



## *Two years of pandemic. The divergent recovery*

### *Abstract:*

*Two years of omnipresent and ubiquitous pandemic have served to shape a geo-economic landscape very similar to that prior to the COVID era, in terms of country hierarchy, but profoundly different in terms of economic implications, present challenges and, above all, how to deal with the uncertainty that the future offers.*

*Vaccination policies, cuts in supply chains, the indebtedness of states and rising inflation in the most advanced economies reveal a divergent recovery process, which has only exacerbated the already deep pre-existing inequalities.*

### *Keywords:*

*Pandemic, geoeconomics, inflation, vaccination, indebtedness, inequality.*

### **Cómo citar este documento:**

ROMERO PEDRAZ, Belinda. *Dos años de pandemia. La recuperación divergente*. Documento de Opinión IEEE 25/2022.

[https://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs\\_opinion/2022/DIEEEO25\\_2022\\_BELROM\\_Pandemia.pdf](https://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs_opinion/2022/DIEEEO25_2022_BELROM_Pandemia.pdf) y/o [enlace bie<sup>3</sup>](#) (consultado día/mes/año)

## Introducción

20 años después de la celebración de los Acuerdos de Doha para el desarrollo<sup>1</sup>, el hemisferio sur sigue al margen de la evolución económica de su vecino del norte. Las economías llamadas emergentes continúan abasteciendo de materias primas volátiles a los países que las precisan para posibilitar sus manufacturas, al tiempo que los países avanzados tecnológicamente muestran su dependencia e incapacidad para llevar a cabo un proceso de descarbonización ordenado.

La crisis desatada por la pandemia de la COVID no ha provocado una respuesta internacional unánime, sino que ha mostrado el egoísmo intrínseco de los países ricos y la enorme fragmentación existente entre ellos. Bajo la hipótesis de que el peor patriotismo, absurdamente identificado con el cierre de fronteras y la autogestión del proceso de vacunación, ha configurado un panorama geoeconómico profundamente divergente y exacerbado las desigualdades ya existentes, no solo en el presente, sino fundamentalmente en el medio y el largo plazo, en este artículo se analizará la realidad geoeconómica actual a través de las medidas reactivas de las principales economías mundiales, desde la inicial inactividad económica provocada por la crisis de la COVID hasta la paulatina puesta en funcionamiento de un mundo dominado por la situación sanitaria.

Asimismo, nos preguntamos si los indicadores económicos que nos inquietan en la actualidad son el resultado de una “innovación reactiva” ante los problemas económicos derivados de la crisis; de una falta no solo de previsión, sino de enfoque global ante problemas de índole planetaria.

## Estrategia «cero COVID»

Desde el inicio de la pandemia, hemos observado cómo la práctica totalidad de naciones del mundo cerraba sus fronteras, al mismo tiempo que se producía una recesión sin precedentes, tanto por su intensidad como por la rapidez de sus consecuencias y su ubicuidad.

---

<sup>1</sup> “20 ans après quel bilan?”, IRIS. Disponible en: <https://www.iris-france.org/163045-entree-de-la-chine-a-lomc-et-ouverture-du-cycle-de-doha-20-ans-apres-quel-bilan/> Fecha de la consulta: 12.02.2022.

Aunque los efectos de la crisis económica se transmitieran a todas las economías, en las primeras etapas de la pandemia fueron los países menos desarrollados los que menos sufrieron las derivaciones.

Gran parte de África y Asia se vieron afectadas de forma indirecta, sobre todo por la incertidumbre en su futuro crecimiento y en la manera en que este se produciría a partir de la irrupción de la pandemia. La desigual distribución de vacunas<sup>2</sup> y la falta de solidaridad hacia los países menos capacitados para desarrollar una política de vacunación eficaz han llevado a una divergencia desmedida entre el primer mundo y el mundo en desarrollo. Esta quizá no sea la primera vez en la historia en la que el egoísmo humano relegue a la enfermedad al más pobre, pero sí la ocasión en la que una falta de solidaridad haya tenido consecuencias económicas nefastas, repartidas en dosis mayores a quienes han ignorado la amplitud y el alcance de las nuevas variantes<sup>3</sup>.

