

EL TRIUNFO DE TRUMP – SIGNIFICADO Y CONSECUENCIAS

Nuestra lógica tradicional de evaluar los acontecimientos como si fueran casi una foto instantánea nos puede inducir a un error trascendente, pues la mirada debe fijarse en el futuro mediano y cómo aquello definirá una forma diferente de evaluar el mundo económico que nos rodea. Los efectos TRUMP se verán en el mediano/largo plazo y en ese momento podremos advertir la profundidad de los cambios.

POSIBLEMENTE ESTEMOS FRENTE A LA RUPTURA DE UN MODELO Y AL CIERRE O FINAL DE UN CICLO.

La modernidad vigente daría paso a un pragmatismo asociado a viejos instrumentos de política económica considerados hasta hoy en desuso en EE.UU. y en el mundo actual. La mejor síntesis se encuentra en la palabra “nostalgia”, resumida en el sueño americano, el Brexit inglés y los ultra de Francia y Alemania. En resumen: desarrollo de teorías/ideas que tuvieron plena vigencia política y económica identificadas en su momento con el nacionalismo y proteccionismo. Se termina, tal vez, el mundo que contaba con el encanto moral de algunos gobernantes que generaban un liderazgo planetario, dando paso a hombres fuertes que el tiempo demostrará la calidad de su gestión y consecuencias.

El Presidente electo concentró el voto castigo de los desplazados, por los efectos de la globalización, la tecnología, la incorporación de una masa de trabajadores de países emergentes fundamentalmente asiáticos al mundo de la producción y comercio internacional - y por la ineficiencia/corrupción en la gestión de la cosa pública. Con esto se intenta demostrar que no es sólo la consecuencia de la globalización, la causa de este desplazamiento, sino que el fenómeno es más complejo, pues un mal diagnóstico nos puede llevar a una errónea terapia.

El Brexit inglés y el resultado del plebiscito en Colombia anticiparon esta posibilidad de un resultado no previsto y sorpresivo.

HOY VIVIMOS LA INCERTIDUMBRE Y VOLATILIDAD, GENERADAS POR LAS EXPECTATIVAS QUE ACOMPAÑAN ESTAS CIRCUNSTANCIAS

La profundidad de los cambios se podrá evaluar en función del equipo de gobierno que acompañe al nuevo Presidente - nunca antes el mundo prestó tanta atención a este tema - y cuánto de lo expresado se transforme en agenda de realizaciones. El tiempo dará respuesta, dado que no hubo un claro programa de gobierno anticipado que, en los próximos cien días deberá concretar y transformar en proyectos, los que en muchos casos requieren intervención del Congreso.

ESTE VACÍO QUE GENERA UN IMPREVISTO DE SIGNIFICACIÓN, NOS UBICA EN UN MUNDO SIN DESTINO CLARO Y A LA VEZ POTENCIALMENTE SIN CONDUCCIÓN.

Los países emergentes serán afectados, ya sea por impactos directos o indirectos, pues las nuevas reglas de juego podrán generar limitaciones y cuellos de botellas en lo comercial - cuando menos temporarias - en los movimientos financieros - vuelo a la calidad -, potencialmente mayores tasas de interés y en el valor de las monedas de los países involucrados.

EE.UU. lideró en Occidente y en gran parte del mundo, finalizada la segunda guerra mundial. Ha sido el guía de los grandes cambios en el devenir político/económico. La reaparición del nacionalismo y proteccionismo impactará seguramente en el mundo según su grado, pues ha sido ése país quien desarrolló los objetivos de libertad, inserción externa, apertura y globalización como las grandes herramientas operativas que iluminaron el pensamiento de sus altas Casas de Estudio y guiaron el comportamiento de los líderes del mundo occidental.

Habrà un periodo muy complejo: el tiempo que media entre la elección - 8/11/16- y la asunción como Presidente - 20/1/17 -. Este lapso resulta muy trascendente en este caso, como se indicó, por la falta de un plan concreto anticipado, siendo de fundamental importancia quienes le acompañen en la gestión de gobierno al Sr. Trump, ya que pasa a ser una pieza clave para saber cual es su verdadero objetivo político/económico. Es de esperar un conjunto de funcionarios cuya integración dará prioridad al pragmatismo tanto en lo político interno/internacional como en lo económico. Debe tenerse presente que una de las Cámaras - el Senado -, debe ratificar o no las designaciones. Esta situación hará que el mercado anticipe y valore los cambios que se estimen posibles, modelando las expectativas.

