



7 DE ABRIL DE 2021

UNA GUIA BUSCANDO LA SOSTENIBILIDAD

ESTRATEGIA EMPRESARIAL



ABRIL 2021

CONTEXTO INTERNACIONAL

En el ámbito internacional, estamos viviendo tiempos confusos, turbulentos y desesperados, derivados directa e indirectamente de todo lo que sucede alrededor del COVID -19, que si bien en cantidad de víctimas es muy importante, los daños en materia económica superan ostensiblemente lo que cualquier otra pandemia pudo haber influido a nivel mundial. Y es que desde diferentes empresas especialistas o consultores especializados se prevén afectaciones en aspectos fundamentales como:

- **Impacto directo en la producción:** El confinamiento obligatorio que se ha decretado en la mayoría de los países, afecta directamente en la posibilidad de las empresas en cumplir las órdenes de producción establecidas, y por lo tanto no pudiendo cumplir los compromisos en los diferentes mercados (especialmente en aquellos que tocan directamente a la pandemia como insumos médicos, desinfectantes, medicamentos etc.) en muchos de los casos estos confinamientos duraron meses e inclusive fueron repetitivos.
- **Desempleo:** Como consecuencia fundamental de los cierres prolongados de las empresas, se genera un incremento sin igual en el desempleo que afecta la gran mayoría de los países del mundo, el cambio en los índices en las diferentes economías mundiales entre el 2019 y el 2020 donde vemos incrementos de más de 1 punto porcentual en las principales economías mundiales, y de hasta 5 puntos porcentuales en un país tan fuerte económicamente como la de Estados Unidos, son un reflejo de lo frágil que la economía mundial pudo llegar a ser cuando se dan fenómenos globales como lo ha sido el COVID 19, que además de generar efectos inmediatos, también traen consigo una gran incertidumbre ya que al no existir medidas claras de corto y mediano plazo, los líderes de las industrias no pueden ejercer ejercicios de planeación profunda que permitan una certera recuperación sino que solo se pueden tomar medidas de muy corto plazo que solo tienen efectos paliativos, nada de fondo, muy poco estructural (lo más estructural posible es la disminución de las obligaciones y en la mayoría de casos son lo de la mano de obra las que más pesan) y eso revierte en la disminución del riesgo solo mitigando costos, se abandonan los posibles proyectos de expansión, se dan alto total a posibles entradas a otros mercados, y ni hablar en el desarrollo de emprendimientos que impulse de manera importante los ingresos de la empresa. En la figura 1 podemos ver los cambios en los índices de empleo de algunas de las mayores economías del mundo.

