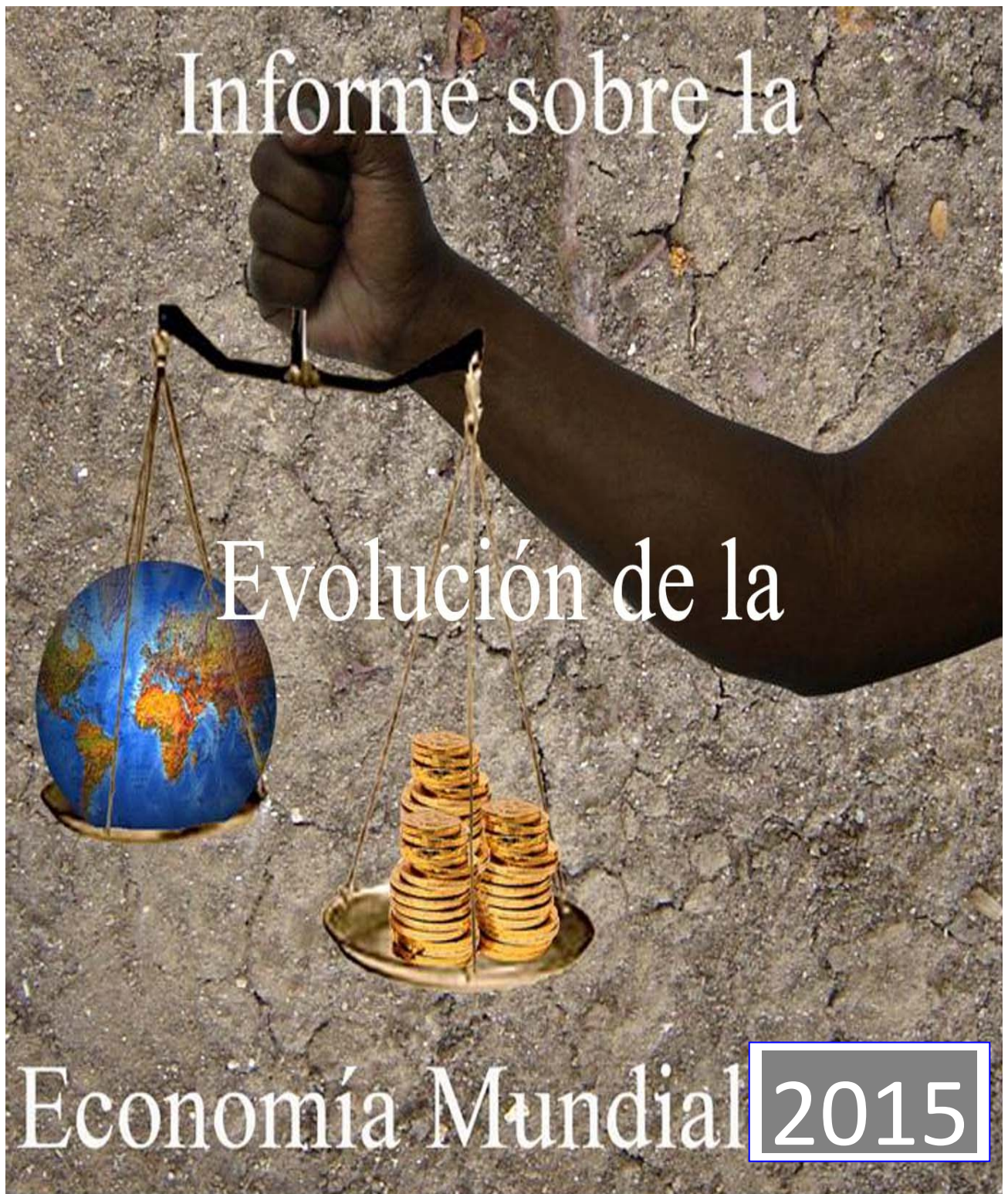


**CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA
ECONOMÍA MUNDIAL**



ISSN 2227-8605



**La Habana,
Abril, 2016**

**Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial
2015**

Consejo de Redacción

Ramón Pichs Madruga, Director
Jourdy V. James Heredia, Subdirectora

Edición

José Luis Rodríguez
Mariano Bullón Méndez

Miembros Internos

Gladys Hernández Pedraza
Faustino Cobarrubia Gómez
José Luis Rodríguez García
Mariano Bullón Méndez

Miembros externos

Elena Álvarez, Ministerio de economía y Planificación (MEP), Cuba
Juan Luis Martín, Ministerios de Ciencia Tecnología y Medio Ambiente (CITMA), Cuba
Rolando Ruiz, Facultad de Economía, Universidad de La Habana, Cuba
Orlando Caputo, Centro de Estudios sobre Transnacionalización, Economía y Sociedad
(CETES), Chile
Jayme Estay, Benemérita Universidad Autónoma de Puebla (BUAP), México

Diseño y distribución

Surama Izquierdo Casanova
Raidel Calzadilla Riveran

Centro de investigaciones de la Economía Mundial (CIEM)
Calle 22 No. 309 entre 3ra y 5ta Avenida, Miramar,
Habana 13, C.P. 11 300, Cuba
Teléfonos: (537) 209-2969 y 209-4443
Dirección Electrónica: temas@ciem.cu

El "Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial", ha sido inscrito en el Registro Nacional de Publicaciones Seriadas con el No. 2295, Folio 165, Tomo III. Para consulta de números anteriores de esta revista, buscar en el sitio web del CIEM: <http://www.ciem.cu>

Índice

	Página
1. La economía de Estados Unidos: ¿en la senda de la recuperación? MSc. Faustino Cobarrubia Gómez.....	5
2. La Unión Europea: situación socioeconómica en 2015 Dra. Jourdy Victoria James Heredia.....	15
3. Evolución económica de Japón en 2015 MSc. Reynaldo Senra Hodelin.....	22
4. Evolución socioeconómica de Rusia en 2015 y perspectivas para 2016 Dr. José Luis Rodríguez.....	27
5. Evolución socioeconómica de Europa Oriental y la Comunidad de Estados Independientes (CEI) en 2015 y perspectivas para 2016 Dr. José Luis Rodríguez.....	32
6. La economía y la integración en América Latina y el Caribe en 2015 y perspectivas para 2016 Dr. Mariano Bullón Méndez MSc. José Ángel Pérez García.....	40
7. Evolución económica y social de Brasil en 2015 MSc. Jonathán Quirós Santos.....	48
8. México: economía, sociedad e integración en tiempo de cambios Dr. Mariano Bullón Méndez.....	54
9. Evolución económica y social de China en 2015 MSc. Gladys Cecilia Hernández Pedraza.....	61
10. Evolución económica de la India en 2015 MSc. Reynaldo Senra Hodelin.....	72
11. Situación económica y social de África y Medio Oriente 2015 Dra. Blanca Munster Infante.....	78
12. Situación social Tercer Mundo Dra. Blanca Munster Infante.....	83
13. Evolución de los flujos financieros internacionales en el 2015 MSc. Gladys Cecilia Hernández Pedraza.....	89
14. La evolución del comercio mundial en 2015 MSc. Jonathán Quirós Santos.....	100

15. Agricultura y alimentación Dra. Blanca Munster Infante.....	105
16. Mercados globales y servicios básicos Msc. José Ángel Pérez García. Lic. Gueibys Kindelán Velazco.....	109
17. El Acuerdo de París 2015 para el enfrentamiento global del cambio climático Dr. Ramón Pichs Madruga.....	113
18. Tendencias del mercado petrolero en 2015 y proyecciones a corto plazo. Dr. Ramón Pichs Madruga.....	116
19. Tendencias de los gastos militares en 2015 y sus perspectivas Dr. José Luis Rodríguez.....	119
20. La evolución de la economía internacional en 2015. Implicaciones para Cuba Dr. José Luis Rodríguez.....	125
21. Anexo: Resúmenes mensuales sobre la evolución de la economía mundial 2015.....	130

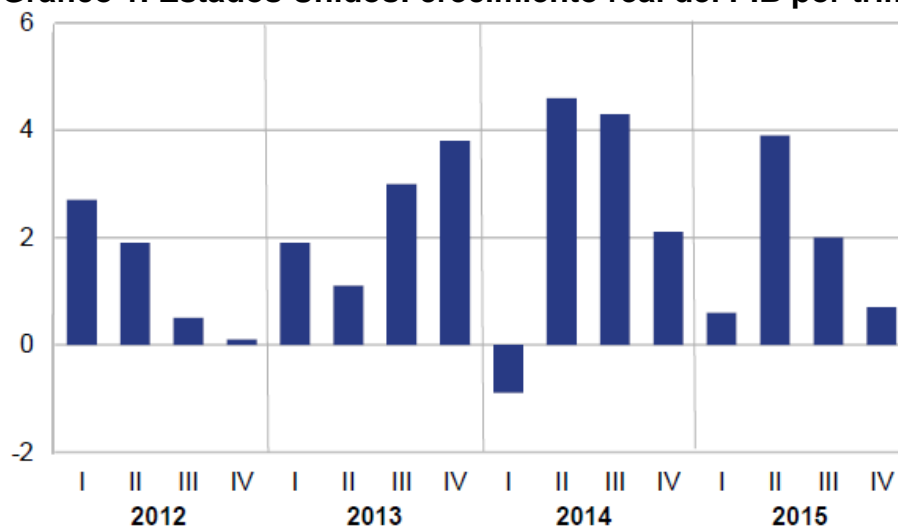
1

La economía de Estados Unidos: ¿en la senda de la recuperación?

MSc. Faustino Cobarrubia Gómez
Investigador del CIEM

Con un crecimiento de 2,4% en 2015, el mismo ritmo que el año anterior, la economía de Estados Unidos parece hallarse en la senda de la recuperación decretada oficialmente en junio de 2009. Sin embargo, después de transcurridos 6 años desde que el producto interno bruto cayera a su nivel más bajo (-3,1%), el crecimiento de la economía norteamericana apenas ha promediado 2,2%, una cifra muy por debajo de la media de alrededor del 3% alcanzada durante los años de ascenso posteriores a la crisis del 2001 y muy lejos del promedio de 3.6% de la segunda mitad del siglo pasado (BEA, 2016). La mayoría de los analistas lo catalogan como un nivel de crecimiento “moderado”.

Gráfico 1. Estados Unidos: crecimiento real del PIB por trimestre



Fuente: BEA, 2016

En los últimos años, la tasa de desempleo ha experimentado un descenso sostenido y ha pasado del 10% en el momento más álgido de la crisis hasta 4,9% en febrero de 2016 (alrededor de 7 millones de desempleados), un nivel considerado de “pleno empleo” o la “tasa natural de desempleo”. Desde el punto más bajo de empleo en febrero de 2010, la economía ha agregado a la nómina más de 10 millones de puestos de trabajo (BLS, 2016). En el 2015, se adicionaron casi 200 000 empleos mensuales, el segundo mejor año en ganancias de empleos desde 1999. En mayo del 2015, se recuperó todo el empleo destruido durante esta crisis.

No obstante, la tasa de participación laboral (porcentaje de la población civil de Estados Unidos con más de 16 años de edad que tienen un trabajo o están buscando uno activamente) permanece en 62,6%, un nivel tan cerca del mínimo de 62% de 1978 como lejos de casi el 68% antes de la actual crisis (BLS, 2016). Dicho de otra forma, la población económicamente inactiva como porcentaje de la población en edad de trabajar se ha incrementado hasta un nivel superior al 37%, cuando antes de la crisis del 2008 era del 34%, lo cual ha favorecido una reducción de la tasa de desempleo. Una vez más el descenso del desempleo refleja un descenso de la población activa, lo que subraya el incremento potencial de la tasa de desempleo si en los próximos meses más personas se incorporan o vuelven a incorporarse a la población activa.

Lo anterior obedece, en buena medida, a que no se contabilizan o registran más de 2,5 millones de desempleados, que desmoralizados o cansados de buscar trabajo, han abandonado la población activa¹. (BLS, 2016)

A tal desánimo ha contribuido, sin duda, la mayor duración del desempleo, una tendencia que empezó con la recesión pero que se agravó durante la supuesta fase de recuperación a raíz de la lenta creación de empleo. El desempleo de larga duración, que incluye aquellos que no trabajan durante seis meses o más, se sitúa en niveles comparables a los de la Gran Depresión de los años 30 y afecta casi al 30% de los desempleados, cifra muy por encima del máximo de precrisis de 1982 (22,8%) (BLS, 2016). Para esos desempleados se han reducido las posibilidades de alguna vez recuperar un trabajo decente. Los desempleados de larga duración ven como sus habilidades se quedan obsoletas, ello dificulta su recolocación y demora aún más la recuperación del empleo.

El número de personas empleadas a tiempo parcial por diversas razones, gira en torno a los 6 millones (BLS, 2016). Son trabajadores subempleados, que querrían trabajar a jornada completa, pero que lo hacen a tiempo parcial por un recorte de la jornada laboral en sus empresas o porque no encuentran empleo a tiempo completo.

Más aun, según el National Employment Law Project “el crecimiento del empleo sigue estando muy concentrado en industrias con los salarios más bajos”. El ingreso promedio de los hogares estadounidenses se redujo 12% durante 2007-2013, una disminución de casi 6.400 dólares al año para la familia media norteamericana (Ramos, 2016). En ese período, las reducciones impositivas combinadas con las prórrogas de programas de transferencias sumaron 1,4 billones de dólares a la renta disponible y contribuyeron a mantener el consumo de los estadounidenses (Ramos, 2016). A medida que esos programas han llegado a su término, el crecimiento de la renta disponible y del consumo ha enfrentado serias limitaciones.

No obstante, la baja inflación y el fuerte descenso del coste de la gasolina –por debajo de los 2 dólares el galón– han puesto más dinero en los bolsillos de los

¹ Dicha caída de la tasa de actividad obedece también, en parte, a factores estructurales, como el envejecimiento de la población o una propensión a alargar los años de estudios.

norteamericanos, aumentando su poder adquisitivo y capacidad de compra. Los hogares estadounidenses han podido disponer de más dinero para consumir y ahorrar, debido a la fuerte contención y bajada de precios en algunos casos.

No sorprende entonces, que durante 2015 el gasto del consumidor (que representa el 70% del PIB de Estados Unidos) haya experimentado el mayor crecimiento en una década, aunque los datos de los últimos trimestres son desalentadores: el gasto en consumo acusó un declive al pasar de un crecimiento del 3% en el tercer trimestre del 2015 al 2,2% en el cuarto. El gasto personal, con exclusión de artículos volátiles como las gasolina y los alimentos, creció a un tibio 1.3% en 2015, inferior a la tasa de 1.5% en 2014. (BEA, 2016)

A pesar de todo, los precios no aumentan al ritmo previsto: en el 2015 la inflación apenas creció 0,7% –frente a 0,8% en 2014–, el nivel más bajo desde 2008 (0,1%) y muy distante de la meta del 2% de las autoridades monetarias estadounidenses (BLS, 2016). Los precios están presionados especialmente por la situación del sector energético, el desplome de las cotizaciones del crudo y la apreciación del dólar en más de un 20%. El dólar fuerte no sólo reduce el costo de las importaciones, sino que, además, hace bajar los precios de los productos nacionales que compiten con las importaciones.

El aspecto central sigue siendo la anémica inversión productiva y la caída de la productividad del trabajo. Desde el 2008, a excepción del 2012, las tasas de incremento de la inversión productiva han resultado inferiores al promedio de 5,1% del período 1994-2005 (Ramos, 2016). La caída de los precios del petróleo y las materias primas han llevado a una disminución en los gastos de capital de muchas empresas y, en el último trimestre del 2015, la inversión empresarial descendió -2,5%, la mayor caída registrada desde el tercer trimestre de 2012 (BLS, 2016). Hasta el momento se ha pensado que la inmersión es temporal pero en verdad refleja el debilitamiento de la economía mundial. Los lastres en la producción del petróleo, la caída de la demanda externa y el aumento del dólar comienzan a despertar un sentimiento negativo.

Por su parte, la productividad del trabajo sigue siendo débil, en torno al 0,6% en 2015, muy lejos de los incrementos de los años cincuenta y sesenta, donde superaba el 2,5% anual (BLS, 2016). El aumento de la productividad conlleva más horas de trabajo o mejor tecnología. Pero parafraseando al *The New York Times*, hasta el momento, Silicon Valley no ha podido “salvar” a la economía norteamericana de una caída en la productividad.

La productividad ganó impulso al inicio de la supuesta recuperación, ya que muchas empresas consiguieron mantener o incrementar la producción a pesar de despedir empleados. Durante el mismo período, el promedio de horas trabajadas volvió a los niveles anteriores a la recesión, lo cual implica que los empleados estaban trabajando con mayor intensidad. Esta tendencia se está agotando a medida que las empresas han empezado a contratar más personal, con lo que la aportación de la productividad del trabajo al crecimiento económico ha disminuido.

Existe todavía una gran capacidad ociosa, tanto en términos de bienes de capital como en términos humanos, esto es, de fuerza de trabajo. En la actualidad, la

tasa de utilización de la capacidad industrial en EEUU gira en torno al 75%, lo cual supone una gran mejora desde los mínimos históricos de 68.2% que se registraron durante la crisis, pero todavía por debajo del promedio histórico de 80.5%. (BEA, 2016)

Auge de la producción petrolera

La producción de petróleo en Estados Unidos, se elevó hasta los 9,43 millones de barriles diarios en 2015. Este es el nivel más alto desde 1972 y representa un impresionante crecimiento de 89% desde el 2008. (Egan, 2016)

El uso de nuevas tecnologías para extraer los combustibles fósiles atrapados en el esquisto ha transformado al sector de energía de Estados Unidos. Pese a la presión que supone un precio tan bajo del petróleo, el *fracking* continuó avanzando y, por primera vez en 2015 la producción de petróleo a través de la fractura hidráulica supuso la mitad de la producción total del país. (Egan, 2016)

El fracking ha permitido que uno de los mayores consumidores de oro negro del mundo eleve su producción a niveles desconocidos hasta la fecha, hasta el punto de permitirle eliminar las restricciones a las exportaciones de crudo que, desde hace más de 40 años, aseguraban que el petróleo producido se quedase en suelo del país.

Este cambio de EE.UU. de un perfil consumidor a uno productor fue el conductor principal del giro de timón de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), que pasó de una estrategia basada en la estabilidad de precios de petróleo a otra que pasaba por aumentar al máximo el suministro de hidrocarburo al mercado con el objetivo de hundir los precios del crudo y expulsar a estos nuevos productores menos eficientes.

La guerra de precios, que llegó a desplomar la cotización del petróleo Brent (de referencia en Europa) en más de un 70% en tan solo 20 meses, es el principal enemigo del *fracking* y, según los últimos datos de la Agencia Internacional de la Energía, hará reducir la producción estadounidense en 530.000 barriles diarios. (Egan, 2016)

Política económica

Desde el 2013, cuando el déficit fiscal se ubicó en 680 mil millones de dólares (4,1% del PIB) frente al billón del año anterior, se ha puesto en marcha un proceso de ajuste fiscal. En el ejercicio fiscal 2015, finalizado en octubre pasado, el déficit presupuestario de Estados Unidos se ubicó en 439 mil millones de dólares (2,5% del PIB), el nivel más bajo en ocho años (CBO, 2016). En el 2014, el déficit llegó a 483 000 millones de dólares. No obstante, la deuda pública de EE. UU., ahora asciende a alrededor de 18 billones de dólares, más del 100% del PIB del país. (Ramos, 2016)

En otras palabras, la capacidad de acción del Gobierno estadounidense es hoy muy limitada. No puede actuar como lo hizo en el 2008 y reciclar los estímulos, al menos en la magnitud y con la potencia de aquella primera fase de la crisis. Aquí

hay un problema económico, que es también político. Porque hoy, cuando la economía apenas da señales de crecimiento, Obama tiene las manos atadas para impulsar políticas de reactivación, como lo es el aumento del gasto fiscal.

Por lo tanto, el regreso al “pleno empleo” refleja, sobre todo, la estrategia de la Reserva Federal consistente en aplicar una “política monetaria heterodoxa”: la combinación de compras en gran escala de activos a largo plazo conocida como “flexibilización cuantitativa” –e.g. inyección monetaria o impresión de dólares sin respaldo productivo– y su promesa de mantener los tipos de interés a corto plazo cercanos a cero. El bajo nivel de todos los tipos de interés resultante de dicha política movió a los inversores a comprar valores y aumentar los precios de las viviendas ocupadas por sus dueños.

En efecto, el lanzamiento de las tres rondas o programas de flexibilización cuantitativa multiplicaron por cuatro la base monetaria de Estados Unidos –pasó de 870 mil millones de dólares en el 2008 hasta cerca de 4,5 billones de dólares en el 2014–, la mayor expansión o inyección monetaria en la historia de la Reserva Federal, fundada en 1913 (Ramos, 2016). En lo que constituye un hecho insólito ya que en los últimos siete años, Estados Unidos creó casi la mitad de toda la masa monetaria de su historia y hasta diciembre de 2015, vivió el periodo más largo sin subir los tipos de interés.

Riesgos más inmediatos

Las políticas monetarias no convencionales de la Reserva Federal han creado también riesgos graves para el sector financiero y la economía en su conjunto. Los tipos de interés prácticamente nulos predominantes hasta finales del 2015, movieron a los inversores a correr riesgos excesivos para obtener mayores beneficios, en muchos casos para atender las obligaciones de devolución establecidas en los contratos de pensiones y seguros.

Esa búsqueda de ganancias a toda costa aumentó los precios de todos los bonos a largo plazo hasta niveles insostenibles, redujo los márgenes de crédito de los bonos empresariales y la deuda de los mercados en ascenso, incrementó los precios relativos de la propiedad inmobiliaria comercial y aumentó los precios de las acciones bursátiles en más de un 25% por encima de su media histórica. (Cartaeconomica.com, 2016)

Los precios más elevados de las acciones bursátiles y de las viviendas han aumentado la riqueza de las familias hasta casi 80 billones de dólares, bien por encima del nivel de 68 billones de dólares en 2007, lo que indujo incrementos del gasto en consumo y de la inversión empresarial (“la Caixa” Research, febrero 2015). Esa riqueza no es real, sino que es pura espuma financiera, ella puede “evaporarse” si los precios de las viviendas y de las acciones volvieran a caer como está ocurriendo desde finales del año pasado y sobre todo desde principios del presente.

En efecto, los principales mercados de Estados Unidos cayeron abruptamente a mediados del mes de enero de 2016, hasta sus niveles más bajos en más de un año. Los descensos ocasionaron pérdidas por más de 1 billón de dólares en la

riqueza de los dueños de las acciones de las 500 compañías más importantes de Estados Unidos y 8 billones en todos los mercados bursátiles del país. (Cartaeconomica.com, 2016)

El ambiente de tipos de interés bajos ha hecho también que los prestamistas corran riesgos mayores para mantener sus beneficios. Los bancos y otros prestamistas han concedido créditos con condiciones más favorables a prestatarios de menor calidad y a prestatarios con grandes cantidades de deuda pendiente.

Además, los bajos tipos de interés han creado un nuevo problema: un desajuste de la liquidez. Los costos favorables del endeudamiento han impulsado un aumento enorme de la emisión de bonos empresariales, muchos de los cuales se encuentran en fondos mutuos de bonos o fondos cotizados en bolsa. Los inversores en esos fondos creen –acertadamente– que tienen una liquidez total. Pueden pedir el efectivo a un día vista, pero en ese caso los fondos mutuos y los fondos cotizados en bolsa tienen que vender los bonos empresariales. No está claro quiénes serán los compradores, sobre todo desde que la legislación Dodd-Frank sobre la reforma financiera de 2010 limitó lo que pueden hacer los bancos y aumentó sus requisitos en materia de capital, que ha incrementado el costo de invertir en bonos.

Todo ello ocurre en un contexto caracterizado por el elevado endeudamiento de todos los actores económicos: el gobierno, las familias y las empresas. La deuda conjunta de todos esos sectores supera los 60 billones de dólares, más de tres veces el PIB del país.

En particular, el peso de la deuda de las familias estadounidenses es todavía enorme. A mediados de 2015, el nivel general de endeudamiento de los hogares ascendía a 103% de la renta personal disponible, lo cual representa una disminución de 31 puntos porcentuales respecto del máximo de 134% registrado antes de la crisis en 2007, pero se sitúa muy por encima del 75% aproximado que fue la norma del período 1970-1999. (Ramírez, 2014)

El 43% de las familias norteamericanas gastan al año más de lo que ganan. Es decir, viven del crédito, lo que conlleva el mismo riesgo de no poder en determinado momento seguir pagando los compromisos asumidos. (Ramírez, 2014)

La deuda estudiantil se ha erigido en un grave problema y supera el billón de dólares, de ellos, 124.300 millones de dólares se encuentran en impago y con una morosidad que supera los 120 días (Ramírez, 2014). No pocos analistas advierten allí la formación de una peligrosa burbuja financiera.

Uno de cada cuatro jóvenes entre 22 y 33 años se siente abrumado por su carga de deuda. Cada uno de ellos destina más de la mitad de sus ingresos al pago de las tarjetas de crédito, la hipoteca o los préstamos estudiantiles. (Ramírez, 2014)

Más aún, se ha profundizado el proceso de desigualdad social que ya se venía fraguando en los años de *boom* económico. Las desigualdades han aumentado

desde los años 1980, alcanzando actualmente su punto más elevado desde hace un siglo, incluido el momento justo antes de la Gran Depresión.

El 1% más rico de la población de Estados Unidos ha captado el 95% del aumento total del ingreso desde el 2009, en tanto que el 90% más pobre se empobreció más. Desde comienzos de la crisis, este mismo 1% ha visto cómo su ingreso aumenta en más de un 30%, mientras que en el resto de la población se registró un aumento de ingresos de sólo 0,4% (Bach, 2014). Esta brecha creciente está creando distorsiones en el mercado y reduce el crecimiento económico en general. Los consumidores, como consecuencia, tienen menos dinero para gastar en productos y servicios, una vez que las necesidades de la vida han sido pagadas. Por ello, el presente estímulo de los precios más bajos de energía es de gran importancia para la salud general de la economía estadounidense.

No hace mucho, en sendos informes de Standard and Poor's y Morgan Stanley –ninguno de los cuales podrían ser tildado de socialista– se indicaba que en Estados Unidos, la desigualdad no sólo está aumentando sino que derrama efectos perjudiciales sobre la economía, en la medida que afecta la demanda.

Perspectivas

Sin dudas, las perspectivas más inmediatas de la economía norteamericana están marcadas, en primer lugar, por la fuerte apreciación del dólar frente a prácticamente todas las monedas del mundo y sobre todo de los principales socios comerciales de Estados Unidos. Aunque esta apreciación, aunada al desplome en el precio de las materias primas ha contribuido de manera importante a mantener la inflación en mínimos históricos, la fortaleza del dólar le está restando competitividad al sector exportador de Estados Unidos.

Ello se hace visible en el deterioro del sector externo de Estados Unidos. El desbalance comercial externo del país se ha incrementado de -478,3 mil millones de dólares en el 2013 a -539,7 mil millones de dólares en 2015. En igual período, el desequilibrio en cuenta corriente aumentó de -460,7 mil millones de dólares a -484,0 mil millones de dólares. Esto apunta hacia la perpetuación de los desequilibrios globales. (Anderson, 2016)

La combinación de un dólar fuerte y una economía global en creciente riesgo de desaceleración actúan como un freno a las exportaciones, que aunque ya se han debilitado, podrían hacerlo más durante el 2016. Sin embargo, la mayoría de los expertos anticipa que el dólar no se apreciará mucho más frente al euro y al yen, aunque podría continuar apreciándose frente a las monedas de las economías emergentes.

Otro factor que podría afectar de manera negativa el crecimiento de la primera economía del planeta es el cambio de tendencia hacia una política monetaria más restrictiva después de siete años –un período sin precedentes históricos– de expansión monetaria y tasas de interés en 0 por ciento. Como se sabe, en diciembre del 2015, la Reserva Federal procedió a incrementar finalmente la tasa

de interés entre el 0,25 y el 0,5%, aún cuando como se analizó previamente, la recuperación todavía no parece lo suficientemente sólida.

En su más reciente revisión realizada en enero, el FMI (2016) prevé para Estados Unidos un crecimiento de 2,6% en 2016 y 2017, dos décimas menos de lo anticipado en octubre, fundamentalmente debido al impacto que el fortalecimiento del dólar tiene sobre las exportaciones. Otro tanto ha hecho la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) que ahora prevé que Estados Unidos crezca un 2% este año y un 2,2% en 2017 (con recortes de 0,5 y 0,2 puntos porcentuales respectivamente en relación a sus estimaciones de noviembre) (Lainformacion.com, 2016). El pasado marzo, la Reserva Federal también rebajó sus previsiones de crecimiento para la economía de Estados Unidos en 2016 desde 2,4% a 2,2% y dejó sin cambios la tasa de desempleo, que situó en el 4,7%. (La Tercera.com, 2016)

Como plantea el editorial del semanario *The Economist* en una edición de diciembre de 2015 –donde arremete contra el ala dura de la Fed–, el problema consiste en que el aumento de la tasa de interés mientras los salarios aún están estancados y la inflación permanece muy por debajo de las metas del banco central, amenaza con empujar a la economía otra vez al borde de la recesión que se buscaba evitar. Y agrega que es preferible una inflación un poco por encima de la meta que un alza prematura de las tasas de interés. (Bach, 2015)

Al propio tiempo Larry Summers consideraba en *Financial Times* que los costos económicos de un aumento de tasas podrían superar los beneficios de la estabilidad financiera. A su vez y también desde *Financial Times*, Martin Wolf señalaba que la Fed podría encontrar que la economía de Estados Unidos es más débil de lo que se cree más aún dado el previsible fortalecimiento del dólar (Bach, 2015). En esta situación pronosticaba Wolf que el endurecimiento de las tasas no sólo sería pequeño, sino también breve. Incluso señala Summers, que son muy altas las probabilidades de que una recesión en Estados Unidos llegue antes de que haya espacio para recortar las tasas lo suficiente como para contrarrestarla. (Bach, 2015)

Obviamente, la forma en que el Banco Central de Estados Unidos gestione y comunique las alzas subsiguientes de la tasa de interés durante 2016 revestirá una importancia crucial. La institución hace frente a un ejercicio de equilibrismo: normalizar o elevar las tasas de interés, que en sí misma es una medida que restringe el consumo y la inversión, sin afectar la incipiente recuperación económica en curso.

En realidad, la Reserva Federal no tiene una “buena” opción. Ella está condenada al elevar las tasas de interés y está condenada si no lo hace. No importa qué decisión tomara el Banco Central, no se beneficiará a sí mismo ni beneficiará a la economía. Continuar con la política de bajas tasas de interés significa correr el riesgo de que revienten las burbujas ya infladas con su política expansionista.

