

IMPACTO.MX

El proceso de recuperación económica tras el Covid-19 será definido por el abecedario U, V, W o L

A considerar duración del periodo de confinamiento y la posibilidad de poder aperturar, de manera gradual, negocios e industria

Por **Kórima**

De acuerdo con el FMI, la economía de EUA tendrá una contracción, en el 2020, del -5.9%, mientras que para 2021 alcanzará una recuperación del 4.7%; lo anterior, asumiendo que la pandemia se disipa en el segundo semestre de 2020 y que las medidas de contención puedan ser replegadas gradualmente. Para México, el impacto de la crisis dependerá de factores como el número de infectados, muertes y duración del periodo de confinamiento, pero sobre todo por el impacto y la profundidad de la caída económica en Estados Unidos.

De acuerdo con Moody's Analytics, dada la alta dependencia de nuestra economía con la norteamericana, la economía de México tiene una correlación de 1.5 veces respecto a la de EUA, de tal modo que si la economía estadounidense cae 1%, México tiende a caer en 1.5%. En ese sentido, estiman que una caída en EUA del 6% ocasionará una caída en México del orden de un 9%; ello asumiendo que hay por parte del gobierno mexicano un plan fiscal expansivo y no hay recortes al gasto público, por lo que la caída en México se prevé pudiera ser superior al 10%.

Dependiendo de la duración del periodo de confinamiento y la posibilidad de poder aperturar, de manera gradual, los negocios e industrias será la forma de recuperación económica que enfrentarán México y el mundo.

En materia económica existen 4 tipos de formas de recuperación: V, U, W y L.

La Deseada V. En economía, una recuperación en forma de V se define como una caída abrupta en la producción y el empleo, seguida de una rápida y sostenida recuperación. El FMI prevé una recuperación en V para las economías más desarrolladas y con mayor capacidad de echar a andar estímulos para

preservar empleos. De acuerdo con Statista, países como EUA, China y la UE esperan que su recuperación económica sea en forma de V.

La Esperada U. Implica una caída muy pronunciada de la actividad económica y un proceso prolongado de lenta recuperación; el PIB se contrae por varios trimestres, ya que se mantiene por más tiempo el cierre de las empresas o, bien, porque el cierre temporal tiene mayores efectos o repercusiones.

La Decepcionante W. Implica que durante el periodo de recuperación se genera, nuevamente, una caída en la actividad económica. Desafortunadamente, muchos países la van a enfrentar, ya que iniciarán sus actividades antes de estar preparados, con lo cual tendrán que volver a un periodo de confinamiento para después volver a retomar sus actividades económicas. El caso más emblemático está siendo la región noreste de China, en la provincia de Jilin, donde 108 millones de personas están entrando, nuevamente, a confinamiento, ya que un nuevo y creciente grupo de contagios ha provocado tener que realizar cortes en la circulación de los trenes y autobuses, cierre de escuelas y puesta, nuevamente, en cuarentena a decenas de miles de personas.

La Muy Temida L. Es el peor escenario económico posible, donde el periodo de recuperación va a llevar más tiempo. En este caso, la recuperación de indicadores macroeconómicos, como el empleo o el PIB, puede durar años, por lo que si sucede esta forma se suele emplear el término de depresión económica.

Dicho escenario lo pudieran enfrentar naciones o aquellos sectores que se verán más impactados, como el turismo. De acuerdo con la World Tourism Organization (UNWTO), hay tres escenarios de recuperación, dependiendo de la fecha en la que se eliminen las restricciones de tránsito a nivel mundial. El escenario optimista (escenario 1), con forma de “U”, considera una apertura de las fronteras, de manera gradual, en julio, y una caída en el número de turistas internacionales del 58%; el escenario neutro (escenario 2), con una apertura en septiembre, implicaría una caída del 70%, y en un escenario pesimista (escenario 3), con forma de “L”, considera la apertura hasta diciembre, lo que implicaría una caída del 78%.

¿México qué letra tendrá?

De acuerdo con BBVA, en un escenario conservador, se prevé, para 2020, una caída en la actividad económica, para México, del -6% y una recuperación, para 2021, del -4%, lo que generaría una recuperación económica que se asemeja más a una forma de U, mientras que en un escenario pesimista se proyecta una caída, para 2020, del -12% y un crecimiento, para 2021, del 2%, generando una recuperación económica muy lenta, en forma de la muy temida L.

Nadie sabe con certeza de qué tamaño será la crisis de salud y económica que México enfrentará por el Covid-19; sólo tenemos claro que la pandemia fue un punto de inflexión y que hay un antes y habrá un después.

Como menciona Bill Gates, recientemente, en un artículo publicado, el pasado 25 de abril, por la revista The Economist, cuando los historiadores escriban el libro de la pandemia ocasionada por el Covid-19 se centrarán en aspectos y acciones que hoy ni siquiera han pasado; la historia principal que narrarán los historiadores apenas está por ocurrir.

La humanidad va a vencer a la pandemia hasta que exista una vacuna o una cura, y, de acuerdo con Bill Gates, se espera que ello ocurra en el segundo semestre de 2021. Lo anterior va a ocasionar que todos los negocios y las diferentes industrias tengan que llevar a cabo acciones que permitan garantizar tanto la salud de sus trabajadores como la de sus clientes y proveedores. Ello va a implicar mayores costos y tiempos.

Tendremos que vencer el miedo, la ignorancia, la ansiedad y la desesperación.

Como dijera Winston Churchill en su discurso del 10 de noviembre de 1942, cuando los ingleses ganaron su primera batalla terrestre, “este no es el final; no es ni siquiera el principio del final; puede ser, más bien, el final del principio”.