

# Factores de incertidumbre en 2021

Hernán Avendaño Cruz, director de Estudios Económicos  
Fasecolda

---

*Desde la aparición del COVID-19 el mundo vive en medio de una gran zozobra; aun cuando la pandemia ha cedido, el índice de incertidumbre mundial está un 50% por encima de la media del periodo 1996-2010 (Ahir, Bloom y Furceri, 2021).*

---

La evolución de la pandemia sigue siendo determinante para todas las actividades del planeta en 2021, pero hay otros factores que alimentan la incertidumbre y pueden impactar la esperada reactivación de la economía. En esta nota se pasará revista a siete de los más notables, algunos globales y otros locales, que pueden afectar a Colombia.

## La ira de Trump

Al fracasar en el Senado el intento de condenarlo por el asalto al Capitolio el pasado 6 de enero, tarde o temprano el expresidente actuará. Al conocer el resultado de la votación, Trump declaró: «Nuestro histórico, patriótico y hermoso movimiento *Make*



«America Great Again acaba de comenzar» (Fandos y Cochrane, 2021). Los desmanes en la toma del Capitolio son un indicio de lo que puede ocurrir, especialmente cuando diversos estudios demuestran que en la sociedad estadounidense, y especialmente en el Partido Republicano, hay grupos que estarían dispuestos a usar procedimientos ilegales para lograr sus objetivos políticos (ver Bartels, 2020).

## Crisis mundial de deuda

El Instituto de Finanzas Internacionales (IIF, por su sigla en inglés) (2020) afirmó que el mundo está frente a un «tsunami de la deuda», pues debido a la crisis económica por la pandemia se disparó el endeudamiento de gobiernos, empresas y hogares; calcula que la deuda total pasó del 320% de PIB en 2019 al 365% en 2020. Especialistas como Carmen

➔ Se da por hecho que habrá una reforma, a la que el Gobierno califica de «fiscal» y no de «tributaria», porque se relacionará con los ingresos y los gastos públicos.

Reinhart, economista jefe del Banco Mundial, han llamado la atención sobre el alto riesgo de crisis (FLAR, 2020); las elevadas deudas aumentan la exposición de los países a las volatilidades de los mercados, pues un choque que altere significativamente las tasas de cambio hará muy onerosas las cargas financieras.



### Reforma tributaria y calificadoras

Se da por hecho que habrá una reforma, a la que el Gobierno califica de «fiscal» y no de «tributaria», porque se relacionará con los ingresos y los gastos públicos. El problema que hay es la falta de claridad en los mensajes. En el comunicado de prensa sobre la reunión de Hatogrande, en la que definieron la hoja de ruta del Gobierno en 2021, no se menciona la reforma (Presidencia de la República, 2021); en varias ocasiones el presidente y el ministro de Hacienda han dado diferentes fechas probables de presentación y recientemente el viceministro Londoño empezó a dar noticias parciales sobre su alcance. Como lo anotó Juan Lozano (2021), esas comunicaciones parciales «siembran nerviosismo, desconfianza e inconformidad»; en consecuencia, incrementan la incertidumbre en un año en el que la reactivación es crucial.

### Logística de la vacunación

Son grandes los esfuerzos que viene haciendo el Gobierno para comprar las vacunas que el país requiere para alcanzar la inmunidad de rebaño. Pero a la luz de la experiencia internacional resulta excesivamente optimista el cronograma anunciado, pues son múltiples los aspectos en los que se puede fallar. El reciente caso de Brasil (Infobae, 2021), que tuvo que suspender la vacunación por estar desabastecido, es una muestra de lo que puede ocurrir en un mundo en el que las farmacéuticas tienen la sartén por el mango y las economías desarrolladas el poder de presionarlas, a costa del resto del mundo. Así lo demostró la Unión Europea, en la confrontación por el incumplimiento de las farmacéuticas las amenazó con prohibir las exportaciones hasta que esté abastecido su mercado (Comisión Europea, 2021); es claro que cumplir con esa exigencia de la UE implica incumplir los compromisos con las economías en desarrollo.

## Carencia de liderazgo mundial

La pandemia puso en evidencia la ausencia de líderes globales. Mientras que en la guerra contra enfermedades como la viruela las potencias mundiales aunaron esfuerzos con los recién creados organismos multilaterales para erradicarla, logrando incluso la cooperación entre países enfrentados en la guerra fría, el mundo ha visto un «sálvese quien pueda» como norma de conducta frente al COVID-19. Estados Unidos, que venía erosionando su liderazgo en las últimas décadas, renunció a él durante el gobierno de Trump (Biden, 2020). Como consecuencia, en 2020 y 2021 se ha observado una guerra permanente, primero por las máscaras quirúrgicas, luego por los ventiladores y ahora por las vacunas. Además, los organismos como la OMC y la OMS no tuvieron la jerarquía necesaria para frenar el creciente proteccionismo y la ley del más fuerte en la provisión de bienes médicos esenciales y de vacunas. Adicionalmente, Biden tendrá que dar prioridad a la compleja problemática interna y a la polarización para evitar consecuencias más graves.