La irrupción, primero, de la variante delta y, posteriormente, de ómicron, se encargó de dar el golpe de gracia al prometedor crecimiento económico y a la recuperación de los niveles de empleo previos a la crisis.

Las diferencias en el crecimiento del hemisferio norte y del sur han sido evidentes. Mientras países como China consiguieron cerrar el primer año de pandemia con crecimiento positivo, aunque tímido, a pesar de las restricciones y limitaciones al comercio, otros han sufrido con mayor intensidad los efectos del cierre económico<sup>4</sup>.

La OCDE<sup>5</sup> no pone en cuestión un proceso de crecimiento que a todas luces parece la única posibilidad tras la debacle económica. Sin embargo, alerta del crecimiento desigual entre los dos hemisferios, como consecuencia del aumento de la incertidumbre, cuyos efectos no operan de igual manera en las economías más avanzadas que en aquellas que están aún emergiendo<sup>6</sup>.

---

<sup>2</sup> "L'Afrique et l'inégalité vaccinale", RFI. Disponible en: <https://www.rfi.fr/fr/podcasts/invit%C3%A9-international/20211130-l-afrique-et-l-in%C3%A9galit%C3%A9-vaccinale-7-de-la-population-compl%C3%A8tement-vaccin%C3%A9> Fecha de la consulta: 12.02.2022.

<sup>3</sup> "Pourquoi l'Europe est-elle redevenue épicentre de la pandémie du COVID?", RFI. Disponible en: [https://www.rfi.fr/fr/podcasts/d%C3%A9bat-du-jour/20211125-pourquoi-l-europe-est-elle-redevenue-%C3%A9picentre-de-la-pand%C3%A9mie-de-covid?ref=tw\\_i](https://www.rfi.fr/fr/podcasts/d%C3%A9bat-du-jour/20211125-pourquoi-l-europe-est-elle-redevenue-%C3%A9picentre-de-la-pand%C3%A9mie-de-covid?ref=tw_i) Fecha de la consulta: 11.02.2022.

<sup>4</sup> "Dans le monde d'après les riches font secession", Oxfam France. Disponible en: <https://www.oxfamfrance.org/rapports/dans-le-monde-dapres-les-riches-font-secession/> Fecha de la consulta: 13.02.2022.

<sup>5</sup> OECD.org. Disponible en: <https://www.oecd.org/coronavirus/en/themes/global-economy> Fecha de la consulta: 13.02.2022.

<sup>6</sup> "COP-26. Peut-on parler d'un échec?", IRIS. Disponible en: <https://www.iris-france.org/162703-cop-26-peut-on-parler-dun-echec/> Fecha de la consulta: 13.02.2022.

La política «cero COVID» sigue siendo común en múltiples regiones del mundo, ya sean países individuales o grupos de países. La ficción de convertir el territorio y el aire en una burbuja, la creencia de que la enfermedad de nuestros paisanos es más manejable que aquella que viene del exterior, tan ilógica como intrínsecamente grabada en nuestros peores instintos, nos ha hecho incluso olvidar el carácter científico de la transmisión del virus.

La OMS, con su incapacidad manifiesta para imponer algo más que el estadió en que se encuentra la transmisión y el nombre de las variantes, ha revelado una vez más la ineficacia de las organizaciones internacionales actuales para resolver cualquier tipo de conflicto y el peligro de las decisiones unilaterales o regionales.

La situación es tal que nos encontramos con países cuya población adulta ha recibido cuatro dosis y otros en los que el porcentaje de ciudadanos que poseen la pauta completa inicial de dos dosis no supera el 12 %<sup>7</sup>, infinitamente alejado del necesario para lograr la inmunidad colectiva.

Este hecho, en un mundo aún profundamente globalizado, no puede percibirse más que de una manera: como completamente absurdo e ineficaz.

Mientras que algunas naciones continúan depositando su fe en la eficacia de las vacunas, sometiendo más o menos voluntariamente a una población desinformada a un proceso incierto de dosis de refuerzo, otras naciones prefieren considerar al virus como un nuevo vecino. Llegado para quedarse, hay que confraternizar con él para que deje de modificar nuestros hábitos sociales y limitar nuestros derechos democráticos.