El Parlamento Americano tendrá importancia creciente porque el partido republicano dispone de mayoría en ambas cámaras, lo que facilita la sanción de las leyes iniciales para impulsar el primer tramo del nuevo gobierno, y a la vez está en capacidad de fijar límites y grados de autonomía al nuevo mandatario. La pregunta clave, luego de una campaña muy disruptiva, es si el Congreso ayudará a recomponer el tejido institucional afectado por la polarización profunda ocurrida. No olvidar que en su denominación esta nación trasmite todo un mensaje "LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA" debido a que la república tiene plena vigencia y limita el presidencialismo que la prensa exacerba.

Debe agregarse otro hecho de importancia institucional referido a la constitución de la Corte Suprema de Justicia, ya que existe una vacante que el nuevo gobierno encontrará facilitada su cobertura. Si así ocurriera, se produciría según la composición actual, una integración de mayoría conservadora.

**EL PARLAMENTO ADQUIERE UN ROL ACTIVO Y SIGNIFICATIVO, GENERADOR DE
EQUILIBRIOS – PESOS Y CONTRAPESOS – EN LA ELABORACIÓN DE POLÍTICAS
QUE FACILITEN O LIMITEN LOS EXCESOS DE LA GESTIÓN PRESIDENCIAL**

Hasta ahora no aparece en sus propuestas un gran interés por la cooperación internacional, y por tanto podría quebrarse un proceder que a veces funciona como un colchón frente a los contratiempos económicos y financieros del mundo fundamentalmente occidental, por la importancia de la opinión de EE.UU. en los organismos internacionales.

Los anticipos en materia de defensa e integración internacional generan también preocupación, porque en su mensaje adelantó un replanteo en la relación con EUROPA, organismos internacionales y otros países, constituyéndose posiblemente en el hecho político más trascendente desde el fin de la segunda guerra mundial, según la profundidad de las decisiones sobre estos temas.

PODRÍAMOS SINTETIZAR:

VISIÓN GLOBAL:

- Hoy el mundo muestra muy débiles condiciones macroeconómicas y esto genera un intento de cambio de paradigma, con el objetivo de recuperar autonomías nacionales que afecta no sólo a EE.UU. Esto representa un riesgo visible en EUROPA, pues ha sido doblemente impactada por el Brexit inglés y ahora EE.UU. Las próximas elecciones de Francia y Alemania durante el año 2017 ponen una cuota de incertidumbre agregada.
- El BREXIT AMERICANO – expone nítidamente, por medio de su resultado, el “estancamiento económico estructural global” y un gran malestar social que amenaza a la democracia, mostrando la baja valoración de los dirigentes, fundamentalmente políticos. El talón de Aquiles es la distribución.
- Hay una correlación directa entre esa situación y el apoyo a sectores políticos populistas y nacionalistas autoritarios en los países en desarrollo, pero nunca hubo algo parecido en naciones avanzadas. Esto indica que una parte importante de la sociedad se encuentra simplemente subrepresentada.
- Las desilusiones y la marginación del bienestar que otros gozan, generan impulsos que arrasan con la razón por más fuerte y evidente que esta sea. Si a ello se agrega el resentimiento, la democracia enfrenta enemigos muy poderosos.

VISIÓN ECONÓMICA:

- La falta de un programa anticipado de gobierno genera INCERTIDUMBRE Y VOLATILIDAD, debido a que se desconoce la profundidad del cambio y el equipo de gobierno que acompañará al Presidente americano. A pesar de ello, podríamos sintetizar las orientaciones centrales y sus posibles consecuencias proyectadas en el tiempo que han sido motivo de evaluación por la prensa, siempre teniendo en cuenta la falta de agenda oficial:

1 - MATRIZ DE NOVEDADES RECARGADAS - con posibles alteraciones abrasivas en el comercio internacional, regímenes migratorios y relaciones internacionales. El mundo no será plano.

2 - GLOBALIZACIÓN Y APERTURA EN LA PICOTA - por tanto en revisión, cuando menos pausa, luego se sabrá si es un cambio estructural

3 - COMERCIO INTERNACIONAL - EL NEOPROTECCIONISMO Y NACIONALISMO - como ideas centrales, donde acuerdos de libre comercio ya comprometidos estarán sujetos a posible renegociación. Los nacionalismos encontrarán fundamentos y un aliado no imaginado. Esto introduce un riesgo potencial por su impacto negativo en los mercados comerciales internacionales, hoy ya debilitados con efectos directos o indirectos en algunos países que afectará el nivel de actividad global, fundamentalmente en el mediano plazo.