## Año preelectoral

Apenas comenzando el segundo mes de año, todos los partidos y movimientos políticos están ya en el juego de buscar candidatos y alianzas. Ese panorama complica el trámite de las reformas que el país necesita con urgencia; ya se da por hecho que no habrá reforma pensional ni laboral y, si al caso, se logrará tramitar la «fiscal». Con esto, el país seguirá practicando el deporte de patear la pelota hacia adelante, dejando que en un futuro indeterminado sean otros los que se den la pela política. No hay conciencia sobre la forma en que se agravan los problemas que hay detrás de esas reformas ni las implicaciones que tienen para el desarrollo del país.

➔ La pandemia puso en evidencia la ausencia de líderes globales.


## ¿Nuevo contrato social?

Un número creciente de analistas en el mundo y en Colombia está formulando la necesidad de establecer un nuevo contrato social, al entender que las manifestaciones de inconformidad y las protestas de los años recientes son consecuencia de problemas de fondo que apenas se empiezan a entender con el concurso de economistas, sociólogos, filósofos, politólogos y organizaciones sociales (ver McKinsey, 2020).

No afrontar estos problemas en Colombia significa abonar el campo para el populismo y correr el riesgo de caer en situaciones extremas. No hace mucho tiempo los analistas pensaban que era imposible que un país como Estados Unidos llevara al poder a un populista y menos que él azuzara a la masa de inconformes a desconocer las instituciones de la democracia. Esa es una realidad que se puede replicar en cualquier hemisferio y Colombia no está exenta de ello; por el contrario, tiene una historia que podría facilitar esa vía.

El reto para el país en esta materia es entender que no solo es necesaria una reforma, sino varias y que lo ideal es integrarlas teniendo un objetivo común: hacer de Colombia un país sin informalidad, con mejor educación, que brinda una vejez digna y cuenta con estabilidad en las reglas de juego

tributarias (Lora, 2021). En ese contexto es un buen punto de partida la propuesta que viene elaborando Fedesarrollo con el respaldo de un destacado grupo de exministros, académicos, empresarios e intelectuales.

En el diario La República del 4 de marzo de 2021 se menciona: «Fedesarrollo propuso hacer una reforma integral que abarca propuestas en materia social, laboral, tributaria y de protección a la vejez.» 

## Referencias

Ahir, H.; Bloom, N. and Furceri, D. (2021). *What the Continued Global Uncertainty Means for You*. *IMFBlog*, January 19, 2021. Recuperado de: <https://blogs.imf.org/2021/01/19/what-the-continued-global-uncertainty-means-for-you/>

Bartels, L. (2020). *Ethnic antagonism erodes Republicans' commitment to democracy*. *Proceedings of the National Academy of Sciences PNAS*, vol. 117, no. 37; September 15, 2020. Recuperado de: <https://www.pnas.org/content/117/37/22752>

Biden, J. R. (2020). Why America Must Lead Again. Rescuing U.S. Foreign Policy After Trump. *Foreign Affairs*, Vol 99, No. 2, March/April 2020.

Comisión Europea (2021). *La Comisión establece un mecanismo de transparencia y autorización para las exportaciones de vacunas contra la COVID-19*. Comunicado de prensa, Bruselas, 29 de enero de 2021. Recuperado de: [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/es/ip\\_21\\_307](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/es/ip_21_307)

Fandos, N. and Cochrane, E. (2021). Impeachment Trial: Trump Is Acquitted by the Senate. *The New York Times*, February 17, 2021. Recuperado de: <https://www.nytimes.com/live/2021/02/13/us/impeachment-trial>

Fondo Latinoamericano de Reservas – FLAR (2020). *Fragilidades financieras de América Latina*. Conferencia Anual de Estudios Económicos, 30 de septiembre. Recuperado de: <https://www.youtube.com/watch?v=tiQP0-FIOtc>

Infobae (2021). *Falta de vacunas contra el coronavirus en Brasil: suben a seis las capitales estatales que suspenden la campaña de inmunización*. *Infobae*, 17 de febrero de 2021. Recuperado de: <https://www.infobae.com/america/america-latina/2021/02/17/falta-de-vacunas-contra-el-coronavirus-en-brasil-suben-a-seis-las-capitales-estadales-que-suspenden-la-campana-de-inmunizacion/>

Institute of International Finance – IIF (2020) *Global Debt Monitor*. *Attack of the Debt Tsunami*. November 18, 2020.

Lora, E. (2021). Un contrato social incluyente a tono con la Constitución de 1991. *Revista Semana*, 21 de febrero.

Lozano, J. (2021). Austeridad, corrupción y tributaria. *El Tiempo*, 15 de febrero de 2021. Recuperado de: <https://www.eltiempo.com/opinion/columnistas/juan-lozano/austeridad-corrupcion-y-tributaria-columna-de-juan-lozano-566951>

McKinsey Global Institute (2020). *The social contract in the 21st century*. Recuperado de: <https://www.mckinsey.com/industries/public-and-social-sector/our-insights/the-social-contract-in-the-21st-century>

Presidencia de la República (2021). *Gobierno Nacional definió la hoja de ruta para el 2021*. Comunicado de prensa, Sopó, Cundinamarca, 24 de enero de 2021. Recuperado de: <https://idm.presidencia.gov.co/prensa/Paginas/Gobierno-Nacional-definio-la-hoja-de-ruta-para-el-2021-210124.aspx>