

Perspectivas internacionales 2021

C.P.A. y C.P.C. ARMANDO NURICUMBO

Socio Director

Firma de consultoría Nuricumbo + Partners

Presidente de la Comisión de Asuntos Internacionales

Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP)

armando@nuricumbo.com

Síntesis

El COVID-19, el inicio de la administración de Joe Biden como Presidente de Estados Unidos y las relaciones diplomáticas de este país con China y Rusia, así como la recuperación económica de las naciones en el contexto de la pandemia, se analizan en este artículo como parte de los hechos que en este año que recién comienza seguirán presentes en la opinión pública, debido a su relevancia y a sus repercusiones en el orbe.

Durante el año 2020 el mundo fue testigo de una de las mayores recesiones globales en la historia. La pandemia por COVID-19 generó una caída estrepitosa de la demanda en casi todas las economías del mundo, y aunque ya se perciben algunos signos de recuperación, los escenarios son todavía muy inciertos. El Banco Mundial anticipa una caída de la economía global de 5.2%. Se espera que el ingreso per cápita, tanto en países desarrollados como emergentes, sufra una contracción de una magnitud similar. La respuesta internacional fue poco coordinada y, en muchos casos, improvisada, politizada e insuficiente. La siguiente tabla resume el crecimiento económico observado en 2019 y el esperado para 2020 y 2021 en algunas economías relevantes:

País/Región	2019 ⁽¹⁾	2020 ⁽²⁾	2021 ⁽²⁾
Argentina	-2.1	-11.2	3.2
Brasil	1.1	-6.5	3.6
Canadá	1.7	-5.8	4.0
China	6.1	1.8	8.0
India	4.2	-10.2	10.7
Japón	0.7	-5.8	1.5
México	-0.3	-10.2	3.0
Estados Unidos	2.2	-3.8	4.0
Área Euro	1.3	-7.9	5.1
G-20	2.9	-4.1	5.7

(1) Histórico.

(2) Estimado.



*La mejor forma de predecir el futuro es
construyéndolo.*

Abraham Lincoln

¿Cuáles son los temas más relevantes hacia 2021 en el ámbito internacional? A continuación, comentamos algunos de ellos.

Control de la pandemia

Sin duda, el 2021 será un año de transición hacia un escenario de mayor control sobre la pandemia y, en ese sentido, se espera que las vacunas jueguen un papel fundamental. Actualmente, existen casi 400 vacunas en etapa de investigación y desarrollo, de las cuales más de 30 ya se encuentran en Fase II o Fase III de desarrollo clínico. Las vacunas de AstraZeneca y de BioNTech/Pfizer ya están en etapa de pre-aprobación en Canadá y en la Unión Europea, y han reportado índices de efectividad de hasta 90%. Sin embargo, todavía hay mucho que desconocemos como para asegurar que las vacunas serán la solución definitiva que tanto se espera. Los resultados clínicos no han sido verificados por investigadores independientes. No sabemos realmente el tiempo de inmunidad que ofrecerán. Si el tiempo de inmunidad es corto entonces su efectividad será muy limitada, porque será prácticamente imposible vacunar a todo el mundo cada año. Y no conocemos el alcance de posibles mutaciones que el virus pudiera tener en los próximos meses, lo que también podría impactar la efectividad de las vacunas actuales. Por otro lado, las medidas de uso de cubrebocas y sana distancia parecen estar llegando al límite en varios países, debido a que importantes sectores de la población están retomando actividades normales

sin importar los riesgos de contagio ("Lockdown Fatigue"). Esto nos llevará a repuntes en el número de infecciones en los primeros meses del 2021, lo que podría generar el temido colapso de los sistemas de salud de algunos países.

Inicio de la administración Biden

Joe Biden se convirtió en el presidente número 46 de Estados Unidos con 306 votos del Colegio Electoral contra 232 votos electorales de su rival Donald Trump. En cuanto al voto popular, Biden recibió 80 millones de votos, mientras que Trump alcanzó 74 millones. Estados Unidos sigue siendo la potencia económica y militar más grande del planeta, aunque ya se empiezan a percibir algunos signos de declive. Una de las primeras tareas de la administración Biden será tratar de encontrar formas de unir nuevamente a la población americana. A pesar de todo el racismo, la ineptitud, la incompetencia y la falta de valores mostrada por la administración Trump, 74 millones de ciudadanos decidieron darle su voto. Esto no habla tanto de las cualidades del Presidente Trump, sino de la inconformidad del ciudadano americano con el sistema actual. Y es que es una realidad que, en el país más rico del orbe, existen millones de personas que sienten que el sistema los ha dejado atrás. El país líder del mundo libre es también un país fracturado y esto tiene dos repercusiones inmediatas: por un lado, crea un riesgo geopolítico fuerte, ya que los múltiples enemigos de Estados Unidos pueden percibir esta coyuntura como una situación de debilidad y podrían tratar de sacar provecho de ella. Por otro lado, esto obligará al Presidente Biden a dedicar mayor atención a la agenda de política interna, entorpeciendo la reinserción de Estados Unidos en importantes procesos multilaterales. Las avenidas de cooperación con el Partido Republicano serán muy importantes, y en eso Biden puede tener una ventaja, ya que son conocidas las instancias en las que ha negociado exitosamente con la oposición. Hoy el mejor escenario para los demócratas es tener un empate en el Senado, lo cual dependerá de las elecciones de segunda vuelta en Georgia en el mes de enero. La composición final del Senado será clave para ver qué tan rápido podrá Biden impulsar cambios legislativos de relevancia.