4 - AMÉRICA PRIMERO - UN ENORME MERCADO INTERNO PROTEGIDO - se ofrecería como una alternativa positiva para los que quieran invertir. La aspiradora americana nuevamente puesta en marcha. Posiblemente explotará su posición donante con un hábil manejo unilateral. Pasamos de los tiempos de negociaciones multilaterales a las bilaterales, país/país

5 - PROYECTO ECONÓMICO Y POLÍTICO – ambicioso, disruptivo y audaz que en lo interno produciría cambios profundos por medio de:

I – REFORMA TRIBUTARIA – nuevo esquema que intentará armonizar la estructura impositiva federal y a la vez producirá: a) una reducción en el impuesto a las ganancias a las personas y sociedades b) ampliación de la base tributaria con un impuesto generalizado mínimo y c) otras modificaciones de amplio espectro tendientes a la baja de la carga tributaria, fundamentalmente a la inversión.

II – AMNISTÍA FISCAL – sinceramiento fiscal válido para los ciudadanos norteamericanos residentes o no, que dispongan de activos financieros en el exterior, no declarados.

III – REFORMA DEL ESTADO Y PLAN ANTICORRUPCIÓN – el objetivo sería mejorar el funcionamiento de la administración y fortalecer la transparencia. Este programa afecta la estructura global del estado americano, incluso el Poder Judicial. El objetivo central es transformar al sector público en un estado facilitador.

IV – PROGRAMA DE DESREGULACIÓN – el objetivo apuntaría a mejorar el ambiente de negocios, mejorar la competencia y bajar la estructura de precios relativos. Nueva regulación para sectores clave como: financiero/mercado de capitales, energía/petróleo, patentes y otros considerados clave.

V – RESERVA FEDERAL – seguiría muy activa frente a un escenario de posible mayor inflación, adecuando su proyección de mediano plazo a las nuevas reglas de juego.

VI – COMERCIO EXTERIOR – es posible que sea este el punto más conflictivo, pues se cambia la forma de negociación - antes basada en acuerdos en general multilaterales - , y puesta actualmente en revisión, que afectarían los tratados ya firmados, adecuándolos a las negociaciones bilaterales - país/país - como se indicó anteriormente.

VII – PROGRAMA DE INFRAESTRUCTURA – ambicioso programa de infraestructura con sectores prioritarios, tales como: autopistas, puertos, aeropuertos, ferrocarriles de alta velocidad, comunicaciones, diques y zonas de riego. Podría ser de amplio impacto, no sólo tendiendo a impulsar la alicaída economía interna y crear mayor demanda laboral, sino en las fuentes de financiamiento alternativas que esto requeriría.

VIII – FINANCIAMIENTO E INFLACIÓN – es posible que como consecuencia de los planes de expansión fiscal los niveles hoy mínimos de la inflación se modifiquen, elevándose, y a la vez afecten la tasa de interés como resultado del financiamiento del plan de infraestructura plurianual, que dependerá de su magnitud y tiempo de realización.

CONSECUENCIAS POSIBLES PARA NUESTRO PAÍS – para la actual conducción política este hecho produce un cambio no positivo del escenario internacional en lo económico, ya que es altamente posible una revisión en la política internacional y en la economía mundial que genera un interrogante cuando menos, en cuanto a las negociaciones con EE.UU., que se habían iniciado muy positivamente. Asimismo, pone en duda el programa de inserción externa – apertura – dado las nuevas/viejas políticas económicas que regirían los aspectos centrales a nivel global, y que inducirían a pensar en un potencial cambio en las reglas del comercio internacional, generando una inconsistencia en cuanto al nuevo marco operativo externo, cuando menos temporal.

Por último, cabe resaltar los factores que tendrían consecuencias en los mercados de países emergentes como el nuestro, con impactos directos o indirectos:

- nuevo marco mas restringido de funcionamiento del comercio internacional
 - potencial absorción de fondos del programa de infraestructura y su correlato, el mayor déficit fiscal
 - incremento - limitado - de la inflación en EE.UU., con sus efectos derivados
 - suba de tasas de interés como consecuencia del nuevo marco fiscal, monetario y financiero
 - efectos sobre las monedas de los países emergentes y sus consecuencias en los valores de los productos comercializables externamente
-
- Nota – se han resumido y seleccionado las reflexiones que se consideran más oportunas frente a la escasa o nula disposición de información oficial. Se seguirá el proceso de los cien días hasta la asunción del nuevo gobierno, el 20 de enero del 2017, y en su caso se evaluarán sus consecuencias.