En otras palabras, más tarde o más temprano, hay que pasar el trago amargo de una nueva recesión, subir las tasas, asumir los costos de haberlas deprimido de forma artificial y de haber expandido la hoja de balance de la Fed, reducir el

consumo y aumentar el ahorro. Es imposible saltarse la resaca de una borrachera de impresión monetaria.

Lo más probable es que –tomando en cuenta la fuerte volatilidad en los mercados financieros globales–, con el creciente riesgo de una crisis mayor en los llamados países emergentes y la excesiva apreciación del dólar, la Fed suba las tasas de interés a un ritmo sumamente gradual.

Bibliografía

- AFP (2016). Banco Mundial recorta su previsión de crecimiento global para 2016, en http://www.prensa.com/economia/Banco-Mundial-recorta-prevision-crecimiento_0_4386311471.html
- ANDERSON, T. (2016). U.S. International transactions four quarter and year 2015, en www.bea.gov/newsreleases/international/transactions/2016/pdf/trans415.pdf
- BACH, P. (2014). Desigualdad, tormento de los poderosos, en <http://www.laizquierdadiario.com>
- BACH, P. (2015). Giro histórico en la Reserva Federal norteamericana, en <http://www.laizquierdadiario.com/Giro-historico-en-la-politica-monetaria-de-la-Reserva-Federal-norteamericana>
- BEA (U.S. Bureau of Economic Analysis) (2016). U.S. economy at a glance: perspective from the BEA Accounts, en www.bea.gov/newsreleases/glance.htm
- BLS (2016). Monthly Labor Review, en www.bls.gov
- CARTAECONOMICA.COM, 2016. Para dónde va la Economía Mundial y el Capitalismo (Parte II), en <http://cartaeconomica.com/para-donde-va-la-economia-mundial-y-el-capitalismo-parte-ii/>
- CBO-CONGRESSIONAL BUDGET OFFICE: The budget in 2015, en www.cbo.gov
- EGAN, M. (2016). Estados Unidos sobrevive a la guerra petrolera de la OPEP, en <http://www.cnnexpansion.com/economia/2016/03/02/produccion-petrolera-de-eu-a-maximo-de-43-anos>
- EL ECONOMISTA (2016). FMI recorta su previsión de crecimiento global para 2016, en <http://eleconomista.com.mx/economia-global/2016/01/19/fmi-recorta-su-prevision-crecimiento-global-2016>
- FMI (2016). Boletín enero 2016. Débil repunte del crecimiento mundial y riesgos que giran hacia los mercados emergentes, en www.imf.org/external/Spanish/pubs/ft/survey/so/2016/RES011916AS.htm
- "LA CAIXA" Research (2015). Pulso económico, del 23 de febrero al 1 de marzo de 2015, en <http://www.lacaixaresearch.com/>
- LA TERCERA.COM (2016). Reserva Federal de EEUU mantiene tasa de interés en rango de 0,25%-0,5%, en <http://www.latercera.com/noticia/negocios/2016/03/655-672537-9-reserva-federal-de-eeuu-mantiene-tasa-de-interes-en-rango-de-02505.shtml>
- LAINFORMACION.COM (2016). La OCDE recorta previsión de crecimiento mundial en 2016, a 3%, en http://noticias.lainformacion.com/economia-negocios-y-finanzas/indicadores-economicos/la-ocde-recorta-prevision-de-crecimiento-mundial-en-2016-a-3_W6bmLHETs

- RAMÍREZ, G. (2014). Estados Unidos, la “cuestión” social lejos de la recuperación, en <http://www.laizquierdadiario.com/Claroscuros-de-la-recuperacion-norteamericana>
- RAMOS, J. I. (2016). La economía mundial al borde del abismo, en <http://www.elmilitante.net/index.php/economia/9926-la-economia-mundial-al-borde-del-abismo>
- REED, S. B. (2015). Falling gasoline prices lead to lowest inflation since 2008, en www.bls.gov
- TYSON, L. (2014). Los costos en aumento de la desigualdad de renta en los Estados Unidos, en www.dinero.com
- U.S. BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS (BEA) (2016). U.S. Economy at a Glance: Perspective from the BEA Accounts, en <http://www.bea.gov/newsreleases/glance.htm>

2

La Unión Europea: situación socioeconómica en 2015

Dra. Jourdy Victoria James Heredia
Subdirectora del CIEM

Europa es la región más golpeada por la crisis global y se han puesto de manifiesto los problemas económicos estructurales presentes desde años atrás, los que han tenido y tendrán consecuencias dramáticas. El incorrecto diseño de la zona euro ha incidido negativamente en la gestión económica del continente y ha propiciado que la crisis impacte con más fuerza en la Unión Europea (UE) y que la salida de ella se haga muy difícil a corto y mediano plazos.

Aunque algunos intentan reforzar la idea de que la UE está lista para dejar atrás la recesión, el PIB todavía es un 2,4% inferior al máximo que se alcanzó antes de la crisis, la banca continúa con dificultades y se limita a sanear sus frágiles hojas de balance; el crédito es insuficiente, la demanda interna es débil y el crecimiento está estancado.

La UE está en el punto de llegada de un declive histórico, ya que su crecimiento viene disminuyendo desde hace 40 años, decenio tras decenio, con la particularidad de que en los incrementos obtenidos en determinadas etapas de han asentado sobre bases débiles (burbujas especulativas alimentadas por altos niveles de endeudamiento personal y en menor medida público).

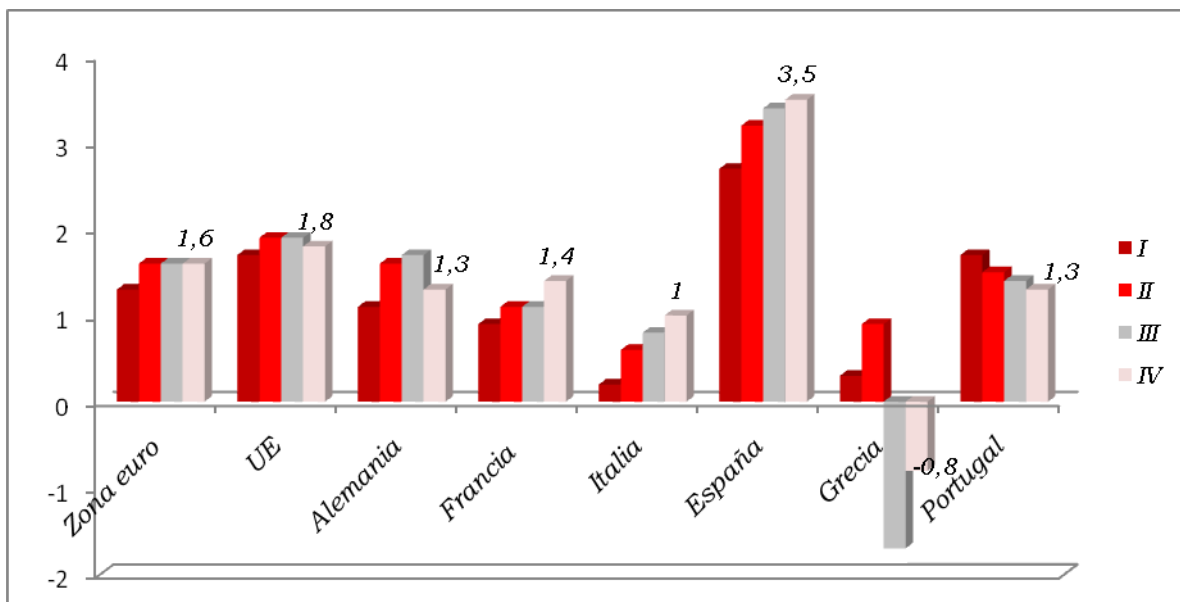
Los últimos años han estado dominados por la crisis y cortos períodos de recuperación para dejar a la UE con un acento de depresión y estancamiento. En especial, en 2015, el crecimiento tanto en la zona euro como en la Unión Europea fue bajo y promedió 1,5% y 1,9%, respectivamente (www.imf.org). En este sentido existe un conjunto de elementos coyunturales que actuaron a favor y en contra del crecimiento.

Entre los elementos favorables se encuentran: la disminución de los precios del petróleo, la depreciación del euro y la política monetaria expansiva del Banco Central Europeo (BCE). Y entre los que incidieron negativamente en el crecimiento destacan la desaceleración de las economías emergentes y las consecuencias económicas del conflicto político en Ucrania.

La economía española sobresale en crecimiento en 2015, con una tasa de incremento del PIB de 3,5% (Eurostat, 2016a). Sin embargo, España es el quinto país con menor crecimiento acumulado desde 2011 dentro de la eurozona y, terminó el 2015 con un 4% por debajo del nivel máximo de actividad económica alcanzado antes de 2008, cuando Alemania y Francia lo hicieron en 2011 y la UE en 2014.

Por su parte, la economía griega entró en recesión, después de que su sistema financiero estuvo a punto de estallar en junio de 2015 cuando el Banco Central Europeo restringió la liquidez de emergencia del sistema financiero y obligó a Atenas a anunciar el cierre de los bancos, de la Bolsa y la imposición de controles de capital para evitar el colapso. Seguidamente, el gobierno decretó el cierre de los bancos y la limitación a 60 euros diarios la extracción del dinero de los cajeros. Todo ello unido al retiro de depósitos bancarios por parte de los ahorradores. La salida de depósitos alcanzó un total de 30 000 millones de euros de los bancos griegos entre octubre de 2014 y abril de 2015. Solo en la segunda semana de junio de 2015, cuando fracasó una negociación entre Atenas y Europa, los ahorradores retiraron 4 000 millones de euros de los depósitos. (www.cnnexpansion.com, 2016)

Crecimiento del PIB trimestral (2015)



Fuente: Elaborado por la autora con los datos de Eurostat, 2016a

Finalmente, el gobierno tuvo que negociar el tercer rescate con la Troika (BCE, FMI y UE), el cual ascendió a 86 000 millones de euros. Este último salvamento ha sido el más drástico en cuanto a las medidas acordadas, entre las que sobresale la creación de un fondo de privatización por valor de 50 000 millones de euros. Se espera así recaudar 50 000 millones de euros y el 75% de esa cantidad se utilizará para recapitalizar los bancos y pagar la deuda, mientras que sólo el 25% irá a realizar inversiones en el país. También se instrumentará la reforma de las pensiones (ampliación de la edad de jubilación hasta los 67 años, con el endurecimiento de las condiciones de prejubilación y la congelación de las pensiones hasta 2021) y se llevará a cabo la reforma fiscal y laboral (subida del IVA al 6% para medicinas, libros y teatros, al 13% para hoteles energía y alimentos básicos y al 23% para el resto de bienes y servicios, incluidos los restaurantes), entre otras medidas. (BBC Mundo, 2015a)

El objetivo primordial de las nuevas medidas es que Grecia alcance el superávit presupuestario primario a partir de 2016. Sin embargo, el logro del objetivo del superávit primario del 3,5% del PIB en el 2018, implicaría un ajuste presupuestario del 8,3% debido a los efectos multiplicadores negativos de esos ajustes, que podrían llegar a contraer el PIB hasta el 12,5% y hacer subir el ratio de la deuda en otros 22,5% del PIB. (Oliveras, 2015)

En la práctica, el PIB cayó 0,8% en el último trimestre del 2015 para completar dos trimestres consecutivos en negativo (Eurostat, 2016a). Según previsiones, el PIB griego cayó 2,3% en 2015 y caerá 0,7% en el 2016.

El problema crucial de Grecia es su abultada deuda pública, que asciende a 171% del PIB y la incapacidad para pagar la misma debido a que su economía ha perdido un 25% del PIB desde 2010 y continúan los problemas bancarios sin solución. (Eurostat, 2016b)

La austeridad como respuesta a la crisis griega ha conducido a un proceso de endeudamiento crónico, donde Grecia tiene que endeudarse para pagar deudas. Mientras, las llamadas políticas de ajuste fiscal garantizan tanto la posibilidad como la necesidad de mantener ese ciclo sin fin.

Hasta el propio FMI asegura que el endeudamiento se aproximará al 200% del PIB en el plazo de dos años, a pesar del rescate. El Fondo considera que el alivio de la deuda debe ser a un nivel superior al acordado y, propone ampliar plazos de carencia y de devolución mucho más allá de los actuales, e incluso considera que serán necesarias “profundas quitas”. (BBC Mundo, 2015b)

De manera general la deuda pública en la UE alcanza el 86% del PIB y para la zona euro es del 91,6% (Eurostat, 2016b). La deuda continúa muy elevada en Italia (134,6% del PIB), Portugal (130,5% del PIB), Irlanda (99,4% del PIB) y España (99,3% del PIB). El endeudamiento público de la UE alcanza los 12,4 millones de millones de euros y 9,4 millones de millones de euros en la zona euro, según datos del tercer trimestre de 2014. (Eurostat, 2016b)

Situación social

Desde el punto de vista social, el desempleo permanece elevado en Europa. Para la zona euro, la tasa se ubica en 10,3% de la población económicamente activa; mientras que para la UE fue de 8,9. En la actualidad, casi 22 millones de personas están inactivas en la UE y de ellas 16,6 millones viven en la zona del euro. (Eurostat, 2016c)

Alemania (4,3%), República Checa (4,5%) y Malta (5,1%) reflejan los más bajos promedios de desocupación, mientras Grecia (24,6%) y España (20,5%) detentan los más altos. (Eurostat, 2016c)

La tasa de desempleo española no se ubicará por debajo del 20% hasta 2017, una tasa solo superada por Grecia, según previsiones de la Comisión Europea.

Entre los jóvenes el desempleo es mayor. La tasa de desocupación es de casi el 20% en la UE y de 22% para la zona euro. 4,4 millones de desempleados en toda la Unión y de ellos 3 millones pertenecen a la eurozona (Eurostat, 2016c). Grecia (49%) y España (47%) poseen los promedios más altos.

El trabajo a tiempo parcial es mayor entre las mujeres, sobre todo entre las que poseen más de un hijo. Para las mujeres jóvenes sin hijos (25-49 años) la tasa se ubica en 20% en la UE y este promedio se sitúa en 8,2% para los hombres en el mismo grupo de edad y sin hijos (o una diferencia de 11,8 puntos porcentuales), y la brecha llega a ampliarse hasta 38 puntos porcentuales para las que tienen tres o más hijos en comparación con los hombres. (Eurostat, 2016d)

En otro orden de cosas, la UE vivió en el 2015 una intensa crisis migratoria, donde el número de inmigrantes superó el millón de personas, según la Organización Internacional de las Migraciones (OIM) (www.cnnexpansion.com, 2016). La mayor parte de ellos proceden de Siria (54% huyen de la violencia desatada desde 2011) y Afganistán (13%, a partir de la inseguridad e inestabilidad política desde hace más de una década).

Se conoce que en los últimos cinco años, los inmigrantes han aportado beneficios a la envejecida población europea, en términos de crecimiento de los habitantes, ya que la entrada de los inmigrantes ha representado el 72% del crecimiento de la población. Ellos se han establecido como un sector de mano de obra barata, sin derechos laborales, en correspondencia con la flexibilización de los mercados laborales ocurrida en casi todos los países de la UE. No obstante, en el contexto actual de crisis económica, crisis del empleo y crisis de deuda soberana, los inmigrantes se evalúan como una amenaza para la economía del bloque económico.

En particular, el FMI proyecta que la población total de la UE crecerá un 0,15% en el periodo 2015-2017 y que el impacto demográfico de esta crisis supera con creces a lo ocurrido tras la caída del Muro de Berlín. La consecuencia más notable será en el promedio de edad de los europeos, dado el envejecimiento de la población comunitaria. Según Eurostat, la oficina de estadística de la UE, si no existieran los inmigrantes el número de personas por encima de los 65 años en la UE “se dispararía, lo que radicaría en graves problemas para mantener los sistemas públicos de pensiones”.

La Comisión Europea (CE) ha calculado que el gasto fiscal *per cápita* por migrante es del 30% del PIB per cápita, sobre la base de los 12 000 euros por refugiado que se calcula serán necesarios en Alemania. Con respecto al impacto fiscal, el órgano ha proyectado que para los países de tránsito y de destino más afectados el efecto sobre el saldo presupuestario adicional será como máximo de un 0,2% del PIB en 2015 (<http://www.20minutos.es/noticia>). Con todo, algunos países, entre ellos Austria e Italia, han solicitado a la Comisión que tenga en cuenta el esfuerzo que deberán hacer en cuanto a gastos cuando valoren el cumplimiento de la disciplina fiscal.

Pero resolver el problema del mercado laboral para los inmigrantes se convierte en un gran desafío para la UE. Según cálculos del FMI, los refugiados demoran

hasta dos años en obtener los permisos estipulados para trabajar. Y este grupo tiene una tasa de desempleo un 15% mayor que los nativos. (<http://www.eldiario.es>)

Por otra parte, el 24,4% de los ciudadanos de la Unión Europea (casi 122 millones de personas) se encuentra en la pobreza. Rumania (40,2%), Bulgaria (40,1%), y Grecia (36%) reflejan las tasas más elevadas. (Eurostat, 2014)

En España, la pobreza y la exclusión social afectan ya a un 29,2% de la población (casi 13 millones de personas). El aumento de la desigualdad se ha intensificado entre los años de crisis, y ha golpeado con mayor dureza a la clase media y a los grupos sociales más desfavorecidos, demostrando la debilidad de las políticas sociales implementadas. (<http://www.eapn.es>, 2016)

Uno de cada tres griegos está en situación de pobreza. El 93,7% de los hogares sufrió una reducción drástica de sus ingresos desde el inicio de la crisis hace seis años. El 42,5% de los hogares estiman que en 2015 no podrán afrontar sus gastos corrientes y un 35,4% creen que no podrán pagar sus impuestos. Para el 52% de los hogares la fuente principal de ingresos es una pensión, y en el 35,9% hay al menos un desempleado. (<http://www.telesurtv.net>, 2016)

La distribución del ingreso se comporta de la siguiente manera: el 20% de la población más rica concentra un 7,5 más de riqueza que el 20% más pobre.

Según la ONG Oxfam, en España la crisis ha hecho crecer la desigualdad. El país es el segundo más desigual de toda la Unión Europea (después de Letonia). Es la nación donde la desigualdad ha crecido más de todos los países de la OCDE en estos últimos años. (Rusia Today, 2015)

Desde 2003, el 95% de los británicos han sufrido una reducción en términos reales del 12% de su ingreso, mientras que el 5% más rico ha visto un aumento en su ingreso.

El número de trabajadores pobres aumentó desde el 11,7% en 2013 al 14,2% en 2014 (<http://www.eapn.es>, 2016). En Alemania, aproximadamente ocho millones de personas que subsisten con trabajos miserables (llamados minijobs) en los que perciben 450 euros mensuales y no tienen prestaciones sociales.

Perspectivas

El crecimiento continuará lento y con niveles de desempleo altos. Según proyecciones del FMI en 2016, el incremento del PIB en la zona euro (1,7%) se quedará por debajo el pronóstico mundial (3,4%) y de las economías desarrolladas (2,1%). (www.imf.org)

A medio plazo, se prevé una desaceleración en las tasas de crecimiento del PIB en los países de la UE debido en parte a las presiones demográficas y a las consecuencias a largo plazo de la crisis económica actual. Se conoce que el enorme caudal de dinero que se inyecta no tiene como destino la inversión productiva y el elevado endeudamiento está impidiendo crecer.

Finalmente, el riesgo de deflación amenaza cualquier intento de recuperación. La inflación es de -0,2% tanto en la UE como en la zona euro. Existen países que registran tasas más bajas tales como Chipre (-2,2%) y Rumania (-2,1%). (Eurostat, 2016e)

Bibliografía

- BBC MUNDO (2015a). ¿Humillación o rescate? Los puntos clave del acuerdo de Europa con Grecia, 13 de julio, Internet (www.bbc.com).
- BBC MUNDO (2015b). 8 preguntas básicas para entender lo que pasa en Grecia... y sus consecuencias, 10 de julio de 2015, Internet (http://www.bbc.com/mundo/noticias/2015/07/150702_grecia_deuda_crisis_referendo_preguntas_basicas_vj_aw).
- www.cnnexpansion.com/ (2015). 5 datos de terror de la economía griega, realizado el 23/06/2015, consultado el 16 de marzo de 2016.
- EUROSTAT (2014). At risk of poverty or social exclusion in the EU28, Almost 1 out of every 4 persons in the EU in this situation, Newsrelease No.168/2014 - 4 November 2014.
- EUROSTAT (2016a). GDP and main aggregates estimate for the fourth quarter of 2015, Newsrelease No.46/2016- 08 March 2016.
- EUROSTAT (2016b). Third quarter of 2015 compared with second quarter of 2015 Government debt fell to 91.6 % of GDP in euro area Down to 86.0% in EU28, Newsrelease No.16/2016- 22 January 2016.
- EUROSTAT (2016e). Annual inflation down to -0.2% in the euro area, Newsrelease No.52/2016- 17 March 2016.
- EUROSTAT, (2016c). Euro area unemployment rate at 10,3%, EU28 at 8,9%, Newsrelease No.41/2016 -1 March 2016.
- EUROSTAT, (2016d). International Women's Day Part-time employment of women in the EU Increases drastically with number of children, Newsrelease No.45/2016- 7 March 2016.
- http://www.eapn.es/noticias/447/El_Estado_de_la_Pobreza.
- <http://www.elespectador.com/noticias/economia/aumenta-numero-de-pobres-italia-mas-de-10-millones-2013-articulo-504214>.
- http://www.eldiario.es/economia/desafios-economicos-Union-Europea-refugiados_0_475252539.html.
- <http://www.telesurtv.net/telesuragenda/Grecia-Una-eleccion-historica-20150123-0043.html>.
- <http://www.cnnexpansion.com/economia/2015/12/22/>
- JAÉN, F. (2016). Perspectivas 2016 en la economía española, 16/12/2015, www.rebellion.org.
- OLIVERAS, E. (2015). Una deuda impagable, 1 de julio de 2015, Internet (<http://www.elperiodico.com/es/noticias/internacional/una-deuda-impagable-por-grecia-4318062>).

RUSIA TODAY (2015). En Europa tan solo Letonia supera a España en desigualdad económica, 20de enero de 2015, Internet (www.actualidad.rt.com)

WEO UPDATE (2016). WEO Update, january 2016. En www.imf.org, Consultado el 16 de marzo de 2016.

3

Evolución económica de Japón en 2015

MSc. Reynaldo Senra Hodelin
Investigador del CIEM

El desempeño de la economía japonesa en 2015 fue francamente negativo. La economía sigue estancada, la deflación es omnipresente y, para empeorar más la situación, recientemente el yen se ha fortalecido con respecto al dólar, lo cual continuará presionando al estancamiento de las exportaciones. Esto explica la baja en la popularidad de la *Abenomics*, al punto de que una encuesta al respecto que viene realizando semanalmente el diario Yomiuri desde junio de 2013 ubicó en 47% el grado de desaprobación en marzo de 2016 (el peor dato desde el inicio del sondeo). Sin embargo, esa cifra no representa un rechazo rotundo a las mismas y tampoco se aprecia un deterioro marcado del respaldo a lo largo de los últimos sondeos. (*The Japan News*, 2016)

No obstante, la percepción respecto a temas económicos podría estar fuertemente sesgada (implicando un “inmerecido” mayor nivel de apoyo) por el notable nivel de liderazgo que proyecta la figura del actual primer ministro Shinzo Abe. Si bien su discurso nacionalista ha generado una creciente polarización en la sociedad, cuenta sin embargo con un fuerte respaldo de sus seguidores. No debe olvidarse que ya encadena más de tres años en sus funciones y desde 2006 tras la salida de Koizumi ningún otro primer ministro lograba sostenerse durante dos años.

Este elemento es importante, porque dados los resultados económicos de 2015 resulta muy difícil justificar el actual nivel de aprobación de la *Abenomics*. El crecimiento del PIB real en 2015 fue de sólo 0,5% y lo más destacable es que los componentes del PIB que peor desempeño experimentaron fueron el consumo de los hogares y la inversión en el sector residencial, con un desplome de 1,3% y 2,8%, respectivamente. La tendencia trimestral ha sido al deterioro, ya que en el último trimestre de 2015 se reportaron retrocesos. Debe destacarse que ambos indicadores acumulan dos años de retroceso (en términos anuales). (*Cabinet Office*, 2016)

Este pobre desempeño se justifica, en buena medida, por la baja que se observa en el dato anual del índice de salarios reales. El indicador ha experimentado un continuo y considerable retroceso desde 2012, cuando se situó en 99,2, hasta 2015 cuando se reportó 94,5 (MHLW, 2016). Esto indica que la elevación de precios en el país, no ha sido respaldada por un repunte en los salarios y, por ende, se ha traducido en un empeoramiento del nivel de vida del ciudadano común. En términos de satisfacción de los trabajadores si algo positivo ha sucedido es que desde 2012 se observa una leve disminución del índice de horas

trabajadas. Este elemento es muy importante en una sociedad como la japonesa donde los empleados realizan largas jornadas laborales, al punto de afectar en no pocas ocasiones la salud física y mental.

Es importante retomar el tema de la evolución de los precios, porque la marcada elevación de los mismos entre 2014 e inicios de 2015 se debió casi exclusivamente al aumento del impuesto al consumo. Lo curioso es que esta es una medida claramente impopular que ha afectado el nivel de vida de los japoneses y cuyos beneficios, de acontecer, se observarían a largo plazo a través de una mayor estabilidad fiscal.

El distanciamiento entre las percepciones y la realidad aflora en la confianza del consumidor, la cual se mantuvo en 2015 en niveles claramente superiores a los observados en 2014, a pesar de que en este último año no hubo contracción del PIB. Incluso, la esperanza en que aumentará el ingreso también mejoró con respecto a 2014. (*Cabinet Office*, 2016a)

Ante este desempeño de indicadores muy vinculados a las decisiones y expectativas de los ciudadanos japoneses, la lógica apuntaría más a una pronunciada baja en la aprobación de la política económica del Gobierno y no a un retroceso moderado.

Uno de los pocos desempeños positivos es el de la tasa de desempleo, la cual se situó en 3,2% en enero de 2016, valor que es el más bajo desde 1997 (descontando la cifra similar reportada en octubre de 2015). No obstante, este elemento positivo es matizado con la realidad que el aumento del empleo se ha concentrado notablemente en puestos que no son a tiempo completo. (*Statistics Bureau*, 2016)

Uno de los indicadores más claros del fracaso de las políticas económicas de Abe es la persistencia del estancamiento de precios. La tasa de variación interanual del índice de precios al consumidor fue de 0% en enero de 2016. Incluso, desde abril de 2015, cuando se disipó el impacto inflacionario del alza del impuesto al consumo (de abril de 2014), ese indicador no ha llegado a 1%. Lo peor es que para lograr el alza de precios, las autoridades monetarias japonesas han recurrido a medidas sin paralelo en la historia económica moderna. Aunque la adopción de tasas de interés oficiales negativas ha sido aplicada por otros bancos centrales, el Banco de Japón cerró 2015 custodiando un monto de activos equivalentes a alrededor de 76%² del PIB. Ese valor más que duplica los de Estados Unidos y Europa, por ejemplo.

Se señala que uno de los objetivos del Banco de Japón es tratar de debilitar el yen, para de ese modo lograr incrementar las exportaciones, por lo que lógicamente las flexibilizaciones monetarias están en sintonía con ese importante objetivo de Abe de reanimar los precios.

En el sector empresarial habría que destacar que el nivel de actividad industrial fue levemente superior al de 2014. Esta realidad podría indicar que no hubo

²Cifra obtenida mediante cálculos del autor con datos de FRED, 2016 y *Cabinet Office*, 2016.

mejoría, sin embargo, ha sido clara la tendencia al incremento de la actividad a partir del segundo semestre de 2015, si se compara con similar periodo del año anterior. (METI, 2016)

A pesar de esto, la evolución de las órdenes de maquinarias para el sector productivo nacional no ha sido tan positiva. Si bien hubo un incremento de 7% en 2015, la tasa de crecimiento trimestral (con respecto a similar trimestre del año precedente) fue muy elevada en el primer cuarto del año y en los restantes han estado por debajo (*Cabinet Office*, 2016b). Este indicador es muy importante, porque es un termómetro de cómo valoran las empresas el futuro a mediano plazo. Si prevén un aumento de la demanda de sus productos a mediano plazo y un aumento de beneficios, se sentirán más interesados en encargar nuevas maquinarias.

Por su parte, la importante encuesta Tankan apunta a que la situación de negocios, según las empresas, se ha mantenido bastante estable si se comparan los resultados de septiembre y diciembre de 2015. Lo más llamativo es que no hubo variaciones entre las encuestas, cuando se estratifica por tamaño de las entidades. Aunque se prevé una disminución de las ventas en el año fiscal 2015, se proyecta que los beneficios repuntarán (*BOJ*, 2015). Esta alza se explicaría, parcialmente, por el aumento de las exportaciones en 2015, el cual no fue muy pronunciado como el de 2014, pero que sin dudas contribuyó a esa mejora de los beneficios.

Más importante aún es que la inversión fija podría incrementarse 7,8% en el presente año fiscal 2015 (que culmina en marzo de 2016). Incluso, si bien las pequeñas entidades sufrirían una baja en 0,2%, las medianas invertirían un 4,8% más y las grandes 10,8%. (*BOJ*, 2015)

Esta evolución podría ser otro de los escasos éxitos de la *Abenomics*. Esto se debe a que dentro del paquete de medidas se han aplicado rebajas de impuestos corporativos (Japón era uno de los países que aplicaba mayores impuestos a los beneficios en el mundo), así como incentivos a la inversión. No obstante, este desempeño favorable resulta bastante polémico en un contexto de bajo crecimiento económico, en el país y en el mundo.

Por ejemplo, si bien el bajo nivel de inversión ha sido un aspecto frecuentemente esgrimido para explicar el pobre crecimiento de Japón, no debe obviarse la complejidad del panorama económico japonés. Las teorías para justificar el problema han sido disímiles y van desde la aplicación de erróneas políticas económicas, el envejecimiento poblacional, la baja adaptación a los cambios acontecidos en el funcionamiento del sistema capitalista mundial en los últimos 30 años, varios elementos sociales (discriminación a la mujer y a los extranjeros). En la actualidad, algunos economistas han llegado a declarar que Japón no tiene fuentes internas de crecimiento en la actualidad.

En ese caso está Martin Schulz, economista jefe en el *Fujitsu Research Institute* quien señaló que solo “hay un pequeño grupo que todavía cree que Japón puede reflotar su economía”. “No queda un motor de crecimiento en Japón. Entonces, las exportaciones son la más importante parte del crecimiento” (*BBC*, 2016). Si

bien esta opinión resulta extremadamente alarmista, lo cierto es que a mediano plazo (en los próximos tres años, al menos) pareciera ser ese el escenario casi seguro. Teniendo en cuenta esto y que la economía mundial está afrontando actualmente una situación muy compleja, pareciera poco probable esperar un aumento significativo de las exportaciones japonesas en 2016. Entonces, aunque un aumento en la inversión debe contribuir al crecimiento japonés en el mediano y largo plazo, sus posibilidades de hacerlo en los próximos dos años son bajas.

