

## Pandemia e ineptitud

El filósofo norteamericano, expresidente de *Columbia University* en NY, premio Nobel de Paz, diplomático y político, **Nicholas Murray Butler**, dijo una frase que ha sido utilizada en muchas ocasiones, la cual hoy cobra validez por la pandemia que ha hecho que muchas cosas ocurran, cosas que nadie había pensado y, menos, planificado: "Tan solo hay tres grupos de personas: los que hacen que las cosas pasen, los que miran las cosas que pasan y los que preguntan qué pasó". Y desafortunadamente parece



**CARLOS FERNANDO VILLA GÓMEZ**  
Consultor de Mercadeo  
cvilla@une.net.co

que en nuestro medio hay más de los dos últimos que de los primeros, a quienes la pandemia les ha servido como la gran excusa. Unos para cubrir la ineptitud y otros pocos para explicar la razón de la desaparición o los grandes problemas que están enfrentando, sin desconocer que para algunos, lo vivido durante este inolvidable 2020 ha sido una verdadera y real causa de desaparición por circunstancias insalvables.

Pero no es menos cierto que cuando las grandes crisis afloran, es cuando se presentan las grandes oportunidades que sabiendo aprovechar, haciendo los ajustes necesarios, pensando de afuera hacia adentro, antes que al contrario, es cuando surgen los grandes ganadores que hacen que las cosas pasen.

El covid-19, que ocasionó una parálisis de la casi totalidad del mundo durante bastante tiempo y apenas ahora comienza a dejar entrever una luz, no sin incertidumbre, ha hecho que se vea, y algunos pregunten, cómo han nacido empresas que han surgido cuando menos se esperaba, y han sido capaces de sobrevivir en medio de tantas circunstancias anómalas, y ahora pueden decir que tienen un futuro casi despejado, el cual ven con relativo optimismo.

### CUANDO LAS GRANDES CRISIS AFLORAN, ES CUANDO SE PRESENTAN LAS GRANDES OPORTUNIDADES

Lo triste es que bastantes personas se pusieron a ver cómo las cosas pasaban y algunas más se están preguntando qué pasó, porque no supieron entender, primero, e identificar las oportunidades que se presentaban, y aún presentan, para ajustar en casos, reinventarse, como dicen algunos, y mantener los mercados de la manera adecuada, como siempre se ha dicho en el mercadeo práctico: sin reducir las comunicaciones, manteniendo las relaciones con los clientes y prospectos, actuando conforme a las circunstancias, explicando con razones las decisiones tomadas, y manteniendo los niveles de acción adecuados, sin querer decir con ello que existan fórmulas mágicas, mas sí que el sentido común y la actividad permanente exigían acción, no pasividad ni lamentaciones.

Los medios de comunicación fueron unos de los que más sufrieron y sufren, siendo quizás de los que más necesitaban hacer que las cosas pasaran y, hasta cierto punto, reinventarse; los que hacen que las cosas pasen se pusieron las pilas, como se dice, y han florecido, tanto en el mundo de los impresos como en el mundo digital. Otros, quizá muchos, inclusive algunos con hasta más de 100 años de existencia, no han sabido reorganizarse ni reinventarse y están viendo cómo las equivocaciones y falta de acción y decisión los está llevando a situaciones quizá insalvables por haber perdido el rumbo y la identidad que habían construido, tratando de justificar la ineptitud, como siempre lo hacen quienes son ineptos, con la pandemia como excusa para primero ver que las cosas estaban pasando y dejando que pasaran, y ahora comenzando a preguntarse qué pasó, a sabiendas de lo que ha ocurrido y no han hecho. Y hay más, como para decir con el poeta, "¡siquiera se murieron los abuelos!"

## Elecciones en EE.UU y su impacto en Latinoamérica



**PASCAL ROHNER**  
Director de Inversiones  
prohner@moncapital.com

Los daños económicos causados por el covid-19 han sido muy profundos. En especial, para Latinoamérica y el Caribe, una región que ya venía golpeada y que no logra

un crecimiento superior a 1,3% desde 2014.

De acuerdo con la universidad *Johns Hopkins*, la región acumuló más de ocho millones de casos y supera las 300.000 muertes a pesar de tener una de las cuarentenas más fuertes del mundo para contrarrestar la pandemia, no obstante, el daño económico ha sido sin precedentes.

Según el informe más reciente de perspectivas económicas del *Fondo Monetario Internacional*, la región vivirá una contracción de -8,1% en 2020 y un repunte de apenas 3,6% en 2021. Estas estimaciones dejan un mensaje claro, Latinoamérica será la región con el peor desempeño en este año, la que menos repuntará en el próximo y la que tardará más en recuperar lo destruido, se estima que sería hasta 2024 alcanzaría los niveles prepandemia.

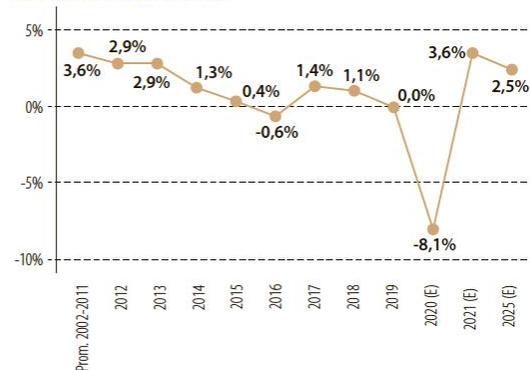
Si se mira por países, las dos mayores economías de la región, Brasil y México se contraerían -5,8% y -9%, mientras que Argentina, Colombia y Perú caerían -11,8%, -8,2% y -13,9% frente al 2019, respectivamente. Para 2021, donde iniciaría la recuperación, el repunte es desigual, de los países más grandes por tamaño de PIB, el que más crecería sería Perú con 7,3% y el que menos sería Brasil con 2,8%.