Las consecuencias de esta nueva divergencia en el tratamiento del virus tal y como es en la actualidad y de la ignorancia de la naturaleza de virus tal y como será en el futuro son, cuando menos, impredecibles desde el punto de vista de su impacto en las sociedades, en los sistemas sanitarios y, una vez más, en las economías, castigadas por las bajas laborales de infectados, reincidentes tanto en el contagio como en las dosis recibidas de las diversas vacunas aceptadas en el mercado.

Los diferentes criterios en la adopción de medidas, su justeza y su adecuación a la naturaleza de las consecuencias que el contagio en una persona sana y vacunada con

<sup>7</sup> “COVID 19 vaccinations: african nations miss WHO target”, BBC. Disponible en: <https://www.bbc.com/news/56100076> Fecha de la consulta: 12.02.2022.

varias dosis tiene la infección en la actualidad, muestran la falta de unanimidad y acuerdo entre países.

Naciones como Noruega (encabezando el índice democrático de *The Economist*<sup>8</sup>, con 9,37 puntos), Finlandia, Suecia, Islandia, Dinamarca, y otras tantas han dispuesto levantar muchas o todas las restricciones relacionadas con la COVID, advirtiendo únicamente del peligro que corren las personas no vacunadas.

### **El resto de los indicadores: la inflación**

En el terreno puramente económico, aunque con una clara, pero no única derivación de la pandemia, asistimos a un proceso inflacionario sin precedentes en los últimos cuarenta años.

Este desarrollo ha pasado por varias etapas bien diferenciadas, al tiempo que su percepción en los mercados ha trascendido de lo puramente coyuntural hasta adquirir un cariz estructural que parece aceptarse ya como innegable.

La ruptura de las cadenas de suministro provocada por el cierre del comercio internacional, como consecuencia de los primeros estadios de la pandemia, provocó una oferta insuficiente, tanto de componentes, como de materias primas, como de producto final elaborado.

Además de este hecho, ya de por sí condicionante del punto de equilibrio entre las curvas de demanda y de oferta, la propia demanda se contrajo varios puntos porcentuales en la mayoría de las economías avanzadas, derivado de la caída del consumo de bienes y, en mayor medida, de servicios.

A este hecho habría que añadir la abundancia de líquido en los mercados y las tensiones evidentes sobre el mercado de trabajo, con el agravante de muchos años de *quantitative easing*<sup>9</sup>, para remediar los efectos de la crisis financiera de 2008, cuyo alcance sobre la

<sup>8</sup> "El mapa del índice de democracia", El Orden Mundial. Disponible en: <https://elordenmundial.com/mapas-y-graficos/el-mapa-del-indice-de-democracia/> Fecha de la consulta: 11.02.2022.

<sup>9</sup> Las medidas de las políticas *quantitative easing* tienen como objetivo dinamizar la economía a través de la compra de bonos por parte de los bancos centrales (Banco central europeo y Reserva Federal). El objetivo es doble. Por un lado, disminuir el coste de financiación de la deuda de los Estados, al bajar el precio de esta. Por otro, abaratar la deuda de las empresas. "Qué es quantitative easing", BBVA. Disponible en: <https://www.bbva.com/es/economia-todos-quantitative-easing/> Fecha de la consulta: 12.02.2022.

inflación se deriva de la depreciación de la moneda y la pérdida de poder adquisitivo de las empresas y las familias.

La inflación podría también deberse a una soterrada ausencia de competitividad<sup>10</sup> en las grandes compañías y, sobre todo, en el ámbito de los recursos energéticos. La colusión a la hora de fijar precios de mercado cuando el consumidor no tiene el poder de influir sobre ellos puede aumentar el beneficio empresarial por la vía del incremento de los precios, y no por aquella del aumento de la producción.

EE. UU. tiene actualmente una tasa de inflación del 6 %, la misma que Alemania. Francia, con un 3,5 %, parece acusar menos profundamente el problema, debido en gran parte a su mayor suficiencia energética, aunque se halla lejos de los objetivos marcados por la UE.

Por su parte, España acabó el año 2021 con una tasa del 6,5, según los datos definitivos publicados por el Instituto Nacional de Estadística<sup>11</sup>, en lo que parece una escalada del IPC que no tiene visos de moderarse.