Relación Estados Unidos-China

La compleja relación Estados Unidos-China seguirá definiendo la agenda internacional. Es probable que la administración Biden busque hacer un "reset" en la relación para dejar atrás el tono abiertamente agresivo establecido por Trump. Sin embargo, el conflicto con China se intensificará simplemente porque se trata en realidad de la dinámica entre una potencia en ascenso y una potencia en declive. Nadie

Los países que **controlen mejor la pandemia** serán también quienes tengan la **mejor recuperación económica**

sabe cuánto tiempo tomará ese proceso de ascenso y declive, pero la dinámica ya está ahí y está generando mucho del conflicto que vemos actualmente. Este conflicto está generando a su vez una oportunidad importante para Norteamérica: la reubicación de procesos productivos a lugares más cercanos (Nearshoring). En la medida que China sea percibido como un oponente geopolítico con riesgos reales en materia de seguridad nacional, habrá más presión para retornar procesos y empleos hacia la región de Norteamérica. México y Canadá son lugares idóneos para recibir esas operaciones, dada su cercanía con Estados Unidos y a que no somos una amenaza estratégica para nuestro principal socio comercial.

Relación Estados Unidos-Rusia

La otra relación compleja de Estados Unidos es con Rusia. Sin embargo, a diferencia de China, esta relación proviene de un contexto histórico de abierto enfrentamiento y no tiene tantas aristas de interdependencia como es el caso de China. Un dato simbólico es el tiempo que se ha tomado Vladimir Putin para reconocer a Joe Biden como Presidente Electo (al momento de escribir este artículo todavía no lo había hecho). Aunque en términos militares y económicos Rusia sigue siendo inferior a Estados Unidos, también es cierto que Putin es un sólido estratega que entiende perfectamente cómo jugar una guerra asimétrica. Y a diferencia de la política seguida por Trump, Biden tratará de mantener el orden mundial basado en una presencia internacional fuerte de Estados Unidos y no tolerará la influencia rusa en procesos electorales en países occidentales. Además, Biden será mucho más efectivo en lograr la cooperación de otros aliados de Estados Unidos para establecer sanciones conjuntas en contra de Moscú. Esta será una relación que se volverá más conflictiva en 2021.

Regreso al multilateralismo

En 2021 veremos un renacimiento de la cooperación internacional en la medida que Estados Unidos recupere su rol de liderazgo en algunos organismos internacionales. Biden ha declarado que reintegrará inmediatamente a Estados Unidos al Acuerdo de París, lo cual es esencial para lograr avances sustanciales en la lucha contra el cambio climático. Estados Unidos es el segundo emisor más grande de gases de invernadero, después de China, por lo que la solución a este problema tan grave es imposible sin la coordinación entre estos dos países. En el caso del CPTPP (Comprehensive and Progressive Trans-Pacific Partnership), tanto China como Estados Unidos han expresado su interés en integrarse, lo que indica que el regreso a procesos de globalización e integración comercial está cobrando fuerza. Apenas en noviembre China anunciaba la creación del mayor acuerdo de integración comercial en la historia: el RCEP (Regional Comprehensive Economic Partnership), el cual incluye a los diez miembros de ASEAN (Asociación de Países del Sudeste Asiático) más China, Japón, Corea del Sur, Australia y Nueva Zelanda. Será interesante observar la dinámica entre las fuerzas internacionales que abogan por mayor aislacionismo, populismo y autoritarismo (de las cuales Donald Trump era el máximo representante) y las fuerzas tradicionales del liberalismo, representadas por Joe Biden y sus aliados internacionales. No demos por muerto totalmente al populismo para 2021. Las elecciones intermedias en México serán un termómetro interesante al respecto.