Economías mundiales que luchan contra el creciente desempleo

Cambio anual de la tasa de desempleo, 2019 y 2020

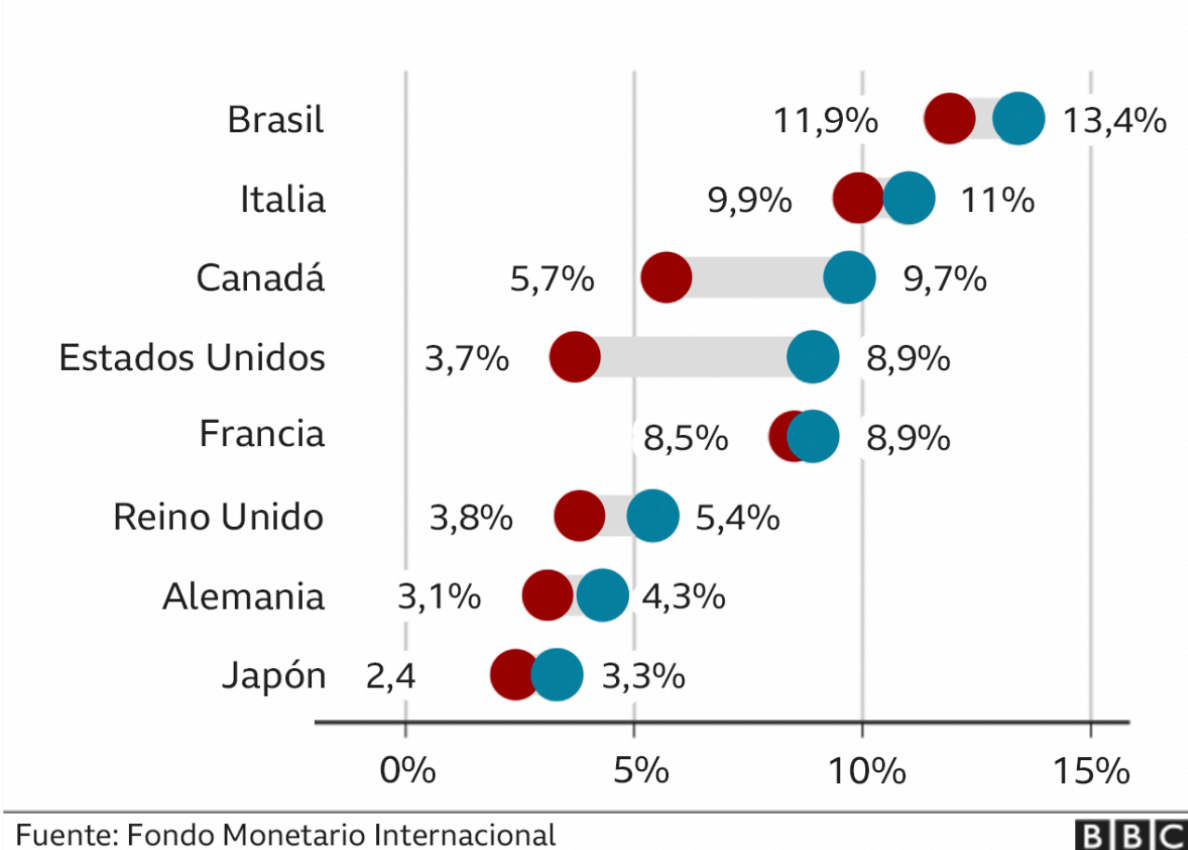


Figura 1. Tomado de <https://www.bbc.com/mundo/noticias-55802814>

- **Disminución de remesas:** En medio de la pandemia se celebraron en los Estados Unidos las elecciones presidenciales que fueron marcadas por la polarización, los disturbios y señalamientos de lado y lado, esto ayudó al incremento en el desempleo de la principal potencia americana y por ende en la reducción en las remesas que envían los inmigrantes a sus países de origen.
- **Disminución de la oferta de proveedores y rupturas en la cadena de suministro:** Una vez se han detenido las empresas, en especial aquellas de producción, la

consecuencia siguiente es la ruptura de las cadenas de abastecimiento y suministro, y es que al no poder desplazarse al trabajo y tener empresas cerradas, la oferta de materia prima y bienes de producción se vio reducida inmediatamente y sin horizontes posibles para cumplir las entregas, si a lo anterior le incluimos el hecho de cierres fronteras y de medidas restrictivas, de acuerdo a la WMC, el volumen mundial de comercio caería entre el 13% al 32% en el 2020, un escalón difícil de volver a trepar. Si bien antes de la pandemia ya se habían evidenciado síntomas de estancamiento debido a las restricciones impuestas entre EEUU y China, la pandemia terminó de reducir las posibilidades de reactivación que podría esperarse. Esta disminución económica especialmente en Estados Unidos, China y Europa tendrá un efecto directo en América Latina y el Caribe a través del comercio en términos de cantidad de unidades y el y precio de venta, especialmente para aquellos exportadores de materias primas. Muchos de los sectores primordiales de la economía latinoamericana pertenecen a cadenas de suministro globales las cuales se verán claramente afectada, especialmente en las economías norteamericanas y europeas, para mí la oriental, específicamente la China será una incógnita su comportamiento, independiente de lo que los medios oficiales expresen.

- **Aumento del riesgo financiero:** Como consecuencia de los impactos económico en las empresas, existió un deterioro en los estados financieros y en la proyección de flujo de caja necesarios para el cumplimiento de las obligaciones, esto sin contar que en la mayoría de los países estas mismas empresas continuaron con los gastos de salarios y aportes a seguridad social de sus empleados, que aunque los diferentes gobiernos decretaron medidas de mitigación y auxilios, no compensan de ninguna manera todo los perjuicios que se tienen aún, por lo tanto la cantidad de empresas que se declararon en quiebra en el 2019 y 2020 aumentó significativamente. Y es que el FMI a mediados del 2020, calculó en 4,9% la contracción de la economía mundial, y una posibilidad de crecimiento del 5,4% de la cual, a la fecha y con las nuevas restricciones por causa de la no mitigación de la pandemia son bastante difíciles de alcanzar.