Las consecuencias del proceso inflacionario y las acciones para revertirlo, que afectan directamente a la calidad de vida de los ciudadanos y eventualmente comprometen nuestro crecimiento, son múltiples y con consecuencias diversas.

La OCDE<sup>12</sup> prevé una tasa de inflación sostenida durante el año 2022 y, probablemente, aunque algo inferior, a lo largo de 2023.

Ante la pérdida de poder adquisitivo y capacidad de compra de los consumidores y las empresas, existe la posibilidad de incrementar los salarios. Esta situación puede acarrear, sin embargo, lo que en términos económicos se conoce como «ilusión monetaria»<sup>13</sup>. Si la inflación continúa su tendencia ascendente, un aumento de los salarios puede hacer creer al consumidor que su poder adquisitivo se mantiene o incluso

---

<sup>10</sup> "We need to talk about the real reason behind US inflation", The Guardian. Disponible en: <https://www.theguardian.com/commentisfree/2021/nov/11/us-inflation-market-power-america-antitrust-robort-reich> Fecha de la consulta: 16.02.2022.

<sup>11</sup> INE.es. Disponible en: [https://www.ine.es/dyngs/INEbase/es/operacion.htm?c=Estadistica\\_C&cid=1254736176802&menu=ultiDatos&idp=1254735976607](https://www.ine.es/dyngs/INEbase/es/operacion.htm?c=Estadistica_C&cid=1254736176802&menu=ultiDatos&idp=1254735976607) Fecha de la consulta: 12.02.2022.

<sup>12</sup> OECD.org. Disponible en: <https://www.oecd.org/coronavirus/en/themes/global-economy> Fecha de la consulta: 13.02.2022.

<sup>13</sup> La ilusión monetaria es el efecto que se produce cuando un agente económico toma decisiones basadas en la observación de variables nominales, sin tener en cuenta las variables reales. ECONOMIPEDIA.com. (12 de 02 de 2022). "Ilusión monetaria", Economipedia. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/ilusion-monetaria.html> Fecha de la consulta: 12.02.2022.

ha mejorado, llevándole a tomar decisiones incorrectas sobre su capacidad de ahorro, inversión o consumo.

El aumento de los salarios probablemente mantendría el consumo en los índices previos a la irrupción de la inflación o incluso podría contribuir a su aumento, con el consiguiente impulso al crecimiento económico por la vía del consumo, salvo que las expectativas inflacionistas, producto de la incertidumbre, tuvieran efectos contractivos sobre este.

Cuando se indexan las subidas salariales al incremento de los precios<sup>14</sup>, existe un riesgo conocido como «segunda ronda»<sup>15</sup>. Este efecto consiste en que el aumento de la demanda de consumo antes mencionado no viene acompañado de un aumento de la oferta, que es más rígida y tarda más en adaptarse, con el añadido de las dificultades de las cadenas de suministro. Este hecho no solo no apaciguaría el proceso inflacionista, sino que lo aceleraría<sup>16</sup>.

Si, por el contrario, se decidiera asumir la pérdida de poder adquisitivo del ciudadano y del empresario como un mal menor o un daño colateral y no se revisaran al alza los salarios, es posible que se redujera el consumo sin que esta reducción afectase al proceso ascendente inflacionario, lo que conduciría a un doble proceso de inflación y estancamiento del crecimiento, conocido con el término de «estanflación».

Las medidas aplicadas exclusivamente sobre el mercado de trabajo deberían ir acompañadas de otros impulsos a la economía, en muchas ocasiones profundamente alejados de los intereses políticos de quienes están llamados a implementarlos.

Por un lado, la carga impositiva no debería penalizar ni el crecimiento ni la innovación, ni mucho menos promover el inmovilismo laboral. Sin embargo, el peor peligro del exceso de impuestos al beneficio empresarial, sobre todo al ejercido sobre la pequeña y mediana empresa, es la promoción de las actividades remuneradas en dinero negro, que en algunos países constituyen un volumen similar o superior al propio PIB del país.

Las medidas económicas adoptadas, no obstante, pueden ir encaminadas a privilegiar el crecimiento por encima del bienestar del ciudadano, con el objeto de propiciar un clima

---

<sup>14</sup> Este hecho conlleva que los salarios aumentan *a posteriori* en el porcentaje en el que se ha incrementado el IPC.