Precisamente, el comercio japonés no fue muy dinámico en 2015. Las exportaciones avanzaron un moderado 3,4%, al tiempo que las importaciones retrocedieron un pronunciado 8,7% (*Japan Customs*, 2016). Lógicamente, la baja en las importaciones refleja el retroceso en el precio de las materias primas, pero también la baja demanda interna en Japón.

Es importante destacar que uno de los objetivos de la *Abenomics* es incrementar la firma de tratados comerciales, siendo el Acuerdo Trans-Pacífico (TPP, por sus siglas en inglés) la mayor apuesta del Gobierno. En ese sentido, el 2015 y el inicio de 2016 han sido importantes. En marzo de 2016, el TPP fue entregado a la Dieta (el poder legislativo) para su deliberación. La aprobación del pacto parece bastante probable, ya que el Gobierno logró la aprobación de los partidos que conforman su coalición, siendo esa la principal fuerza política en la Dieta. No obstante, debe destacarse que el sector agrícola japonés podría ser muy afectado, porque en este sector se concentran los porcentajes de impuesto más elevados del país y en virtud del TPP el país debe eliminar aranceles en 95,1% de los productos agrícolas e industriales importados (*The Japan Times*, 2016). Es importante agregar que, dentro de la estrategia de incremento de los lazos económicos con el resto del mundo, recientemente el Gobierno decidió incrementar sus préstamos a América Latina (a través del Banco Interamericano de Desarrollo) desde los 1 000 millones anuales a varios miles. (IPC, 2016)

En medio del complejo panorama económico, el Gobierno valora aplicar nuevos estímulos fiscales, una medida que ha sido demandada por el sector privado y por analistas (japoneses y foráneos). Esta posibilidad ha sido recibida con optimismo, e incluso el Fondo Monetario Internacional la incluye en la actualización de sus Perspectivas Mundiales. Sin embargo, resulta notorio que esa institución al tiempo que señala que “se prevé que el crecimiento en Japón también se afiance en 2016, por obra del respaldo fiscal”, augura un crecimiento económico de 1% en ese año y sólo 0,3% en 2017 (al parecer considerando que el alza del impuesto al consumo finalmente se efectuará) (FMI, 2016). Por su parte, las proyecciones del Banco Mundial son más optimistas y apuntan a un crecimiento de 1,7% y 0,9% en 2016 y 2017. (Banco Mundial, 2016)

Lo peor es que las perspectivas elaboradas por el Gobierno son más pesimistas, al punto que tras un crecimiento de 1% en el año fiscal 2016, habría una contracción de 0,6% al año siguiente. En 2017, el impacto del alza al impuesto al consumo sería tal que provocará un desplome de 1,7% en el año fiscal 2017. (JRI, 2016)

En las bajas proyecciones inciden también el deterioro económico en el resto del mundo y los problemas que desde hace dos décadas afectan a esa economía.

Habría que agregar el envejecimiento poblacional, la baja incorporación de la mujer a la fuerza laboral, el peso de la deuda pública y la falta de mayores reformas económicas en el país, aunque estas han sido numerosas durante la *Abenomics*. Considerando estos elementos que no variarán en el mediano plazo, podría esperarse bajos ritmos de crecimiento incluso más allá de 2017.

Bibliografía

- BANCO MUNDIAL (2016). *Global Outlook Summary: January 2016 Forecasts*. Obtenido de <http://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects/GEP-Jan-2016-Forecasts>
- BBC (2016). *Off target: Is it the end of 'Abenomics' in Japan?* February 15 2016. Obtenido de <http://www.bbc.com/news/business-35559860>
- BOJ (2015). *TANKAN*. Obtenido December 2015 Survey: <http://www.boj.or.jp/en/statistics/tk/index.htm/#p01>
- CABINET OFFICE (2016). *Consumer Confidence Survey*. Febrero de 2016^a. Obtenido de <http://www.esri.cao.go.jp/en/stat/shouhi/shouhi-e.html>
- CABINET OFFICE (2016b). *Machinery Orders*. Obtenido de <http://www.esri.cao.go.jp/en/stat/juchu/juchu-e.html>
- CABINET OFFICE (2016). *Quarterly Estimates of GDP*. Obtenido de http://www.esri.cao.go.jp/en/sna/sokuhou/sokuhou_top.html
- FMI (2016). *Perspectivas de la Economía Mundial*. Enero de 2016. Obtenido de <https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/update/01/>
- FRED (2016). *Bank of Japan: Total Assets for Japan*. Obtenido de <https://research.stlouisfed.org/fred2/series/JPNASSETS>
- IPC (2016). *Japón ampliará sus préstamos a América Latina para infraestructuras*. Marzo de 2016. Obtenido de <http://es.ipcdigital.com/2016/03/20/japon-ampliara-sus-prestamos-a-america-latina-para-infraestructuras/>
- JAPAN COSTUMS (2016). *Value of Exports and Imports 2015 (Calendar Year) (January-December) (Fixed Annual)*. Obtenido de http://www.customs.go.jp/toukei/shinbun/trade-st_e/2015/201528fe.xml
- JETRO (2016). *Japan's International Trade in Goods (Monthly)*. Obtenido de <https://www.jetro.go.jp/en/reports/statistics/>
- JRI (2016). *Monthly Report of Prospects for Japan's Economy*. March of 2016. Obtenido de <https://www.jri.co.jp/english/periodical/report/>
- METI (2016). *Monthly report of Indices of All Industry Activity*. Obtenido de <http://www.meti.go.jp/english/statistics/tyo/zenkatu/result-2.html#historical>
- MHLW (2016). *Provisional Report of Monthly Labour Survey*. February of 2016. Obtenido de <http://www.mhlw.go.jp/english/database/db-l/monthly-labour.html>
- STATISTICS BUREAU (2016). *Labour Force Survey*. Obtenido de Historical data: <http://www.stat.go.jp/english/data/roudou/Ingindex.htm>
- THE JAPAN NEWS (2016). *Cabinet approval rating keeps falling, hits 49%*. Marzo de 2016. Obtenido de <http://the-japan-news.com/news/article/0002794704>
- THE JAPAN TIMES (2016). *Cabinet approves TPP bills, to step up explaining pact's benefits*. Marzo de 2016. Obtenido de http://www.japantimes.co.jp/news/2016/03/08/business/economy-business/cabinet-approves-tpp-bills-step-explaining-pacts-benefits/#.Vu_glKeLTIV

4

Evolución socioeconómica de Rusia en 2015 y perspectivas para 2016

**Dr. José Luis Rodríguez
Asesor del CIEM**

¡³

La economía de Rusia ha sufrido una marcada desaceleración en los últimos 15 años. En efecto, la tasa media de crecimiento del PIB alcanzó un 5% entre los años 1997 y 2006, pero del 2007 al 2015 ese ritmo de crecimiento se redujo a 1,9%, con un decrecimiento estimado en 2015 de -3,8%. Esta tendencia no se revertirá a corto plazo, ya que los pronósticos son de -0,7 a -1,5% para 2016, solo crecería nuevamente 1,3% en 2017 y 1,5% cada año en 2018, 2019 y 2020.⁴ Según fuentes rusas, el decrecimiento esperado para 2016 se ubicará entre -1,3 y -1,5%, cifra superior a los estimados originales.⁵

Los resultados económicos de 2015 revelaron un decrecimiento de -3,4% en la producción industrial y una caída de -8,4% en la formación bruta de capital, en tanto la agricultura solo crecía un 3%.⁶

Este negativo desempeño ha estado influenciado por un grupo de factores de carácter estructural y también por factores coyunturales, todo ello en medio de una compleja situación económica internacional caracterizada por la permanencia de la crisis que no logra superarse definitivamente; la tendencia de una creciente financierización de la economía mundial, unida a una acelerada concentración y centralización del capital en magnitudes no vistas hasta el presente; el inicio de un ciclo contractivo en los precios de los productos básicos y un crecimiento acelerado de las tensiones políticas y militares en diversas zonas del mundo.

Los obstáculos estructurales más graves que enfrenta el país se siguen concentrando en la alta dependencia de los precios del petróleo y otras materias primas, que explican alrededor del 60% de los ingresos por exportación; la visible vulnerabilidad financiera externa, que se refuerza, con los limitados flujos de inversión extranjera, la fuga de capitales y el endeudamiento del sector privado; y todo esto se ve intensificado por un elevado nivel de corrupción, burocracia e inseguridad en los negocios.

³ Para este punto el autor se apoyó en el capítulo sobre Rusia del “Boletín Resumen Informativo de 2015” del CIEM, diciembre de 2015. (Documento de trabajo interno)

⁴ Ver: World Bank “Global Economic Prospects. January 2016”, en: www.worldbank.org, IMF “World Economic Outlook Database. October 2015” en www.imf.org y “World Economic Outlook Update” January 2016 en www.imf.org

⁵ Estimados del Banco Central de Rusia.

⁶ Ver: Rusia, CISSTAT en www.cisstat.com

En la coyuntura del 2015, además de los problemas estructurales de larga data, varios elementos continuaron teniendo un notable impacto negativo en la economía de Rusia, especialmente los paquetes de sanciones de Occidente derivadas del conflicto ucraniano y la abrupta caída de los precios del petróleo, que se estima provocó una pérdida de 100,000 millones de dólares solamente en 2014.

Producto del conflicto ucraniano, Rusia ha sido objeto de tres paquetes de sanciones económicas desde marzo de 2014, por parte de las potencias occidentales, que se han extendido a todo el 2015 y se ampliaron ya al primer semestre de 2016, con un impacto económico que se estima en torno a 170,000 millones de dólares en el año, o –según otros estimados- entre 0,5 y 0,6% del PIB. No obstante, el costo para la Unión Europea ha sido también significativo. Una valoración más reciente ubica el costo posible de las sanciones en 100,000 millones de euros, con impactos en la productividad de un punto porcentual para Alemania, 0.9 puntos para Italia, con pérdidas de 200,000 puestos de trabajo y 0.5 puntos para Francia, con la reducción de otros 150,000 puestos laborales.⁷

Actualmente, no existe ningún elemento que permita suponer que las sanciones se eliminarán a corto plazo, por lo que sus impactos se prolongarán previsiblemente en el tiempo.

Este ambiente económicamente hostil ha acelerado la fuga de capitales, que se pronosticó alcanzarían 102,4 mil millones de dólares en 2015, aunque se ha informado preliminarmente que esa cifra se había reducido a 56,900 millones de dólares, lo que representa una reducción del 63% con relación a los 153,000 que se fugaron en 2014.⁸ Este ha sido un grave problema no resuelto en la economía rusa, donde se estima que entre 1994 y 2012, se fugaron ilegalmente un billón 300 mil millones de dólares hacia el exterior.⁹

Por su parte la tasa de cambio del rublo por USD continuó debilitándose en el 2015, promediando unos 55.1 rublos, cifra muy superior con relación a 38 que se registraron en el 2014. No obstante esa cotización superó los 80 rublos en enero de 2016, continuando la acelerada devaluación iniciada a finales del pasado año.

Por otra parte, acontecimientos recientes introdujeron nuevos factores de tensión en el orden militar, que han implicado dramáticos cambios en la posición de Rusia frente a la situación internacional.

En septiembre de 2015, a solicitud del gobierno de Siria, la aviación rusa comenzó a atacar las posiciones del llamado Estado Islámico en ese país, cumpliendo más de 6 000 misiones hasta el 15 de marzo de 2016, con un costo estimado en unos 4 millones de dólares diarios, lo cual produjo un cambio sustancial en la correlación de fuerzas en la zona y elevó las tensiones a nivel

⁷ “Las sanciones a Rusia pueden costar a la Unión Europea 100,000 millones de euros”. *Russia Today*, junio 19, 2015 en www.actualidad.rt.com

⁸ Ver: “La fuga de capitales se frena en más de un tercio durante 2015”. *Sputnik News*, septiembre 11 2015 en www.mundo.sputnik.news y “Efecto inesperado de la devaluación del rublo: se detiene la fuga de capitales”. *Russia Today*, enero 20, 2016 en www.rt.com

⁹ Ver: “1.3 Trillion Illegally Moved from Russia Over 19 Years”. *The Moscow Times*, September 23, 2015 en www.themoscowtimes.com

mundial. Al propio tiempo, el conflicto ha escalado con el derribo de un avión civil ruso en Egipto producto de un atentado terrorista, los ataques del Estado Islámico que ocurrieron en París a fines de noviembre y por último, el derribo de un bombardeo ruso Su-24 por un F-16 de Turquía sobre territorio sirio el 24 de noviembre.

Particularmente, este último acontecimiento ha provocado fuertes sanciones económicas de Rusia contra Turquía, contribuyendo a aumentar las tensiones en la zona.

Para implementar su estrategia de defensa, Rusia ha emprendido una reforma militar que tiene como objetivo modernizar el 70% de las fuerzas armadas para el 2020, en tanto disminuye significativamente el cuerpo de oficiales de las fuerzas armadas, que alcanza 845 000 efectivos, al tiempo que supone una reconversión tecnológica de todo el armamento en los próximos 10 años, lo que abarca desde fusiles de asalto, hasta submarinos nucleares, cohetes estratégicos y aviones de combate de alta tecnología. Para ello se han previsto gastos por unos 730 mil millones de dólares y ya en el 2014 –según el SIPRI (Stockholm International Peace Research Institute) - se estimaron erogaciones por 91,600 millones de dólares que representaron el 4,5% del PIB, habiendo crecido un 2,2 veces desde el 2004.¹⁰ En ese contexto, el país posee 7 500 cabezas nucleares y exporta el 27% del armamento que se vende en el mundo, proporción solo superada por Estados Unidos.¹¹

Igualmente, han sido muestras de la respuesta rusa al hostigamiento a que se ve sometida, la firma del acuerdo que crea la Unión Económica Euroasiática (UEEA) entre Bielorrusia, Rusia y Kazajstan, a la que se incorporó Armenia posteriormente y también Kirguiztan; la prohibición de la importación de un amplio grupo de alimentos de EEUU, la Unión Europea (UE), Canadá, Australia y Noruega; así como la firma de acuerdos estratégicos entre Rusia y China para elevar sustancialmente el intercambio comercial entre ambos países. A todo lo anterior se suma la expansión de los vínculos económicos entre los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica) y –especialmente- entre Rusia y la India, además de lo ya señalado con relación a China.

Ante el agravamiento de la situación, el gobierno ruso aprobó en enero del 2015 un plan para enfrentar la crisis que supone una inyección de más de 35,000 millones de dólares en un paquete de medidas que incluye sostener a las empresas con graves pérdidas económicas o en riesgo de quiebra; impulsar la sustitución de importaciones y la producción nacional a través de pequeñas y medianas empresas; recortar los gastos públicos entre 5 y 10% durante tres años y preservar el empleo.¹² No obstante, ante el agravamiento de las tensiones financieras, se ha anunciado un nuevo recorte presupuestario a la altura de enero de 2016.

¹⁰ Análisis realizados a finales del 2013 indican que el gasto militar de Rusia se incrementaría un 44% entre el 2014 y el 2016.

¹¹ La venta de armas alcanzó un volumen de un billón 656 mil millones de dólares entre 1950 y 2009.

¹² Ver Cinco claves económicas sobre la Rusia de Putin. *CNN Expansión*, 17 de abril de 2015. En: www.cnnexpansion.com

En este sentido vale apuntar que el déficit presupuestario se elevó a -3,7% con relación al PIB en el presupuesto 2015 modificado, de un -0,5% que había registrado en 2014. Si se excluyen los ingresos petroleros, el déficit se elevó a -11,4%. Ante esta circunstancia, se decidió autorizar la privatización parcial de activos estatales de empresas como Aeroflot, VTB Bank y Rosneft por unos 430 millones de dólares para cubrir el desbalance en 2016 y con la intención de llegar hasta 13,033 millones en el mediano y largo plazo. Aunque el presidente Putin estableció limitaciones a la transferencia de propiedad, esta decisión abre un camino muy polémico como solución al desbalance fiscal.¹³

La situación financiera externa mostraba una deuda que alcanzaba 556,200 millones de dólares al cierre del primer semestre de 2015, un 24,1% inferior al año anterior, con una reducción significativa de la deuda corporativa. Por otro lado, al cierre de agosto del pasado año las reservas internacionales llegaban a 366 mil millones de dólares, en tanto el Fondo de Reserva acumulaba 70,7 mil millones y el Fondo de Riqueza Nacional 73,8 mil millones. En todos los casos se registraron ligeras disminuciones con relación a 2014.¹⁴

El aumento de las tensiones sociales también acompañó la negativa evolución económica de 2015. En efecto, la pobreza se elevó de 11,4% de la población en 2014 a 15,1% en el primer semestre de 2015, con un nivel máximo en la república de Tuva (Siberia) de 35,2%; el desempleo aumentó a 5,6% y la desigualdad en la distribución de ingresos se mantiene –según el coeficiente GINI- en 0,42 de acuerdo con los últimos datos disponibles. Por otro lado, se mantiene elevado el nivel de corrupción y el índice de seguridad presenta un índice de 9 homicidios por 100 000 habitantes.¹⁵

Finalmente, las perspectivas para 2016 han venido deteriorándose según se actualizan los pronósticos. Las propias estimaciones del gobierno ruso ubican el decrecimiento de este año entre -1,3 y -1,5% y esta situación no mejorará a menos que se incrementen los precios de petróleo o se aflojen las sanciones económicas al país producto del conflicto ucraniano, pero ninguna de estas dos alternativas parece que se materializará este año.

Un nuevo plan anticrisis fue anunciado a inicios de marzo por unos 10,000 millones de euros, aunque se reconoció que no existe el financiamiento suficiente para emprenderlo. En tal sentido, la reducción de los gastos militares no se ha considerado posible y el proceso de privatización para obtener dinero fresco presenta múltiples aspectos polémicos, aunque las tensiones sociales mantienen su incremento presionando fuertemente en la misma medida que se aproximan las elecciones legislativas del próximo mes de septiembre.¹⁶

Cierre de información 20 de marzo 2016.

¹³ Entre las limitaciones se encuentra la necesidad de que la propiedad privatizada continúe radicada en Rusia. Ver: "Rusia abre la puerta a las privatizaciones ante la recesión", febrero 8, 2016. En: www.cnnexpansion.com

¹⁴ Ver: World Bank. "Russia Economic Report N° 34. Balancing Economic Adjustment and Transformation. September 2015". En: www.-wds.worldbank.org

¹⁵ Ver: World Bank. Metadata Russia. En: www.worldbank.org

¹⁶ Ver: "Al gobierno ruso no le llega el dinero para financiar su plan anticrisis", marzo 1º 2016. En: www.eleconomista.net

Bibliografía

- CISSTAT (2016). “Rusia”, en www.cisstat.com
- CNN (2015). “Cinco claves económicas sobre la Rusia de Putin”. CNN Expansión, 17 de abril de 2015, en www.cnnexpansion.com
- CRAIG, P. AND M. HUDSON (2016) “The Atlanticist Tactics Revisited”. February 8 2016, en www.michael-hudson.com
- EL ECONOMISTA (2016). “Al gobierno ruso no le llega dinero para financiar su plan anticrisis”, marzo 1º 2016, en www.eleconomista.net
- IMF (2015). “World Economic Outlook. Database October 2015”, en www.imf.org
- IMF (2016). “World Economic Outlook Updated January 2016”, en www.imf.org
- RUSSIA TODAY (2015). Las sanciones a Rusia pueden costar a la Unión Europea 100,000 millones de euros”. *Russia Today*, junio 19, 2015, en www.actualidad.rt.com
- RUSSIA TODAY (2016) “Efecto inesperado de la devaluación del rublo: se detiene la fuga de capitales”. *Russia Today*, enero 20 2016 en www.rt.com
- SPUTNIK NEWS (2015). “La fuga de capitales se frena en más de un tercio durante 2015”, septiembre 11 2015, en www.mundo.sputnik.news
- THE MOSCOW TIMES (2015). “1.3 Trillion Illegaly Moved from Russia Over 19 Years”. September 23 2015, en www.themoscowtimes.com
- WORLD BANK (2016). “*Rusia Metadata*” en www.worldbank.org
- WORLD BANK (2015). “*Russia Economic Report N° 34 Balancing Economic Adjustment and Transformation.*” September 2015, en www.wds.worldbank.org

5

Evolución socioeconómica de Europa Oriental y la Comunidad de Estados Independientes (CEI) en 2015 y perspectivas para 2016

**Dr. José Luis Rodríguez
Asesor del CIEM**

I¹⁷

Durante 2015 la evolución económica de los antiguos países socialistas agrupados en Europa Oriental¹⁸ mostró nuevamente una ligera recuperación, promediando 3% el crecimiento del PIB, sobre 2,8% el año precedente. En el caso de la CEI¹⁹ la evolución fue marcadamente negativa, ya que de un magro crecimiento de 1% en 2014, en el 2015 la economía de los países miembros se contrajo un -2,8%, con la influencia negativa de Rusia –que cayó un 3,7%- y también de Bielorrusia (-3,6%), Moldova (-1%) y Ucrania (-9%). Del resto de los países ninguno mejora su desempeño con relación al año anterior, excepto Azerbaiyán. Aún si se toma en cuenta la CEI sin Rusia, el decrecimiento fue de -0,7%.

Si se examina la tendencia de crecimiento para el período 1997-2006, que alcanzó 4,1% en Europa Oriental y 5,5% en la CEI, es evidente la desaceleración de los últimos años cuando se observa que en el período 2007-2015 las tasas fueron de 2,9 y 2,3%, respectivamente.

En los resultados de 2015 incidieron el bajo crecimiento de la Eurozona de solo 1,5%; la abrupta caída de la economía rusa y también de Ucrania; el desplome de los precios del petróleo estimado en 47,1%, así como de otros productos básicos en un 17,4%; el debilitamiento general del comercio; la contracción del crédito y la fuga de capitales, entre los factores de mayor peso.

No obstante, se mantuvieron algunas diferencias entre los países.

La incidencia de la crisis continuó siendo menor en Europa Oriental durante 2015, donde solo 6 países empeoran su desempeño y ninguno decreció, aunque los peores resultados continúan concentrados en Serbia y Croacia. En el caso de la

¹⁷ Los datos de la evolución económica global se tomaron de IMF (2015 y 2015a) y CISSTAT (2016), salvo que se indique otra fuente.

¹⁸ En las publicaciones económicas de los organismos internacionales se clasifica de diferente forma a los antiguos países socialistas europeos. A los efectos de este análisis se considera a Europa Oriental como un grupo de países ex socialistas, integrada por Letonia, Lituania, Estonia, Polonia, la República Checa, Eslovaquia, Hungría, Rumanía, Bulgaria, Eslovenia, Croacia, Bosnia Herzegovina, Serbia, Macedonia, Montenegro y Albania.

¹⁹ La CEI se integra por las antiguas repúblicas de la URSS, excluyendo a Lituania, Letonia, Estonia y Georgia. No obstante, este último país se informa estadísticamente como parte de la CEI por diferentes organismos.

CEI, decrecen tres países –además de Rusia- y del resto solo uno tiene mejores resultados. Siguen manteniendo altas tasas de crecimiento Uzbekistan y Turkmenistan que contrastan claramente con los países de la CEI en la zona Europea, donde decrecen Bielorrusia, Moldova y Ucrania.

En la evolución de los principales indicadores macroeconómicos se destaca que se detuvo la recuperación de los países de la CEI, en tanto que en Europa Oriental no se logró un avance sustancial en relación a 2014 y solamente la República Checa y Rumanía muestran en el 2015 un desempeño superior al período 1997-2006.²⁰

Evolución de indicadores macro-económicos básicos (en%)

PIB	2014	2015	2016 (P)
CEI	1,0	-2,8	0
CEI sin Rusia	1,9	-0,7	2,3
E. Oriental	2,8	3,0	3,0
Inflación			
CEI	8,1	15,9	8,9
E. Oriental	3,8	2,9	3,5
Déficit Fiscal			
CEI	-0,9	-3,5	-2,3
E. Oriental	-2,5	-2,3	-1,8
Saldo CC/PIB			
CEI	2,2	2,4	2,5
E. Oriental	-2,9	-2,1	-2,4

Fuente: IMF (2015, 2015^a), (2016)

²⁰ Para este análisis se han tomado en cuenta los documentos del FMI, el Banco Mundial y el EBRD, aunque debe señalarse que de acuerdo a la diferente agrupación de los países que realiza cada organismo, las cifras que ofrecen muestran diferencias, aunque todas manifiestan las mismas tendencias.

Además de los aspectos ya señalados con relación a la evolución del PIB, en el caso de la CEI se aprecia un significativo crecimiento de la inflación y del déficit fiscal, aunque se mantiene en los mismos niveles el saldo de la cuenta corriente.

II

El análisis de la economía de Europa Oriental por países muestra una evolución relativamente mejor en los ritmos de crecimiento alcanzados en 2015 en relación al año anterior.

Evolución del PIB (en %)

Países	2014	2015	2016 (P)
Albania	1,7	2,9	3,4
Bosnia-Herzegovina	1,1	2,0	3,0
Bulgaria	1,7	1,7	2,9
Croacia	-0,4	0,8	1,0
Eslovaquia	2,4	3,2	3,6
Eslovenia	3,0	2,3	1,8
Estonia	-2,9	2,0	2,9
Hungría	3,6	3,0	2,5
Letonia	2,4	2,2	3,3
Lituania	2,9	1,8	2,6
Macedonia	3,8	3,2	3,2
Montenegro	1,5	3,2	4,9
Polonia	3,4	3,5	3,5
R. Checa	2,0	3,9	2,6
Rumania	2,8	3,4	3,9
Serbia	-1,8	0,5	1,5

Fuente: IMF (2015a)

Entre los distintos países integrantes de Europa Oriental, presentan mayores dificultades en diversos indicadores las antiguas repúblicas de Yugoslavia:

Serbia, Bosnia-Herzegovina, Croacia, Macedonia y Montenegro. En términos de crecimiento, continúan sin una recuperación convincente Serbia y Croacia, que decrecieron en 2014 y que se mantendrán en un bajo perfil también hasta el 2016. En términos de sus finanzas externas, continúan con fuertes desequilibrios en su cuenta corriente con relación al PIB Montenegro (-17,0%) y Bosnia-Herzegovina (-7,7%).

En general, uno de los problemas que continúa representando una de las mayores limitaciones de los países de Europa Oriental lo constituye su deuda externa,²¹ que se estima alcanza un billón 177 671 millones de dólares al inicio de 2015, para una reducción global del 2,8% con relación al año anterior. En proporción al INB/PIB la mayor carga se encuentra en Bulgaria con un 90,1%, Letonia (83,7%), Serbia (78,7%) y Eslovenia (71,9%).

Un aspecto que no puede soslayarse es el impacto social²² de este modelo de evolución capitalista entre 2014/2015. De este modo, se siguen presentando fuertes niveles de desempleo en la zona de los Balcanes, con los casos de Macedonia (29%), Bosnia-Herzegovina (27,5%), Serbia (20,6%), Montenegro (19,6%) y Croacia (16,6%). Otro caso que llama la atención es Lituania, que muestra la menor esperanza de vida de la región (67,7 años), el más elevado índice de inseguridad medido en homicidios por 100 000 habitantes (6,7) y la mayor tasa de suicidios en hombres (51 por 100 000). Finalmente, entre los países más pobres de Europa se encuentran Rumanía con una tasa de pobreza del 40,2% de su población y Bulgaria con 40,1%.

Las perspectivas de crecimiento para 2016 muestran una evolución favorable, excepto en los casos de Eslovenia, la República Checa y Hungría que desaceleran su ritmo.

II

La evolución económica de los diferentes países que integran la CEI mostró resultados desfavorables en la mayor parte de los casos.

Evolución del PIB (en %)

Países	2014	2015	2016
Armenia	3,4	2,5	2,2
Azerbaiyán	2,8	4,0	2,5
Bielorrusia	1,6	-3,6	-2,2
Georgia	4,8	2,0	3,0
Kazajstán	4,3	1,5	2,4

²¹ Los datos sobre la deuda externa se tomaron de CIA (2016).

²² Todos los datos sociales provienen de UNDP (2016), salvo que se indique otra fuente.

Kirguiztán	3,6	2,0	3,6
Moldova	4,6	-1,0	1,5
Tadzhikiztán	6,7	3,0	3,4
Turkmenistán	10,3	8,5	8,9
Ucrania	-6,8	-9,0	2,0
Uzbekistán	8,1	6,8	7,0

Fuente: IMF (2015a)

Entre los países que enfrentan la situación más compleja se encuentra Bielorrusia²³, que decreció un 6,4% en la producción industrial, un 2,8% en la agricultura y un 15,2% en la formación bruta de capital, a lo que se suma una tasa de inflación de 15,1% que se añade a más del 18% del año precedente. Por su parte, el déficit de cuenta corriente alcanzó -4,9% y la carga de la deuda externa fue del 54,3%, ambos índices con relación al PIB.

El país se ha visto muy afectado por la recesión en Rusia y –aunque ha mejorado sus relaciones con la UE- también se ha visto afectado por sanciones entre 2010 y 2015, así como por presiones para que complete la transición al capitalismo, a lo que el gobierno de Lukashenko se ha resistido, manteniendo la propiedad estatal en el 70% del total de activos y el mejor nivel de cobertura de los indicadores sociales de la CEI, con un nivel de desempleo de 6,1%, una tasa de mortalidad infantil de 3,7 por mil nacidos vivos y una matrícula universitaria del 93% en el segmento de edades de 17 a 23 años,²⁴ entre los indicadores más significativos. No obstante, ante la crisis que al parecer continuará durante 2016, Bielorrusia ha solicitado un crédito al FMI por 3 000 millones de dólares.²⁵

Por su parte, Moldova atravesó en 2015 un escándalo político por corrupción que llevó al arresto de un ex primer ministro y no ha logrado avanzar en sus aspiraciones para ingresar a la UE, enfrentando un decrecimiento del 1% este año, con una fuerte caída de 15,8% en la producción agrícola. A ello se añade un déficit de cuenta corriente de -6,2% y una deuda externa que cubre el 74%, ambos indicadores referidos al PIB.

En el caso de Georgia –que es el otro aspirante a ingresar en la UE- se reduce el ritmo de crecimiento en 2015 y el país continua siendo muy sensible a su sector externo, ya que acumula un déficit de cuenta corriente del 11%, una deuda equivalente al 100%, ambos indicadores sobre el PIB y registró una depreciación del 35% de su moneda nacional contra el dólar el pasado año.²⁶

²³ Para la evolución económica por países se tomo la información de CISSTAT (2016) y FMI (2015a).

²⁴ Ver: UNDP (2016).

²⁵ Ver: *Economy Watch* (2016).

