



Navegando por la incertidumbre

## Tres gigantescas oportunidades globales (inminentes)

*La incertidumbre es una moneda de dos caras. Muchos nos enfocamos en los riesgos que surgen de la incertidumbre; también deberíamos pensar en las oportunidades que crea.*

**Vikram Mansharamani**

Experto en tendencias globales, exprofesor de la Universidad de Harvard, autor e inversionista

Traducido por: Martha Patricia Romero A.

De hecho, puede que la falta de incertidumbre sea una falta de oportunidades. ¡Así que, para buscar oportunidades, hay que buscar incertidumbre!

Los tres gigantescos riesgos mundiales que hace poco resalté probablemente trastornarán el mundo tal y como lo conocemos. Sin embargo, esa misma incertidumbre también genera oportunidades. Todos debemos pensar ampliamente en cómo la guerra entre Estados Unidos y China, la inteligencia artificial y el dólar estadounidense pueden cambiar nuestra forma de vivir, de hacer negocios y de gobernarnos. Sospecho que estas disrupciones redefinirán nuestro panorama geopolítico, tecnológico y económico durante las próximas décadas y, en el proceso, crearán oportunidades incalculables.

## Guerra entre EE. UU. y China

La escalada de la guerra entre Estados Unidos y China es probablemente la dinámica más significativa a la que nos enfrentaremos en nuestra vida. Pondrá de cabeza los modelos de negocio, las relaciones comerciales, los patrones de viaje y de migración, las dinámicas de investigación e innovación, las trayectorias tecnológicas, e incluso las relaciones entre países. A medida que los países, las empresas y, en última instancia, las personas tengan que elegir un bando, es probable que el mundo se divida en dos ecosistemas político-económicos; China liderará uno, Estados Unidos y sus aliados, el otro.

¿Hay oportunidades de colaboración entre estos sistemas? Muchos han sugerido que existen puntos en común y oportunidades de colaboración en el ámbito del cambio climático. No cabe duda de que hay un interés común en salvar el planeta de una degradación medioambiental catastrófica, ¿verdad? Pues bien, no estoy convencido. Les explico por qué.

China ha trabajado en iniciativas multilaterales como el Acuerdo de París sobre el clima, para asegurarse de que la RPC (República Popular China) sea considerada una nación en desarrollo. Como resultado de esta

designación, el PCCh (Partido Comunista de China) no tiene que frenar las emisiones de carbono hasta el 2030, lo que genera un incentivo de facto para construir y poner en marcha tantas centrales eléctricas a base de carbón como sea posible antes de esa fecha. Y, sorpresa, sorpresa, eso es exactamente lo que están haciendo. Según informa NPR, China está montando aproximadamente dos centrales eléctricas a base de carbón cada semana y tiene en construcción seis veces más centrales que el resto del mundo junto. Todo esto ocurre mientras ellos recalcan la necesidad de que países como Estados Unidos reduzcan sus emisiones. ¡Eso me parece más competitivo que colaborativo!

➔ La inteligencia artificial es una tecnología que afectará a todo el mundo, en todas partes, en todas las profesiones y en todas las industrias

Una forma de identificar las oportunidades que surgen de esta economía mundial bifurcada consiste en identificar los casos en que Estados Unidos depende de China y crear esas capacidades en EE. UU. (*reshoring*) o en países «amigos» (*friendshoring*). La reciente restricción por parte de China de las exportaciones de galio y germanio a los Estados Unidos es un ejemplo claro de la dependencia estadounidense de materiales críticos importados. La RPC produce el 60 % del germanio y el 80 % del galio del mundo, y estos dos materiales son insumos claves para el sector de defensa, el de semiconductores y el de energías renovables. La oportunidad de reducir la vulnerabilidad estadounidense en tierras raras y materiales críticos es enorme. Una muestra es MP Materials, empresa que

← Foto: Vikram Mansharamani en su intervención en la Convención Internacional de Seguros 2023



afirma: «Nuestra misión es restablecer toda la cadena de suministro de tierras raras en los Estados Unidos de América». (Los interesados en conocer más, pueden ver mi conversación con James Litinsky, presidente y director general de MP Materials).