<sup>15</sup> "Los efectos de la segunda ronda ya están aquí y retroalimentan la inflación", El Confidencial. Disponible en: [https://www.elconfidencial.com/economia/2022-02-06/efectos-segunda-ronda-aceleran-la-inflacion\\_3370512/](https://www.elconfidencial.com/economia/2022-02-06/efectos-segunda-ronda-aceleran-la-inflacion_3370512/) Fecha de la consulta: 16.02.2022.

<sup>16</sup> Para no abundar en conceptos económicos en ocasiones complicados de entender, baste añadir que las subidas salariales pueden indexarse no ya a los incrementos en los precios (inflación), sino a los aumentos en la productividad. Esta medida, propuesta en numerosas ocasiones por dirigentes de otros países, como la excanciller Angela Merkel, no tiene jamás efectos inflacionistas.

en el medio plazo que termine por acoger al consumidor en la espiral de crecimiento, lo que provocaría el aumento de los salarios y, eventualmente, la minimización de los efectos de la inflación.

Es posible, en este último supuesto, promover una subida de los tipos de interés, que como sabemos están en mínimos históricos desde la irrupción de la COVID, superando los ya fabulosos porcentajes con los que los bancos centrales combatieron la crisis de 2008.

Una subida de los tipos de interés provocaría una alegría generalizada entre los inversores y los bancos, impulsando quizá el emprendimiento y desincentivando los productos de alto riesgo financiero, que son el preludio de las crisis más recientes (y la especulación, en general, ya sea a través de la bolsa o del comercio con las cibermonedas).

Por otro lado, el precio de la deuda se encarecería, lo que a su vez tiene efectos positivos y negativos. Entre los negativos, el pago de los intereses de aquella que contraigamos en el futuro, a los nuevos tipos de interés. Asimismo, y no menos importante, el aumento de la deuda real de los países en desarrollo, suficientemente lastrados por las reducciones en las ayudas y sus propios problemas tanto económicos como de gobernanza, tan íntimamente relacionados.

Entre los positivos, desde el punto de vista de una economía avanzada y como testigos del abuso al recurso a la deuda, el cierre de la vía del endeudamiento para la financiación de aquello que la riqueza presente del país no puede acometer.

La crisis que desencadenó la irrupción de la COVID precisaba de una respuesta rápida y contundente en términos financieros, para evitar la erosión económica y social que supuso la paralización de la actividad económica. Sin embargo, es necesario recordar que, en épocas de recuperación económica y más aún de bonanza, es imperativo recuperar unos niveles de endeudamiento que permitan encarar las crisis sucesivas e inevitables con una economía saneada.

Las políticas profundamente expansivas de recuperación tanto de la UE como de EE. UU. (Next Generation EU y Build Back Better, respectivamente) suponen una oportunidad de oro para la creación de un modelo de producción sostenible, pero prorrogan el recurso a la deuda soberana y, sin la adecuada supervisión, pueden resultar no solo ineficaces, sino dañinas.

Un aspecto positivo nada desdeñable que provocaría la decisión de aumento de los tipos de interés es el incentivo al ahorro. A los tipos de interés actuales, no solo los bancos tienen que imaginar nuevas formas de ganar dinero, sino que los particulares consideran como una de las opciones más ventajosas la inversión en patrimonio.

Esta inversión, la compra de vivienda para extraer un rendimiento de su alquiler o de su posesión en el largo plazo, conlleva la aceleración del proceso de creación de una burbuja inmobiliaria. El incremento de la demanda en la compra de bienes muebles viene acompañado de una subida de precios. Como los créditos bancarios se contraen a intereses irrisorios, el recurso al endeudamiento es más atractivo que nunca. No parece descabellado aventurar una nueva burbuja, a la vista del incremento sostenido de los precios de las viviendas al que asistimos desde hace muchos meses<sup>17</sup>.

### **El momento Minsky**

El momento Minsky, que debe su nombre al economista estadounidense, es el punto en el tiempo que precede a una crisis en los mercados.