Estas conclusiones tan alarmantes se deben principalmente a que Latinoamérica es la región más desigual del mundo, con débiles sistemas de salud y extremadamente altos niveles de informalidad donde se estima que más de la mitad de la población está bajo dichas condiciones, por lo tanto, no es posible asumir órdenes de quedarse en casa y los gobiernos difícilmente pueden ayudar a estas personas, no solo porque su capacidad de gasto fiscal es limitado comparado con otras regiones, sino porque no registran en los sistemas laborales o incluso no pagan impuestos.

Aunque estas noticias no son alentadoras, 2021 debería ser un año de recuperación, así sea lenta. No obstante, el resultado de las elecciones estadounidenses del próximo 3 de noviembre podría acelerar o no dicha recuperación. Una muestra de ello es la volatilidad en los mercados y la reducción del apetito por riesgo de los inversionistas, buscando inversiones más seguras o incluso demanda por monedas refugio como el dólar estadounidense mientras se supera tal evento.

Ahora bien, aunque Latinoamérica no es una de las priorida-

### PIB PARA LATINOAMÉRICA



Fuente: FMI / Gráfico: L.R.AL

des para la siguiente administración estadounidense, si existen políticas que tendrían un impacto en la región.

En primer lugar, si se evalúa el escenario donde Trump es reelegido será la continuación de varios vientos en contra para la región. Uno de los más relevantes es su fuerte retórica frente al comercio internacional y la guerra comercial que caracterizó su mandato. De hecho, sería su último mandato, por lo tanto, lo podría llevar a tener una posición aún más drástica y dura en este aspecto. La principal consecuencia es que el comercio internacional seguiría golpeado y la posibilidad de nuevos incentivos o acuerdos comerciales se reduciría restándole impulso a la recuperación latinoamericana.

### UNA VICTORIA DEL DEMÓCRATA BIDEN, INDICARÍA UN MEJOR PANORAMA PARA LA REGIÓN

Adicionalmente, Trump continuaría con su radical posición frente a las políticas de inmigración, una muestra fue la revocación del acuerdo conocido como *Daca*, el cual otorgaba protección a los residentes indocumentados que llegaban a EE.UU. como menores de edad, este tipo de políticas afectarían principalmente a Centroamérica. Es importante tener presente que más de la mitad de los inmigrantes en EE.UU. provienen de Latinoamérica, por lo tanto, es un tema relevante que influye en aspectos como las remesas que tanto ayudan a los países como es el caso de Honduras y Colombia, donde son su primera y segunda fuente de ingreso de dólares al país, respectivamente.

De acuerdo a esta posición más ortodoxa del presidente Trump, el apetito por riesgo, en especial hacia la región tardaría más en llegar. Adicionalmente, la incertidumbre originada por tensiones en el comercio internacional podría causar que la tan esperada depreciación del dólar tarde en llegar o incluso sea lenta.

Mirando la otra cara de la moneda, pareciera que una victoria del demócrata Joe Biden, indicaría un mejor panorama para la

región. Biden se caracteriza por ser una persona más amigable, por lo tanto, las tensiones e incertidumbres en los aspectos mencionados anteriormente, como el comercio internacional y las políticas migratorias serían reducidas, lo cual es un factor positivo. Adicionalmente, Biden propone un aumento del salario mínimo, lo cual ayudaría a reducir un poco la inequidad salarial, en especial de las minorías e inmigrantes que envían remesas a sus países de origen y son de gran importancia como se comentó anteriormente.

Por otra parte, en caso de darse una "ola azul" donde los demócratas no solo ganan la presidencia sino obtienen mayoría en senado y cámara, la disposición a aumentar el déficit fiscal estadounidense continuaría sin importar que actualmente ya se encuentre en niveles no vistos desde los años post segunda guerra mundial. En consecuencia, probablemente el dólar aceleraría su debilidad, y sería una fuerza a favor de las monedas latinoamericanas, reduciendo presiones principales de deuda.

Finalmente, un tema que también podría ser relevante es el sector de energía. Los dos candidatos tienen posiciones totalmente opuestas, mientras que Trump impulsa el uso de combustibles fósiles como el petróleo, Biden por el contrario quiere impulsar un plan para asegurar que EE.UU. sea una economía 100% de energía renovable y alcance las cero emisiones netas de CO2 antes de 2050. Por lo tanto, políticas que afecten el precio de las materias primas, en especial el petróleo como, por ejemplo, el conflicto entre Estados Unidos e Irán tendrían repercusión directa en la región, en especial para países que aun dependen en gran parte del precio de las materias primas, como es el caso de Colombia y el petróleo.

Aun faltan muchos aspectos por evaluar, sin embargo, es importante que el riesgo electoral se disipe para que así tanto los gobiernos como los inversionistas se centren en políticas y decisiones para una pronta recuperación de nuestra región.

Con colaboración de Diego Fernando Agudelo López