

Expansión EN DAVOS 2022

Los líderes empresariales advierten del final de tres décadas de globalización

Kaye Wiggins/Antoine Gara/
Jamie Smyth. Financial Times

Las tres décadas de globalización corren el riesgo de invertirse, según advierten ejecutivos de empresas e inversores, mientras los líderes mundiales se preparan para reunirse en la ciudad suiza de Davos por primera vez desde que comenzó la pandemia del coronavirus.

Las consecuencias geopolíticas de la guerra de Rusia en Ucrania, combinadas son los problemas de las cadenas de suministro mundiales causados por el virus, la reciente agitación en los mercados y el rápido empeoramiento de las perspectivas económicas hacen que los líderes empresariales y los inversores se enfrenten a decisiones estratégicas vitales, según afirman varios de ellos.

“La tensión entre EEUU y China se aceleró con la pandemia y ahora tenemos la invasión de Ucrania por parte de Rusia: todas estas tendencias provocan serias preocupaciones sobre una desconexión mundial”, señala **José Manuel Barroso**, presidente de Goldman Sachs Internacional y expresidente de la Comisión. La repatriación, la renacionalización y la regionalización se han convertido en las últimas tendencias en las empresas, frenando el ritmo de la globalización, añade: “[La globalización se enfrenta] a la fricción del nacionalismo, el proteccionismo, el nativismo, el chovinismo si se quiere, o incluso a veces la xenofobia, y en mi opinión no está claro quién va a ganar”.

“Prácticamente nadie ha presenciado” estas condiciones “durante su carrera en la inversión”, apunta el responsable de uno de los mayores grupos de capital riesgo del mundo. **Charles Chip Kaye**, consejero delegado de Warburg Pincus, explica que la geopolítica se ha mantenido “al margen de nuestra forma de pensar” desde la caída del Muro de Berlín, y esto ha “proporcionado cierto oxígeno al crecimiento mundial”.

Sin embargo, indica, la geopolítica es “fundamental” ahora en las decisiones de inversión, justo cuando deja de soplar el “poderoso viento de cola para los precios de los ac-

En las últimas semanas se ha intensificado el debate sobre la desglobalización

“Las empresas dicen que necesitan que su producción esté más cerca de sus clientes”

tivos” proporcionado por los años de caída de la inflación y los bajos tipos de interés.

“No se están optimizando los resultados económicos, sino que se están creando fricciones en el sistema”, explica en relación al aumento de las tensiones geopolíticas.

En las últimas semanas se ha intensificado el debate sobre la desglobalización. Las menciones al acercamiento y la repatriación de la producción en las presentaciones de resultados de las empresas y en las conferencias de inversores alcanzan su nivel más alto desde al menos 2005, según el proveedor de datos Sentio. El tema ocupará un lugar destacado en la agenda del Foro Económico Mundial. Desde su última reunión en 2020, los acontecimientos mundiales han provocado serios trastornos en las cadenas de suministro que sustentan la globalización.

“Las empresas afirman que necesitan que su producción esté más cerca de sus clientes”, señala **Jonathan Gray**, presidente de Blackstone.

El responsable de la mayor farmacéutica de Asia afirma que la era de la globalización basada en la externalización de funciones para reducir costes ha llegado a su fin. **Christophe Weber**, el consejero delegado del grupo japonés Takeda, sostiene que los fabricantes de medicamentos seguirán buscando el crecimiento en los mercados internacionales, especialmente en China, debido a su gran potencial. Pero el enfoque de las empresas ha cambiado hacia una forma más sostenible de globalización, explica: “Se trata de eliminar el riesgo en la cadena de suministro”.

“Decir que la globalización ha terminado sería simplifi-

car mucho, pero la globalización que la gente tiene en mente ya no existe”, afirma Weber. “La globalización que existía hace unos años, el comercio sin restricciones y la idea de que *el mundo es plano*, se ha terminado”.

Takeda ha puesto en marcha una política de doble abastecimiento para crear más redundancia en sus cadenas de suministro, añade Weber: “Nunca pensé que [la externalización] fuese a funcionar a largo plazo, pero creo que ahora está claro para todos”.

Las industrias de consumo también están experimentando un alejamiento de la globalización, según afirma **Rachid Mohamed Rachid**, presidente de Valentino y Balmain.