La bifurcación de la economía mundial generará oportunidades similares en el sector farmacéutico, en la industria de semiconductores y en muchos otros ámbitos. No olvidemos tampoco que Estados Unidos tiene la industria de capital de riesgo más desarrollada del mundo, el mejor sistema de educación superior y muchos de los laboratorios más avanzados del planeta. Una de las razones por las que cursé un doctorado en Innovación Tecnológica y una maestría en Estudios de Seguridad cuando estaba en la universidad es que creo firmemente que la capacidad de innovación de Estados Unidos es única en el mundo. Por eso pienso que quizá la mayor oportunidad de la guerra entre Estados Unidos y China sea desatar el espíritu emprendedor estadounidense para lograr objetivos de seguridad nacional que le abran paso a una nueva era de innovación.

### Inteligencia artificial

La inteligencia artificial es una tecnología que afectará a todo el mundo, en todas partes, en todas las profesiones y en todas las industrias. Sustituirá puestos de trabajo y acabará con empresas (por no decir que a industrias enteras). Aunque muchos nos hemos enfocado, con razón, en los riesgos producidos por la rápida adopción de la inteligencia artificial, también hay un enorme potencial en la tecnología para mejorar el mundo y resolver problemas difíciles en una amplia gama de industrias.

Shell y Occidental Petroleum, por ejemplo, utilizan sensores en yacimientos petrolíferos para recopilar datos que son analizados con la inteligencia artificial para predecir problemas de seguridad o mantenimiento antes de que se presenten. Según Neisha Kidd, gerente de seguridad de las operaciones de Shell en el golfo de México, «es una forma de supervisión proactiva...

con esteroides». Occidental utiliza robots y cámaras con inteligencia artificial para detectar y predecir la corrosión antes de que esta interrumpa las operaciones. En el cuidado de la salud, las oportunidades parecen ilimitadas. Verge Genomics es una empresa de biotecnología con sede en San Francisco que utiliza la inteligencia artificial para manejar difíciles retos médicos. Su directora ejecutiva, Alice Zhang, ha señalado cómo Verge ha utilizado la IA para acelerar el descubrimiento de fármacos, reducir las tasas de fracaso y, en definitiva, ahorrar miles de millones de dólares y salvar muchas vidas. La empresa, fundada en 2015, tiene actualmente un fármaco identificado por la IA para la ELA (enfermedad de Lou Gehrig) en fase de ensayo clínico.

Las finanzas son otro ámbito que está siendo afectado por la IA, la cual se ha infiltrado en la calificación crediticia, la gestión de portafolios, la detección del fraude y las funciones de atención al cliente. En una de las aplicaciones más interesantes, Lemonade (una compañía de seguros fundada en 2015) utiliza una fuerza

de agentes sintéticos e inteligencia artificial para evaluar y procesar reclamaciones, suscribir pólizas, reducir el fraude y mejorar las experiencias de servicio al cliente.

Estos son solo tres ejemplos del poder de la IA para crear oportunidades para las empresas con visión de futuro y enfocadas en la innovación. También hay ejemplos en la educación superior, en ventas y atención al cliente, así como en muchos otros campos. Las oportunidades que genera la IA son alucinantes. A nivel personal, he estado experimentando con una inteligencia artificial que me ha estado estudiando durante un tiempo. Pronto compartiré mis hallazgos... los primeros resultados son fascinantes e inquietantes a la vez. ¡Estén atentos!

### Dinámica del dólar estadounidense

Creo que hay básicamente cero posibilidades de que surja otra moneda en un futuro próximo para desplazar al dólar. ¿Por qué? Traigo a colación una conversación que

## ACOMPañAMOS A VALIENTES COMO SERGIO, UN JOVEN QUE TRABAJA DE DÍA Y ESTUDIA DE NOCHE PARA SALIR ADELANTE

En **COLMENA SEGUROS** creamos soluciones que los acompañan en todo momento

Conoce más historias en:  
**ADELANTEVALIENTES.COM**

# ADELANTE VALIENTES

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA - Colmena Seguros Reaigot Laborales S.A. | Colmena Seguros de Vida S.A. | Colmena Seguros Generales S.A.



➔ «Creo que la incertidumbre no es más que oportunidad pura...»

➔ Vikram Mansharamani en su intervención en la Convención Internacional de Seguros 2023



tuve con el director financiero de una gran multinacional tecnológica con sede en Estados Unidos.

Después de que expresara su preocupación por el dólar estadounidense, empezamos a hablar de divisas alternativas. Yo sabía que su empresa tenía miles de millones en efectivo en su balance y le sugerí que minimizara sus riesgos invirtiendo algunos cientos de millones de dólares en yuanes chinos inmediatamente. Su respuesta: «¡¡¡De ninguna manera!!!» No confiaba en el Gobierno chino ni en sus leyes y sencillamente no podía correr el riesgo. Estuve de acuerdo con él y le ofrecí otra opción.