Una actividad inversora de naturaleza especulativa y particularmente agresiva ya sea por falta de estímulo inversor o por tipos de interés poco atractivos, en conjunción con una oferta bancaria de créditos de elevado riesgo, conducen al momento Minsky. Es importante reseñar que la teoría que acompaña la explicación del fenómeno establece una relación causal en la monetarización de la deuda de un país y dicho momento. Las intervenciones de los bancos centrales (BCE o Reserva Federal) con la intención de procurar estabilidad financiera trasladan al inversor, bien directamente o bien desde el punto de vista psicológico, la idea de que los excesos especulativos carecen de riesgo. Es decir que, en ocasiones, la estabilidad financiera incuba la inestabilidad y la crisis a través de una falsa sensación de confianza.

La intervención estabilizadora de los bancos centrales y las bajadas sucesivas de los tipos de interés para insuflar «energía» a los mercados, reducen el azar moral<sup>18</sup> que

<sup>17</sup> “Économie mondiale. Faut-il craindre le scénario du pire?”, RFI. Disponible en: <https://www.rfi.fr/fr/podcasts/%C3%A9co-d-ici-%C3%A9co-d-ailleurs/20220114-%C3%A9conomie-mondiale-faut-il-craindre-le-sc%C3%A9nario-du-pire> Fecha de la consulta: 20.02.2022.

<sup>18</sup> En economía, el riesgo moral ocurre cuando una entidad tiene un incentivo para aumentar su exposición al riesgo porque no asume todos los costes que dicho riesgo conlleva. Las compañías de seguros son un ejemplo clásico de riesgo moral. Es posible que una persona con un seguro a todo riesgo que cubra su vivienda tenga menos razones para instalar una puerta blindada, dado que el robo queda cubierto por el seguro. “Moral hazard definition”, Economic Times. Disponible en: <https://economictimes.indiatimes.com/definition/moral-hazard> Fecha de la consulta: 13.02.2022.

acompaña muchas de las decisiones de los actores económicos. La reducción de esta variable dependiente directamente de la cantidad de información y del nivel de incertidumbre lleva a los inversores a asumir mayores niveles de riesgo, lo que puede conducir a la consecución del temido momento<sup>19</sup>.

Este proceso sostenido ya desde hace dos décadas «zombifica» la economía<sup>20</sup>, puesto que el crecimiento económico generado no es suficiente para cubrir el pago de la deuda acumulada.

El modelo de crecimiento actual derivado de dos crisis agudas casi concatenadas se basa en la deuda casi gratuita. Parece claro que no carece de riesgos, y que de materializarse estos, las consecuencias del propio modelo impedirían una recuperación sin profundas cicatrices económicas y sociales, exacerbando una vez más la desigualdad y la falta de equidad.

### **Las materias primas y la descarbonización**

El proceso de descarbonización, en el que el primer mundo ya está inmerso, implica un gran número de ajustes económicos, sociales, de nivel institucional y de gobernanza.

Los cambios en la forma en que el proceso productivo se lleva a cabo en nuestros días para el logro de una tasa cero de emisiones netas supondrán una transformación económica sin precedentes en la historia de la humanidad, quizá sobrepasando aquellos provocados por la revolución industrial.

Áreas como la demanda, los costes y el mercado de trabajo están ya sufriendo el convulso paso de una economía basada en el uso de combustibles fósiles a otra totalmente libre de ellos.

Esta transformación será universal pero no similar ni en el tiempo ni el espacio geográfico. Afectará de forma desigual a sectores, comunidades y personas que ya están

---

<sup>19</sup> "What exactly is a Minsky moment and when will the next one arrive?", MUNKNEE. Disponible en: <https://munknee.com/what-exactly-is-a-minsky-moment-when-will-the-next-one-arrive/> Fecha de la consulta: 13.02.2022.

<sup>20</sup> "Zombificación de la economía. ¿Estamos llegando al momento Minsky?", Libremercado. Disponible en: <https://www.libremercado.com/2021-12-15/empresas-zombi-y-economia-mundial-hacia-un-momento-minsky-6845354/> Fecha de la consulta: 08.02.2022.

expuestas de forma diferente a los ajustes que necesariamente implica esta adaptación<sup>21</sup>.