²⁶ Ver: IMF (2015b).

Otro país que continúa en una espiral de decrecimiento es Ucrania.²⁷ A partir de la tregua alcanzada mediante los Acuerdos de Minsk en febrero de 2015, se frenaron las acciones armadas. No obstante, ha continuado la violación de estos acuerdos por parte del gobierno ucraniano y se mantiene un elevado nivel de tensión bélica en el sudeste del país, donde la población rusa es mayoritaria.

Desde el punto de vista económico, el PIB de Ucrania se contrajo ya un 6,8% en 2014 y otro 9% en 2015, con una reducción este último año del 13,4% en la producción industrial, un 4,8% de caída en la agricultura y una inflación del 48,7%. A esto se añade una deuda que llega al 100.3% del PIB y un servicio que absorbe el 25% de las exportaciones.

Otro de los aspectos que ha contribuido al descalabro económico de Ucrania ha sido el cese de sus relaciones económicas con Rusia, en medio de sanciones por ambas partes. En tal sentido, entre 2011 y 2015 el intercambio comercial se redujo un 75,3% y en diciembre del pasado año se registró un *default* en el pago de la deuda con Rusia por 3 000 millones de dólares.²⁸

Finalmente, cabe señalar que la economía ucraniana se ha sostenido desde 2014 por un paquete de ayuda conjunta proveniente del FMI, la UE y EE.UU. por 40 000 millones de dólares. De ellos, el FMI ha entregado 6 700 millones, pero este año detuvo las entregas debido a los escándalos de corrupción gubernamental y el incumplimiento del programa de reformas de corte neoliberal impuesto para recibir los fondos.²⁹

También los impactos sociales de la transición al capitalismo se aprecian en Armenia, con un desempleo del 17,9%; la esperanza de vida solo es superior a 70 años en Armenia y Georgia, con casos críticos como Turkmenistán con solo 61,5 años; también se mantiene elevada la tasa de mortalidad infantil por mil nacidos vivos que llega a 46,6 en Turkmenistán, 40,9 en Tadyikiztan y 36,7 en Uzbekistán. De igual modo, se destaca la baja tasa de matriculación universitaria de solo 8% en Turkmenistán y 9% en Uzbekistán. Finalmente, los niveles de corrupción percibidos son de los más altos del mundo, ocupando Turkmenistán el lugar 13º, Uzbekistán el 16º, Tadyikiztan el 32º, Ucrania el 35º, Kirguiztan el 44º y Kazajstan el 45º entre los países más corruptos del planeta.³⁰

III

Como conclusiones de este análisis puede señalarse lo siguiente:

Si bien la situación económica de los países de Europa Oriental en el 2015 mostró estadísticamente una mejoría con relación al año precedente, en la mayoría de los casos siguen presentes –en mayor o menor medida– las consecuencias del tránsito al capitalismo bajo el recetario neoliberal. En tal sentido, los lazos de

²⁷ Para ampliar sobre los antecedentes sociopolíticos de la crisis ucraniana, ver: Ivan F. León (2015).

²⁸ La deuda externa total de la CEI sin Rusia a inicios del 2015 se estimaba en 394 048 millones de dólares, para un incremento de 3,9 veces en relación a 2005.

²⁹ Ver: RFERL (2016).

³⁰ Se trata de un análisis de 19 indicadores para 168 países realizado en 2015. Ver: *Transparency International* (2016).

dependencia que se han creado en aquellos países de desarrollo relativamente superior situados en Europa Oriental con relación a la UE se aprecian en la creciente deuda externa y la demanda de paquetes de financiamiento externo, para hacer frente a la crisis, que son monitoreados estrictamente por el FMI, el European Bank of Reconstruction and Development (EBRD) y el Banco Central Europeo (BCE).

En el caso de la CEI, este grupo de países entró en una recesión durante el 2015, especialmente en su segmento europeo, donde se puso de manifiesto la dependencia de todos los miembros con relación a la economía de Rusia. Solamente los países con mayor disponibilidad de recursos energéticos y minerales mostraron ritmos de crecimiento superiores, hasta el derrumbe de más del 47% en los precios del petróleo, situación que impactó negativamente en Rusia, Kazajstan, Azerbaiyan, Turkmenistan y Uzbekistan.

Por otro lado, países como Turkmenistan y Uzbekistan, que siguen manteniendo altos ritmos de crecimiento en 2015 y que –según pronósticos- los obtendrán en 2016, presentan –al mismo tiempo- altos niveles de corrupción y en el caso de Turkmenistán, un deterioro marcado en los indicadores sociales.

Finalmente, cabe apuntar que 2015 continuó siendo testigo de la lucha entre diferentes bloques para atraer a aquellos países de la CEI que tienen una mayor importancia política y económica. El caso de Ucrania es ilustrativo en este sentido y cabe esperar una agudización de la lucha por la primacía económica entre la Unión Europea con el posible ingreso de Moldova y Georgia de una parte y el Espacio Económico Euroasiático que entró en vigor en enero del 2015 con Rusia, Bielorrusia y Kazajstan como miembros fundadores y con el ingreso inmediato de Armenia en 2014 y el de Kirguiztan en mayo del 2015, así como Tadyikiztan como miembro pleno próximamente.

En esta confrontación y de no modificarse el escenario actual, todo apuntaría al peligro de una fragmentación de la CEI a corto plazo.

Cierre de información: 25 de Marzo 2016

Bibliografía

- CIA (2016). “The World Factbook”, en www.cia.gov
- CISSTAT (2016). “Main Economic Indicators by Country”, en www.cisstat.com
- ECONOMY WATCH (2016). “Belarus President Torn Between the EU and Russia”. March 25 of 2016, en www.economywatch.com
- IMF (2015). “World Economic Outlook April 2015”, en www.imf.org
- IMF (2015a). “World Economic Outlook October 2015”, en www.imf.org
- IMF (2015b). “IMF Staff Statement at the End of a Review Mission to Georgia”, Press Release N° 15/552, December 8 of 2015, en www.imf.org
- IMF (2016). “World Economic Outlook Update January 2016”, en www.imf.org
- LEÓN, I. F. (2015). “Ucrania: El sistema-mundo y la geopolítica de la post guerra fría”. Revista Periferias N° 23, Primer Semestre de 2015, Buenos Aires.

RADIO FREE EUROPE/RADIO LIBERTY (RFERL). (2016) "Ukraine Minister Says IMF Aid On Hold Until Political Crisis Over". February 9 2016, en www.rferl.org
TRANSPARENCY INTERNATIONAL (2016). "Corruption Perception Index 2015", en www.iaca.int
UNDP (2016). "Human Development Report 2015", en www.undp.org

6

La economía y la integración en América Latina y el Caribe en 2015 y perspectivas para 2016

**Dr. Mariano Bullón Méndez
MSc. José Ángel Pérez García
Investigadores del CIEM**

La economía de Latinoamérica y el Caribe en 2015

Los hechos en los ámbitos económico, político y social registrados en 2015 y las previsiones que se disponen para 2016, reflejan que la situación de Latinoamérica y el Caribe está cambiando respecto al ciclo de pre-crisis (2002-2008) y frente al período 2010-2012, en el que a pesar de la crisis económica global, la región disfrutó de un conjunto de factores compensatorios que le permitieron atenuar sus peores impactos.

Desde el punto de vista económico el cambio más evidente es la profundización de la contracción económica, en tanto en el año que cerró la economía cayó -0,4% y las expectativas para 2016 son de un magro y vulnerable avance de 0,2% (Cepal, 2015), lo cual no significa nada si se parte de la desaceleración acumulada desde 2011 y la caída de 2015.

Las exportaciones en 2015 cayeron -14% respecto a 2014 (Cepal, 2015) y la IED -22% (Cepal, 2015). Eso se traduce en saldos comercial y de cuenta corriente deficitarios, así como menor ingreso de capitales, tanto en la modalidad de inversión directa como inversión en cartera.

En la dimensión social se han detenido los logros en el combate a la pobreza. Los 220 millones de latinoamericanos que “salieron” de la pobreza entre 2004 y 2012 son “vulnerables” y no integran la clase media. Sus ingresos oscilan entre 4 y 10 dólares promedio diarios. La mitad tienen trabajos precarios. Están muy lejos de disponer de un empleo decente y seguro, al tiempo que están en riesgo de volver de nuevo en la pobreza.

El desempleo y el trabajo informal vienen aumentando. La tasa de desempleo abierto urbano pasó de 6,2% en 2014 a 6,7% en 2015, y se prevé suba 6,9% en 2016 (Cepal, 2015). Será peor la situación en las mujeres 8,2% y muy aguda en los jóvenes 15,3% (Cepal, 2015 a). Hay una franja dura de unos 400 millones de latinoamericanos entre los que “salieron” de la pobreza y los que aún permanecen en ese estado, que están bajo amenaza debido a la caída de la economía.

En la dimensión política el cambio más significativo es el giro a la derecha que viene registrándose en el continente.

El actual ciclo de derechización fue iniciado por Colombia, un país en el que la izquierda perdió importantes plazas como la Alcaldía de Bogotá que gobernaba el Polo Democrático desde el año 2000 y pasó de nuevo a manos de Enrique Peñalosa, un furibundo neoliberal que ya la había gobernado tres lustros atrás. En ese país la derecha se apoderó de las gobernaciones de todos los departamentos en 2015.

Esta tendencia se repitió en Argentina (victoria del candidato neoliberal Mauricio Macri en segunda vuelta), en la República Bolivariana de Venezuela en diciembre de 2015 cuando la derecha ganó la mayoría absoluta en las elecciones para diputados a la Asamblea Nacional de ese país y en Bolivia en el mes de febrero de 2016 cuando la propuesta de referendo constitucional que le hubiera permitido al presidente Evo Morales y su vicepresidente aspirar a un nuevo mandato en 2019, fue derrotada.

Esos cambios introducen presiones sobre el escenario político y económico (la integración incluida), cuyas expresiones alternativas se ven seriamente amenazadas por la derecha neoliberal más recalcitrante.

El deterioro de los factores externos compensatorios frente a la crisis económica global (la expansión de las exportaciones y los altos precios de la energía, los minerales, los metales y los alimentos) que impulsaron la economía latinoamericana a pesar de la crisis global, incidieron significativamente en el comportamiento económico de 2015.

La prolongación de la crisis económica en la Unión Europea, el incierto avance de la economía en Estados Unidos y la moderación de la economía de China, que son los principales destinos de las exportaciones latinoamericanas, determinaron que en 2015 nuestra región registrara una caída económica.

El intercambio comercial de la región viene resintiéndose desde 2012, con la caída de las exportaciones de bienes. Esa tendencia se acentuó en 2015, cuando las exportaciones fueron estimadas -preliminar- en 915 mil millones de dólares, una caída de -14% respecto a 2014% (Cepal, 2015), la más pronunciada desde la crisis financiera internacional.

Los precios de los productos básicos que exporta la región continuaron disminuyendo en el segundo semestre de 2015, lo que afectó significativamente los términos de intercambio. Para la región en su conjunto, se estima que los términos de intercambio se deterioraron -9% durante el año, acentuándose en América del Sur con una caída estimada en -13%. Las mayores pérdidas tuvieron lugar en los países exportadores de hidrocarburos con -27%. (Cepal, 2015)

La balanza comercial registró un saldo deficitario de 106 697 millones de dólares, que se reflejó en la balanza en cuenta corriente también deficitaria en casi 168 mil millones de dólares. Aunque ese saldo bajó algo respecto a 2014, en términos del PIB cayó de manera significativa, ya que el déficit en esa cuenta en 2015 representa 3,5% del PIB global de toda la región. (Cepal, 2015)

La caída más pronunciada de las exportaciones de bienes en 2015 se registró en Venezuela (-49%), seguida de Colombia (-35%) y Ecuador (-28%), en tanto varios de los principales mercados exportadores latinoamericanos (Brasil y Argentina) junto a Chile y Perú cayeron -16%. En México las exportaciones de bienes se retrajeron -4% en 2015. (Cepal, 2015)

Al mismo tiempo, la retracción de la Inversión Extranjera Directa (IED) como resultado de la volatilidad de los mercados y las vulnerabilidades de la economía latinoamericana en su conjunto, continúa golpeando la región.

La IED registró una disminución de 107 mil millones de dólares y los ingresos netos de capitales en cartera hacia la región (inversiones en títulos de deuda y acciones fundamentalmente) también se redujeron de forma significativa respecto a 2014. En 2015 esos flujos de capital están estimados en 70 mil millones de dólares, lo que representa una caída del 40% respecto a 2014. (Cepal, 2015)

La subida de la tasa de interés en Estados Unidos es otra amenaza para la economía latinoamericana y caribeña en su conjunto en 2015 y continuará afectando en 2016.

La situación económica de los principales mercados

Teniendo en cuenta la tendencia a la desaceleración económica durante el año 2015, la economía mexicana cerró con un crecimiento del PIB de 2,5% (Cepal, 2015), que si bien fue el mejor comportamiento entre las economías grandes de Latinoamérica, no deja de reflejar las vulnerabilidades que caracterizan a esa región. El Instituto Nacional de Geografía y Estadísticas de México considera que en 2016 la economía mexicana podría crecer 2,7% (Inegi, 2016), desempeño respaldado fundamentalmente por la expansión de las construcciones y la extracción de petróleo, sin descontar los riesgos que podrían dar al traste con esa meta.

En Brasil el PIB retrocedió trimestre tras trimestre durante todo el año. Eso implicó una caída de -3,5% según estimados de la Cepal (Cepal, 2015), pero la estimación del Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas reporta que la retracción fue de 3,8% (IBGE, 2016) (la caída más pronunciada en los últimos 25 años), lo cual es significativo por el alto peso específico de la economía brasileña en el comportamiento global de la región.

Las inversiones en bienes de capital cayeron -12,7%, seguidas por la industria (-5,6%) y los servicios (-2,1%). El único sector que registró crecimiento en el período fue la agricultura, con un crecimiento del 2,1% (IBGE, 2016). El consumo de los hogares retrocedió -0,3%, y -0,4% el consumo de gobierno. (IBGE, 2015)

En el sector externo, las importaciones de bienes y servicios cayeron -16%% en 2015, lo que es reflejo de la apreciación del dólar frente al real. Por su parte, las exportaciones de bienes y servicios crecieron -4%. (IBGE, 2015)

La conjugación de varios factores adversos como la caída de los precios de las exportaciones brasileñas, el deterioro del empleo y de los ingresos, la subida de

las tasas de interés -dificulta el acceso al crédito y afecta directamente el consumo y las inversiones-, una mayor inflación y operaciones de crédito a la baja, determinaron que el desempeño de la economía brasileña en el tercer trimestre fuera de -1,7% respecto al trimestre anterior.

La expectativa de la economía brasileña para 2016 se resume en una continuación de la recesión en tanto el PIB podría caer -3,4%. (IBGE, 2016)

Argentina enfrentó un escenario difícil -interno e internacional- en 2015. La caída de los precios de sus exportaciones, la retracción de la economía brasileña (su principal mercado en Mercosur y uno de los más importantes a nivel global), la confrontación política en un año electoral, las presiones financieras internacionales, el aumento de la inflación interanual de 15%, dificultaron el crecimiento económico de ese país, que no obstante eso avanzó 2,0%. (Cepal, 2015)

Hacia 2016 los pronósticos sobre la economía argentina son muy reservados, en el entendido que el actual presidente Mauricio Macri ha devaluado la moneda, se han agravado las presiones inflacionarias y está bajando el consumo interno en un contexto de desaceleración de la economía mundial y recesión de uno de sus principales socios comerciales (Brasil).

Argentina negoció con los así llamados fondos buitres el pago 4 653 millones de dólares para saldar el litigio que la presidenta Cristina Fernández de Kirchner sostuvo con esos acreedores y acceder a financiamiento externo fresco, lo cual endeudará aún más a ese país.

Los análisis y proyecciones de varias instituciones especializadas sobre la economía argentina para 2016, indican que el crecimiento económico de esa nación difícilmente rebase 1% (0,8%, según *Focus Economics* y Cepal), en tanto *JP Morgan* predice una caída de 0,5%.

Venezuela está en franca estanflación desde 2013, agravada en 2015 cuando registró caídas del PIB de -7,1% (Cepal, 2015) y la inflación acumulada que es de tres dígitos (141%) (BCV, 2016). Según fuentes no oficiales la inflación real ronda al 200% y en 2016 podría ser de 290%. Para 2016 la expectativa de la economía venezolana es recesiva e hiperinflacionaria. Cepal estima una caída del PIB de -7,0%, en tanto otras como *Capital Economics* (2016) pronostican una profundización de la caída en -8,0%.

Todos los países señalados están enfrentando problemas políticos que en una u otra medida lastran lo económico, incluido México que no se caracteriza por un gobierno progresista bajo ataque de la contrarrevolución interna, pero refleja importantes fallas políticas en el cumplimiento de los deberes de un Estado de derecho democrático burgués.

Algunas economías que registraron tasas de crecimiento más altas que los países señalados (rango entre 4% y 7%), como por ejemplo Panamá, Paraguay, Bolivia, Nicaragua, Cuba, República Dominicana, San Cristóbal y Nieves y

Granada (Caribe insular) son economías pequeñas que no tienen efecto arrastre respecto al comportamiento económico global del continente.

Perspectivas para 2016.

Las fuentes especializadas en el comportamiento de la economía latinoamericana coinciden en que para 2016 persisten las principales debilidades endógenas que caracterizan las economías latinoamericanas (problemas de infraestructura, dependencia del extractivismo, reducida capacidad de implementación de políticas contracíclicas), así como los factores externos negativos que afectaron a la región en 2015.

Esto sugiere que en 2016 la economía latinoamericana y caribeña en su conjunto podría crecer sólo 0,2%, pero el adverso escenario que deberá enfrentar y la experiencia de años anteriores de rebajar a la baja la expectativa económica anunciada a finales de año precedente, hacen prever que 2016 podría ser otro año con caída del PIB por debajo de cero, con el centro de los problemas otra vez en Sudamérica.

Chile, Colombia y Perú podrían describir un crecimiento económico en un rango entre 2% y 3%, en tanto mercados más pequeños como Panamá, República Dominicana, Nicaragua, Bolivia y Guatemala podrían crecer por encima de 4%, pero no compensan la depresión en la región. (Rebossio, 2015)

Impactos de los cambios económicos y políticos en la integración.

En términos generales la integración atraviesa uno de sus peores momentos en Latinoamérica y el Caribe en los últimos años. Los problemas económicos ya señalados resienten las bases de la integración, tanto la capitalista de matriz cepalina como la alternativa, aunque no tanto la integración de corte neoliberal.

Los esfuerzos realizados en la integración alternativa (ALBA), si bien dejaron interesantes resultados en el área social y política, y alguna realización sugerente entre las alternativas económicas (PETROCARIBE) en su primer decenio 2004-2014, el proceso se resiente de la debilidad -o ausencia- de cambios estructurales en lo económico que le otorguen sostenibilidad estructural en las dimensiones financiera, comercial y en el estratégico sector de la integración en la economía real productiva.

El Banco del ALBA nunca ha alcanzado acercarse siquiera a las metas propuestas en 2008. El SUCRE registró un alto dinamismo en sus operaciones comerciales (no necesariamente en los volúmenes comercializados) entre 2010 y 2014, pero hasta donde se dispone de información equilibrada ha estado declinando en los últimos dos años. Los proyectos y empresas Grannacionales (PG y EG, respectivamente) que se alcanzaron a poner en vigor se concentraron en el sector de los servicios sociales (5 PG y EG). Fueron prácticamente nulos en el sector de la economía real productiva, limitándose a ALBA ENERGÍA (PETROCARIBE) y no lograron construir interconexión estructural entre las economías y los mercados.

La masividad de proyectos -bien intencionada, pero idealista- en esta alternativa económica rebasó y/o diluyó los escasos recursos financieros de que se disponían en el Banco del ALBA y no focalizó la inversión en sectores económicos estratégicos que tuvieran suficiente efecto arrastre y abrieran redes de interconexión productiva como la agricultura, la alimentación, la producción médico-farmacéutica, la transportación, la ciencia y la innovación tecnológica, la adaptación y mitigación del cambio climático, entre otros.

Los costos de esas debilidades fueron cubiertos con el ingreso de dinero que proveyeron los factores compensatorios a la crisis económica global, los cuales fueron aprovechados también por los países del ALBA, pero quedaba un importante flanco cargado de vulnerabilidades que se develó en toda su crudeza cuando esos factores compensatorios comenzaron a declinar desde 2013 e hicieron crisis en 2015.

En la actualidad los riesgos y la incertidumbre amenazan la continuidad de ALBA e introducen cuestionamientos que no deben desconocerse en torno a este tipo de integración.

ALBA está urgida de un balance crítico-constructivo que pondere las fortalezas, enfrente las debilidades, alerte sobre las amenazas reales y los riesgos, aplique una estricta dialéctica entre lo deseable y lo posible en la actual coyuntura (que no parece ser corta y podría abarcar el segundo decenio del siglo), y trabaje por focalizar la inversión en evitar un deterioro irreversible de los indicadores de integración ya alcanzados en el área social y rescatar lo que sea posible en las esferas financiera y productiva.

Unasur y Celac, sin desconocer sus propósitos como proyectos de concertación de políticas que tributan aire fresco a la integración alternativa y a los esfuerzos de unidad latinoamericana y caribeña, no pasan por su mejor momento. La última Cumbre de Celac (Quito, 2016), fue escenario de pronunciamientos que evidenciaron diferencias como es el caso de la denuncia de la delegación boliviana contra Chile por maniobras de ese país para tratar de entorpecer la presidencia pro-tempore de Bolivia en Celac para el 2017.

Así mismo, la vice presidenta argentina en la Cumbre de Celac volvió a arremeter contra Venezuela por supuesta violación de derechos humanos. Pero más allá de discursos, coincidencias y diferencias, comprensibles en un continente diverso como Latinoamérica y el Caribe, un asunto tan importante como El Banco del Sur no acaba de entrar en vigor después de 9 años de negociaciones.

La Caricom, probablemente el esquema de integración de matriz cepalina que más ha avanzado en sus metas fundacionales, enfrenta desafíos en su entorno natural. Algunos afloraron antes de la Cumbre de Celac (diferendo venezolano guyanés) y otros están pendiente de abordaje en la Cumbre de la Asociación de Estados del Caribe (AEC), pero ya han venido generando fricciones en la cuenca caribeña.

La AEC no es del todo vista con satisfacción por los mini-estados de Caricom, porque no le aporta en concreto a su cosmovisión de sobrevivencia-desarrollo que

se deriva de sus límites estructurales y la pequeñez y vulnerabilidad de sus mercados y más allá de los manejos no claros de potencias extra-latinoamericanas interesadas en profundizar el contencioso venezolano guyanés, la AEC tampoco ha aportado lo suficiente a su miembro involucrado en ese diferendo para una solución factible al diferendo.

El diferendo entre Venezuela y Guyana por el Esequibo -en el que Guyana tiene obviamente el respaldo de la Caricom- ha retomado su peligroso aporte a la desunión en los marcos latinoamericanos y al interior de la AEC. Este es un asunto de alta sensibilidad que habrá que tratar con guante de seda en la Cumbre AEC de La Habana en este año.

Otro punto de fricción al interior de Caricom es la elección del próximo Secretario General de la AEC, que corresponde a la subregión Caribe Insular anglófono y que aún no han alcanzado consenso sobre quien asumirá esa responsabilidad.

La integración en Centroamérica (MCCA-SIECA) se debate entre el CAFTA-DR y la presión adicional que ejerce ahora la Alianza del Pacífico.

La CAN que llega fracturada a 2015, también se debate entre una madeja de TLC de corte neoliberal entre varios de los países que la integran, más los TLC de Colombia y Perú con Estados Unidos y otros agentes extra-continenciales, y es asiento de la Alianza del Pacífico con dos de sus miembros (Colombia y Perú) entre los principales impulsores de este proyecto integracionista. Otros dos miembros de la CAN (Ecuador y Bolivia) están insertados en ALBA con posiciones de principios que contradicen no pocas de las bases fundacionales de la CAN.

En el Mercosur, la unión aduanera sigue siendo incompleta. Aún no ha entrado en vigor el código aduanero común, ni tampoco se han negociado instrumentos de defensa comercial. La meta del mercado común es aún una asignatura pendiente.

En el período más reciente, lo relacionado con la zona de libre comercio, considerado uno de los logros emblemáticos del Mercosur, continúa excluyendo el sector automotriz, que es uno de los ejes principales en la dimensión productiva, de inversiones y comercio al interior del esquema.

Mercosur y la ALBA son los bloques de integración donde mejor se aprecian los impactos de los cambios económicos y políticos que se están registrando actualmente en Latinoamérica. La crisis económica global y las caídas de las economías de Brasil y Argentina apuntan a reacomodar las exportaciones fuera del área del Cono Sur. No es casual la mirada de Mercosur como bloque a la Alianza del Pacífico. Por otro lado, la delicada situación de Venezuela impacta seriamente en el ALBA.

El recorrido histórico de nuestra América nos muestra que en período de crisis económica, los países latinoamericanos -con contadas excepciones- no necesariamente cierran filas entre sí, sino que promueven una inserción económica internacional que le reporte dividendos económicos y probablemente la actual coyuntura catalice las miradas de varios de ellos hacia la Alianza del

Pacífico, que hasta ahora se mantuvo en la expectativa. Ese comportamiento se ve muy claro en Centroamérica.

El cambio de signo político del gobierno de Argentina, ya está introduciendo presiones al interior de Mercosur, concentradas hasta el momento entre el gobierno de ese país y Venezuela, pero que bien podrían extenderse también hacia Bolivia que acabó de ingresar como miembro pleno.

Las heterogeneidades, diferencias y debilidades -estructurales y coyunturales- de la integración y la unidad entre latinoamericanos y caribeños, la están aprovechando oportunamente los megaproyectos de integración de matriz neoliberal encabezados por Estados Unidos y el capital trasnacional, lo cual se constata en el ataque a fondo de todo lo que promueve progresismo e izquierda en Latinoamérica y las miradas favorables de varios países para el acercamiento a la Alianza del Pacífico.

Bibliografía

- BCV (2016). Banco Central de Venezuela. Departamento de Información. Resultados del Índice Nacional de Precios al Consumidor, Producto Interno Bruto y Balanza de Pagos. Tercer trimestre de 2015. Caracas. 15 de enero, 2016.
- CEPAL (2015). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe. Santiago de Chile, 2015.
- _____ (2015 a). Panorama Social de América Latina y el Caribe. Santiago de Chile, 2015.
- _____ (2015 b). Panorama de la Inserción Internacional de América Latina y el Caribe. Santiago de Chile, 2015.
- IBGE (2015). Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas de Brasil. Gerencia de Cuentas Nacionales. Octubre, 2015.
- _____ (2016). Coordinación de Cuentas Nacionales. 5 de marzo, 2016.
- INEGI (2015). Instituto Nacional de Estadísticas y Geografía de México. Cuentas Nacionales Indicadores económicos de México. Noviembre, 2015.
- REBOSSIO, A. (2015). La economía de América Latina no recuperará el dinamismo en 2016. 27 de diciembre, 2015.

7

Evolución económica y social de Brasil en 2015

MSc. Jonathán Quirós Santos
Investigador del CIEM

Definitivamente, las adversas previsiones del desempeño económico brasileño se cumplieron, y se confirmó de forma fehaciente la recesión que desde el gobierno, las instituciones internacionales y la academia se anticipaba: el producto interno bruto (PIB) decreció -3,8% (IBGE, 2016). En 2014, la economía había alcanzado solo 0,1% de crecimiento.

Este resultado (muy por debajo del que se preveía hasta hace muy poco), oficializado a inicios de marzo de 2016 por el gubernamental Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), es el peor en los últimos 25 años.

El decrecimiento ya se aseguraba tras el primer semestre de 2015. En los primeros seis meses de ese año, el PIB acumuló un descenso de -2,1%, y de -1,2% en los últimos doce meses hasta junio, lo que significó, a tono con la entidad estadística oficial del país, que la economía brasileña había entrado técnicamente en recesión, puesto que acumuló dos trimestres seguidos de contracción.

En el tercer trimestre de 2015, la economía de Brasil cayó -1,7% respecto a los tres meses precedentes, lo que implicó que entre enero y septiembre el PIB acumulase un descenso de -3,2%, sepultando las esperanzas de algunos optimistas de que la economía caería tan solo a -3%. En los últimos tres meses del año la economía cayó -1,4% comparado con el período julio a septiembre.

El comportamiento económico brasileño estuvo influido por el adverso contexto internacional, puesto que la economía mundial mostró nuevamente un bajo ritmo de crecimiento, inferior incluso al de 2014. Aunque aumentó levemente la expansión de los países desarrollados, estuvo debajo de la de los países subdesarrollados, y fue notable la desaceleración de los llamados países emergentes. En especial, la de China, principal socio comercial de Brasil, que por primera vez desde 2009 creció menos de 7%.

Los precios de los productos básicos continuaron a la baja, en lo que también incidió el mencionado desempeño chino y su menor demanda, además de los efectos de la volatilidad y la especulación financiera, así como las buenas cosechas estadounidenses en 2014-2015. Para el conjunto de los países de América Latina y el Caribe, esta trayectoria de precios condujo a que los términos de intercambio se deterioraran 9% durante 2015. (Cepal, 2015)

Si bien Brasil no fue en la región quien sufrió las mayores afectaciones de los precios de los productos básicos, sus términos de intercambio decrecieron 10%,

por la influencia en sus exportaciones de bienes cuyos precios bajaron mucho en 2015, tales como la soya y el azúcar (20%), y sobre todo el hierro, el principal rubro exportable del país, con una caída muy significativa de 42%. (Cepal, 2015)

El aumento de la volatilidad de los mercados financieros, el incremento de las tasas de interés en Estados Unidos, así como el alza en el costo de los recursos financieros en los mercados internacionales, fueron factores que incidieron en la recesión de la economía brasileña, así como la depreciación de las monedas latinoamericanas con tipos de cambio flexibles. Fue precisamente el real brasileño la moneda que se depreció más con respecto al dólar estadounidense: 41% entre enero y noviembre de 2015, comparado con igual período de 2014.

La caída de -3,8% de la economía de Brasil, lógicamente impactó en el -0,4% del conjunto de los países de América Latina y el Caribe en 2015. Su comportamiento fue el segundo más desfavorable, tras el de Venezuela. El PIB *per cápita* disminuyó -4,6% en términos reales, tras la reducción de -0,8% en 2014 (IBGE, 2016). Casi todos los sectores de la economía se desplomaron en 2015, excepto el agrícola.