Algunas empresas de lujo se están replanteando su estrategia, que solía tener una fuerte dependencia de la marca global, la venta a los turistas y el envío de productos a todo el mundo, explica: “El negocio se ha vuelto local... Las tiendas de Londres, París o Milán atienden ahora más a sus residentes locales que antes”. En los últimos dos años, las empresas han comenzado a “fijarse en su mercado local y a actuar a nivel local en lugar de hacerlo a nivel global”.

Dominik Asam, director financiero de Airbus, advierte que esto podría tener graves consecuencias económicas.

“Si una parte significativa de la productividad impulsada por las décadas de globalización se invirtiese en un corto periodo de tiempo, esto haría subir la inflación y provocaría una recesión importante y prolongada”, sostiene. “Precisamente por eso creo que las principales potencias económicas llegarán a la conclusión de que tienen que hacer todo lo posible para evitar un escenario tan devastador”.

El presidente del Banco Central de Alemania, **Joaquim Nagel**, menciona la desglobalización como una de las *tres D* que “aumentarán las presiones inflacionistas”, junto con la descarbonización y la demografía. El alejamiento de la globalización se está viendo “alimentado por las tensiones geopolíticas y el deseo de reducir las dependencias económicas”, asegura.



Pedro Sánchez, ayer a su llegada al Foro Económico Mundial de Davos.

España, de los países en los que peor se llega a fin de mes

INFORME DEL FORO ECONÓMICO MUNDIAL/ El WEF analiza cómo afecta la crisis actual al ciudadano de a pie en cada país.

Miguel Ángel Patiño

Enviado especial Davos (Suiza)

La economía española tiene una cara buena y una mala. La buena: España sigue considerándose en los foros internacionales como una de las economías más potentes del planeta. La mala: vivimos peor de lo que parece.

Es una de las conclusiones que se podrían extraer del informe que se presentó ayer en el Foro Económico Mundial (World Economic Forum, WEF), en la localidad suiza de Davos.

A la reunión anual de WEF asisten más de 2.000 líderes políticos y empresariales de todo el mundo. Entre ellos, Pedro Sánchez, que hoy ofrecerá un discurso en el Foro.

Encuesta de Ipsos

En esta edición, además de los pronósticos que hacen los expertos económicos (ver información de la izquierda), la propia organización de WEF ha realizado un informe novedoso para analizar cómo perciben los ciudadanos en su vida diaria la marcha macroeconómica.

El informe se basa en una encuesta de Ipsos que analiza

En contra de lo que se piensa, el 50% de los consumidores han reducido gasto en bares y ocio

once economías, entre ellas la española y otras de también de países desarrollados, como Estados Unidos, Australia, Canadá, Reino Unido, Francia, Italia y Japón, entre otras. También se incluye Turquía y Polonia. La pregunta esencial de la encuesta al ciudadano de a pie es: “¿Cómo le va económicamente en la actualidad? ¿Diría Vd. que vive cómodamente, que vive normal, que tiene ciertas estrecheces, o que le va realmente mal?”

Los que dicen vivir cómodamente son un 8% en España, frente al más del 9% en Francia, Reino Unido, Canadá, Australia, EEUU y Alemania. Si se suman los que dicen tener ciertas estrecheces y los que dicen que les va realmente mal, España arroja un 50%. Estaría en la parte de abajo de la tabla, junto a Turquía, Polonia, Japón e Italia. El informe analiza también cómo están afrontando la crisis actual que

sufre el planeta, de precios energéticos o de altos costes en algunos alimentos y otros productos. La pregunta concreta es qué medidas están realizando los consumidores. España desmonta aquí uno de sus mitos. El 50% de la población ha reducido gastos en ocio y vida social (bares, restaurantes, cines). Es junto a Canadá, la tasa más alta. El segundo recorte de gastos que se ha hecho en España es en vacaciones (40%).

2022 será difícil, dice el FMI

Davos fue ayer un aluvión de pronósticos macroeconómicos. La directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Kristalina Georgieva, dijo que el año 2022 será “difícil”, pero no espera una recesión al menos en este momento, lo que no significa que en un futuro no pueda ser así.

En su intervención en una sesión sobre perspectivas económicas mundiales, recordó que el FMI ya había rebajado la previsión de crecimiento mundial en 2022 hasta el 3,6%, pero consideró que de ahí a que haya una recesión mundial hay un largo trecho.