

COMUNICADO A INVERSIONISTAS 05-21

Número 389, Año XXXIII

Mayo 3, 2021

LOS PRIMEROS 100 DÍAS DE GOBIERNO DE JOE BIDEN

Con 78 años a cuestas, siendo el presidente de mayor edad en la historia de los EE UU al asumir el cargo, y con cinco décadas de experiencia política, se suponía que Joe Biden esencialmente iba a ser un presidente de transición, cuyo principal rol sería bajar la temperatura del ambiente político y sanar las múltiples heridas de un EE UU muy dolido y polarizado. Se esperaba una presidencia muy probablemente un tanto gris. Las mejores expectativas eran que con la administración de Biden retornara el decoro y el orden a la Casa Blanca y que se revirtiera al máximo posible el maltrecho prestigio que la desastrosa administración de Trump les heredó, manteniendo en lo demás el status quo esencialmente como lo encontró con cambios en todo caso marginales.

Ciertamente las expectativas conservadoras no sólo se han cumplido sobradamente, sino que los resultados han ido mucho más allá (detalles más adelante), tomando al mundo por sorpresa.

Biden ha armado un excelente equipo de trabajo, con brillantes designaciones en su gabinete, con una pléthora de muy capaces y experimentados administradores públicos que trabajan muy fuerte, con gran discreción y sólo se notan por el gran impacto de las decisiones que se han ido tomando. Por supuesto, armar y dirigir con alta efectividad un gran equipo de trabajo es mérito pleno del presidente Biden.

MARTIN MARMOLEJO Y ASOCIADOS
Asesor de inversión Independiente, S.C.

I) El Mito de los Outsiders

Uno de los grandes mitos políticos de las décadas recientes era que, en igualdad de circunstancias era preferible un presidente de fuera (un outsider), bajo la un tanto ingenua premisa que de dicha forma el nuevo presidente llegaría menos “contaminado” con las poco constructivas prácticas de gobierno prevalecientes en Washington. Con esa lógica, entre otros factores, llegaron a la presidencia Ronald Reagan (venía de ser gobernador de California por un par de periodos), George Bush hijo (gobernador de Texas), Bill Clinton (gobernador de Arkansas), y Donald Trump (empresario independiente).

Desde esa perspectiva, Joe Biden es exactamente lo opuesto: un consumado insider del más alto grado, ya que toda su vida adulta ha estado primero en el poder legislativo (Cámara de Representantes y posteriormente en el Senado) y luego durante ocho años en el poder ejecutivo, como Vicepresidente de Obama.

No obstante ser un súper insider, Biden es también un político profesional muy honesto y sencillo, con grandes cualidades y atributos morales, con un inmejorable conocimiento de las palancas del poder en Washington. Por lo mismo, ni él ni su equipo tuvieron que enfrentar ningún tipo de “curva de aprendizaje” y así desde el día uno pudieron empezar a avanzar con mucho orden, coordinación y fuerza; en síntesis, con gran efectividad.

Praga No. 44 P.B. Col. Juárez México, D.F. 06600
Tels. 5533-6380 y 81; 5514-9447 y 84. Fax 5525-6938
www.mmaglobalinvestment.com
contact@mmaglobalinvestment.com

Las curvas de aprendizaje en las nuevas administraciones suelen ser brutalmente costosas, en muchos órdenes, no sólo en el económico. Biden está reivindicando el enorme valor de la experiencia versus la novatez.

II) Excelente Sentido de la Oportunidad

Como sabiamente alguien señaló: “Las crisis son excelentes oportunidades de mejoría que no hay que desaprovechar”.

Biden se ha manifestado con una enorme visión de estadista y de gran estrategia, con un gran sentido de oportunidad, aprovechando el desorden que la administración saliente dejó, incluyendo un partido republicano fuertemente dividido y polarizado.

El calibre de las iniciativas que ya ha implementado y que han empezado a permear en la sociedad de los EE UU, junto con la muy ambiciosa agenda para renovar la infraestructura de su país (en vías de aprobación), ya posicionan a Biden como un presidente profundamente transformador, que está implementando cambios estructurales de enorme trascendencia no sólo para los EE UU, sino también para el mundo entero, dada la gran influencia que dicho país todavía mantiene sobre el resto del globo.

El presidente Franklin D. Roosevelt (FDR) en los 30s y principios de los 40s sacó a los EE UU de la Gran Depresión a través de su programa económico, The New Deal, y se convirtió en una leyenda. La cada vez más frecuente comparación de Biden con FDR no es inadecuada. En muchos sentidos, el calibre de las transformaciones buscadas por Biden pueden igualar e incluso superar la gran trascendencia de las reformas estructurales de Roosevelt. Esperemos que no se presenten tropiezos legislativos insuperables para que la administración de Biden logre los tan ambiciosos como meritorios objetivos ya planteados.