Es previsible que la transición sea más ordenada en las economías más fuertes, aunque la que sufre en la actualidad el sector energético no parezca, al menos en el corto plazo, tener un objetivo ni claro ni alcanzable.

Un proceso a diferentes velocidades podría desencadenar guerras comerciales, que eventualmente regionalizasen las relaciones internacionales y conllevaran un proceso desglobalizador de consecuencias imprevisibles. Si la UE establece sus «aranceles verdes»<sup>22</sup>, las exportaciones hacia ella podrían desviarse a otras áreas por razones puramente económicas.

Una transición anárquica acarrearía enormes costes económicos, así como la posibilidad de una reacción de los mercados y los consumidores contraria a la propia transición, con potenciales movimientos sociales de consecuencias difíciles de anticipar<sup>23</sup>. Estas consecuencias, previsiblemente, serían más plausibles en aquellas economías que tienen mayor dependencia energética del carbono, con menor capacidad de adaptación tecnológica, peores instituciones y, no menos importante, menor concienciación ecológica.

Por otro lado, el proceso abre la puerta a nuevas oportunidades de negocio, con nichos de mercado emergentes y todo un mundo nuevo propicio para el proceso de destrucción creativa, que quizá tenga más facilidad para ubicarse en un mayor número de zonas geográficas, pero que sin duda será más asequible a las economías que potencien los procesos de investigación y desarrollo y la innovación empresarial.

Uno de los mayores riesgos que conlleva el proceso, al que no son ajenos ni los países desarrollados ni los emergentes, es la supervivencia en el corto plazo, inmediata, de las empresas más afectadas por el aumento de los costes energéticos. Es necesario habilitar mecanismos a nivel institucional para acompañar con ayudas, exenciones, impulsos tecnológicos, académicos y en todos los ámbitos, a las empresas, consumidores y resto

<sup>21</sup> "Une reprise économique incertaine", IRIS. Disponible en: <https://www.iris-france.org/163197-previsions-de-locde-une-reprise-economique-incertaine/> Fecha de la consulta: 11.02.2022.

<sup>22</sup> ec.europa.eu. Disponible en: [https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal/energy-and-green-deal\\_en](https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal/energy-and-green-deal_en) Fecha de la consulta: 16.02.2022.

<sup>23</sup> "Social dimensions of climate change", WHO. Disponible en: <https://www.who.int/globalchange/mediacentre/events/2011/social-dimensions-of-climate-change.pdf> Fecha de la consulta: 13.02.2022.

de actores económicos. También es necesario aceptar que la transformación implica la destrucción de aquello que no sirve a ningún propósito. Una vez más, el papel de las instituciones como catalizadores de los objetivos estratégicos es crucial.

### **La recuperación divergente. La senda de la desigualdad**

A lo largo de la historia, las grandes catástrofes humanitarias, tales como pandemias y guerras mundiales, han tenido el efecto positivo de sincronizar las sociedades, haciéndolas más justas y equitativas.

Tanto la gripe llamada española como la propia peste provocaron una elevadísima tasa de mortalidad<sup>24</sup>. En las guerras mundiales ocurrió otro tanto.

En todos estos casos, la mortalidad redujo drásticamente la disponibilidad de mano de obra, lo que contribuyó a una elevación de los salarios y, por extensión, a un descenso de los rendimientos del capital en beneficio de un mejor reparto del provecho económico.

La crisis de la COVID, a pesar de su enorme impacto sanitario, ha afectado dramáticamente a personas que por edad ya eran ajenas al proceso productivo.

Por otro lado, los procesos productivos, que ya se encontraban en plena fase de automatización, son más que nunca dependientes del factor tecnológico<sup>25</sup>, lo que ha desplazado los requerimientos de mano de obra en muchas áreas productivas y convertido el avance de la digitalización de la economía en un reto social y educativo.

La crisis de la COVID está condicionando cambios estructurales en el propio mecanismo de globalización, afectando profundamente a la manera de trabajar; cómo trabajamos, dónde lo hacemos, cuándo... pero la presión mayor de estos cambios aún impredecibles recae sobre las personas con menos ingresos o aquellos cuyas perspectivas de mejora laboral son inexistentes<sup>26</sup>, lo que unido al aumento de la inflación y al impredecible impacto de una enfermedad ya endémica, no contribuye a augurar un futuro reparto de la riqueza más equitativo que el previo a la crisis.