El industrial fue el más impactado, pues decreció -6,2%, en lo que incidió la notable disminución de la industria manufacturera (-9,7%) , por la disminución del valor añadido en la industria automovilística –incluyendo piezas y accesorios- y fabricación de maquinarias y equipos, equipos electrónicos e informáticos, alimentos y bebidas, textiles y vestuario y productos metálicos. (IBGE, 2016)

Un botón de muestra de la decaída actividad industrial son los resultados de la industria automotriz, tan importante para Brasil. Según la Federación de Concesionarios, la venta de automóviles, camiones y autobuses patentados tuvo su peor resultado en ocho años y cayó 26,5%, comparado con 2014. El 2015 fue el tercer año consecutivo de contracción para el sector automotriz brasileño. La producción de autos y vehículos comerciales livianos cayó a 2, 5 millones de unidades el año pasado (un 25%), mientras que la de camiones fue la más afectada, con un retroceso del 47,6%, descendiendo a 71 787 unidades. Estos resultados hacen que nuevamente Brasil pierda el liderazgo latinoamericano de la producción de automóviles, a favor de México.

Otras actividades industriales también registraron decrecimientos, tales como la construcción (-7,6%) y la actividad eléctrica y de gas, agua, alcantarillado y limpieza urbana, con -1,4%. (IBGE, 2016)

Como muestran los datos del IBGE, el sector solo tuvo resultados positivos en la rama extractiva y minera, con un crecimiento de 4,9%, influido por la extracción de petróleo y gas natural, así como el crecimiento de la extracción de minerales ferrosos.

El sector de los servicios también mostró resultados negativos, pues archivó en 2015 una caída de -2,7%. De las actividades que lo componen, la mayor disminución la tuvo el comercio, con -8,9%, y tras esta, el transporte, el almacenamiento y los servicios postales (-6,5%), seguido por otros servicios (-2,8%) y servicios de información (-0,3%). Se mantuvieron estables y no crecieron

las actividades de administración, salud y educación pública. Solo mostraron resultados discretamente positivos las actividades de intermediación financiera (0,2%) y de seguros y bienes raíces (0,3%). (IBGE, 2016)

El sector agrícola creció 1,8%. Las producciones que tuvieron mejores resultados fueron las de soya (11,9%) y maíz (7,3%), pero disminuyeron las de trigo (-13,4%), café (-5,7%) y naranja (-3,9%). (IBGE, 2016)

La misma fuente sostiene que hubo una contracción de 14,1% de la formación bruta de capital fijo (que había descendido 4,5% en 2014), debido a la caída de la producción interna y las importaciones de bienes de capital, influido por la negativa evolución de las construcciones.

El consumo de los hogares, uno de los motores de crecimiento de la economía brasileña en los últimos años, luego de once años consecutivos de aumento, se redujo -4%, respecto al año anterior (en que había crecido 1,3%). Esto fue provocado, de acuerdo al IBGE, por el deterioro de los indicadores de inflación, tasas de interés, crédito, empleo y los ingresos en todo el 2015. El gasto de consumo del Gobierno se redujo en -1%, comparado con 2014, cuando creció 1,2%.

La inflación en 2015 fue de 10,67%, la mayor desde el año 2002, y una de las más altas de América Latina y el Caribe. Esta cifra sobrepasa con creces la meta de 4,5% trazada por el Gobierno, que tiene un margen de tolerancia de 2%.

A este escenario se sumó la pérdida de confianza y las elevadas tasas de interés, de 14,25% anual, en su mayor nivel en nueve años.

A inicios de septiembre, la agencia calificadora internacional, Standard & Poor's, rebajó el grado de inversión de la deuda soberana de Brasil a una categoría especulativa, aduciendo incapacidad de llevar a cabo un ajuste fiscal. En un comunicado, apuntó que los desafíos políticos de Brasil continúan aumentando, y que pesan sobre la capacidad y la voluntad del gobierno de presentar al Congreso un presupuesto para el 2016 coherente con la corrección política significativa señalizada durante la primera parte del segundo mandato de la presidenta Dilma Rousseff. (www.standardandpoors.com)

En diciembre, se sumó a esta mala calificación otra agencia calificadora, Fitch, con el pretexto de que se producía una "recesión económica más importante de lo previsto" y una "mayor incertidumbre sobre la situación política del país", que amenaza su capacidad de reembolso de la deuda. (www.fitchratings.com)

El desempleo también aumentó en 2015, en torno al 10%. Informaciones del Ministerio de Trabajo dan cuenta que Brasil perdió 1,5 millones de puestos de trabajo formales, el peor resultado en los últimos 24 años. Datos del Archivo General de Empleados y Desempleados muestran que sólo en diciembre se disminuyó en 596 208 empleos (EFE, 2015). Es la primera vez que los despidos superan las contrataciones en Brasil desde 1999.

La pérdida de empleos estuvo encabezada en el sector industrial, con 608 878, seguido por el de la construcción civil (416 959), servicios (276 054) y comercio (218 650). El único sector que registró un crecimiento fue el agrícola, con un pequeño aumento de 9 821 puestos.

Las cuentas públicas fueron deficitarias en 2015. Arrojaron un saldo negativo de 111 249 millones de reales (28 606 millones de dólares), su peor resultado desde que en 2001 comenzó la actual serie estadística de medición.

Las exportaciones de bienes y servicios crecieron 6,1%, mientras que las importaciones cerraron con una retracción de -14,3%, lo que a tono con el optimismo de la Coordinadora de Cuentas Nacionales del IBGE, Rebeca de La Roque, significó que el sector externo marcó una reversión del cuadro con las exportaciones contribuyendo de manera favorable al PIB y las importaciones ayudando a reducir el impacto de las pérdidas.

Entre las exportaciones destacaron las de petróleo, soya, productos de acero y mineral de hierro, en tanto que en las importaciones se observaron las mayores caídas en maquinaria y equipo, automóviles, petróleo y sus derivados, además de servicios de transporte y de viaje. (IBGE, 2016)

El mal comportamiento de la economía brasileña durante el año estuvo acompañado por varios escándalos de corrupción relacionados con sectores clave en el país, entre ellos el de Petrobras, por el cual han sido enjuiciados altos directivos de esa empresa y aún siguen las investigaciones, así como el de la empresa Odebrecht, muy vinculada a los gobiernos petistas³¹, y de otras grandes constructoras. Desde la derecha se intentó la destitución de la presidenta Dilma Rousseff por parte de Eduardo Cunha, presidente del Congreso de los Diputados y este a su vez ha sido imputado por sobornos y corrupción.³²

La política económica del gobierno, que ya había iniciado un rumbo basado en fuertes ajustes macroeconómicos, llevaron a la presidenta Dilma Rousseff al anuncio de recortes en los gastos para impulsar el reequilibrio de las cuentas públicas, dada la persistencia de la crisis internacional y del agotamiento de la capacidad del gobierno de aceptar exenciones fiscales para estimular la economía y el consumo interno.

En la segunda quincena de diciembre, tras la calificación de Fitch, la mandataria nombró a Nelson Barbosa, Ministro de Planificación, y afín al Partido de los Trabajadores como sustituto del ortodoxo Joaquim Levy en el Ministerio de Hacienda, en lo que se consideró una señal contra la agresiva línea de austeridad que lideró el segundo y en el intento por recuperar la confianza de los inversores. No obstante, al actual Ministro de Hacienda en sus primeras declaraciones a los medios aseguró que el enfoque de la política económica seguiría siendo la estabilidad fiscal, necesaria para la recuperación de la economía.

En el frente tributario, una medida central (ya anunciada a fines de 2015) será la creación de un nuevo impuesto a las operaciones financieras, con una tasa del

³¹ Del Partido de los Trabajadores (P.T.). Nota del editor.

³² Proceso en curso.

0,2%, destinado “integralmente” a cubrir gastos con el sistema de jubilaciones y pensiones; además de que se contempla una eliminación o reducción de beneficios fiscales otorgados al sector exportador y a la industria química, entre otras.

Para 2016 los recortes del gasto llegarán a las áreas sociales, como un plan de viviendas populares y en salud pública. El monto será de 23 400 millones de reales (5 780 millones de dólares). Según altos funcionarios, el recorte no afectará a los recursos destinados para combatir el mosquito *Aedes aegypti*, transmisor del zika, el dengue y la chicungunya.

El panorama a inicios de 2016 no es nada halagüeño. En febrero, la agencia de calificación de riesgo Moody's, la única entre las principales que faltaba por rebajar al país, también lo hizo a la categoría especulativa. Publicó que Brasil dejó de ser buen pagador, lo cual significa que comprar deuda del país ya no es seguro y sus bonos no son ya considerados una inversión sólida.

Por otra parte, se ha agudizado el enfrentamiento entre el Ejecutivo y el Congreso. Asimismo, de forma intencionada, ante las declaraciones del ex mandatario *Lula da Silva* de presentarse como candidato en el nuevo ciclo electoral presidencial, a inicios de marzo fue llevado por la Policía Federal a prestar declaraciones por supuesta corrupción asociada al caso de Petrobras, tras el allanamiento de la casa donde reside.

Posteriormente, se han producido manifestaciones en contra de la presidenta, y también de *Lula*, en gran medida convocadas, mediatizadas y a beneficio de la derecha, para debilitar a Dilma y minar el apoyo al ex mandatario, ahora y a futuro. Es evidente la presión hacia el Gobierno petista, la cual se anticipa más aguda en los próximos meses.

La previsión oficial de desempeño de la economía para 2016 es a decrecer nuevamente, a -2,9%. La Cepal, antes de esta proyección de las autoridades brasileñas, previó que el PIB caerá -2%. Por su parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) previó en enero de 2016 que el PIB de ese país decrecerá -3,5% este año, rebajando un punto porcentual su previsión de octubre del año pasado. El Banco Mundial también vaticina que la se mantendrá la recesión en 2016.

De concretarse estas proyecciones, la primera economía latinoamericana y caribeña tendrá dos años consecutivos de recesión, lo cual no sucede desde 1930-1931.

Bibliografía

CEPAL (2015). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2015, noviembre, en www.cepal.org

EFE (2015). En: <http://www.efe.com/efe/america/economia/brasil-pierde-1-5-millones-de-empleo-formales-en-2015-el-peor-dato-24-anos/20000011-2817304>

FMI (2016). Perspectivas de la economía mundial. Al día. Actualización de las proyecciones centrales, enero, en www.imf.org

IBGE (2015). PIB recua (-1,9%) em relação ao 1º tri de 2015, agosto, en <http://saladeimprensa.ibge.gov.br/noticia>

_____ (2016). Em 2015, PIB cai 3,8% e totaliza R\$ 5,9 trilhões, 3 de marzo, en <http://saladeimprensa.ibge.gov.br/noticias?view=noticia&id=1&busca=1&idnoticia=3111>

8

México: economía, sociedad e integración en tiempo de cambios

Dr. Mariano Bullón Méndez
Investigador del CIEM

Economía. Principales indicadores.

El PIB de México, segunda economía de la región, crece al cierre de 2015 un 2,5%, mientras que América Latina se contrajo un -0,4% (Cepal, 2015). Sin embargo este crecimiento resulta inseguro, inestable e insuficiente para el desarrollo sostenido del país y como base para resolver los problemas estructurales, sociales y reducir la pobreza de una parte importante de la población, con la existencia de una gran disparidad en los ingresos personales y familiares.

Después de tres años de administración del Partido Revolucionario Institucional (PRI), luego del retorno al poder político, las reformas estructurales (11 en total)³³ en los diferentes sectores y zonas de actividad, no han dado el resultado que se esperaba.

A esto se añade la continua e insostenible inseguridad ciudadana, la violencia social *in crescendo*, el narcotráfico, el tráfico de personas, los graves problemas migratorios y fronterizos –todos temas pendientes a resolver. Este conglomerado forma una mezcla explosiva que, unida al desfavorable contexto internacional, hacen de la incertidumbre la principal característica en la evolución de la situación económica, social y política del país, en el futuro.

Para 2016, “...son tres los factores que siguen determinando, según el FMI, las perspectivas mundiales: la desaceleración y el ajuste gradual de la actividad económica de China³⁴; el endurecimiento paulatino de las política monetaria en Estados Unidos, mientras los bancos centrales de otras economías avanzadas continúan aplicando una política monetaria distendida; y, por último, el marcado descenso desde septiembre de 2015 de los precios de la energía y de otras materias primas” (Guimón, 2016). Bajo el impacto real y potencial de estos factores es que se moverá México en el año 2016.

³³ En concreto se trata del paso de un modelo basado en la inversión y la manufactura a otro basado en el consumo y los servicios, con significativos impactos, debido a la enorme magnitud del mercado chino en los flujos del comercio mundial. Ver. Entrevista al nuevo Economista Jefe del FMI, Maury Obstfeld, en Boletín FMI, enero de 2016. Disponible en: <http://www.imf.org/external/Spanish/>

El sector interno de la economía

Según Cepal (2015) la dinámica del crecimiento del PIB en México para 2015 refleja un 2,5%, acelerándose solamente en 0,4 puntos porcentuales en comparación con el año anterior de 2014, donde el crecimiento reportado había sido de 2,1% y también por debajo de las propias proyecciones anteriores de 3,2% (Cepal, 2014). En el caso de América Latina y el Caribe, en contraste, el Producto se contrajo en un -0,4% al cierre de 2015, lo que representó una caída de 1,5% del Producto por habitante en la región. En México, este indicador tuvo un desempeño positivo al crecer 1,2%. Mientras tanto, las proyecciones para 2016 indican un crecimiento del PIB de 2,6% para México, muy superior al 0,2% previsto para la región en su conjunto. (Cepal, 2015)

El *Global Economic Prospect* del Banco Mundial, por su parte plantea también una dinámica para México de crecimiento estimado del PIB de 2,5% para 2015, mientras anuncia un crecimiento de 2,8% para 2016, o sea 0,2 puntos porcentuales por encima de lo previsto por el organismo regional.

El crecimiento de la economía mexicana por debajo de 3,0% en 2015 parece estar asociado al desplome de los precios del petróleo (parte del ingreso externo depende de este rubro, al ser exportador neto), la situación de la economía norteamericana (80% del intercambio externo de México), la desaceleración en otras regiones, y el no despliegue de las reformas, dado un conjunto de complejas causas que ameritarían un análisis especial.

La formación bruta de capital fijo (FBCF) tuvo un leve incremento de 0,3%, al avanzar hasta un 21,9% del PIB, con relación al 21,6% del año anterior (Cepal, 2015), lo cual resulta insuficiente para lograr estabilizar un crecimiento superior al 3,0% anual de forma sostenida.

El sector externo de la economía.

Según el Cepal "...para la región en su conjunto, se estima que los términos de intercambio se deterioraron un 9% durante el año. (...) Las mayores pérdidas tuvieron lugar en los países exportadores de hidrocarburos (-27%). Se espera que en 2016 la variación de los términos de intercambio sea nuevamente negativa para América Latina en su conjunto, aunque el deterioro sería de mucho menor magnitud que en 2015" (Cepal. 2015). En el caso de México, incluido en el grupo de países exportadores de hidrocarburos, la contracción fue para el intercambio de bienes de un -4,7%.

México, que continúa este año siendo el principal receptor de remesas en la región³⁵, muestra sin embargo, a diferencia del año 2014, una contracción en cuanto a la tasa de variación interanual de las remesas provenientes de los trabajadores emigrados en 2015, que totalizarán, según Cepal, flujos por 20 mil 700 millones de dólares, acumulando una diferencia interanual a la baja de 2 mil 947 millones. (Cepal 2015)

³⁵ Muy por delante de Guatemala (5 mil 178 millones de dólares); Colombia (3 mil 776 millones); El Salvador (3 mil 519), y República Dominicana (2 mil 490). (Cepal 2015)

El saldo de las Reservas Internacionales se contrajo hasta totalizar 181 929 millones de dólares a septiembre de 2015, contra los 191 000 millones reportados a noviembre de 2014, según Cepal (Cepal, 2014 y 2015), mientras estas habían computado 177.162 millones de dólares a octubre de 2013. (Cepal 2013)

Las reformas. Avances y estancamiento.

Hacienda. Se traza como objetivo modificar e incrementar la captación de impuestos para mejorar los ingresos presupuestarios y reducir la dependencia petrolera (constituyen el 8% del volumen de las exportaciones vs. el 30% de los ingresos externos del país). Le continúan ofreciendo resistencia los sectores de mayores ingresos, que plantean que se reduzcan sus impuestos, mientras que el gobierno pretende aumentarlos a los que más tienen, con el fin de disminuir la brecha en la distribución de los ingresos.

Esta reforma contempla, a su vez, el incremento del gravamen a la comida de alta densidad calórica a fin de disminuir el consumo de estos alimentos y combatir por esta vía la creciente tasa de sobrepeso y obesidad, fundamentalmente en niños.

Política. Según el informe del CIDOB, México: presente y futuro. Las reformas en México y perspectivas económicas, el Pacto por México (firmado en diciembre de 2012) incluye cinco grandes reformas políticas: Sociedad de Derechos y Libertades; Crecimiento Económico; Empleo y Competitividad; Seguridad y Justicia; Transparencia, Rendición de Cuentas y Combate a la Corrupción, y Gobernabilidad Democrática. (CIDOB, 2014)

Con buenas intenciones inicialmente, al parecer dirigido a terminar con el dominio histórico pendular entre el PRI y el PAN³⁶, pretendiendo la justa inclusión de otras fuerzas de izquierda como el PRD³⁷, MORENA³⁸ y de otras de diverso signo no convencional, el Pacto no ha cumplido, por diversas razones, con ninguna de esas cinco reformas prometidas, con lo cual quedó descalificado, a tal punto que apenas se habla sobre el mismo en los medios.

Energética. Se trata de la reforma más controversial, dado el caso que compromete la soberanía del Estado sobre los recursos energéticos, que fueron nacionalizados por el Gobierno del Presidente Lázaro Cárdenas en 1938, y refrendados en la Constitución de la República como de valor patrimonial para la Nación, con prohibición de inversión privada nacional o extranjera.³⁹ Como se sabe, la reforma incluye la inversión en la prospección, explotación y comercialización del gas y del crudo, no sólo de capitales privados nacionales, sino también foráneos.

³⁶ Partido de Acción Nacional.

³⁷ Partido Revolucionario Democrático.

³⁸ Movimiento por la Renovación Nacional, integrado por diversas fuerzas de izquierda.

³⁹ Artículos 25, 27 y 28. La aprobación de la reforma no parece haber sido nada democrática, por la forma y la rapidez de su ejecución en los congresos estatales y en el Federal. Para más información ver: John M. Ackerman. México: la transición pendiente. Déficit democrático y movilizaciones sociales. En: Revista Nueva Sociedad. Nro. 256, marzo – abril 2015. Pp.4 – 16. www.nuso.org

A esta situación se añade la complejidad y obstáculos que caracterizan la aplicación de las legislaciones complementarias y de los reglamentos, ya aprobados, que supuestamente asegurarían la puesta en marcha de estas reformas. En cuanto a los obstáculos, resaltan los siguientes: i) continuo desplome de los precios del barril de crudo en un 74% a partir del segundo semestre de 2014 y hasta enero 2016, lo cual reduce considerablemente los ingresos externos; ii) desaceleración de las inversiones en la producción del petróleo y gas en México, ante el desestímulo a la inversión en este sector, debido a la no costeabilidad comercial de los pozos licitados, con la excepción de los de tecnología tradicional y a pesar de las licitaciones en las diferentes Rondas (la cero, la uno y la dos, hasta llegar a la 2.3 a fines de 2015, cada una mejorando las condiciones para los inversionistas y por ende, situando los intereses del estado en mayor desventaja); iii) falta de liquidez de Pemex y su obsolescencia tecnológica, y iv) como consecuencia, contracción de la producción de crudo nacional y altos costos relativos de producción (oscilan entre 27 y 29 dólares promedio el barril).

Cabe mencionar la existencia de otras reformas, cuyo tratamiento no es posible debido al escaso espacio de que se dispone en este informe, referidas fundamentalmente a: Migración; Finanzas; Inversiones; Mercado laboral; Competencia, Educación, y Telecomunicaciones, entre otras.

Sociedad. Temas de mayor interés.

Los temas que más destacan en este año, además de la pobreza, calidad de los empleos y salario real, desigual distribución del ingreso y GINI, entre otros, son los siguientes:

- La corrupción con relación a la licitación del ferrocarril rápido, al petróleo, a los temas de aduana, narcotráfico e inmigración, son temas recurrentes a lo largo de los años en el caso de México, no importa si la administración es panista o priísta.
“Se calcula entre dos y nueve puntos del PIB lo que cuesta la corrupción”, ha expresado recientemente María Amparo Casar, directora de Anticorrupción del Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO), durante su participación en la México Cumbre de Negocios (www.cesla.com, 2015). Esto equivale a 1,5 billones de pesos mexicanos al año, cantidad nada despreciable.
- La violencia y su incremento. Dentro de las 10 ciudades más violentas del mundo, muchas continúan estando situadas en México. El caso todavía no resuelto de los 43 normalistas desaparecidos en Ayotzinapa, municipio de Iguala, Estado de Guerrero desde hace ya un año y medio, es paradigmático. Según Imanol Ordorika profesor de Ciencias Sociales de la UNAM y Adolfo Gilly profesor emérito de la UNAM, el procurador ha reiterado sus hipótesis con muy pocos fundamentos. “Se basan casi exclusivamente en testimonios de los presuntos delincuentes detenidos, de cuya veracidad, propósitos y procedimientos para su obtención no nos presenta ninguna prueba o simple evidencia”. (La Jornada, 2015)
- Los homicidios con armas de fuego son práctica común en territorio nacional. Según el Instituto Jaliscense de Ciencias Forenses (IJCF) la

muerte por armas de fuego es la principal causa, mientras que la muerte por arma blanca es la segunda causa, y las muertes por golpes aparecen en tercer lugar. En cuarto lugar se reporta la estrangulación. Jalisco sigue siendo una de las 10 ciudades más violentas del Mundo. (Porrás, 2015)

- El creciente consumo de marihuana y la tendencia a despenalizar su uso con el pretexto de utilizarla con fines médicos, contrasta con una incidencia demostrada en esquizofrenia, baja carga espermática, irregularidad en el ciclo menstrual y disminución de funciones cognitivas. (ONU 2014, 2013)

México y la integración: Tratado de Libre Comercio para América del Norte (TLCAN), Alianza del Pacífico (ADP) y Tratado Transpacífico (TTP). Avances, retrocesos y contradicciones.

A lo largo del año 2015 México ha apostado fuertemente en política exterior, al participar simultáneamente en varias negociaciones relacionadas con los procesos de integración, tanto de carácter regional como extra-regional.

El país continúa, al igual que en el año anterior, tratando de “jugar” todas las posiciones: mantiene su membresía tradicional en el TLCAN – con una renovación significativa en materia de energía, infraestructura, industria automotriz y seguridad fronteriza, entre otros temas (algunos colindantes con los negociados en otros tratados); a la vez que firma por partida doble el TTP.⁴⁰ También mantiene su participación en el Foro de Cooperación Asia – Pacífico (APEC, por sus siglas en inglés), y continúa impulsando la ADP como miembro pleno.

El TLCAN, después de más de 20 años de su entrada en vigor, con su conocido balance negativo en muchas esferas, tanto económicas como sociales, y que a finales de 2013 e inicios de 2014 no se pretendía renegociar o modificar, al menos por parte de Estados Unidos, ha llevado por obra de la imperiosa necesidad y mediante algunas concesiones, finalmente a México y a Estados Unidos a la renegociación en temas viejos como: transporte, infraestructura, agricultura y seguridad, así como a la inclusión y culminación virtual de otros relativamente nuevos como el de la energía –este sin embargo, de alto grado de interés por parte de Estados Unidos, además del tema relativamente nuevo, en el cual se encuentran ambas economías involucradas (México desde 2012 y Estados Unidos desde aproximadamente 2008), en lo concerniente a las alianzas birregionales con algunas economías de rápida expansión ubicadas en la Cuenca del Pacífico asiático (el ya mencionado TTP), entre otros temas cruciales.

En el caso de ADP⁴¹, contrario a la aceleración en su dinámica de cumbres manifiesta a lo largo de sus dos primeros años y medio de vida, llegando a un total de 10 si contamos desde su creación en junio 2012 hasta julio de 2015 (X Cumbre en Paracas, Lima), casi todas realizadas en su segundo año, ha

⁴⁰ Primeramente se firma en Atlanta, Estados Unidos, el 5 de octubre de 2015 por los negociadores, para luego firmarse por segunda ocasión a nivel ministerial el Auckland, Nueva Zelanda, el 4 de febrero de 2016. Ahora se dispone de un período de incierta ratificación parlamentaria que se extenderá hasta el 2017.

⁴¹ Está formada además por Chile, Colombia y Perú.

mantenido un perfil más moderado en 2015, al no celebrar ninguna otra cumbre durante el segundo semestre. Un tema crucial para México en el marco de este mecanismo de integración, que implica la entrada al MILA⁴², fue resuelto finalmente en las postrimerías de 2014 y entró en vigor en 2015. Cabe destacar, que la Alianza entrará en vigor en mayo próximo, con su Protocolo Adicional que contempla la desgravación anunciada del 92% de los bienes y servicios comercializados entre los cuatro miembros fundacionales, luego de muchas negociaciones, firmas, acuerdos y ratificaciones parlamentarias.

En este punto de la integración el hecho de “jugar” en todas las posiciones ha otorgado al menos dos ventajas adicionales a México en materia de comercio e inversiones. Una: aprovechar todas las oportunidades de cada uno de los formatos donde participa y dos: impulsar o frenar la toma de decisiones hasta donde ha podido y según convenga o no a su economía, respectivamente.

De modo que, México se sitúa en mejores condiciones de enfrentar la situación de los continuos choques externos, así como los efectos de la crisis interna, en la misma medida en que incrementa su participación en los diferentes y diversos formatos de integración dentro y fuera de la región.

Bibliografía

- ACKERMAN, J. (2015). México: la transición pendiente. Déficit democrático y movilizaciones sociales. En: Revista Nueva Sociedad. Nro. 256, marzo – abril 2015. Pp.4 – 16. Disponible en: www.nuso.org
- CEPAL (2013). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe. Naciones Unidas. Cepal.
- CEPAL (2014). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe. Naciones Unidas. Cepal. 14-20911.
- CEPAL (2015). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe. Naciones Unidas. Cepal. LC/G.2655-P. Santiago de Chile. Enero 2016.
- CESLA (2015). La corrupción le cuesta a México hasta 9 puntos del PIB, según el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO). Con datos de CNNexpansión.com. Disponible en: www.cesla.com
- CHEN, D. (2016). Latin America and The Caribbean. Global Economic Prospects Latin America and Caribbean Analysis. Documento en Pdf. January 2016.
- FMI (2016). Perspectivas de la economía. Actualización de las proyecciones centrales WEO. Enero 2016. PDF.
- GUIMÓN, P. (2016). El FMI rebaja sus previsiones de crecimiento global para 2016 y 2017. Disponible en: <http://economia.elpais.com/economia/2016/>
- ONU (2014, 2013). Reporte Mundial sobre Drogas. Infograma. El Financiero. S/f.

⁴² Mercado Integrado Latinoamericano. Se trata de la integración de las bolsas de valores de los cuatro países miembros plenos de la Alianza, lo que permitiría hacer operaciones indistintamente a cualquiera de los nacionales de ellos y también a terceros no nacionales en las bolsas de todos los países miembros, además de en su país, en igualdad de condiciones. Al integrarse la Bolsa de México (BMV) plenamente al MILA, este llega a constituir por su nivel de capitalización un mercado bursátil superior por su tamaño al mercado bursátil de Brasil (Bosvespa).

ORDORIKA, I. Y A. GUILLY (2015). Ayotzinapa: una Comisión de la Verdad. La Jornada, 29 enero 2015.

PORRAS, H. (2015). México: incrementa la tasa de homicidios en 12 meses. El Informador, Guadalajara, Jalisco. Agosto 31, 2015. Disponible en: www.entornointeligente.com

9

Evolución económica y social de China en 2015

MSc. Gladys Cecilia Hernández Pedraza
Jefa de Departamento de Finanzas Internacionales

Culmina el XII Plan Quinquenal de desarrollo económico y social (2011-2015)

El primer ministro chino Li Keqiang señaló en un informe de la labor gubernamental en la inauguración de la sesión anual de la Asamblea Popular Nacional (APN), el 5 de marzo del 2016, que China había cumplido todas las principales tareas y objetivos establecidos en el XII Plan Quinquenal de desarrollo económico y social (2011-2015). (Xinhuanet, 2016 c)

El primer ministro concluyó que China consiguió éxitos impresionantes en el desarrollo del XII Plan Quinquenal, desafiando un "entorno internacional complicado" y "las exigentes tareas de realizar la reforma y el desarrollo y mantener la estabilidad interna". En particular, el país mantuvo una alta tasa de crecimiento económico en los cinco años y avanzó en el proceso de reajuste estructural. El PIB registró un crecimiento promedio anual del 7,8% en ese período y estas cifras llevaron a China a ubicarse como la segunda economía mundial y la primera nación en el comercio de bienes, así como uno de los principales países inversores en el extranjero. (Xinhuanet, 2016 c)

En opinión de la dirección china, el sector servicios ha pasado a ser la rama económica más importante, mientras que se profundizó la integración de la industrialización con la informatización y se fortaleció notablemente la capacidad productiva integral de la agricultura. Asimismo, el consumo se convirtió en uno de los principales motores de crecimiento económico.

En el período analizado, el consumo de energía por unidad del PIB se redujo un 18,2% y las emisiones de los principales contaminantes disminuyeron en más de un 12%. (Xinhuanet, 2016 c)

Entre los logros relevantes de China para esta etapa se destacan importantes avances en la innovación científica y tecnológica, tales como la investigación en ámbitos como la comunicación cuántica, la oscilación de neutrinos y los superconductores de alta temperatura basados en el hierro; así como en proyectos de vuelos espaciales tripulados y de exploración de la Luna y de las profundidades marinas.

También se aprecia mejoría en el nivel de las condiciones de vida del pueblo y con relación a los desarrollos sociales. El crecimiento de los ingresos de la población fue más rápido que el de la economía y la disparidad entre los ingresos de los habitantes urbanos y los de los rurales se redujo constantemente. Además, el seguro médico básico se expandió para alcanzar una cobertura completa. Más

de 100 millones de habitantes del medio rural salieron de la pobreza y se resolvió el problema de la salubridad del agua para más de 300 millones de habitantes rurales. (Xinhuanet, 2016 c)

Desempeño económico y social durante el 2015 y retos

El crecimiento de China se situó en el 6,9% al terminar el año 2015. Esta es la primera ocasión en los últimos seis años, desde el segundo trimestre de 2009, que el crecimiento del PIB cae por debajo del 7%. (Xinhuanet, 2016 a)

Este dato revela importantes mensajes. Las autoridades chinas han planteado en reiteradas ocasiones que el crecimiento en los márgenes del 6-7% puede ser el idóneo para el país ya que no generaría tensiones al sobrecalentamiento, ni afectaría con notables impactos de precios las demandas de importación del país, amén de provocar un crecimiento más sostenible. Otros expertos internacionales insisten en la idea de que el gigante asiático requiere crecer por encima del 7% para generar los puestos de trabajo equivalentes a la diferencia entre trabajadores que salen e ingresan de su fuerza laboral, aproximadamente 800 mil cada año, por lo que crecer bajo esa cifra genera presiones en los niveles de desempleo, con sus respectivos efectos sociales y políticos.