III) Crisis del sistema capitalista

La historia y la experiencia claramente indican que el sistema económico menos malo es el sistema capitalista. Indudablemente el capitalismo es muy superior a los sistemas centralizados, típicamente asociados con los gobiernos dictatoriales y las autocracias.

Sin embargo, si el sistema capitalista no es regulado y monitoreado adecuadamente, los excesos y abusos suelen ser abundantes y nocivos para grandes segmentos de la sociedad, especialmente los más vulnerables. Monitorear el buen funcionamiento del sistema económico es un trabajo continuo y permanente de los poderes ejecutivo y legislativo y eventualmente del judicial. Se trata de una labor permanente sumamente compleja y difícil, con muchos altibajos a través del tiempo.

En los últimos años y aún décadas, la gran expansión económica del mundo ha estado plagada de enormes desbalances que han ocasionado que las tradicionales disparidades entre los extremos de la sociedad se hayan acentuado más aún cada día. Hasta ahora ningún presidente de los EE UU se había atrevido a pasar de la retórica a los hechos, dado los enormes intereses creados por el establishment. Se trata de una tarea monumental, de enorme urgencia y trascendencia.

Con lo mostrado hasta ahora, afortunadamente Biden parece tener la estatura suficiente para abordar y lograr sustanciales avances en esta monumental tarea. En verdad es una tarea realmente titánica de superlativa importancia para la sociedad entera y aún para el futuro de la humanidad. El objetivo es avanzar hacia un sistema capitalista incluyente y auto-sustentable, con particular énfasis en la ecología y el medio ambiente.

IV) Un Juicio para la Historia

Parte de la gran sorpresa de cómo Biden ha venido resultando en los hechos se debe a que se le visualizaba como un político moderado, conciliador, no un audaz reformista. Queda para los historiadores y analistas políticos aclarar:

1. Si Joe Biden siempre fue como ahora se está manifestando y deliberadamente mantenía el perfil bajo, de moderado y conciliador, y ya en la oficina oval, con la confianza del enorme poder a su alcance despertaron y se renovaron sus muy audaces y transformativas convicciones políticas o,
2. Biden ha experimentado recientemente una gigantesca evolución interior, muy acorde con las grandes oportunidades, riesgos y retos que el actual entorno geopolítico global y el entorno político interno en los EE UU requieren.
3. Una combinación de ambos factores anteriores.

Independientemente del punto previo, no es momento para titubeos y gradualismos. A juzgar por los hechos, Biden y su equipo lo han entendido y asumido así plenamente.

V) El Gran Contraste

Como reza la vieja expresión, “la vara estaba muy baja”, Trump la empujó muy abajo. Superarla pues no requería gran cosa, simplemente con no ser Trump ya se tenía una gran ventaja de origen.

El contraste de la actual administración con la anterior no podría ser más grande. Mientras Trump es un megalómano muy protagónico, Biden muestra un perfil muy bajo en todos los órdenes, y sólo utiliza los medios masivos de comunicación cuando hay algo realmente importante que comunicar. Toda la

información del día a día es delegada a la oficina de prensa. Aunque Biden es muy exigente y pone la mira muy alta, deja trabajar en paz a todo mundo.

En síntesis, las características de liderazgo y gerenciales de uno y otro caso son diametralmente opuestas. Naturalmente, la capacidad, la personalidad y el estilo de Biden son muy superiores a los de su predecesor inmediato, y dichos atributos han demostrado una efectividad muy elevada. Biden está probando ser una persona de resultados, no de apariencias.

VI) LOGROS CONCRETOS:

1. **Crisis Covid.** Al tomar posesión el 20 de enero Biden se comprometió a aplicar no menos de 100 millones de vacunas durante los primeros 100 días de su administración. Hace un par de semanas, ya se habían rebasado los 200 millones de vacunados. En el punto máximo, se estaban aplicando 3 millones de vacunas diarias. EE UU es una nación de alrededor de 330 millones de habitantes.

La administración de Biden es muy disciplinada y ortodoxa, con pleno apego a las recomendaciones y protocolos de los especialistas en salud pública. El rol de los científicos en la pandemia es de importancia máxima.

2. Extensión y profundización del paquete de rescate a personas y a empresas más afectadas por la pandemia, con un énfasis especial en **continuar abatiendo aceleradamente la tasa de desempleo**. Con gran rapidez y efectividad Biden logró la aprobación del congreso del paquete de estímulo para la economía por US \$1.9 trillones, que ya está siendo implementado desde hace varias semanas.