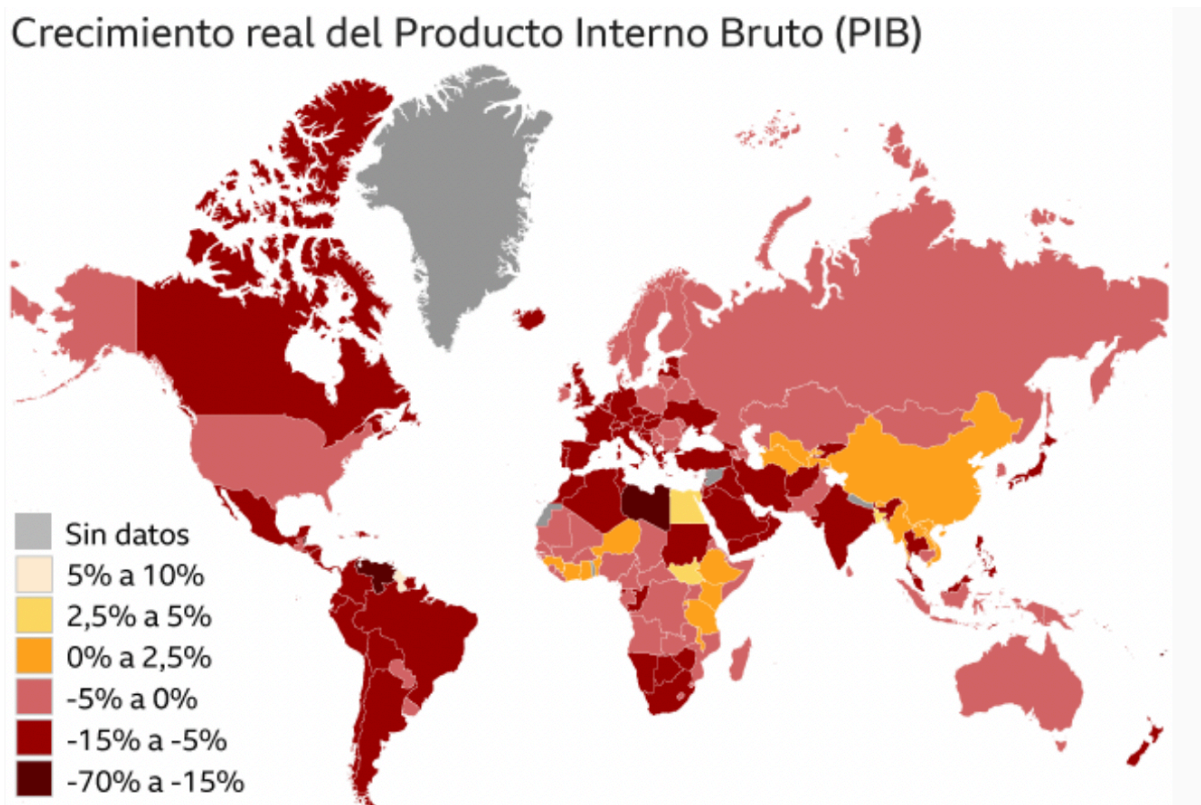


Figura 2, Tomado de <https://www.bbc.com/mundo/noticias-55802814>

El panorama mundial solo nos muestra la amarga realidad de la recesión global y los efectos que podrían tardar varios años en recuperar el efecto del Coronavirus, al menos en números globales. Si bien existen países que reportan crecimientos en su PIB (personalmente dudo mucho de los mismos), ya que en términos de microeconomía, no encuentro razones para que en una crisis de estas magnitudes, con un desempeño global tan pobre, existan crecimientos en su PIB, solo podría explicarse a través de la sustitución de los bienes importados por producción local en economías muy cerradas a la FDI y con muy bajos índices de exportaciones.

En cuanto a Latinoamérica, la región se ha caracterizado por presentar altos niveles de endeudamiento con el FMI ya que año a año aumentan su déficit fiscal, si bien esto podría denotar recursos en expansiones necesarias para el mejoramiento de la economía, también habla de lo ineficientes que sus administraciones son en comparación con los países de economías desarrolladas.