<sup>24</sup> Se calcula que la gripe española (1918-1920) pudo cobrarse la vida de entre cincuenta y cien millones de personas. Por su parte, las estimaciones sobre la peste del siglo XIV llevan a pensar que un tercio de la población mundial pereció por su causa.

<sup>25</sup> “¿Un mundo más desigual de la pandemia?”, El Comercio. Disponible en: <https://www.elcomercio.com/tendencias/sociedad/mundo-desigual-covid19-pandemia-virus.html> Fecha de la consulta: 19.02.2022.

<sup>26</sup> “Setting the stage for economic equity in 2022”, stlouisfed. Disponible en: <https://www.stlouisfed.org/on-the-economy/2022/feb/setting-stage-economic-equity-2022> Fecha de la consulta: 19.02.2022.

El informe de Riesgos Globales 2022 del Fondo Monetario Internacional<sup>27</sup> alerta de los peligros de la prevalencia de la enfermedad en áreas insuficientemente vacunadas, donde los efectos sobre el mercado laboral, la productividad, las cadenas de suministro y el propio consumo pueden exacerbar aún más la crisis económica.

Otro riesgo que pone de manifiesto el informe es el apetito decreciente de las economías avanzadas por las inversiones en áreas desfavorecidas. La crisis sanitaria ha replegado los intereses inversores hacia intereses regionales en detrimento de la deslocalización del capital a la que habíamos asistido hasta la fecha.

Las fracturas sociales tienen frecuentemente raíces económicas. En el actual contexto de incertidumbre, es más que nunca necesario procurar una recuperación que tenga en cuenta que la brecha entre ricos y pobres constituye la magnitud de la insatisfacción social, el auge de los populismos, y todas las derivadas que comienzan a ser habituales a nuestro alrededor.

Por último, las tensiones geopolíticas a las que hacemos frente en estos días, como la posible nueva bipolaridad EE. UU. y China<sup>28</sup>, la crisis de Ucrania o la bomba de relojería que constituye el conflicto de Taiwán tienen un impacto indirecto en el resto de los países del mundo, tanto por su alineación en una u otra alianza estratégica como por las repercusiones económicas y colaborativas derivadas de los conflictos.

En conclusión, después de dos años de la irrupción de la COVID, el mundo se enfrenta a retos globales, encabezados por la gestión del propio virus y el cambio climático, que van a configurar la sociedad tal y como la conocerán las futuras generaciones.

La regionalización de problemas de calado global, el patriotismo mal entendido, la falta de capacidad aglutinadora y mediadora de las organizaciones internacionales y los efectos económicos de la resolución de la pandemia han revelado una senda que no parece ser la correcta, puesto que agrava aún más las divergencias entre el mundo desarrollado y el mundo emergente, acrecentando los múltiples riesgos que el descontento y la inequidad traen consigo.

<sup>27</sup> “The global risks report 17th edition”, Forum, W. E. Disponible en: [https://www3.weforum.org/docs/WEF\\_The\\_Global\\_Risks\\_Report\\_2022.pdf#:~:text=The%20Global%20Risks%20Report%202022%20presents%20the%20results, resilience%2C%20drawing%20from%20the%20lessons%20of%20the%20last](https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2022.pdf#:~:text=The%20Global%20Risks%20Report%202022%20presents%20the%20results, resilience%2C%20drawing%20from%20the%20lessons%20of%20the%20last) Fecha de la consulta: 19.02.2022.

<sup>28</sup> “Axe Pékin-Moscou: une nouvelle bipolarité?”, IRIS. Disponible en: <https://www.iris-france.org/164520-axe-pekin-moscou-une-nouvelle-bipolarite/> Fecha de la consulta: 20.02.2022.

Noticias esperanzadoras como la producción de vacunas en suelo africano permiten albergar la esperanza de que aún es posible aprovechar lo que de bueno tiene una crisis como la que aún vivimos; la posibilidad de sincronizar una vez más, esta vez de forma sostenible, un mundo que no tiene más opción que ponerse a ello.

*Belinda Romero Pedraz*  
Teniente coronel CINEA  
Profesora ESFAS DPLD