3. **Discriminación Racial y de Género. Desigualdad en oportunidades.** En este aspecto no sólo la legislación correctiva correspondiente ya está en marcha, por ejemplo universidad gratuita por los primeros dos años (Community College) para todos los ciudadanos del país, dirigida a la población que no tiene los recursos económicos para ello. Adicionalmente, en su gabinete cuidó al máximo la composición del mismo, logrando un balance excelente entre mujeres y minorías, empezando con la primera mujer de color en la vicepresidencia del país, la primer mujer Secretaria del Tesoro, y la primera mujer de una tribu originaria como Secretaria de Seguridad Interna; el gabinete también cuenta con varios latinos en puestos importantes y algunos asiáticos.

Es un proyecto de muchos años, probablemente de generaciones completas, pero ha empezado también con el pie derecho.

4. **Renovación y modernización de la infraestructura** del país (meta: USD \$2 trillones). De manera muy interesante, adicional a la renovación de la infraestructura física, dicha iniciativa incluye una significativa expansión en los servicios de apoyo para los niños (guarderías y demás), y en hacer la educación más accesible en todos sentidos, por ejemplo, ofreciendo Internet gratuito con amplio ancho de banda a las clases menos privilegiadas.
5. Grandes avances en muy poco tiempo restaurando el maltrecho **prestigio internacional** de los EE UU. Su relación con la UE, con Japón y con el resto del mundo ya va muy encarrilada hacia una plena restauración de las mejores épocas pasadas. Se percibe un gran alivio en el mundo por un EE UU participativo, responsable, que busca

contribuir fuertemente al bienestar mundial, continuando la larga tradición (brutalmente interrumpida en la administración de Trump) de las mejores prácticas globales.

6. **Cambio Climático.** Biden se ha referido a ella como “La crisis existencial de nuestro tiempo”. Inmediatamente después de tomar posesión, los EE UU solicitaron reingresar al Acuerdo de París, y en una reunión cumbre en abril sobre el tema, Biden se comprometió a bajar las emisiones de carbono en un 50% para el 2030. Ya hay abundantes medidas y legislación ya en marcha en tal dirección. Por ejemplo, el senado votó a finales de abril a favor (52/42) por la restauración de las estrictas reglas de la administración Obama, que Trump revirtió, respecto a reducir fuertemente la emisión de metano, un gas todavía más nocivo (84 veces más potente) que el dióxido de carbono. Sólo falta el voto de la Cámara, que seguramente será también favorable, para la reinstalación de dicha ley.
7. **Crisis del sistema capitalista** (Ver apartado III).

VII) Una Verdadera Visión de Estado, de Futuro Incluyente para Todos

Está en juego no sólo el futuro inmediato y de largo plazo de los EE UU. En gran medida también del mundo, ya que los EE UU siguen siendo no sólo una gran potencia económica, tecnológica y militar. Las decisiones geopolíticas de dicho país tienen grandes repercusiones en el resto de las naciones, ya que virtualmente sin excepción los EE UU es un referente obligado para el resto del mundo.

De un particular interés para el resto del mundo es observar cómo el entramado institucional de los EE UU logra prevalecer y revertir los grandes daños y perjuicios que la desastrosa administración previa

les heredó. Aun para los países grandes y poderosos, como los EE UU, tropezar es muy fácil. Levantarse rápido y bien es lo realmente difícil. En la medida que los EE UU lo logre, el resto del mundo se beneficia, no sólo por los flujos comerciales y tecnológicos, sino muy particularmente también con el aprendizaje logrado después de un tropiezo tan grande como lo dio los EE UU al haber elegido como presidente a un delincuente y virtualmente un gangster (Trump).

Hay mucho que aprender de esa amarga lección, empezando por fortalecer los mecanismos de gobernabilidad. El mundo entero debe también capitalizar en sus sistemas políticos internos dicho aprendizaje: la amarga experiencia de los EE UU durante la administración de Trump.

VIII) Conclusión

El diagnóstico y la capacidad de ejecución de Biden y su equipo en los antidotos correctos para perfilar a los EE UU hacia un mejor futuro ha sido impecable. Desde luego, la perfección es inalcanzable. Pero como irónicamente solía decir John Maynard Keynes “Es preferible estar aproximadamente correcto que perfectamente equivocado”.

Aunque el periodo analizado no es suficientemente largo, tanto la calidad como la profundidad de las iniciativas y medidas, así como la forma en cómo Biden ha ido avanzando hacen prever, con una elevada probabilidad de ocurrencia, una presidencia realmente única, de gran mérito y trascendencia para los años por venir. Si se implementan razonablemente bien las reformas, el gran impacto benéfico debe ser de varias décadas.



Blog: www.understandglobalization.com



Facebook: www.facebook.com/globalizationthebook



Twitter: www.twitter.com/#!/globalmarmolejo

En los tres medios anteriores la firma publica información periódica sobre temas relacionados con la globalización