Deuda fiscal en América Latina

(como % del PIB)

País	Deuda
Argentina	93,3
Brasil	91,5
El Salvador	68,3
Uruguay	64
Bolivia	57,6
Costa Rica	57,1
México	53,8
República Dominicana	52,3
Colombia	51
Ecuador	49
Honduras	41,5
Panamá	41,3
Nicaragua	39
Chile	27,7
Perú	26,8
Guatemala	25,2
Paraguay	23,6

Fuente: FMI (2019)

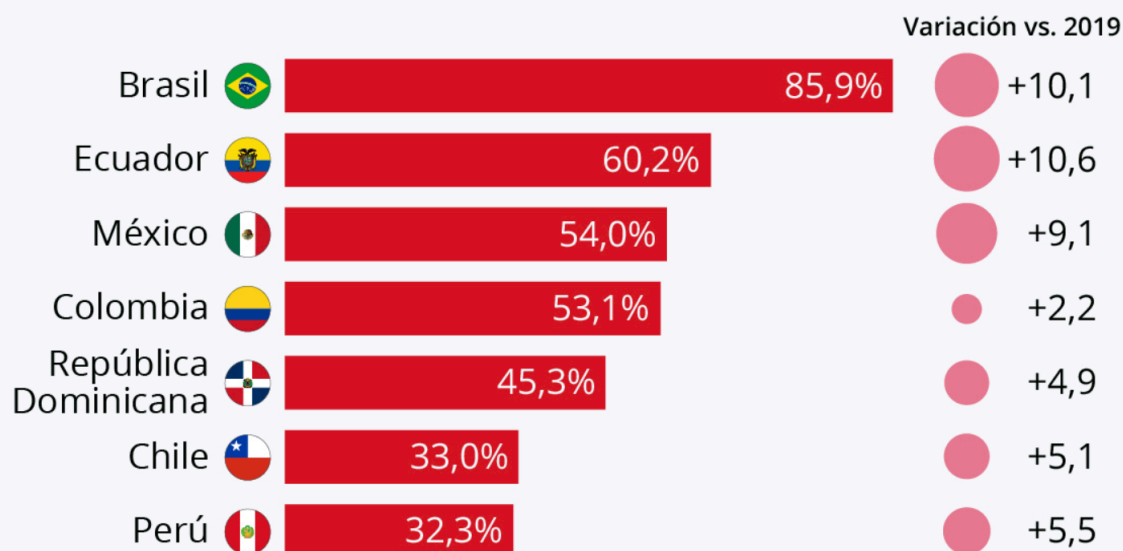
BBC

Tomado de: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-52306376>

En la región para atender esta pandemia que ha sido altamente demandante en recursos que fueron a los sistemas de salud, infraestructura, a la creación de planes de mitigación y salvavidas a las industrias, solo se pudo afrontar este reto con recursos que no se tenían y que son tan grandes que por mucho que se cambien los presupuestos nacionales, no se pueden simplemente utilizar de otros rubros ya asignados, por lo tanto la única respuesta es acudir nuevamente a los organismos internacionales en búsqueda de recursos por lo tanto la gran mayoría de los países incrementará su nivel de endeudamiento entre 2% a 10% del PIB.

La deuda pública después de la pandemia

Deuda pública como porcentaje del PIB en países latinoamericanos en 2020*



* Previsiones de abril de 2020. Países seleccionados.

Fuente: Banco Mundial



statista

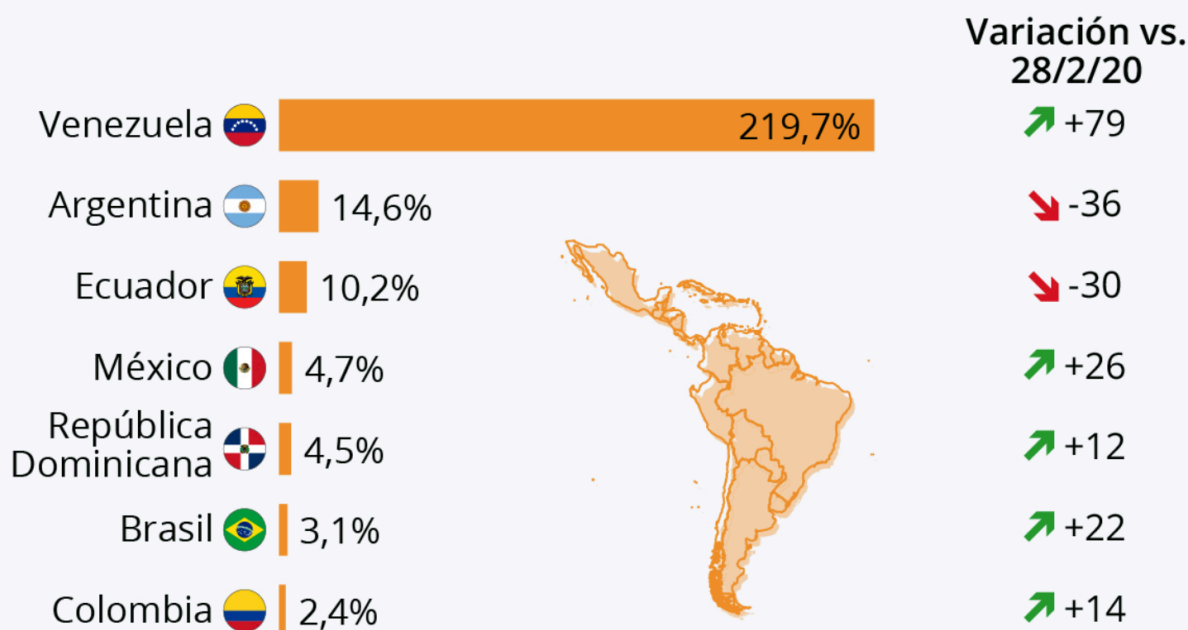
Tomado de: <https://es.statista.com/grafico/21974/deuda-publica-como-porcentaje-del-pib-en-latinoamerica/>

