
2011	3%	28%	13%	24%
2012	83%	20%	14%	29%
2013	268%	56%	21%	101%
2014	174%	69%	30%	101%
2015	886%	271%	50%	579%

PROFECIAS Y PREDICCIONES (HALLEY)

- La imposibilidad de predecir de manera confiable una crisis es un principio clave de la economía. El comportamiento humano futuro es fatalmente incierto
- Si los pronósticos de un analista son creídos por el público tendrá un impacto en el comportamiento de la misma gente que está analizando (hipótesis que se auto validan o profesías autocumplidas)



ASPECTOS CRÍTICOS

- Un entorno dinámico e incierto
- Una mayor fragilidad
- La reglas sujetas a impacto a través del mercado y no orientadas al control directo
- Nuevas responsabilidades internas y externas
- Prospectiva: qué hacer

UN ENTORNO DINÁMICO E INCIERTO

- La reconstrucción del país, admite múltiples opciones y existe riesgo de "haitización“ (involución total económica, política y social).
- Momento crucial: 6 de diciembre

UN ENTORNO DINÁMICO E INCIERTO

- Las señales:
  - Macroeconómicas: dinero inorgánico, déficit fiscal y tasa de cambio
  - Microeconómicas: Incentivos perversos que impactan la eficiencia del consumo y de la producción a través del mercado
  - Institucionales: poderes públicos sin autonomía e independencia

LA MAYOR FRAGILIDAD

- China:
  - El viraje hacia adentro y el cierre de la brecha de crecimiento rápido
  - El envejecimiento
  - Competitividad y liberación del Yuan
  - Los efectos colaterales de un rápido crecimiento

LA MAYOR FRAGILIDAD

- EEUU:
  - Una economía continental
  - Un progreso tecnológico abaratador del costo energético
- CE y Japón
  - El estancamiento secular
- Los nuevos emergentes
- Otra oportunidad perdida para América Latina

LAS REGLAS QUE VENDRÁN

- La gobernanza será cada vez mas global y sujeta a impacto regulatorio, orientada hacia el manejo de los incentivos perversos y no hacia controles directos y discrecionales
- La rendición de cuentas se amplía y se hace mas compleja hacia dentro y fuera de las organizaciones, a través del mercado

ANTIFRAGILIDAD Y FRUGALIDAD

- Aumento de la maleabilidad y flexibilidad entre las cadenas de valor
- La "desfragmentación" en las actividades de producción de bienes y servicios.
- Yuxtaposición entre diferentes líneas de manufactura
- La innovación frugal - Simplificación y más con menos - Durabilidad de bienes

TRANSICIÓN Y CORTO PLAZO

- Es un escenario de supervivencia y protección del capital de trabajo
- Reducir el tamaño para resguardar los signos vitales
- No es el mejor momento para la inversión en activos de capital

TRANSICIÓN Y LARGO PLAZO

Formular un nuevo dispositivo estratégico mas enfocado con el entorno diferente que se avecina:

- Innovación frugal, confianza y capital social
- Antifragilidad

Defensa del capital de trabajo

LOS EMPRENDEDORES Y EL CORTO PLAZO

CAPITAL DE TRABAJO I

- Limitar las erogaciones a lo exclusivamente necesario para mantener las operaciones, no debe haber paradas de planta, re-trabajo, desperdicio, retardo en entregas, tampoco gastos superfluos
- Reducir recursos, maquinarias y equipos ociosos para reasignarlos en la producción de bienes y servicios de alto valor

CAPITAL DE TRABAJO II

- Utilizar deuda si se cumplen las siguientes condiciones:
  - Alto poder de negociación o condición de indispensabilidad real frente a clientes y proveedores (condición necesaria)
  - Cuando el rendimiento supera la tasa de inflación anticipada más el riesgo país (condición necesaria y suficiente) y cubre los riesgos operacionales

CAPITAL DE TRABAJO IV

- Asegurar un nivel de suficiencia de insumos críticos
- Procurar acuerdos con el cliente, para que pague directamente al proveedor los insumos necesarios para producir
- Reducir el crédito
- Aumentar las ventas por cliente, la frecuencia y el desarrollo de nuevos mercados y canales

Innovación frugal y antifragilidad

LOS EMPRENDEDORES Y EL LARGO PLAZO

LA ANTIFRAGILIDAD

- De la resiliencia y la robustez hacia la antifragilidad:
  - Todo aquello que sale beneficiado del desorden, del estrés, del caos, la incertidumbre, la variabilidad, el conocimiento imperfecto o incompleto, el azar, la entropía, el tiempo.
  - Es algo que crece o mejora ante la presión o el incremento de riesgo
  - De las funciones a los principios

LA INNOVACIÓN FRUGAL

- Buscar oportunidades en la adversidad:
  - Trabajar con socios innovadores (desfragmentar)
  - Fortalecer la confianza (información)
  - Actuar con sentimiento y entusiasmo (civismo)
  - Desplegar el espíritu de equipo “team work”
  - Pensar diferente y mejor (sinergia)

LA INNOVACIÓN FRUGAL

- Hacer más con menos:
  - Simplificar los procesos de creación para acercar demanda y oferta reduciendo costos de transacción (comunidad, proveedores y clientes)
  - Crear externalidades positivas (acercamientos entre consumidores, proveedores, comunidad y entorno que crean valor sin añadir costos)

LA INNOVACIÓN FRUGAL

- Hacer más con menos:
  - Promover la ingeniosidad: imaginar soluciones sostenibles e incluir el excedente en el valor de la producción (conversión)
  - Orientar las actividades hacia la inclusión
  - Produce-Consume-Recicla

LA INNOVACIÓN FRUGAL

- Resolver problemas reales en lugar de crear dificultades inexistentes, pensar en las necesidades mas que en deseos
- Generar espacios para la co-creación de valor con “clientes actores” (economía compartida).
- Bienes y servicios con mayor duración
- Asociatividad