Las autoridades chinas han atribuido el descenso en el crecimiento a las “crecientes presiones bajistas” que afronta internamente el gigante asiático y a una recuperación de la economía global “más débil de la esperada”. En los nueve primeros meses del año 2015, las exportaciones bajaron un 1,8% y sus importaciones un 15,1%.

A pesar de diferentes episodios muy negativos presentes durante el año 2015, especialmente la crisis de las bolsas en agosto y las tensiones globales provocadas por la devaluación del yuan (4,7% en total), eventos estos que generaron pánico en los mercados internacionales, las autoridades chinas han destacado el desempeño positivo del sector de servicios que mantiene su crecimiento y se considera en la actualidad el motor fundamental de la economía, así como el grado de maniobra monetario financiera que mantienen las autoridades para elevar el flujo de inversiones en la economía.

Ni la devaluación del yuan, ni la caída de las bolsas constituyen motivo suficiente para abandonar la confianza con la cual las autoridades chinas analizan su futuro. En su discurso ante los mandatarios y empresarios reunidos en Davos en septiembre del 2015, Li Keqiang afirmó que la economía china es resistente y puede aguantar los golpes y que las autoridades continuarán avanzando en las reformas para transformar el modelo económico. El objetivo es reducir la dependencia del sector industrial y las exportaciones a favor del consumo interno y el desarrollo del sector de los servicios.

De hecho, la estructura económica de China ya experimenta cambios importantes. Si bien algunos sectores tradicionales se han ralentizado, otros sectores alcanzan tasas de crecimiento más rápidas. Diversos expertos comentan que la economía de China se concentra en el desempeño del sector industrial, cuyo crecimiento ha sido moderado durante seis años. Sin embargo, la realidad

revela que los servicios se han convertido en el principal factor del crecimiento económico. (Xinhuanet, 2016 a)

En 2015, el valor agregado de la industria terciaria ocupó el 50,5 % del PIB, para un incremento del 10 % más que el observado en la industria secundaria. El consumo final también contribuyó con el 66,4 % del crecimiento económico. (He, 2016)

El nivel de urbanización también se incrementó. Hasta fines de 2015, la urbanización de los poblados alcanzó el 56,1 %, un aumento de 3,53 puntos porcentuales en comparación con 2012. (He, 2016)

A pesar de que la economía mundial se mantiene afectada por múltiples incertidumbres, en 2015 las nuevas empresas registradas en China se incrementaron en un 21,6%, cifra que significa un promedio diario de 12.000 registros. Un ejemplo en este sentido lo constituyen las compañías tecnológicas recién establecidas en el distrito piloto de Zhongguancun que alcanzaron la cifra de 20 mil, para un incremento de 23 % en comparación con el mismo período del año anterior. Estas empresas representaron un 40 % del crecimiento económico de la capital china. (He, 2016)

Adicionalmente, las nuevas industrias, tipos de negocios y modelos comerciales experimentaron un desarrollo de forma exponencial. Entre 2013 y 2015, el crecimiento anual del volumen de ventas minoristas en línea sobrepasó el 40 %. Productos de alta y nueva tecnología como el robot industrial, automóviles con nuevas fuentes energéticas y dispositivos optoelectrónicos se desarrollaron con mucha rapidez. La productividad laboral del año pasado llegó a 76 978 yuanes por persona, es decir un aumento del 22,2 % en comparación con 2012. (He, 2016)

Las organizaciones internacionales como el Banco Mundial o el FMI, a pesar de que han reducido sus pronósticos para el crecimiento chino, han continuado reflejando una realidad: si bien la economía china se está desacelerando, no hay peligro de un aterrizaje forzoso. Este optimismo se ha fortalecido en la medida que se disipan las incertidumbres vinculadas a un incremento inmediato por parte de la Reserva Federal (FED) de las tasas de interés. Una muestra reciente de tal desempeño es el anuncio del FMI acerca de que el yuan finalmente será incluido en la canasta de los derechos especiales de giro (DEG) en 2016.

Al analizar la actividad industrial de China, la ONE ha comentado que el sector moderó su crecimiento hasta un 6% interanual en los tres primeros trimestres y a un 5,7 % en septiembre, mientras que la agricultura aceleró tres décimas y subió 3,8% interanual en los primeros nueve meses. Las ventas minoristas se incrementaron en 10,9% interanual, mientras que la inflación subió 1,6%, aunque descendió cuatro décimas en relación a los datos de agosto.

Las autoridades chinas han reconocido que en 2015 el país enfrentó “duras condiciones”, pero estiman que el desarrollo general ha sido “estable” y que avanza “en una dirección positiva”. No obstante, el creciente flujo de dinero en efectivo que inundó sus mercados desde mediados de los años 80 podría estar llegando a su fin. La inversión en activos fijos de enero a septiembre siguió

frenándose con 10,3% interanual en el acumulado. La reversión de estos movimientos financieros por primera vez en tres décadas ha estado compensada por un incremento de la inversión de las empresas chinas en el exterior.

No sólo China se ha visto afectada por la salida de flujos financieros. Un reciente estudio del Instituto Internacional de Finanzas (IIF), refiere que la salida de capitales de países emergentes se está acelerando y este año superará a los ingresos por primera vez desde 1988. La desaceleración en China, la incertidumbre ante una subida de tasas en EE.UU. y la lenta recuperación en las economías desarrolladas se hallan entre las causas para este escenario. La caída de la inversión ya comienzan a sufrirla China, Brasil, Nigeria y otras 30 economías y las salidas no sólo son en acciones, sino en divisas y bonos. (Magazine - mercados-financieros, 2015)

La variable consumo también ha reflejado importantes transformaciones. Los ingresos *per cápita* disponibles crecieron un 8,9 % interanual en 2015. El coeficiente de Engel, que mide el gasto en alimentos como proporción del presupuesto doméstico total, volvió a caer por tercer año consecutivo para situarse en 30,6 %. (Xinhua, 2016a)

Las tendencias apuntan hacia un incremento del poder adquisitivo de los consumidores, que disponen de una mejor situación financiera y se hacen cada día más exigentes, especialmente en el sector de los productos de mayor calidad, particularmente en el terreno de la salud. Los ciudadanos urbanos gastaron un 7,5 % de su presupuesto diario en atención sanitaria, sólo por detrás de los alimentos. (Xinhua, 2016a)

La desaceleración económica china parece avanzar hacia un crecimiento medio en torno al 6% - 6,5%. Si se consolida esta tasa de crecimiento, resulta evidente que el país podría transitar hacia una economía más equilibrada entre inversión y consumo. En el corto y mediano plazo China puede pasar de ser un agresivo importador de materias primas, en un importante consumidor de bienes, alimentos, y tecnologías más avanzadas.

En el informe sobre la labor del gobierno, el primer ministro, Li Keqiang precisó que China continuará impulsando la reforma estructural por el lado de la oferta en 2016, con el objetivo de mejorar la calidad y la diversidad de los productos y servicios en el mercado para satisfacer la creciente demanda de los consumidores. (Xinhua, 2016a)

Elementos estratégicos en la política exterior de china.

China se mantuvo durante el 2015 desarrollando una política de relaciones diplomáticas eficiente y estructurada. Pudieran establecerse cuatro tendencias en este sentido:

La primera, comprende el mantenimiento de relaciones con los países desarrollados. En 2015 el presidente Xi Jinping visitó Estados Unidos, básicamente para tratar cuestiones relacionadas a la seguridad nuclear de las grandes potencias y también el tema del enfrentamiento al terrorismo. También se

efectuaron visitas a otros países desarrollados, como Francia, Reino Unido, donde los temas abordados se relacionaron con la innovación.

En un segundo momento, se ubican las relaciones internacionales con los países subdesarrollados. Tanto el presidente Xi Jinping como el primer ministro Li Keqiang realizaron en los últimos años visitas a la región latinoamericana, especialmente a Brasil, donde firmaron diversos acuerdos cruciales con el grupo BRICS y con la Celac.

También durante el 2015 se destacó la visita del presidente chino a África, que emerge como socio importante para China. Dichas relaciones deberán incrementarse aún más en el futuro. Sobresalen en esta visita la creación de grupos de expertos, instrumentos para el desarrollo de la innovación, y también la discusión de temas concernientes a energía y a la reducción de la pobreza.

En un tercer momento, deben ubicarse las actividades de relaciones internacionales de China con asociaciones multilaterales, tales como el BRICS, G20, la Organización de Cooperación de Shanghai, y otras asociaciones que hoy hacen que China se vea cada vez más intervencional regionalmente.

Finalmente, el último bloque de relaciones internacionales serían los países vecinos. Destacan dos proyectos especialmente importantes, tales como la iniciativa de la Franja Económica de la Ruta de la Seda y la Ruta Marítima de la Seda del Siglo XXI así como la creación de un banco para la inversión en Infraestructuras. Estos proyectos involucran a muchos países y pueden promover ventajas, tanto económicas como políticas.

En este contexto, vale destacar que aún persisten contradicciones y desencuentros que pueden afectar la consecución de los resultados que China desea. Por ejemplo, en los últimos tiempos China enfrenta notables presiones internacionales vinculadas a la posición de EE.UU. con relación al Tratado Transpacífico (TPP por sus siglas en inglés). EE.UU. no desea a China en este tratado, que probablemente será uno de los más grandes acuerdos de libre comercio bi-regionales, que abarca parte de la región asiática, por lo cual parece casi imposible asegurar que tal situación no afecte a China.

Sin embargo, este acuerdo no será el único. China ha adoptado una política conservadora con relación al tema, simultáneamente impulsando la consolidación de su propia estrategia de relaciones multilaterales y bilaterales en la región. El proyecto de la Ruta de Seda, tanto marítima como terrestre parece inscribirse en este entorno y resulta mucho más integral. El comercio y las inversiones deben enmarcarse en la promoción de la conectividad, con un aumento sustancial de la cooperación en todos los terrenos. Esta se vería avalada con políticas armonizadoras pero, sobre todo, con las nuevas propuestas de bancos y de rutas -terrestre y marítima- de la seda, corredores económicos, etc.

China dispone de importantes ventajas sobre EE.UU. en este plano ya que en los últimos años ha suscrito numerosos tratados bilaterales o multilaterales con numerosos países vecinos. De los 12 países que componen el TPP, varios ya han suscrito tratados de libre comercio con Beijing, incluyendo Australia, Vietnam, Malasia o Chile, y el volumen de su intercambio con China supera el 20%. A ellos

hay que sumar muchos otros con países de la región que no participan del TPP. Especialmente destaca el acuerdo firmado con la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (Asean, por sus siglas en inglés), cuyos objetivos se cifran para el 2020, con 150 mil millones de dólares de inversiones bilaterales y un comercio de un billón de dólares, lo que implica un incremento del 150% en relación a 2012. También se ha estado preparando para la firma de la Asociación Económica Integral Regional (RCEP, por sus siglas en inglés).

Recientemente, en correspondencia con la coyuntura de seguridad internacional, China anunció la meta del incremento de su presupuesto de defensa, la más baja de los últimos seis años, a raíz de las crecientes dificultades económicas. De acuerdo con el informe presupuestario ya sometido a la sesión anual del Órgano legislativo nacional, el gobierno tiene planeado elevar el presupuesto de defensa un 7,6 %, hasta los 954.000 millones de yuanes (cerca de 146.000 millones de dólares). (Xinhuanet, 2016 b)⁴³

Otro elemento a tomar en cuenta es la capacidad financiera desarrollada por China que hoy presta más dinero a la región que el Banco Mundial y el Banco Asiático de Desarrollo (BAD) juntos. China hoy contribuye con el financiamiento de muchos de estos países, una connivencia que presupone cierta estabilidad en el contexto de la crisis actual, nada desdeñable para gobiernos y empresas de la región. El TPP no puede revertir, aunque quiera, este proceso.

Adicionalmente, el proceso de internacionalización del yuan ha continuado paulatinamente. En octubre 2015 el yuan se colocó en cuarto lugar por encima del yen japonés con un 2,8% de los pagos transfronterizos frente al 44,8% del dólar estadounidense, el 27,2% del euro y el 8,5% de la libra esterlina. En agosto del año 2012, el yuan ocupaba el duodécimo lugar en la lista (0,84%).

En el 2015, el volumen total del comercio de mercancías de China, alcanzó 24,6 billones de yuanes, el mayor de todo el mundo. De 2013 a 2015, la tasa de crecimiento del volumen de importación y exportación de servicios llegó al 14,9 %, y los servicios de alto valor añadido, tienen crecimiento vigoroso. De 2013 a 2015, la inversión extranjera directa (FDI, por sus siglas en inglés) que China atrajo llegó a 363.400 millones de dólares. Del 2013 al 2015, la inversión directa, no financiera, de China en el exterior alcanzó 311.100 millones de dólares, con una tasa anual de crecimiento del 15,2 %, y a finales de 2015, la inversión directa en el exterior superó por primera vez un billón de dólares. (He, 2016) El informe sobre la labor del gobierno indica que China continuará apoyando a los inversores chinos para que exploren el mercado global y ayudando en la exportación de capacidad de producción.

La contaminación ambiental es otro de los enormes retos que enfrenta el país. Las autoridades han anunciado varias medidas para enfrentar esta situación. Beijing ha prohibido la circulación de dos millones de autos privados, ha cerrado fábricas y ha suspendido obras en construcción. El consumo de carbón es uno de los factores que generan más contaminación, junto con las emisiones de los vehículos y en las obras en construcción. Las regiones vecinas han tomado medidas similares. A fin de garantizar la efectividad de las medidas

⁴³ Para ampliar sobre este punto, ver el capítulo sobre Gastos Militares de este Informe.

anticontaminación, las autoridades de protección del medio ambiente de Beijing, Hebei y Tianjin están colaborando por primera vez en una acción conjunta de aplicación de la ley, que incluye inspecciones nocturnas sorpresivas y la industria pesada es el foco de las inspecciones. Las autoridades decidieron el 2 de diciembre modernizar las plantas eléctricas que funcionan con carbón a nivel nacional y reducir los contaminantes en 60% en los próximos 5 años.

Desempeño inicial en el 2016.

China reveló el 12 de marzo del 2016 indicadores macroeconómicos mixtos para los dos primeros meses del año, los que muestran señales de mejoría. Entre los datos positivos se encuentran el retorno del crecimiento a la construcción de casas, el auge de la venta de inmuebles, la mejora de la inversión en activos fijos y el crecimiento estable del consumo. (Xinhuanet, 2016 d)

El crecimiento de la inversión en activos fijos aumentó un 10,2% interanual en los dos primeros meses, batiendo las expectativas del mercado. En particular, la inversión en nuevos proyectos se disparó un 41,1 % en estos dos primeros meses, mostrando una cartera de inversión de proyectos más fuerte.

El crecimiento de la inversión inmobiliaria se recuperó hasta el 3% interanual en los dos primeros meses, frente al 2,1 % de caída de diciembre, lo que es especialmente un dato alentador. La construcción de nuevas viviendas aumentó un 13,7% interanual. Las ventas de propiedades residenciales, en términos de superficie, crecieron un 28,2 %. En términos de ingresos, estas ventas se expandieron un 43,6 %. Las ventas al por menor de bienes de consumo crecieron un 10,2% interanual.

Sin embargo, el valor agregado de la producción industrial subió un 5,4% interanual en los dos primeros meses de 2016, el menor crecimiento desde noviembre de 2008. Las causas se encuentran en la demanda externa débil, la desaceleración del crecimiento de las industrias de consumo intensivo de energía y la caída notable en la producción de la industria tabaquera. La débil producción industrial en el periodo de enero y febrero, fue compensada por la inversión y la resistencia del consumo doméstico.

Sin dudas, una de las mayores interrogantes para el futuro desempeño de la economía china es el tema de una posible devaluación del yuan. Desde la devaluación en agosto del 2015, el yuan ha declinado otro 3.6 % con relación al dólar. Los mercados, sin embargo, aparentemente se han estado identificando con la política del Banco Central de China que ha insistido en asegurar que no se ha planificado una estrategia de devaluar el yuan sistemáticamente. Sin embargo, la habilidad de China de evitar una devaluación importante en el mediano plazo dependerá de varios factores, incluyendo otras elecciones de política monetario - financiera que pudiera hacer el país.

Una posible alternativa es la política fiscal, con la cual, tanto el gasto público como otras medidas de impuestos pueden contribuir a la transición en el modelo de crecimiento. Por una parte, se ubica el gasto en infraestructura tradicional así como el apoyo al desarrollo de una red de protección social fuerte que asuma los gastos en atención sanitaria, educación, y jubilación. Esta política puede verse

respaldada por las tasas de ahorro doméstico extraordinariamente altas de China. Las políticas fiscales pudieran dirigirse hacia la seguridad social creciente, como reforzar el sistema de pensiones con lo cual se incrementaría la confianza de los consumidores. Adicionalmente, pudieran aplicarse recortes impositivos o créditos para aumentar el ingreso disponible de familias. También pudieran ser atendidos subsidios para industrias de servicios.

Hay señales recientes que revelan que China podría estar encaminándose hacia este tipo de estrategia. Recientemente, Li Keqiang ha declarado que la meta de déficit presupuestario para 2016 sería 3.0 %, un aumento en relación con el 2.3 % de 2015. Adicionalmente comentó sobre "las fusiones, las reorganizaciones, la reestructuración de deuda y las posibles declaraciones de quiebra" al abordar el tema de las empresas denominadas "Zombi", al referirse a las empresas apoyadas por el gobierno pero que han resultado ineficientes, y añadió que el gobierno destinará 15.3 mil millones de dólares para ayudar a los trabajadores que pierdan su trabajo.

Conclusiones

El proyecto de Directriz del XIII Plan Quinquenal sobre la Economía Nacional y el Desarrollo Social fue presentado el 5 de marzo a la Asamblea Popular Nacional para su revisión.

Algunos de los análisis emanados de las discusiones de las dos sesiones recién terminadas ofrecen elementos acerca del posible desempeño de la economía de China y la certeza de que puede ser resistente a pesar de los desafíos que enfrenta. Estas reuniones son las importantes conferencias nacionales de legisladores y asesores chinos que se llevan a cabo cada año en la capital, Beijing. Este año los principales temas fueron: velocidad del crecimiento económico, sector servicios, empleos, reformas estructurales enfocadas en la oferta, innovación, crecimiento ecológico y seguridad social.

Relacionadas con estos temas, pueden emitirse algunos criterios importantes:

En primer lugar, China se mantendrá creando empleos. En el 2015 se crearon 13,12 millones de empleos. La tasa de desempleo urbano registrado en China fue de 4,05 % y se espera crear 10 millones de nuevos empleos en 2016. No son pocos los expertos que destacan que la creación de empleos significa un ingreso estable para los residentes, y un estímulo al consumo. Ello implica estabilidad social, aun cuando se mantenga una cierta desaceleración del crecimiento económico.

El sector de los servicios mantendrá su crecimiento y ya representa un poco más del 50 % del producto interno bruto (PIB). Tal y como señalan algunos expertos, entre ellos Nicholas Lardy, investigador del Instituto Peterson para la Economía Internacional, el acelerado crecimiento del sector de servicios de China, comparado con el de la manufactura, representa un cambio importante (Xinhuanet, 2016 e). Adicionalmente, refleja el rápido crecimiento en la demanda de servicios en la medida que se incrementa en poder adquisitivo de la población. Como el sector servicios se caracteriza por sus demandas de trabajo intensivo, su crecimiento ayudará a crear más empleos en las ciudades.

Otro elemento crucial, es el hecho del incremento del nivel de vida de la población china. Poco a poco cambiarán los patrones de consumo. Las personas inician un proceso que debe llevarlos a prestar mayor atención a los gastos y la calidad de la salud, vivienda e incluso, exigir mejores alimentos. La demanda de mejores productos y servicios en el país más poblado del mundo está creciendo aceleradamente. Las nuevas demandas incluirán una mejor educación para los hijos, lo que se puede traducir en una creciente productividad laboral, que es un factor determinante para sostener el crecimiento económico. La productividad laboral aumentó 6,6 % en el 2015.

Debe tenerse también en cuenta que las autoridades chinas continuarán impulsando las reformas orientadas al mercado para hacer más eficiente su economía. En este sentido, se destaca la liberalización de tasas de interés aplicada en el 2015 a través de una reforma dual. Los resultados más importantes en este sentido comprenden el aumento gradual a lo largo de varios años de la competencia de los fondos de mercado monetario en línea, como en el caso del sitio Yu'e Bao, en virtud de lo cual cabe esperar que se disminuyan las transacciones tradicionales que se realizaban a través de los bancos.

De gran trascendencia resultan asimismo los planes de las autoridades para reducir la excesiva capacidad en los sectores del acero y carbón, y ello puede implicar la eliminación de aproximadamente 1,8 millones de empleos.

El otro mensaje clave de estas sesiones es el relacionado con la prudencia de las autoridades para el manejo de los riesgos en el sistema financiero en la medida que se impulsan las reformas. La regulación financiera prudente es parte consustancial del XIII Plan Quinquenal. Si bien los mercados financieros no están perfectamente administrados, el mercado de derivados sigue estando relativamente menos desarrollado en China y se reconoce que las autoridades poseen una reserva importante en espacios tales como el político, monetario y fiscal, destinado a crear las condiciones necesarias para que el crecimiento económico permanezca estable a la vez que se promueven las reformas estructurales que finalmente garantizaran el crecimiento sostenible. El gobierno espera que su economía crezca entre 6,5 y 7 % en 2016 y trabajará para que el crecimiento se mantenga en torno al 6,5 % promedio anual para los próximos cinco años, con el propósito de duplicar el PIB per cápita del 2010.

Para muchos economistas resulta contradictorio este ritmo de crecimiento, sin embargo para las autoridades chinas esta tasa de crecimiento, si bien resulta más lenta, se corresponde con los objetivos futuros para el desarrollo de China.

El proyecto del XIII Plan Quinquenal (2016-2020), revisado en la sesión anual de la Asamblea Popular Nacional (APN), se enfoca en la prosperidad de los cerca de 1.400 millones de habitantes del país. El mensaje es claro: Ha llegado el momento para que el crecimiento se traduzca “en beneficios para las masas y no en fortunas para unos cuantos”.

Mejorar el nivel de vida es una de las prioridades en la agenda de reforma de las autoridades. Las medidas enumeradas en el plan quinquenal más reciente van desde erradicar la pobreza hasta volver a la gente más saludable, mejorar la educación y crear más empleos.

La dirección china considera a los cinco años próximos como un período crucial para la meta del establecimiento de una "sociedad modestamente acomodada", una situación que incrementará enormemente a la clase consumidora. La aspiración es lograr un estilo de vida de clase media que llevará a la segunda mayor economía del mundo hacia un modelo de crecimiento más conducido por el consumo.

China persigue como objetivos duplicar tanto el tamaño de su economía como, principalmente, el ingreso per cápita para el año 2020 con respecto a los niveles de 2010. Otra meta ambiciosa es sacar a toda la población que se encuentre por debajo de la línea de la pobreza, establecida en un ingreso anual de 2.300 yuanes (354 dólares) para los residentes rurales. Con esta meta, el ingreso disponible per cápita debe crecer al menos 6,5 %.

Adicionalmente, para impulsar el ingreso entre la población en general se pretende mejorar la distribución del ingreso con las reformas fiscales. El empleo estable debe constituir la base para tales transformaciones y el gobierno ha fijado la meta de añadir 50 millones de nuevos empleos en los próximos cinco años.

Las autoridades están dispuestas a mantener el rumbo, con una tasa de crecimiento económico más lenta, siempre y cuando el empleo continúe aumentando. A pesar de la presión continua a la baja sobre la economía, cuyo crecimiento llegó a su nivel más bajo en 25 años, 6,9 % en 2015, la creación de nuevos empleos continúa rebasando la meta del gobierno. La importancia de los empleos crece, ya que no solo se trata de cantidad, sino de su calidad, debido a que las autoridades desean que el crecimiento provenga principalmente de una productividad laboral mejorada y no de más crédito. La productividad laboral ahora es de 87.000 yuanes por persona. La meta es de 120.000 para el año 2020.

Bajo el plan, en los próximos cinco años habrá un crecimiento de las ciudades pequeñas, en especial en el noroeste. Esta campaña de urbanización permitirá que 100 millones de chinos de las áreas rurales se establezcan en ciudades, en lugar de apiñarse en aglomeraciones urbanas masivas de la costa este más desarrollada, donde los migrantes por lo general sobreviven con empleos no especializados y no han disfrutado de condiciones sociales tales como el acceso a los servicios médicos y la educación para sus hijos.

Este proceso debe incrementar la cantidad de chinos con permisos de residentes urbanos, o "hukou", a 45 %. Las autoridades también se proponen continuar renovando las condiciones de vida en barrios deteriorados como parte de un programa de gasto gubernamental más agresivo para combatir la desaceleración económica.

Bibliografía

MAGAZINE - MERCADOS-FINANCIEROS (2015). Comentarios sobre *estudio del Instituto Internacional de Finanzas (IIF)*. Consultado 2 de febrero 2016. focusless2.rssing.com/chan-1485487/all_p31.html

- XINHUA (2016a). Enfoque de China: China en transformación crea nuevas oportunidades 14 de marzo del 2016. Consultada 14 de marzo del 2016. spanish.xinhuanet.com/2016-03/14/c_135186067.htm
- XINHUANET (2016 a). ENTREVISTA: Datos de PIB chino reflejan fortaleza general de economía china. 9 de marzo del 2016. Consultada 11 de marzo del 2016. http://spanish.xinhuanet.com/2016-03/10/c_135172873.htm
- XINHUANET (2016 b). ENFOQUE: Xi subraya innovación y reforma en actualización de defensa nacional. 13 de marzo del 2016 Consultada 13 de marzo del 2016. http://spanish.xinhuanet.com/photo/2016-03/13/c_135184343.htm
- XINHUANET (2016 c). China cumple todos los principales objetivos de XII Plan Quinquenal 5 de marzo del 2016. Consultada 8 de marzo del 2016. http://spanish.xinhuanet.com/2016-03/05/c_135158348.htm
- XINHUANET (2016 d). Enfoque de China: Los datos macro muestran más señales de mejora en la economía china 12 de marzo del 2016. Consultada 13 de marzo del 2016 http://spanish.xinhuanet.com/photo/2016-03/12/c_135182178.htm
- XINHUANET (2016 e). ENTREVISTA: Datos de PIB chino reflejan fortaleza general de economía china. 10 de marzo del 2016 Consultada 13 de marzo del 2016. http://spanish.xinhuanet.com/2016-03/10/c_135172873.htm
- HE, Y. (2016). Es buena noticia para China y el mundo. 14 de marzo del 2016. Consultada 14 de marzo del 2016. http://spanish.china.org.cn/photos/txt/2016-03/14/content_38020622.htm

10

Evolución económica de la India en 2015

MSc. Reynaldo Senra Hodelín
Investigador del CIEM

El 2015 fue un año positivo para la economía india, lo cual se evidencia por una aceleración del crecimiento económico y menores tasas de incremento de precios. Esto estaría indicando que las reformas económicas del gobierno (orientadas a la liberalización) estarían siendo exitosas. No obstante, la economía del país está sometida a riesgos asociados a su sistema bancario y al deterioro del panorama global.

En los tres primeros trimestres del año fiscal 2015-2016 (comienza el 1 de abril y concluye el 31 de marzo del siguiente año) el crecimiento del PIB fue de 7,6%, 7,7% y 7,3%; respectivamente. Se espera que en el periodo fiscal el avance sea de 7,6%, el mayor ritmo en, al menos, 4 años. (CSO, 2016)

No obstante, uno de los problemas importantes es la dispersión en el dinamismo de los distintos sectores. Si bien es cierto que existe una tendencia en muchos países de que la agricultura sea el sector menos dinámico, en el caso de la India la vulnerabilidad y la inestabilidad del ramo es muy elevada. Debe tenerse en cuenta que en el país la agricultura representa 17,8%⁴⁴ del PIB y casi la mitad del empleo. Entonces una amplia porción de la economía y de la población están muy vinculados a un sector vulnerable e inestable.

En los tres primeros trimestres del año fiscal 2015-2016, el sector creció sólo 1,6%, 2% y -1% (CSO, 2016). Pero lo peor es que los apoyos al sector incluyen considerables medidas que implican una mayor presión sobre recursos tan importantes como el agua y la tierra.

Por el contrario, la industria y, sobre todo, los servicios han sido muy dinámicos, creciendo al menos 5% en todos los trimestres (CSO, 2016). No obstante, un elemento que debe ser tomado en cuenta es que en los últimos tiempos la participación de la formación bruta de capital fijo (FBKF) en el PIB ha decrecido lentamente. Esto es importante, porque a nivel teórico (y la evidencia empírica lo respalda), la inversión es muy importante en el desarrollo y el crecimiento de largo plazo. En el caso de India esa necesidad pareciera particularmente importante porque aún presenta una muy elevada pobreza, al tiempo que la insuficiencia de infraestructuras y de capacidades productivas puede socavar el presente momento de dinamismo.

⁴⁴ Cifra obtenida de Banco Mundial, 2016a.

La aceleración del crecimiento ha favorecido un mayor dinamismo del crédito bancario, el cual ha crecido más de 10% en el periodo comprendido entre los meses finales de 2015 y enero de 2016 (RBI, 2016). No obstante, como han existido dudas sobre la salud del sector durante varios años, el gobierno ha implementado algunas medidas tendentes a empoderar a los bancos. Por ejemplo, se incrementaría el porcentaje de las acciones que instituciones financieras podrían pasar a controlar en empresas deudoras si estas presentan irregularidad en sus pagos. Esta medida es algo polémica, porque podrían presentarse actitudes oportunistas por parte de algunos bancos, al tiempo que habría un mayor involucramiento directo de entidades financieras en actividades productivas, una situación que ha sido agravante de algunas crisis financieras en otros países.

Esa expansión del crédito ha sido favorecida con una baja en las tasas de interés oficiales situándose la más importante en 6,75%, esperándose que la tendencia a la baja se mantenga. Esto se debe a que la presión inflacionaria también ha cedido en el país.

Específicamente, el índice de precios al consumidor para toda India se ubicó en 5,7% en enero de 2016 (RBI, 2016). Aunque como puede apreciarse, las tasas de incremento de precios siguen siendo relativamente elevadas, las preocupaciones al respecto han disminuido. Prueba de ello es que el índice de precios al por mayor ha sido negativo en los últimos 16 meses, finalizando en -0,91% en febrero de 2016. En el caso de los alimentos, la tasa es superior (3,35%), pero inferior a la observada hace algunos años. (PIB, 2016)

Incluso, cuando se analiza con detenimiento esa inflación en los alimentos, los mayores impactos en el alza son provocados por pocos rubros que han elevado notablemente sus precios, pero en la gran mayoría las tasas de variación de precios son muy inferiores e, incluso, negativas. Esta realidad, así como elementos externos favorables (la baja en los precios internacionales de los productos básicos) han incidido en la percepción que tienen los ciudadanos sobre la evolución futura de los precios.