Todo esto son elementos que repercuten en un incremento del riesgo a nivel país que ya en Latinoamérica es representativa con respecto a la economía norteamericana, y este incremento forzaría a las economías locales a ofrecer a los inversionistas tasas de retorno sobre su deuda mayores a la que en situaciones normales debería proponer, limitando tal

vez la entrada de recursos de FDI a los mercados de bienes y servicios locales o del capitales de inversión a los mercados bursátiles, lo único que podría mitigar esta situación es que Estados Unidos mantenga sus tasas de interés cercanas a cero y que el dolor siga fortalecido con respecto a las monedas locales.

El riesgo país en América Latina

Diferencial o "spread" del Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI; a mayor porcentaje, más riesgo)



Datos del 27 de octubre de 2020. Variación desde el 28 de febrero de 2020.

Fuente: JP Morgan vía Banco Central de la República Dominicana



statista

Tomado de: <https://es.statista.com/grafico/20459/el-riesgo-pais-en-america-latina/>

Para América Latina la contracción se estima en un 7,7% para toda la región y un aumento para el 2021 entre el 2.8 y el 3.7%, lo cual es solo un efecto rebote ante tan fuerte caída del año anterior. Como muestra de lo anterior, la CEPAL ha calculado en unas 2.7 millones de sociedades las que cerrarían por cuenta de la pandemia y esto tendría incidencia en 8.7 millones de empleos en la región, un impacto bastante significativo en la macro y microeconomía de la región.

Cuadro 1
América Latina (18 países): proyecciones de caídas del PIB^a
(En porcentajes)

País	FMI (abril/junio*)		World Bank (junio)		CEPAL (julio)
	2020	2021	2020	2021	2020
Argentina	-9,9 *	3,9 *	-7,3	2,1	-10,5
Bolivia (Estado Plurinacional de)	-2,9	2,9	-5,9	2,2	-5,2
Brasil	-9,1 *	3,6 *	-8	2,2	-9,2
Chile	-7,5 *	5 *	-4,3	3,1	-7,9
Colombia	-7,8 *	4 *	-4,9	3,6	-5,6
Costa Rica	-3,3	3	-3,3	3	-5,5
República Dominicana	-1	4	-0,8	2,5	-5,3
Ecuador	-6,3	3,9	-7,4	-7,4	-9,0
El Salvador	-5,4	4,5	-5,4	3,8	-8,6
Guatemala	-2	5,5	-3	4,1	-4,1
Honduras	-2,4	4,1	-5,8	3,7	-6,1
México	-10,5 *	3,3 *	-7,5	3	-9,0
Nicaragua	-6	0	-6,3	0,7	-8,3
Panamá	-2	4	-2	4,2	-6,5
Paraguay	-1	4	-2,8	4,2	-2,3
Perú	-13,9 *	6,5 *	-12	7	-13,0
Uruguay	-3	5	-3,7	4,6	-5,0
Venezuela (República Bolivariana de)	-15	-5	-	-	-26,0
América Latina	-9,4 *	3,7 *	-7,2	2,8	-9,1

Tomado de América Latina ante la crisis del COVID-19 Vulnerabilidad socioeconómica y respuesta social CEPAL