Recuperación desigual

La recuperación económica hacia 2021 estará marcada por procesos que serán muy desiguales entre países y entre sectores económicos. Los países asiáticos han sido efectivos en el control de la pandemia por medio de acciones como la aplicación de pruebas masivas a

su población, seguimiento personalizado a los casos de contagio, controles fronterizos muy estrictos y aislamiento inmediato de grupos en riesgo. Como resultado de esas acciones, por ejemplo, Taiwán tuvo un periodo de más de 200 días sin casos de coronavirus. En el otro extremo están países como Estados Unidos, México o Brasil, donde se ha privilegiado el principio básico de libertad de tránsito y de reunión; por lo tanto, los contagios continúan ascendiendo. Los países que controlen mejor la pandemia serán también quienes tengan la mejor recuperación económica. Desde un punto de vista geopolítico, esta pandemia tiene el potencial de sumir a Estados Unidos en un escenario de crisis durante un tiempo prolongado, dándole una ventaja a China en su recuperación económica y contribuyendo a la consolidación de Asia como el motor global de negocios. En términos de sectores económicos, la hotelería, las aerolíneas, los restaurantes, los centros de espectáculos, los cruceros, las convenciones y el turismo continuarán deprimidos y es probable que veamos la quiebra de empresas nacionales e internacionales en estos sectores. Por el contrario, otros sectores como el farmacéutico, los servicios hospitalarios, los servicios de logística, el *e-commerce*, el *home-office*, e incluso el *trading* de algunos *commodities* se podrían ver beneficiados de un ambiente de recuperación gradual hacia una nueva normalidad, donde mucho de nuestra vida personal y laboral se realizará desde nuestras casas. La mala noticia es que la recuperación no será universal sino que, por el contrario, profundizará las divisiones y la desigualdad entre quienes pueden trabajar de casa y quienes no, quienes tienen acceso a la tecnología y quienes no, quienes tienen acceso a servicios médicos de calidad y quienes no. La pandemia nos hará una sociedad más dividida, con las consecuencias negativas que ello conlleva desde el punto de vista político, económico y social.

Cisnes negros

Finalmente, algunos posibles cisnes negros hacia 2021:

- > Enfermedad o atentado en contra de Joe Biden y ascenso al poder de Kamala Harris.
- > Empeoramiento significativo de la pandemia global, ya sea por mutación del virus, efectividad de las vacunas menor a la esperada, efectos secundarios de la vacuna que no han sido previstos, surgimiento de otra bacteria o virus que ponga presión adicional a los sistemas de salud.
- > Desarrollo de una crisis financiera global derivada de problemas de pago por parte de miles de empresas que caen en bancarrota, impactando al sistema financiero de varios países, o bien como consecuencia de la incapacidad de empresas o países de refinanciar sus deudas.

- > Alguno de los veinte países más grandes del mundo es incapaz de refinanciar su deuda externa y cae en una situación de impago.
- > El mundo pierde la fe en el dólar americano como moneda de reserva global, generando una devaluación importante y un crecimiento inusitado de la inflación en Estados Unidos, y un *shock* adicional al sistema financiero internacional.
- > Explosión de una burbuja en activos financieros o no financieros como consecuencia del periodo tan extendido de bajas tasas de interés.
- > Inestabilidad política en Estados Unidos a causa de conflictos raciales o de la activación de grupos paramilitares que abiertamente retan al *status quo* y al gobierno federal.
- > El problema de la inseguridad continúa creciendo en México hasta convertirse en un problema de terrorismo, por medio del cual los grupos criminales presionan y extorsionan al Estado mexicano.
- > Estados Unidos y China escalan sus tensiones y pasan del conflicto comercial a eventos militares aislados, principalmente en el sureste asiático, derivado de sucesos políticos o económicos en Hong Kong, Taiwán o en el Mar de China, con la subsecuente disrupción en cadenas productivas globales.
- > Eventos políticos importantes en países como Irán, Arabia Saudita o Venezuela llevan los precios del petróleo a niveles no vistos desde hace más de un lustro, por encima de los cien dólares por barril.

Conclusión

La profesión contable debe mantenerse actualizada y siempre pendiente de los acontecimientos en el ámbito internacional. Históricamente hemos sido de las profesiones que se han adaptado a la globalización de mejor manera, desde la década de 1990 con la firma de acuerdos de reciprocidad con Estados Unidos y Canadá en el contexto del Tratado de Libre Comercio de América del Norte original, hasta el día de hoy con todos los procesos de convergencia a normas internacionales. El Contador Público es un asesor de negocios por excelencia, y en un ambiente en el que los inversionistas tienden a ser más globales, el asesor de negocios también debe entender muy bien los riesgos y oportunidades a escala global. Desde la Comisión de Asuntos Internacionales del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, les deseamos que este 2021 sea de mucho éxito y mucha salud para todos nuestros colegas. ☞