A pesar de todos estos elementos positivos, el índice de confianza de los consumidores sobre la situación presente ha disminuido desde marzo de 2015 y se situó en 102,9 puntos en diciembre de 2015 (RBI, 2015). No obstante, debe destacarse que desde septiembre de 2013 la tendencia ha sido al alza y el nivel actual es muy superior al de aquel momento. Incluso, la confianza sobre el futuro siempre ha sido muy elevada.

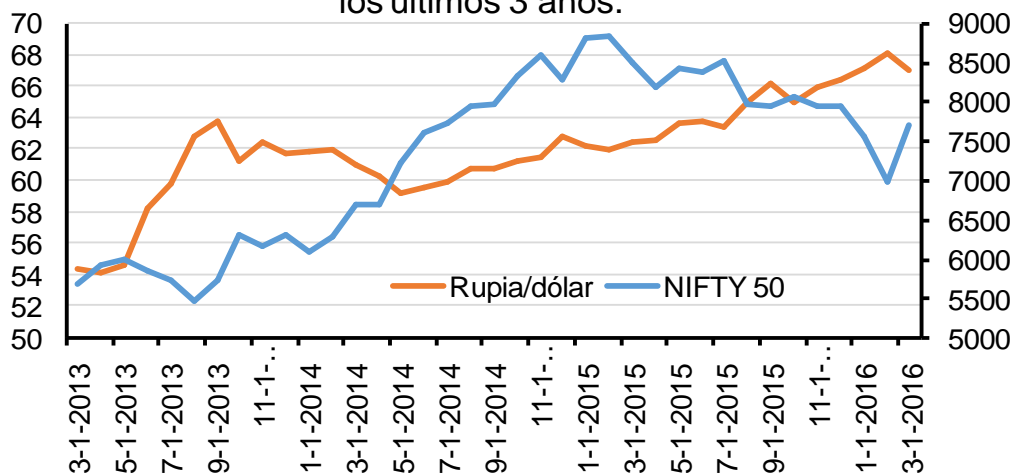
Esta última idea pareciera ser respaldada por los empresarios, ya que un sondeo internacional de inicios de 2016, indicó que el 86% de los ejecutivos indios cuestionados consideró que la economía del país crecerá de un modo moderado o sustancial. Aunque este valor es menor que el observado en la versión de 2015, continúa siendo alto y refleja un considerable optimismo. En adición, el 62% señaló que se han incrementado los beneficios corporativos. (*The Times of India*, 2016 y CFO, 2016)

Este buen desempeño económico podría conducir a un aumento importante del empleo. De hecho, 83% de los ejecutivos indios planeaban contratar más personal, al tiempo que 52% pronosticó un aumento del empleo en más de 10%. Sin embargo, las empresas están presentando dificultades para conseguir personal calificado en áreas tan importantes como el de las tecnologías de la información y administración. Aunque hubo una desmejora en el porcentaje de ejecutivos que planean incrementar el gasto y la inversión empresarial, India se mantiene entre los países donde los empresarios están dispuestos a hacerlo (entre el grupo de países sondeados, los cuales son economías importantes a nivel global) (*The Times of India*, 2016 y CFO, 2016). La opinión de estos empresarios indios es respaldada por la encuesta de las perspectivas industriales, la cual se ha mantenido relativamente estable en los últimos trimestres.

No obstante, este optimismo podría no tener un basamento suficientemente sólido. Esto se debe a que la utilización de las capacidades productivas ha retrocedido sostenidamente desde 73,6% en el trimestre de 2015 a 70,6% el tercero. El retroceso en el índice de producción industrial ha retrocedido de modo mucho más acentuado. (RBI, 2016a)

Asimismo, tras una importante recuperación del principal índice bursátil de India desde el tercer trimestre de 2013 hasta enero de 2015; la tendencia a la baja ha sido clara hasta el primer trimestre de 2016, como se puede apreciar a continuación en el Gráfico 1. Si bien es cierto que la evolución de ese indicador debe estar marcada por las preocupaciones sobre la economía global, también este sería un reflejo de que no todo es positivo en la economía.

Gráfico 1: Evolución del NIFTY 50 y el tipo de cambio en los últimos 3 años.



Es importante destacar que la política de mayor apertura a la inversión extranjera, que viene implementando el gobierno, pareciera mostrar resultados positivos en términos de atracción de flujos. En 2015, ingresaron al país 39 328 millones de dólares, para un incremento de 37% con respecto a 2014. En los últimos 3 trimestres de 2015, los sectores que han recibido una mayor afluencia de capital (con respecto a la tendencia previa de captación de capital) han sido el de *software* y *hardware*, así como el sector químico y el de hotelería y el turismo

(DIPP, 2016). Incluso, podría decirse que los capitales foráneos se han posesionado en sectores que son muy importantes para el desarrollo del país y, en adición, son de los más dinámicos a nivel global.

Con respecto al comercio, entre abril y agosto de 2015 las exportaciones decrecieron más de 16%, al tiempo que las importaciones lo hicieron en 11,6%, lo cual determinó que el déficit comercial alcanzase más de 57 000 millones de dólares. La baja en las importaciones se debe en buena medida a la baja en 38,8% de las compras de petróleo en el exterior, lo cual a su vez ha sido favorecido por la baja en los precios de ese rubro (MCI, 2015). Es importante destacar que desde 2013 el país ha logrado mantener el déficit en cuenta corriente en menos de 2% del PIB.

La significativa baja en las exportaciones ha sido otro de los argumentos a favor de una mayor flexibilización monetaria ya que si la rupia se debilitase más (ver Gráfico 1, arriba), esto constituiría un estímulo a las exportaciones. No obstante, la postura del Banco de la Reserva de India ha sido la de sólo intervenir para atenuar la volatilidad en el tipo de cambio.

A la relativa disciplina monetaria, habría que agregar la fiscal. El actual Gobierno ha mostrado un marcado interés por controlar el déficit fiscal y al parecer tiene grandes posibilidades de cerrar el año fiscal 2015-2016 con 3,9% del PIB, una cifra bastante baja para los estándares del país en los últimos años. Incluso, para el siguiente año las autoridades establecieron una meta de -3,5%. Con respecto a ese objetivo, el FMI considera que es creíble y alcanzable. (*Business Standard*, 2016)

Dada esta realidad, el FMI ha pronosticado un crecimiento de 7,5%, tanto para los años fiscales 2016 y 2017 en enero de 2016 (FMI, 2016). Por su parte, el Banco Mundial es más optimista y vaticina 7,8% y 7,9%, respectivamente. (Banco Mundial, 2016)

Asimismo, la inflación, el déficit fiscal y el de cuenta corriente podrían continuar tendiendo a la estabilidad. En buena medida, la mencionada disciplina en las políticas macroeconómicas y la aceleración de las reformas económicas deben combinarse con (e incluso contribuir a) la credibilidad del Gobierno. Esto a su vez, incidiría positivamente en la afluencia de capital a la India.

Sin embargo, la economía mundial atraviesa por un momento complejo y las tendencias globales pueden ser determinantes en el futuro de la India. Por ejemplo, un escenario de agravamiento de la economía mundial podría tener un impacto mixto en su economía. Si mantiene la estabilidad en sus indicadores macroeconómicos, puede suceder que inversores apuesten por el país y, en ese caso, el agravamiento de la situación global puede favorecer a India. Sin embargo, en un escenario de una profunda crisis global y una afectación de la estabilidad de la India, podría generar una estampida de los capitales.

En adición, aunque el país se ha propuesto la mejora de las infraestructuras y la institucionalidad, son cuestiones que requieren tiempo para alcanzar una situación

positiva. Otros elementos muy negativos como la corrupción siguen en una desfavorable situación.

Bibliografía

- BANCO MUNDIAL (2016). *Global Outlook Summary: January 2016 Forecasts*. Obtenido de <http://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects/GEP-Jan-2016-Forecasts>
- BANCO MUNDIAL (2016). *World Development Indicators*. February 2016. Obtenido de <http://data.worldbank.org/data-catalog/world-development-indicators>
- BUSINESS STANDARD (2016). *A sound fiscal policy can stabilise the economy: Vitor Gaspar*. Marzo de 2016. Obtenido de http://www.business-standard.com/article/economy-policy/a-sound-fiscal-policy-can-stabilise-the-economy-vitor-gaspar-116031700489_1.html
- CFO (2016). *Positioning the Enterprise for Future Growth*. Febrero de 2016. Obtenido de <http://www.cfo.com/research/index.cfm/download/14717750>
- CSO (2016). *Advance Estimates of National Income, 2015-16 and Quarterly Estimates of Gross Domestic Product for the Third Quarter (Oct-Dec), 2015-16*. February 2016. Obtenido de <http://pib.nic.in/newsite/PrintRelease.aspx?relid=136214>
- DIPP (2016). *FACT SHEET ON FOREIGN DIRECT INVESTMENT (FDI)*. Obtenido de From APRIL, 2000 to DECEMBER, 2015: http://dipp.nic.in/English/Publications/FDI_Statistics/2015/FDI_FactSheet_OctoberNovemberDecember2015.pdf
- FMI (2016). *Perspectivas de la Economía Mundial*. Enero de 2016. Obtenido de <https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/update/01/>
- MCI (2015). *INDIA'S FOREIGN TRADE (MERCHANDISE): AUGUST, 2015*. Obtenido de <http://commerce.nic.in/tradestats/filedisplay.aspx?id=1>
- OANDA (2016). Obtenido de <http://www.oanda.com/lang/es/currency/historical-rates/>
- PIB (2016). *Index Numbers of Wholesale Price in India (Base: 2004-05=100)*. Obtenido de Review for the month of February, March 2016: <http://pib.nic.in/newsite/PrintRelease.aspx?relid=137868>
- RBI (2015). *Consumer Confidence Survey: December 2015*. Obtenido de <https://rbi.org.in/Scripts/QuarterlyPublications.aspx?head=Consumer%20Confidence%20Survey>
- RBI (2016). *Reserve Bank of India Bulletin - March 2016*. Obtenido de https://www.rbi.org.in/scripts/BS_ViewBulletin.aspx
- RBI (2016a). *Quarterly Order Books, Inventories and Capacity Utilisation Survey (OBICUS) July-September 2015. January 2016. (31st Round)*. Obtenido de <https://rbi.org.in/Scripts/QuarterlyPublications.aspx?head=Quarterly%20Order%20Books,%20Inventories%20and%20Capacity%20Utilisation%20Survey>
- THE TIMES OF INDIA (2016). *83% of executives expect companies to hire more: Survey*. March 2016. Obtenido de <http://timesofindia.indiatimes.com/business/india-business/83-of-executives-expect-companies-to-hire-more-Survey/articleshow/51446052.cms>

Yahoo Finance (2016). Obtenido de
<https://in.finance.yahoo.com/q/hp?s=%5ENSEI&a=08&b=17&c=2007&d=02&e=22&f=2016&g=m>

11

Situación económica y social de África y Medio Oriente 2015

Dra. Blanca Munster Infante
Investigadora del CIEM

La actividad económica de África durante el 2015 no logró mantener los ritmos de crecimiento de años anteriores. De acuerdo a las previsiones del Banco Mundial, el crecimiento promedio anual de África al sur del Sahara será de 4,2 % en 2015, una cifra inferior a la de 4,6 % en 2014. La caída de 0,4 puntos porcentuales se debe a la reevaluación de las perspectivas en Angola, Nigeria y Sudáfrica.

Sin embargo, a pesar de la desaceleración de las principales economías africanas, se espera que el producto interno bruto (PIB) de la región se recupere y llegue a un promedio de 4,6 % y 5 % en 2016 y 2017, respectivamente. Este aumento estará motivado por la demanda interna, respaldada por las actuales inversiones en infraestructura y al consumo privado, los que a su vez son impulsados por los menores precios del petróleo. Se pronostica que la demanda externa también respalde el crecimiento debido a las mejores perspectivas en las economías de ingreso alto.

En el plano externo, los riesgos más importantes son una desaceleración en China más pronunciada que lo esperado, una mayor caída de los precios del petróleo, una paralización de la recuperación de Europa, o un deterioro repentino de las condiciones de liquidez mundiales.

La región de Oriente Medio y Norte de África (MENA, por sus siglas en inglés) vive un período de agitación. Siria, Iraq, Libia y Yemen son parte de un conflicto que genera daños incalculables a la vida humana y las obras de infraestructura. Unos 15 millones de personas han huido de sus hogares, muchas de ellas hacia países frágiles o con economías debilitadas, como Jordania, Líbano, Djibouti y Túnez, dando lugar a la mayor crisis de refugiados desde la Segunda Guerra Mundial.

El actual caos que sufre Yemen ha hecho retroceder el desarrollo del país en varios años. Los bloqueos y los ciclos reiterados de violencia hacen que la tasa de desempleo de Gaza sea la más elevada del mundo en este momento, mientras que el producto interno bruto (PIB) alcanza solo el 40 % de su potencial.

Los países que experimentan transiciones políticas, como Egipto, Túnez, Marruecos y Jordania, deben priorizar los desafíos en materia de seguridad antes por sobre las políticas que promueven el crecimiento. Los exportadores de petróleo, como Argelia, Irán y los países del Consejo de Cooperación del Golfo (CCG), que hoy disfrutaban de una paz relativa, están luchando con los bajos

precios del crudo, además del desempleo crónico entre los jóvenes y la falta de diversificación de sus economías.

Además del desalentador crecimiento global en los primeros dos trimestres de 2015 y que el pronóstico del crecimiento anual de un 2,8 % realizado en junio sea incluso menor en la práctica, las perspectivas económicas en la región de MENA siguen siendo desiguales. Se espera que el crecimiento de la región alcance un 2,9 % en 2015, una cifra levemente superior al 2,6 % registrado el año pasado, pero considerablemente por debajo del crecimiento de un 4 % a un 5 % entre 2000 y 2010. Los principales motivos de esta constante lentitud del crecimiento son: el conflicto prolongado y la inestabilidad política en Siria, Iraq, Libia y Yemen; actos terroristas en lugares como Túnez, que perjudican al turismo; los bajos precios del petróleo, que reducen el crecimiento en los países exportadores de crudo, y los pocos avances en materia de reformas, que impiden la reanudación de las inversiones

Si esta situación se mantiene, la tasa general de desempleo, que ahora se sitúa en torno al 12 %, y los ingresos de los hogares en la región se verán considerablemente afectados. Se estima que el crecimiento de los países exportadores de petróleo será de alrededor de un 2,7 % en 2015 y que el crecimiento se estancará en el 1,4 % en las economías no exportadoras de crudo.

Las naciones del Golfo podrían perder unos 215 000 millones de dólares en ingresos petroleros, lo cual equivale al 14 % de su PIB combinado en 2015. Según las proyecciones, el crecimiento de este subgrupo llegará a un 3,2% en 2015, cerca de un punto porcentual más bajo que el año pasado. Los déficits fiscales siguen aumentando, lo que deja a la región con un déficit de un 8,8 % del PIB en 2015, superior al del año pasado, y luego de tres años de superávits.

Los servicios constituyen la mayor parte del volumen de la inversión extranjera directa (IED) en África, aunque su proporción es menor que la registrada en otras regiones y se concentra en un número relativamente pequeño de países, entre otros, Marruecos, Nigeria y Sudáfrica. No obstante, la IED en servicios representó el 48% del volumen total de IED en África, más del doble que la de las manufacturas (21%) y mucho más que la del sector primario (31%).

La mayor proporción del volumen de IED en servicios en África se concentra en el sector financiero; en 2012 más de la mitad de este volumen correspondió a ese sector (56%), seguido del sector de transportes, almacenamiento y comunicaciones (21%) y del de actividades de las empresas (9%).

En los países de África Sub-sahariana (ASS), la dinámica del consumo diferirá entre los exportadores y los importadores de petróleo. Se espera que el crecimiento del consumo privado disminuya en los países exportadores dado que los recortes a los subsidios para aliviar la presión sobre el presupuesto podrían elevar los costos de los combustibles. También se prevé la disminución del poder adquisitivo debido a la debilidad de las divisas, la cual empujará al alza los costos de las importaciones en moneda local.

Por el contrario, la baja en los precios de los combustibles podría contribuir a reducir la inflación en los países importadores de petróleo, lo que ayudaría a impulsar el poder adquisitivo de los consumidores y a apoyar la demanda interna. Sin embargo, el impacto de la depreciación monetaria en los precios podría compensar algunos de estos efectos.

Además, se proyecta una disminución de los ingresos de remesas hacia la región en 2015, reflejando en parte la revaluación del dólar de EE. UU., antes de volver a aumentar en forma gradual en 2016-17. La desaceleración de las inversiones en China y los bajos precios de los productos básicos indican que los flujos de IED ya no respaldarían tanto el crecimiento.

Se espera que la orientación de la política fiscal en los países exportadores de petróleo siga siendo estricta durante todo 2015. Los presupuestos revisados de Angola y Nigeria indican que, aunque los gastos de capital soportarán la carga de las medidas, los gastos ordinarios también disminuirán. A pesar de estos ajustes, es probable que los déficits fiscales en estos países sigan siendo altos debido a los menores ingresos. Se espera también que los déficits fiscales permanezcan elevados en los países importadores de petróleo, ya que el gasto en bienes y servicios, y salarios continúa aumentando.

Los riesgos que enfrenta la región hacen que las perspectivas se mantengan a la baja. En el plano interno, los principales riesgos en 2015 son los factores políticos asociados con las elecciones que se celebrarán en varios países, y la insurgencia, incluido el terrorismo, en otras naciones.

Para los países MENA, en lo que respecta a los exportadores de petróleo, las perspectivas económicas de Irán podrían mejorar tras la firma del acuerdo nuclear del 14 de julio de 2015 y el levantamiento de las sanciones. El aumento de las exportaciones petroleras del país podría impulsar la actividad económica y acelerar el crecimiento a un 5,8 % en 2016.

Para los países que ya enfrentan conflictos (Iraq, Libia, Yemen y Siria), las perspectivas económicas son sombrías. El grupo insurgente del Estado Islámico (EI) y los enormes gastos militares han golpeado fuertemente a la economía iraquí, sin mencionar los bajos precios del crudo.

Se espera que el crecimiento alcance cerca de un 0,5 % en 2015, después de una contracción de un 2,4 % en 2014 debido a la caída de la actividad económica en las zonas ocupadas por el EI.

Libia podría experimentar un leve repunte de un 2,9 % en su crecimiento en 2015, tras una contracción importante de la economía en los últimos dos años, ya que graves trastornos del sector petrolero interrumpieron las exportaciones de crudo, una importante fuente de ingresos fiscales y de divisas, lo que se sumó al impacto del menor precio del petróleo.

En ASS, la debilidad de los sistemas de salud es aún un motivo de preocupación. La crisis del Ébola arroja luz sobre la necesidad de contar con mejores sistemas de salud, bien financiados y más resistentes en todo el continente, para contener

los riesgos de enfermedades transmisibles, como el paludismo, la tuberculosis y el VIH/sida. La expansión de servicios básicos de salud de calidad continúa siendo una prioridad fundamental.

En África subsahariana, uno de cada 20 adultos está infectado por el VIH y es la región más afectada. El 69% de la población mundial VIH-positiva vive en esta región. El enfrentamiento a la enfermedad y la pérdida de personas productivas en esos países significa un gasto trascendental y una afectación grave a la capacidad para producir en la región.

Fue en esta parte del continente africano, donde surgió la epidemia de fiebre hemorrágica causada por el Ébola. Se detectó por primera vez en 1976 en Sudán y la República Democrática del Congo, dos países pertenecientes al grupo de Países menos Adelantados (PMA). El actual rebrote de la enfermedad se manifestó en Guinea (PMA), y se expandió a Sierra Leona, Liberia (PMA), República Democrática del Congo (PMA), Senegal (PMA) y Nigeria.

En el ASS, se calcula que poco menos de una de cada cuatro personas, concretamente el 23,2 % de la población, está subalimentada en 2014-2016.

Esta prevalencia de la subalimentación, que equivale aproximadamente a 220 millones de personas hambrientas en 2014-16, es la más alta de todas las regiones y la segunda carga más grande en términos absolutos. De hecho, el número de personas hambrientas aumentó incluso en 44 millones entre 1990-92 y 2014-2016. La prevalencia decreciente de la subalimentación en la región, se combina con una tasa excepcionalmente alta de crecimiento demográfico (2,7 % anual). La lentitud del avance en la lucha contra el hambre a lo largo de los años resulta especialmente preocupante.

Aunque la prevalencia de la subalimentación cayó con relativa rapidez entre 2000-2002 y 2005-2007, la reducción se desaceleró en los años siguientes a causa de diversos factores, como el encarecimiento de los alimentos, las sequías y la inestabilidad política de algunos países.

En la subregión de África central el número de personas subalimentadas se multiplicó por más de dos entre 1990-1992 y 2014-2016, mientras que la prevalencia de la subalimentación cayó en un 23,4 %. La divergencia entre el aumento en el número absoluto y el descenso de la prevalencia de la subalimentación se explica por el rápido crecimiento de la población de África central. La falta de progresos en términos absolutos refleja los problemas predominantes en la subregión, especialmente la inestabilidad política, los conflictos civiles y la guerra abierta, como sucede en la República Centroafricana.

África oriental, con 124 millones de habitantes subalimentados, continúa siendo la subregión con el problema de hambre más grave en términos absolutos. La región sigue experimentando un rápido crecimiento de la población, como sucede también en África central. Aunque la proporción de personas subalimentadas ha caído en un 33,2 %, el número de personas que padecen hambre ha crecido en casi un 20 % durante el período de seguimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM).

África austral presenta un panorama más favorable, con un descenso del 28 % en la prevalencia de la subalimentación desde 1990-1992 y poco más de tres millones de personas hambrientas. La subregión que ha logrado una reducción del hambre mayor es África occidental, donde el número de personas subalimentadas se ha reducido en un 24,5 % desde 1990-1992, y se prevé que la prevalencia de la subalimentación se sitúe por debajo del 10 % en 2014-2016.

Un total de 18 países del África subsahariana han alcanzado la meta 1.C de los ODM, relativa al hambre, y cuatro países más están cerca de conseguirlo (se espera que lo hagan antes de 2020 si se mantienen las tendencias actuales). Siete de ellos también han alcanzado el objetivo más ambicioso de la Cumbre Mundial de Alimentación (Angola, Camerún, Djibouti, Gabón, Ghana, Malí y Santo Tomé y Príncipe) y otros dos (Sudáfrica y Togo) están a punto de hacerlo.

Aunque todos estos avances son positivos, en la mayoría de los casos se partía de niveles de subalimentación altos y muchos de estos países continúan lastrados por niveles altos de hambre.

Los países más poblados que han alcanzado la meta 1.C de los ODM son Angola, Camerún, Etiopía, Ghana, Malawi, Mozambique, Nigeria y Togo. Además, muchos países más pequeños, como Benin, Gambia, Mauricio y Níger, también han conseguido dicha meta. Otros, como Chad, Rwanda y Sierra Leona, se encuentran cerca de hacerlo, si bien continúan soportando la pesada carga del hambre, en términos tanto relativos como absolutos. No obstante, la mayoría de los países del África subsahariana no están registrando progresos hacia la consecución de las metas internacionales, y muchos países, como la República Centroafricana y Zambia, siguen enfrentándose a niveles de prevalencia de la subalimentación altos.

Bibliografía

BANCO MUNDIAL (2015). *Economic Monitor for the Middle East and North Africa*

FMI (2016). *World Economic Outlook 2016 WEO Update, January 2016*

PROGRAMA DE LAS NACIONES UNIDAS PARA EL DESARROLLO (2016). *Trabajo al servicio del desarrollo humano. Informe sobre desarrollo humano 2015. Nueva York: PNUD*

12

Situación social del Tercer Mundo

Dra. Blanca Munster Infante
Investigadora del CIEM

Se prevé que la población mundial aumente de 7.300 millones a 9.600 millones entre 2015 y 2050. La mayor parte de este crecimiento se producirá en los países subdesarrollados, cuya población pasará de 6.000 millones a 8.200 millones. Dicho incremento se puede atribuir en gran parte a la elevada fecundidad de 15 países, en su mayoría menos adelantados, de África Subsahariana. Se calcula que en 2050 el 85% de la población mundial vivirá en regiones de países subdesarrollados.

Un aspecto del crecimiento demográfico es la ampliación de una considerable clase media mundial, entendida como los hogares que gastan entre 10 y 100 dólares diarios per cápita (en términos de paridad del poder adquisitivo). Se espera que la clase media mundial integre a 4.900 millones de personas —casi el 57% de la población del planeta— en 2030, de las cuales 3.200 millones se concentrarán en Asia y el Pacífico, principalmente en China y la India.

Se prevé también que el consumo de la clase media en los 10 países con mayor población de esta clase (Alemania, Brasil, China, Estados Unidos, Federación de Rusia, Francia, India, Indonesia, Japón y México) ascienda a 38 billones de dólares en 2030. Estos cambios tendrán importantes repercusiones en las pautas de consumo y el nivel de vida de una gran parte de la población mundial y, por ende, en la sostenibilidad ambiental y otros aspectos del desarrollo humano.

Según el más reciente informe del Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), entre 1990 y 2015, la pobreza económica en las regiones de países *en desarrollo* disminuyó en más de dos terceras partes. El número de personas en situación de pobreza extrema en todo el mundo se redujo de 1.900 a 836 millones.

Así, entre 1990 y 2015, si bien la prevalencia mundial de la pobreza extrema se redujo del 47% al 14% (una reducción del 70%), en África Subsahariana tan solo disminuyó del 57% al 41% (una reducción del 28%).

Cerca de 830 millones de trabajadores en las regiones de países en desarrollo viven con menos de dos dólares al día. La mitad de los trabajadores en los países en desarrollo y sus familias viven con menos de cuatro dólares al día.

Mientras que de los cálculos del Índice de Pobreza Multidimensional (IPM) se desprende que cerca de 1.500 millones de personas viven en situación de pobreza multidimensional. Los países con mayores proporciones de población en

situación de pobreza severa (con carencias en más de la mitad de los aspectos) son Níger, Sudán del Sur, Chad, Etiopía, Burkina Faso y Somalia, con más de un 60%, y Guinea-Bissau y Malí, con más de la mitad.

El Índice de Pobreza Multidimensional suele representar un promedio nacional, que puede esconder disparidades y grandes ámbitos de privación dentro de cada país. Se estima que en China 72 millones de personas viven en situación de pobreza multidimensional, pero su prevalencia varía en gran medida entre las distintas provincias, con mayor incidencia en las zonas rurales que en las urbanas.

El desarrollo humano no ha sido homogéneo en las distintas regiones, en los distintos países ni tampoco dentro de estos. En 2014, el valor correspondiente al Índice de Desarrollo Humano (IDH) de América Latina y el Caribe fue de 0,748, frente al valor de 0,686 registrado en los Estados Árabes. Asimismo, el índice de mortalidad materna fue solo de 21 por cada 100.000 nacidos vivos en los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), frente al valor de 183 registrado en Asia Meridional.

Entre 2014 y 2016 cerca de 795 millones de personas del planeta, 780 millones de ellas en países *en desarrollo*, padecían hambre crónica. Asimismo, uno de cada siete niños de todo el mundo —aproximadamente 90 millones de niños menores de cinco años— tiene un peso inferior al normal, y uno de cada cuatro niños sufría retraso de crecimiento en 2015.

La tasa de mortalidad infantil disminuyó más de la mitad, y la tasa de mortalidad de niños y niñas menores de cinco años cayó también. No obstante, cada minuto mueren en el mundo 11 niños y niñas menores de cinco años, y 33 madres mueren cada hora.

La tasa de mortalidad infantil del grupo de países que tienen un IDH muy alto (49 países en total), fue de 5.1 en los lactantes y de 6.0 en los menores de cinco años por cada 1.000 nacidos vivos. De este grupo de países, Luxemburgo e Islandia fueron las naciones que alcanzaron mejores resultados en este indicador, pues para ambas la tasa de Mortalidad en los lactantes fue de 1.6 por cada 1.000 nacidos vivos y en los menores de cinco años de 2.0 y 2.1, respectivamente. En contraste con estas cifras, se observa que en el grupo de países con un bajo IDH (29 países en total) esta tasa resultó ser mucho más alta, resultando ser de 61.5 en lactantes y de 89.4 en menores de cinco años.

El país que tiene la Tasa de Mortalidad más alta de este grupo es Angola, alcanzado cifras de 101.6 y 167.4 por cada 1.000 nacidos vivos, respectivamente. En lo referente a la Tasa de Mortalidad en adultos del grupo de países que se agrupan con un IDH muy alto fue de 57 mujeres y 106 hombres por cada 1.000 personas, mientras que las naciones con IDH bajo fue de 249 mujeres y 291 hombres.

En todo el mundo, 795 millones de personas padecen hambre crónica. Cerca de 37 millones de personas viven con el VIH y 11 millones sufren tuberculosis.

Más de 2.600 millones de personas obtuvieron acceso a una mejora en el suministro de agua potable, y 2.100 millones tuvieron acceso a mejoras en las instalaciones sanitarias, pese a que la población mundial aumentó de 5.300 a 7.300 millones. Sin embargo, todavía hay más de 660 millones de personas que utilizan fuentes de agua no potable, 2.400 millones de personas usan instalaciones sanitarias no mejoradas y casi 1.000 millones de personas están forzadas a la defecación abierta.

En 2013, y según las últimas cifras ofrecidas en el Informe de Desarrollo Humano del 2015, a nivel mundial se destinó el 9.9 % del PIB para gasto público en salud. Los Estados Árabes resultaron ser la zona que menos gastó en este sentido, utilizando el 4.1 % del PIB de la región. Por otro lado, América Latina y el Caribe destinó el 7.6 % de su PIB para estos fines, siendo esta la región que más gasto realizó en salud. Desde otra perspectiva, los países en desarrollo destinaron el 5.6 % del PIB total en esta área. Estados Unidos fue el país que mayor por ciento de su PIB dedicó para este fin, representando un 17.1 % del mismo.

La esperanza de vida al nacer es un indicador que, como el resto, no se comporta de manera homogénea en todas las regiones del mundo. En 2014, en los países de África Subsahariana fue de 58.5 años la esperanza de vida al nacer, mientras que en América Latina y el Caribe fue de 75.0 años. Las Enfermedades Crónicas no Transmisibles (ECNT) representan un riesgo sanitario global que cobra 38 millones de víctimas anualmente, de la cuales 28 millones se encuentran en países de ingresos medios y bajos. Cerca de un 30% de la población mundial es obesa y más de las tres quintas partes de esa cifra se encuentran en regiones de países *en desarrollo*.