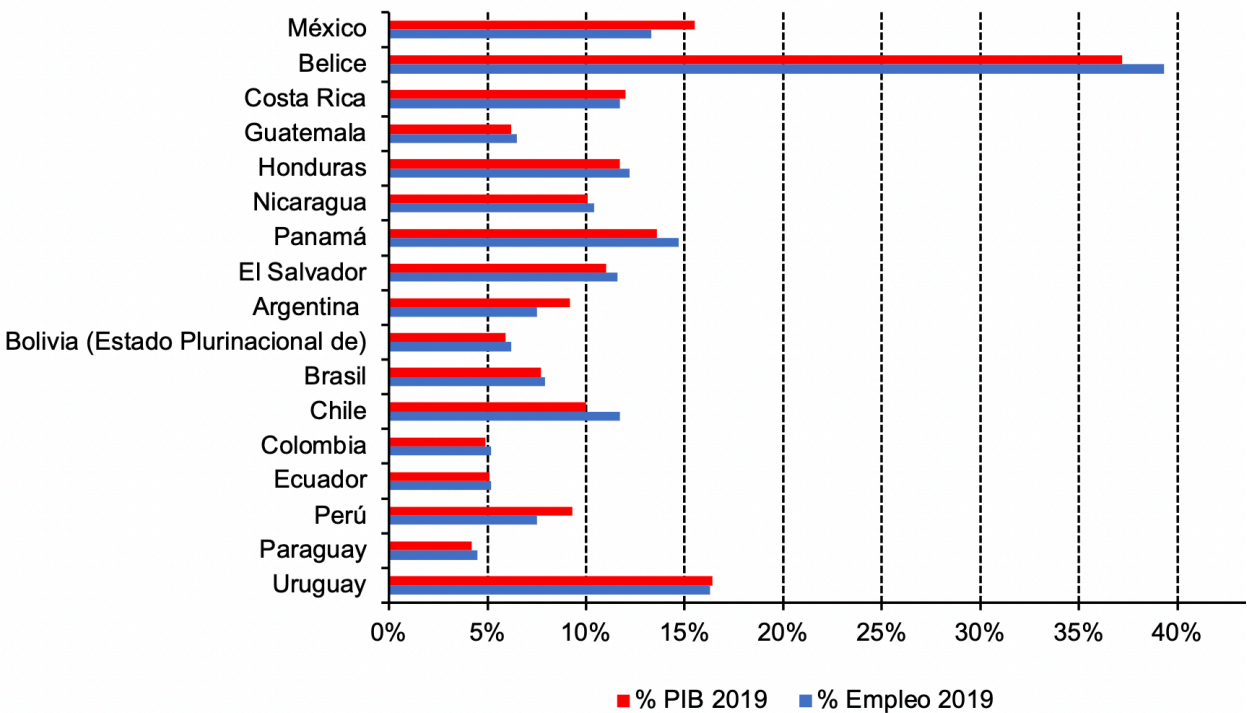
Adicional a las situaciones antes explicadas, debemos también tener en cuenta que la plata inestabilidad política con los cambios tan profundos manifestados en Bolivia, argentina y la paridad entre las fuerzas políticas de Ecuador, alimentan estos indicadores de incertidumbre ya que la polarización que se vive alrededor de la afinidad o rechazo al régimen venezolano azota cada una de las naciones y a menudo son utilizados para hacer propaganda política a favor y en contra de algunos candidatos.

Las proyecciones de caídas del PIB para Colombia, demuestran porcentajes bastante altos en el 2019, (entre el 7.8% y el 4.9%), pero se estima un incremento entre el 3.6% y el 4%, lo cual se ajusta cada vez a la baja, y menos cuando al mes de abril de 2021 apenas estamos afrontando el tercer pico de la pandemia.

A nivel global, en toda la humanidad, el confinamiento ha acelerado la adopción obligada de las TIC en muchas de las naciones y como herramienta de retorno a la actividad laboral, apertura de redes sociales y aplicaciones de ocio y esparcimiento así como la necesidad de contacto personal con aquellos cercanos a nuestros corazones ha impulsado la necesidad de mano de obra calificada y ha catapultado el crecimiento de empresas en el sector tecnológico. Esto también tiene un efecto de largo plazo donde las empresas evalúan con mayor aceptación el teletrabajo, la adopción de la tecnología y la reducción de gastos de viajes ya que estas herramientas funcionan bastante bien y así lo ha demostrado la pandemia.