«Sberbank tiene una gran reputación en Rusia...» pero antes de que pudiera siquiera terminar mi frase (y esto fue antes de la invasión a Ucrania), me interrumpió: «No, confío menos en el Gobierno ruso...». Y siguió y siguió. Incluso descartó Canadá, Europa y Japón, aunque admitió que tenían capital activo en dólares canadienses, euros y yenes japoneses. Al final, estuvo de acuerdo en que la mejor opción era tener dólares estadounidenses depositados en bancos estadounidenses, en gran parte

por el Estado de derecho, el régimen de derechos de propiedad y la profundidad de los mercados de Estados Unidos. Muchos ejecutivos llegan a la misma conclusión.

Dada esta falta de confianza (generalizada) en otros regímenes, es cada vez más probable que cualquier competidor significativo del dólar estadounidense esté respaldado por activos duros como el oro o algún otro recurso escaso. **¿Puede que la oportunidad que surja de la posible desdolarización esté en los metales preciosos?** Cualquier adopción significativa de una nueva moneda respaldada por oro aumentaría mucho más la demanda de este (y, por tanto, los precios), lo que produciría un viento de cola que probablemente incrementaría la demanda de otros metales preciosos y criptodivisas de oferta fija como bitcoin.

¿Podría desplomarse por completo el dólar? No lo creo. Al menos no a corto plazo. Sin embargo, vale la pena considerar lo que podría ocurrir. (Quienes estén interesados en conocer un escenario semejante, tal vez quieran leer *The Mandibles: A Family, 2029-2047*)<sup>1</sup>. Un resultado muy probable de un colapso es la hiperinflación.

1. Disponible en: <https://amzn.to/3K6TlVl>

2. Disponible en: <https://mansharamani.substack.com/p/podcast-dean-kamen>



¿Parece una locura? Mi somero estudio de Weimar-Alemania, Zimbabue y Venezuela reveló tres causas comunes para cada caso de hiperinflación: elevada deuda, gasto deficitario y colapso de la moneda. Si se juntan esos ingredientes... ¡voilà, hiperinflación! En el caso de Estados Unidos, yo creería que tenemos dos de los tres ingredientes claves: más de 30 billones de dólares de deuda y un gasto deficitario masivo. Si el mundo abandonara por completo el dólar estadounidense, el país tendría problemas. En tal escenario, uno querría poseer activos reales (materias primas, finca raíz, acciones) y pedir prestado tanto dinero como fuera posible (¡idealmente a una tasa fija!).

## Incertidumbre = ¡oportunidad!

Soy presentador de un programa de radio llamado *Navigating uncertainty* (*Navegando por la incertidumbre*) en The Pulse of New Hampshire y también está

disponible como pódcast.<sup>2</sup> Cada semana, entrevisto a un líder exitoso para conocer su forma de afrontar la incertidumbre.

Mi invitado de la semana pasada fue Dean Kamen, presidente y fundador de DEKA Research and Development, fundador de FIRST (la mayor organización sin ánimo de lucro del mundo que exalta y fomenta la educación STEM), y la persona que inventó el Segway, la bomba de insulina portátil AutoSyringe, la silla de ruedas iBot y otros muchos inventos asombrosos. En el transcurso de nuestra conversación, Dean compartió muchos consejos, pero me quedo con una afirmación sencilla y contundente: «Creo que la incertidumbre no es más que oportunidad pura...».

## Acerca de: Vikram Mansharamani

El Dr. Mansharamani es un generalista global que intenta mirar más allá de la visión a corto plazo que tiende a dominar la agenda actual. Dedicó su tiempo a hablar con líderes de empresas, gobiernos, la academia y el periodismo... y se enorgullece de consumir vorazmente una amplia variedad de libros, revistas, artículos, programas de televisión y podcasts. LinkedIn lo incluyó dos veces como la voz número uno en economía global y Worth lo incluyó en su lista de las 100 personas más poderosas en las finanzas globales. Ha enseñado en Yale y Harvard y tiene un doctorado y dos maestrías del MIT. También es autor de *Think for Yourself: Restoring Common Sense in an Age of Experts and Artificial Intelligence* y de *Boombustology: Spotting Financial Bubbles Before They Burst*. Pueden seguirlo en Twitter o LinkedIn.

## Referencias bibliográficas

Mansharamani, V. (17 de julio de 2023). Three Gigantic Global (Imminent) Opportunities. *Navigating Uncertainty*.  
<https://mansharamani.substack.com/p/three-gigantic-global-imminent-opportunities>