Ni hablar de lo sucedido con el sector de las aerolíneas, en especial de aquellas de transporte de pasajeros y sector turismo, de los cuales existe una alta dependencia en varios de los países de la región y los efectos inmediatos de la pandemia, prácticamente han cerrado las posibilidades de recuperación a corto plazo de este segmento economía. Además, la poca efectividad de los programas de vacunación de los gobiernos y la aceleración y aumento en la mortalidad de pacientes con COVID 19 no ofrece seguridad alguna a los viajeros de otras regiones para el regreso de la actividad turística ya sea de extranjeros o de los habitantes del mismo país.

América Latina, contribución total de viajes y turismo respecto al PIB y al empleo
(En porcentajes)



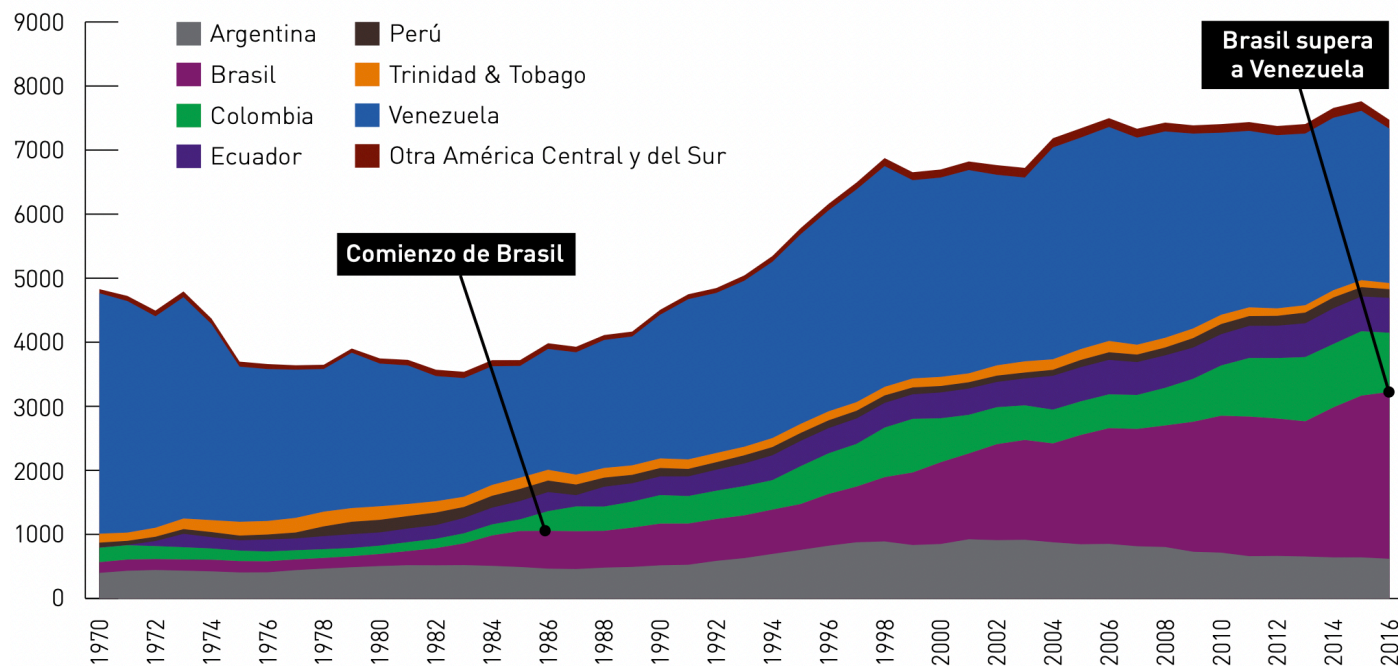
nte: World Travel and Tourism Council (WTTC).

Tomado de: Evaluación de los efectos e impactos de la pandemia de COVID 19 sobre el turismo en
America Latina y el Caribe - CEPAL 2020

Muchos de los países del continente son dependientes en un alto grado del petróleo como uno de los rubros principales de su economía, tanto Venezuela, Brasil, Colombia, Mexico entre otros tienen una alta dependencia del hidrocarburo en sus exportaciones.

Producción de petróleo: Brasil y Venezuela son los principales productores

Producción de petróleo en mbpd por país



Fuente: "BP Statistical Review of World Energy 2017"

Tomado de: Producción de petróleo y gas en América Central y del Sur, International Association of Oil & Gas producers, marzo 2018.

Al existir una disminución en las cantidades de producción de la gran mayoría de industrias, se redujo el uso de las materias primas derivadas del petróleo, adicionalmente el confinamiento también ayudó en la contracción del uso de combustibles y por la disrupción de las cadenas de suministro globales y/o locales, ante esta disminución de la demanda se crea una sobreoferta del mismo y por lo tanto el precio se viene abajo., en este caso se llegó a un mínimo de USD 22 , 76 por barril en marzo 31 del 2020.



Tomado de :<https://www.bolsamania.com/materia-prima/Petroleo-brent/historico-precios>.

A la fecha, se puede apreciar un repunte del precio del petróleo en el mercado global, ya que la recuperación de las diferentes anónimas han permitido una mejoría en la demanda y por lo tanto ha aumentado el precio, llegando a estar sobre los USD 63 por barril, lo cual es una excelente noticia para los países exportadores.

EN CONCLUSION

- La incertidumbre es global, la pandemia esta mandando en el contexto internacional y aun no se ha podido controlar, y hasta que esto no se haga no se pueden estabilizar las economías de cualquiera de los países.
- La globalización ha tenido un gran retroceso, las cadenas de suministro globales están muy deterioradas y han sido reemplazadas por cadenas más cortas, menos eficientes

en costos pero con mayor capacidad de respuesta ante las necesidades de los proveedores.

- Del retroceso en los niveles de la economía mundial que se dieron en el 2019 tardarán varios años en recuperarse, los organismos multilaterales han realizado prestamos a los diferentes países que ayudan a hacer frente a esta crisis.
- El alto endeudamiento obligará a los diferentes países de la región a realizar reformas tributarias que podrían llegar a ser inconvenientes para una reactivación económica y un desempleo tan alto. Es muy difícil conciliar esta situación ya que el panorama es bastante complejo porque si los gobiernos recortan el gasto de inversión para hacer frente a la deuda asesinarían la demanda interna.
- El panorama del petróleo se percibe con un poco más de tranquilidad que en los años anteriores, esto puede ayudar a las economías dependientes de hidrocarburos a tener un poco más de recursos para afrontar la crisis de la pandemia.
- El control de la pandemia es una prioridad para todos los países de la región, no solo por lo que representa en vidas sino por los efectos que está causando a la economía, mientras no se pueda alcanzar lo que se llama la “inmunidad de rebaño” no podremos retornar a la normalidad económica y muchas de las restricciones se mantendrán con los riesgos de tener más picos de la pandemia y por lo tanto acrecentar las restricciones y los efectos económicos.
- Se espera una recuperación de los índices de desempleo y crecimiento del PIB, pero creo que serán menores a lo planeado, (creería que nos podríamos dar por bien servidos con un 3.1% de crecimiento del PIB y reducción de 2,5% en cuanto al desempleo.
- El dólar parece continuar estable, no se prevén cambios en la política monetaria norteamericana y las perspectivas de crecimiento entre bajo y moderado implicarían un mantenimiento del “status quo” de dicha divisa.

REFERENCIAS:

Tomado de América Latina ante la crisis del COVID-19 Vulnerabilidad socioeconómica y respuesta social CEPAL

<https://www.eltiempo.com/economia/empresas/pandemia-por-coronavirus-empresas-que-se-declararon-en-bancarrota-535556>

<https://www2.deloitte.com/ec/es/pages/strategy/articles/el-impacto-economico-de-covid-19--nuevo-coronavirus-.html>

<https://www.marsh.com/co/insights/research/coronavirus-impacto-negocios.html>

<https://www.eltiempo.com/economia/empresas/pandemia-por-coronavirus-empresas-que-se-declararon-en-bancarrota-535556>

<https://minas.medellin.unal.edu.co/descargas/ImpactocovidResumenEjecutivo>

<https://procolombia.co/noticias/covid-19/coronavirus-y-su-impacto-en-la-economia-mundial>

<https://www.bbc.com/mundo/noticias-55802814>

<https://www.larepublica.co/globoeconomia/pib-2020-de-economias-del-mundo-reportan-numeros-en-rojo-y-proyecciones-limitadas-3117943>

<https://www.bancomundial.org/es/region/lac/overview#2>

<https://es.statista.com/grafico/20459/el-riesgo-pais-en-america-latina/>

<https://www.cesla.com/indicadores-diarios-mercados-financieros-latinoamerica.php>

<https://www.bbc.com/mundo/noticias-52306376>

<https://economipedia.com/definiciones/gasto-publico.html>