El desarrollo humano se ve debilitado por múltiples crisis, vulnerabilidades y amenazas: epidemias, nuevos riesgos para la salud, crisis económicas y financieras e inseguridad alimentaria y energética. Por ejemplo, las enfermedades no transmisibles (o crónicas) representan actualmente un riesgo sanitario a escala mundial que se cobra 38 millones de víctimas al año, y de esa cifra casi las tres cuartas partes (28 millones) se encuentra en países de ingresos bajos y medios.

Las comunidades de todo el mundo son cada vez más vulnerables a los efectos del cambio climático, tales como la pérdida de diversidad biológica, que es vital para muchas comunidades pobres. Cerca de 1.300 millones de personas viven en tierras frágiles, y millones sufren el impacto de desastres naturales.

También se observa un progreso desigual entre los diversos indicadores de desarrollo humano. Se estima que entre 2014 y 2016 sufrirán malnutrición menos del 5% de los habitantes de América Latina, frente al 16% de Asia Meridional y el 23% de África Subsahariana. En cuanto al retraso del crecimiento, los niños y niñas del quintil más pobre de la población tienen más del doble de probabilidades de sufrir retrasos de crecimiento que los del quintil más rico.

En 2015, la tasa de mortalidad infantil era de 11 muertes por cada 1.000 nacidos vivos en Asia Oriental y de 86 en África Subsahariana. La región con el mayor índice de mortalidad materna es África Subsahariana (510 muertes por cada 100.000 nacidos vivos), seguida de Asia Meridional (190).

En 2014, las mujeres representaban más de la mitad de los habitantes del planeta que viven con el VIH, de los cuales más del 70% vive en África Subsahariana. Además, en dicha región hubo cerca de 1,4 millones de nuevos infectados.

A escala mundial, el analfabetismo afecta a 780 millones de adultos y a 103 millones de jóvenes (de entre 15 y 24 años de edad). En los países desarrollados hay 160 millones de analfabetos funcionales. A escala mundial, 250 millones de niños y niñas no han adquirido los conocimientos básicos, pese a que 130 millones de ellos han asistido al menos cuatro años a la escuela.

De los 57 millones de niños y niñas en edad de recibir educación primaria que no están escolarizados, 33 millones corresponden a África Subsahariana. En los países *en desarrollo*, los niños y niñas de los hogares más pobres son cuatro veces más propensos a no asistir a la escuela que los de los hogares más ricos. En Asia Oriental y el Pacífico, Europa y Asia Central, y América Latina y el Caribe, la tasa bruta de matriculación en la enseñanza secundaria ha superado el 80%, pero en África Subsahariana es inferior al 50%.

Existe desigualdad de acceso a agua potable salubre y a servicios básicos de saneamiento entre las zonas rurales y urbanas a escala mundial. El acceso rural ha mejorado, pero la mayor parte del progreso ha tenido lugar en las zonas urbanas. Por ejemplo, el 96% de las poblaciones urbanas tienen acceso a mejores fuentes de agua potable, frente al 84% de las poblaciones rurales.

Más de 1.500 millones de trabajadores de todo el mundo tienen un empleo vulnerable. El empleo vulnerable representa casi el 80% del trabajo en los países con un desarrollo humano bajo. El desempleo juvenil, agravado por la crisis financiera de 2008 y por la recesión mundial, parece abocado a continuar durante el lento crecimiento posterior a la crisis. Entre 2012 y 2020, se prevé que se incorporen al mercado laboral cerca de 1.100 millones de jóvenes demandantes de empleo, muchos de ellos en Asia Meridional y África Subsahariana.

En 2015, 204 millones de personas no tenían trabajo, entre ellas 74 millones de jóvenes, según los datos oficiales sobre el desempleo. En torno a 830 millones de personas en el mundo son trabajadores pobres (viven con menos de dos dólares al día). Por otra parte, más de 1.500 millones tienen un empleo vulnerable y, por lo general, carecen de condiciones de trabajo dignas, así como de una representación y una seguridad social adecuadas.

Un ejemplo son las crecientes desigualdades en cuanto a ingresos, riqueza y oportunidades. Actualmente, cerca del 80% de la población del planeta posee solo el 6% de la riqueza global. Es probable que en 2016 la participación del 1% más rico de la población en la riqueza mundial supere el 50%. En el mundo del trabajo, los salarios son inferiores a la productividad, y la participación de los trabajadores en el ingreso nacional ha ido disminuyendo.

Una investigación del *Overseas Development Institute* (ODI) ha revelado que, entre 1990 y 2010, los ingresos del 40% más pobre de la población en muchos países en desarrollo han aumentado a un ritmo más lento que la tasa de crecimiento media de sus países.

Si los ingresos de ese 40% más pobre hubiesen aumentado al mismo ritmo que la media en todos los países, en 2010 habría habido 200 millones de personas menos viviendo por debajo del umbral de la pobreza extrema. Y si el crecimiento hubiese sido favorable a las personas pobres y los ingresos del 40% más pobre de la población se hubiesen incrementado dos puntos porcentuales por encima de la media, el nivel de pobreza se situaría en la mitad que el nivel existente actualmente.

Oxfam muestra en su informe de 2016 “Una economía al servicio del 1%: acabar con los privilegios y la concentración de poder para frenar la desigualdad extrema”, que:

- En 2014 el 1% más rico de la población del planeta poseía el 48% de la riqueza mundial, porcentaje que podría superar el 50% en 2016. En 2015, sólo 62 personas poseían la misma riqueza que 3.600 millones (la mitad más pobre de la humanidad). No hace mucho, en 2010, eran 388 personas.
- La riqueza en manos de las 62 personas más ricas del mundo se ha incrementado en un 44% en apenas cinco años, algo más de medio billón de dólares (542.000 millones) desde 2010, hasta alcanzar 1,76 billones de dólares.
- Mientras tanto, la riqueza en manos de la mitad más pobre de la población se redujo en más de un billón de dólares en el mismo periodo, un desplome del 41%.
- Desde el inicio del presente siglo, la mitad más pobre de la población mundial sólo ha recibido el 1% del incremento total de la riqueza mundial, mientras que el 50% de esa “nueva riqueza” ha ido a parar a los bolsillos del 1% más rico.
- Los ingresos medios anuales del 10% más pobre de la población mundial, en quienes se concentran pobreza, hambre y exclusión, han aumentado menos de tres dólares al año en casi un cuarto de siglo. Sus ingresos diarios han aumentado menos de un centavo al año.

El sistema mundial de evasión y elusión fiscal está absorbiendo recursos esenciales para garantizar el estado del bienestar de los países ricos, además de privar a los países pobres de los recursos imprescindibles para luchar contra la pobreza, asegurar la escolarización infantil y evitar que sus habitantes mueran a causa de enfermedades que pueden curarse con facilidad.

Casi un tercio (30%) de la fortuna de los africanos más ricos, un total de 500.000 millones de dólares, se encuentra en paraísos fiscales. Se estima que esto supone para los países africanos una pérdida de 14.000 millones de dólares anuales en concepto de ingresos fiscales, una cantidad que permitiría financiar la atención sanitaria que podría salvar la vida de cuatro millones de niños y niñas, y contratar a profesores suficientes para escolarizar a todos los niños y niñas africanos.

En el ámbito laboral, la brecha salarial entre el trabajador medio y los puestos directivos se ha ampliado rápidamente. Mientras los salarios de la mayoría de los

trabajadores se han estancado, los de los altos ejecutivos se han disparado. La mayoría de los trabajadores peor remunerados del mundo son mujeres, desempeñando los empleos más precarios. La experiencia de Oxfam con trabajadoras de todo el mundo, desde Birmania hasta Marruecos, revela que éstas apenas pueden sobrevivir con los salarios de miseria que reciben.

Mientras las remuneraciones de los presidentes de las principales empresas estadounidenses han crecido un 54,3% desde 2009, los salarios medios apenas han variado. El presidente de la principal empresa de tecnología de la información de la India gana 416 veces más que un trabajador medio de esa misma empresa, y tan solo hay 24 mujeres entre los presidentes de las compañías que figuran en la lista Fortune 500.

Bibliografía

OXFAM (2016). "Una economía al servicio del 1%: acabar con los privilegios y la concentración de poder para frenar la desigualdad extrema"

PROGRAMA DE LAS NACIONES UNIDAS PARA EL DESARROLLO (2016). *Trabajo al servicio del desarrollo humano. Informe sobre desarrollo humano 2015*. Nueva York: PNUD

13

Evolución de los flujos financieros internacionales en el 2015

MSc. Gladys Cecilia Hernández Pedraza
Jefa de Departamento de Finanzas Internacionales

Panorama de los flujos financieros internacionales

Desde hace dos años, el deterioro del entorno mundial y las medidas adoptadas por los bancos centrales han estado alimentando en los mercados expectativas de nuevos descensos de las tasas de interés y han generado preocupación por la rentabilidad de los bancos. A mediados de 2014, cuatro bancos centrales europeos llevaron sus tasas de interés oficiales hasta territorio negativo. Estos bancos fueron Danmarks Nationalbank (DN), European Central Bank (ECB), Sveriges Riksbank, y Swiss National Bank (SNB).

Aunque estas políticas no convencionales se aplicaron en gran medida dentro de los actuales marcos operativos, las modalidades de su implementación tienen importantes implicaciones para el costo de mantenimiento de las reservas en los bancos centrales. La experiencia hasta la fecha sugiere que las tasas de interés oficiales ligeramente negativas se transmiten a los mercados monetarios y a otras tasas de interés prácticamente igual que las tasas positivas, a excepción de las tasas de depósito minoristas, que no se han visto afectadas todavía, y de algunas tasas hipotecarias, que han aumentado. De cara al futuro, existe una gran incertidumbre acerca del comportamiento de los particulares y las instituciones si las tasas se adentraran aún más en territorio negativo o permanecieran negativas durante un prolongado periodo de tiempo. (Linnermann y Malkhozov, 2016)

Por el contrario, el 16 de diciembre del 2015, la Reserva Federal (FED) elevó sus tasas de interés de los fondos federales, después de ocho años de relajación de la política monetaria en las principales áreas. En términos reales, la tasa de interés oficial había sido negativa en Estados Unidos desde 2008. El Comité Federal para las Operaciones de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) también señaló que, con una inflación por debajo de su objetivo del 2% y la incertidumbre sobre la situación económica en general, solo se podían prever subidas graduales de la tasa de los fondos federales. Esta medida marcó un punto de inflexión de una era de política monetaria muy acomodaticia. (BIS, 2016)

Sin embargo, la debilidad exterior, un dólar fuerte y los crecientes diferenciales de rendimiento amenazan con ahogar la economía norteamericana, por lo que las expectativas en los mercados de futuras subidas de las tasas de interés han disminuido y por tanto parecen poco probables las tres a cuatro subidas en 2016 implícitas en los análisis de política monetaria anteriores. Incluso, el 28 de enero 2016 los mercados reaccionaron negativamente ante el anuncio de las directrices de la Reserva Federal para las pruebas de resistencia bancaria de 2016, que

solicitaban a los bancos considerar el posible impacto de tasas negativas de las letras del Tesoro como parte de un “escenario muy adverso”. (BIS, 2016)

A finales de enero del 2016, el Banco de Japón (BoJ, por sus siglas en inglés) también sorprendió a los mercados con la introducción de tasas de interés negativas con el propósito de estimular la economía a largo plazo mediante la reducción de los costos de endeudamiento. (El economista, 2016)

Ante los escasos beneficios bancarios, las cotizaciones bursátiles del sector han estado cayendo mucho más que las del conjunto del mercado, especialmente en Japón y la zona del euro. Los diferenciales de rendimiento se ampliaron hasta tal punto que los mercados se inquietaron ante una posible cancelación por vez primera de los pagos de los cupones de las obligaciones convertibles contingentes (CoCos)⁴⁵ de los principales bancos internacionales.

Evolución de la inversión extranjera directa en el 2015

Los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) mundiales se incrementaron en 36 % en 2015 hasta llegar al 1.7 billón de dólares, alcanzando su nivel más elevado desde el estallido de la crisis 2007-2009. La UNCTAD, United Nations Conference of Trade and Development, ha declarado que el incremento en más de un 90% de las inversiones directas extranjeras en los países desarrollados puede haberse erigido causa fundamental para el moderado repunte de la economía mundial. (UNCTAD, 2016)

Durante el 2015 se reportan 935 mil millones de dólares en flujos dirigidos a las economías desarrolladas. Estados Unidos, que recibió 384 mil millones de dólares, cuadruplicó su IED, partiendo de un nivel históricamente bajo presente en 2014. Consecuentemente, durante el 2015, la balanza se inclinó a favor de los países desarrollados, como agrupación económica, ya que asumieron el 55 % de los flujos de IED en este año. (UNCTAD, 2016)

Por su parte, los países subdesarrollados nuevamente contabilizaron una cifra record al llegar a los 741 mil millones de dólares, un 5 % más que en 2014. Asia superó los 548 mil millones USD, por lo que se mantuvo como la región subdesarrollada con mayores flujos de IED, al representar un tercio de los flujos mundiales. Las IED hacia China aumentaron en 6 % a hasta 136 mil millones USD. Sin embargo, los flujos dirigidos hacia África y América Latina y el Caribe cayeron (con la excepción de los centros financieros) impactados por el descenso de las exportaciones de materias primas clave en estas economías.

⁴⁵ Los CoCos son instrumentos híbridos de deuda y capital, que nacen como valores de deuda, en los que el inversor tiene el derecho a cobrar una determinada remuneración, pero, en caso de que se produzca un evento o contingencia prevista en su folleto de emisión, se convierten obligatoriamente en nuevas acciones de la entidad emisora. La posibilidad de que los bancos europeos tuvieran que suspender la distribución de dividendos y los pagos de los cupones de los CoCos puso en marcha una dinámica que acentuó el desplome de las valoraciones de las diferentes clases de activos bancarios.

Los flujos hacia las economías de transición continuaron cayendo (- 54 %) como consecuencia del descenso de los precios de las materias primas y los impactos de los conflictos bélicos.

Sin embargo, es necesario destacar que el incremento de la IED se efectuó fundamentalmente, a partir de nuevas fusiones transfronterizas y adquisiciones, que se incrementaron en 61 % en 2015, con una contribución limitada de proyectos de inversión en sectores productivos. Adicionalmente, los flujos de IED en los proyectos de inversión productiva se vincularon con la reconfiguración por parte de las empresas e involucraron montos considerables en partidas financieras de la balanza de pagos, pero poco movimiento en recursos verdaderos. (UNCTAD, 2016)

Para 2016, con la excepción de una nueva ola de fusiones y adquisiciones, se espera que los flujos de IED descendan como consecuencia de la fragilidad de la economía mundial, la volatilidad de mercados financieros mundiales, el descenso de la demanda global y la desaceleración del crecimiento presente en economías emergentes importantes. Los riesgos geopolíticos y las tensiones regionales pueden potenciar estos desafíos económicos.

Remesas globales

Más de 247 millones de personas, el 3.4% de la población de mundo, vive hoy fuera de sus países de origen. (World Bank, 2015)

Los 10 principales países receptores de migrantes fueron Estados Unidos, Arabia Saudita, Alemania, Rusia, Emiratos Árabes Unidos (EAU), el Reino Unido, Francia, Canadá, España y Australia, mientras que las 10 naciones de origen más importantes fueron India, México, Rusia, China, Bangladesh, Pakistán, Filipinas, Afganistán, Ucrania y el Reino Unido.

Se considera al corredor de México-Estados Unidos como el más importante del mundo. Por su parte, Rusia-Ucrania se sitúa en el segundo lugar, seguido por Bangladesh-India y Ucrania-Rusia. Estos tres últimos son corredores Sur-Sur según la clasificación de las Naciones Unidas.

Como demostración de su repercusión económica, en 2015 los migrantes internacionales enviaron aproximadamente 601 000 millones USD a sus familias en los países de origen. De este total, los países subdesarrollados recibieron 441 000 millones USD. (World Bank, 2015)

Estados Unidos fue el país desde donde se originó la mayor cantidad de remesas, con flujos de salida estimados en 56 000 millones USD en 2014, seguido por Arabia Saudita (37 000 millones USD) y Rusia (33 000 millones USD). El principal país receptor fue India, con una cifra estimada en 72 000 millones USD en 2015, seguido por China (64 000 millones USD) y Filipinas (30 000 millones USD).

La cifra global de remesas más que triplica el valor de la ayuda para el desarrollo (AOD, de 136 mil millones USD), por lo que se consideran flujos cruciales para la supervivencia de millones de hogares de países subdesarrollados.

Adicionalmente, los migrantes mantienen más de 500 000 millones USD en ahorros anuales. En conjunto, las remesas y los ahorros constituyen fuentes importantes para el financiamiento en estas economías.

En el informe analizado se revela como la migración Sur-Sur en las actuales condiciones de crisis global ha superado a la migración Sur-Norte. Como tendencia, más del 38 % de los migrantes internacionales se traslada desde países subdesarrollados hacia otras economías en las regiones del sur, en comparación con el 34 % que se desplaza desde naciones subdesarrolladas hacia países más avanzados.

En 2014, se contabilizaron 14,4 millones de refugiados (sin incluir a los 5,1 millones de refugiados palestinos), quienes representaron el 6 % de los migrantes internacionales. Cerca del 86 % de ellos fueron recibidos por países como Turquía, Pakistán, el Líbano, Irán, Etiopía, Jordania, Kenia, Chad y Uganda como receptores. En cambio, las naciones avanzadas solo recibieron a 1,6 millones de asilados.

Los migrantes internacionales desde Asia oriental y el Pacífico sumaron un total de 31.4 millones en 2013; de estos, casi la mitad vive en países de ingresos altos de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE). El mayor número de migrantes provino de China, Filipinas, Indonesia, Myanmar y Viet Nam. La remesas entrantes alcanzaron un total de 129 000 millones USD en 2015, mientras que en 2014 se enviaron sólo 24 000 millones USD.

Un total de 31,9 millones de migrantes proviene de Europa y Asia central en 2013; de estos, 46 % vive en países de la OCDE. Los países emisores más importante fueron Ucrania, Kazajstán, Rumania, Turquía y Uzbekistán. Las remesas que entraron a la región sumaron 36 000 millones USD en 2015, en tanto que en 2014 salieron 11 000 millones USD. En fecha reciente, Turquía se ha transformado en uno de los principales países receptores de refugiados sirios.

Un total de 32,5 millones emigraron de la región de América Latina y el Caribe y casi el 85% de ellos vive en países de la OCDE. Los principales países emisores fueron México, Colombia, Brasil, Costa Rica y Ecuador. La región recibió 4,2 millones de migrantes, especialmente provenientes de la propia región. La región recibió un total de 67 000 millones USD en remesas en 2015, en tanto que en 2014 salieron de ella 6 000 millones USD.

En la región de Medio Oriente y Norte de África, se contabilizaron 23,9 millones de migrantes que salieron; de estos, casi el 38 % se radica en países de la OCDE y aproximadamente el 31%, en la misma región. Los principales países emisores fueron la Ribera Occidental y Gaza, Siria, Egipto, Marruecos e Iraq. La zona recibió a 11,7 millones de inmigrantes, provenientes principalmente de Jordania, Irán, el Líbano, Siria y Libia, y recibió remesas por un total de 52 000 millones de Medio Oriente y Norte de África en 2015.

Los migrantes desde Asia meridional totalizaron 37,1 millones; de estos, 20,6 % se ubica en países de la OCDE y casi 43 %, en países de ingresos altos no pertenecientes a la OCDE (como el CCG). Los principales emisores fueron India,

Bangladesh, Pakistán, Afganistán y Nepal. La región recibió 12,4 millones de migrantes y de estos, la mayoría es de la misma región. Las remesas hacia países de Asia meridional sumaron un total de 123 000 millones USD en 2015, en tanto que en 2014 salieron 16 000 millones USD.

Un total de 23 200 millones de personas emigraron de África al sur del Sahara; de estos, el 26 % vive en países de la OCDE y el 65,6 %, dentro de la misma región. Los principales países de origen de los emigrantes fueron Somalia, Burkina Faso, Sudán, República Democrática del Congo, Nigeria y Costa de Oro. La región recibió 18 millones de migrantes. En 2015, la región recibió un total de USD 35 000 millones, en tanto que en 2014 salieron transferencias por USD 4 000 millones.

Ayuda oficial para el desarrollo.

Las cifras más significativas para 2014 revelan que la AOD total suministrada por los países del Comité de Ayuda para el Desarrollo (CAD) fue 137.200 millones de USD (1,2% más, en términos reales, que en 2013), la cifra más alta de la historia; supone el 0,30% de la Renta Nacional Bruta (RNB) de los países miembros del CAD. Dentro del CAD, Estados miembros y las instituciones de la Unión europea proporcionaron más del 55% de la AOD mundial (CAD, 2015)⁴⁶.

Para 2014, los principales donantes dentro del CAD, teniendo en cuenta el volumen de AOD, fueron Estados Unidos, Reino Unido, Alemania, Francia y Japón. Sin embargo, de nuevo sólo cinco países lograron superar la meta del 0,7% del INB⁴⁷ establecida por las Naciones Unidas. Estos países fueron Dinamarca, Luxemburgo, Noruega, Suecia y el Reino Unido.

Los países de Grupo de los 7 proveyeron 71 % de AOD y los países del CAD – Unión Europea el 55%. Los montos desembolsados por los países CAD- UE fueron 16.5 mil millones USD.

El país receptor más importante de AOD en 2014 fue Afganistán, que recibió 4.8 mil millones USD. Le siguieron Vietnam y Siria con 4.2 mil millones USD cada uno. Después se ubican Pakistán, Etiopía con 3.6 mil millones cada uno, Egipto (3.5 mil millones USD) y Turquía (3.4 mil millones USD). Los montos destinados a la región de Medio Oriente) ascendieron a 12.3 mil millones USD.

Esta situación contrastó notablemente con la AOD destinada a los países de menor desarrollo, quienes, en general, recibieron 43.7 mil millones USD, para una caída importante del 9.3 % en términos reales, con relación al 2013.

Similar resultó la cifra destinada al África subsahariana de 44.3 mil millones USD, que también reflejó un descenso del 4.4 % en términos reales en comparación con 2013.

⁴⁶ Las cifras relacionadas con las AOD aparecen en el sitio de consulta del CAD referenciado.

⁴⁷ Ingreso nacional bruto (INB) es definido como la suma del valor añadido de todos los productores que son residentes en una nación, a la cual se añaden los impuestos (restando los subsidios) no incluidos en el producto, más las ganancias recibidas del exterior, tales como la remuneración de empleados y los ingresos a la propiedad.

El nivel actual de financiamiento del desarrollo a través de la AOD no aporta el volumen de recursos necesarios para cumplir con los Objetivos de Desarrollo adoptados a nivel internacional, incluidos los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM), cuyo período expiró en el 2015 y los nuevos Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS) de la Agenda para el desarrollo 2030. Se observa un incremento relativo de los flujos que contabiliza tanto los flujos reales de recursos como la inclusión, muy criticada internacionalmente de los montos del alivio de la deuda. Adicionalmente, se mantiene el carácter selectivo de los donantes, quienes priorizan aquellos países de su interés lo que explica como en el 2014, un grupo pequeño de países del Medio Oriente recibió considerables montos en detrimento de las regiones subdesarrolladas más vulnerables económica y socialmente.

Deuda Externa

El tema de la deuda externa global ha pasado a la palestra internacional en la medida que se ha convertido la acumulación de deudas en una bomba de tiempo para todas las economías, ya sean desarrolladas o subdesarrolladas. Durante el 2015 varios casos resultaron relevantes. De tal modo Grecia hoy está atravesando por un periodo extremadamente difícil en términos económicos y su deuda externa ha superado el 174% del PIB. Sin embargo, muchos son los países que se encuentran en una situación similar.

La deuda internacional ha ido en aumento desde 2011, después de un descenso importante observado entre los años 2008 y 2011. Los préstamos netos transfronterizos en todo el mundo, tanto del sector privado, como del público, que no están respaldados por los activos correspondientes que pertenecen a los países, se han incrementado de 11,3 billones de dólares en 2011 a 13,8 billones en 2014, y 14,7 billones de dólares en 2015. Ello habla de un aumento del 30% en tan solo cuatro años. (Actualidad, 2015 y Campaña Jubileo 2000, 2015)

El incremento de las deudas entre países está siendo impulsado por las economías más desarrolladas. De las diez economías desarrolladas más importantes, ocho aún se mantienen tratando de recuperarse de la crisis financiera de 2008, para lo cual o bien continúan contrayendo deudas, si bien siguen otorgando más préstamos, con lo cual profundizan aún más los desequilibrios de la economía mundial. La excepción ha sido China que no se ha endeudado gravemente en divisas extranjeras (Campaña Jubileo 2000, 2015).

Este endeudamiento es el reflejo más evidente de la no recuperación real de la economía mundial y de que las fuentes de crecimiento tradicionales se mantienen estancadas.

Hay muchos estados europeos en la lista de los países con deudas crecientes. El primer lugar está ocupado por Luxemburgo (3.443% del PIB); Reino Unido (406%), Francia (222%), Austria (200%), Alemania (145%), Italia (124%) y España (167%). (Actualidad, 2015)

La deuda externa total de EE.UU. es de 18,54 billones USD, lo que equivale al 106% de su PIB. Este país ocupa el primer lugar en el mundo por volumen de deuda.

Las bajas tasas de interés en las principales economías del mundo han sido una de las respuestas clave a la crisis del año 2008, pero en muchos casos han impulsado a Gobiernos, empresas y consumidores a endeudarse aún más, acumulando problemas potenciales para el futuro. Muchos expertos consideran que el aumento de las tasas de interés desde su mínimo histórico a finales del 2015 efectuado por parte de la Reserva Federal de EE.UU. está sirviendo de catalizador para un impacto en los mercados de deuda globales con graves consecuencias. Con este incremento, aunque leve, los inversionistas han desatado un proceso de extracción masiva de sus fondos de los mercados emergentes.

Deuda Externa en las regiones subdesarrolladas y las economías en transición⁴⁸

En el período 2007 y 2015, la deuda externa de los países subdesarrollados y las economías en transición pasó de 4,4 a 7,8 billones de dólares; prácticamente se duplicó en ese período. (IMF, 2015)⁴⁹

El mayor crecimiento de la deuda en esos años, 2.2 veces, lo experimentaron los países asiáticos, lo que podría explicarse por el boom económico experimentado por la región, los elevados volúmenes de inversión extranjera directa y múltiples préstamos recibidos, si bien en un período más reciente en Asia se están observando señales de desaceleración. Algunos expertos, sin embargo mantienen la apuesta por el crecimiento regional en la medida que se han generado nuevos procesos de inversión en infraestructura. En 2007 los países subdesarrollados de Asia absorbían el 23% de la deuda total mientras que para el 2015 esta proporción había pasado al 28,3%.

La Comunidad de Estados Independientes (CEI) y los países de Europa del Este en transición también han estado acumulando deudas crecientes, aunque en periodos recientes se observa un cierto estancamiento en los niveles de deuda en el entorno del billón de dólares como consecuencia de los impactos que ha tenido la crisis global para estas economías. La contracción de los flujos comerciales y de inversión, las crisis geopolíticas, las sanciones a Rusia, la caída de los precios de las materias primas, del petróleo especialmente, entre otros elementos, han incrementado la aversión al riesgo en la región. En ambos casos se observa un decrecimiento de su participación en los volúmenes totales de deuda externa acumulada. Si para la CEI, la deuda en 2007 representaba el 15,3% del total, en 2015 la participación había descendido hasta el 12,7%. Los países de Europa del Este, cuya deuda externa representaba el 19,3% del monto global en 2007, para 2015 bajó al 14,4%.

⁴⁸ La fuente consultada para los cálculos propuestos es el World Economic Outlook, de Octubre 2015.

⁴⁹ En este monto se incluyen las siguientes regiones: CEI, Europa del Este, Asia, América Latina y el Caribe; Medio Oriente y Norte de África, y África Subsahariana.

América Latina y el Caribe, así como África Subsahariana revelan crecimientos similares en esta etapa período. En 2007 la región de América Latina y el Caribe representaba el 21% de la deuda total analizada y en 2015 esta proporción ya era del 26,4%. África Subsahariana en 2007 acumulaba el 4,7% y para el 2015, la cifra alcanzaba el 5,3%.

En la zona del Medio Oriente y Norte de África, si bien se incrementó el monto de la deuda, en comparación con las otras regiones, creció menos su participación en la deuda total, de 14,9% en 2007 a 11,8 % en 2015. Tal desempeño responde a la mayor disponibilidad de liquidez en los exportadores de petróleo de esa área, en condiciones de precios elevados de los hidrocarburos.

El incremento de los montos totales de la deuda externa se ha reflejado también en el aumento de los pagos por servicio de la deuda externa durante los años transcurridos de la crisis global. El monto anual de recursos transferidos por este concepto se duplicó entre 2007 y 2015; con un crecimiento más marcado en Asia (3,2 veces) y más lento en África Subsahariana (1,3 veces). Los aumentos registrados en América Latina y Medio Oriente – Norte de África fueron de 56% y 35%, respectivamente. (IMF, 2015)

Entre 2007 y 2015 los pagos de los países subdesarrollados por servicio de la deuda ascendieron a 17 billones de dólares, que equivalen a 1,9 billones de dólares promedio anuales y representan 2,17 veces la deuda externa total reportada para el 2015. De ese monto acumulado, el 21,3% correspondió a la Comunidad de Estados Independientes (408 miles de millones USD promedio anual); el 20,0 % a los países de Europa del Este en transición (382 miles de millones promedio anual); el 40,6% correspondió a Asia (777 miles de millones USD promedio anual), 18,4% a América Latina y el Caribe (352 miles de millones USD promedio anual), 9,5 % al Medio Oriente y África del Norte (182mil millones USD promedio anual) y 2,8 % a África Subsahariana (55, 2 miles de millones USD promedio anual).

Cuando se analizan los pagos por servicio de la deuda externa como proporción del monto de las exportaciones de bienes y servicios, se observa como en la mayor parte de las regiones esta proporción ha aumentado considerablemente en 2013-2015, en relación con los cuatro años precedentes: Como promedio para estos tres años se tienen los siguientes resultados: CEI 38,6% %; Europa del Este en transición 57,8%; Asia 30,2 %; América Latina y el Caribe 40 %; Medio Oriente y Norte de África 19,4 %, y África Subsahariana 14,6 %.

Entre las regiones subdesarrolladas, América Latina y el Caribe sigue mostrando la proporción más elevada en el período que se analiza, con niveles que alcanzaron 38,2% en 2014 y 47% de las exportaciones en 2015.

En Asia esta relación ha aumentado del 18% en 2007 al 33,3% en 2015. Esta tendencia se corresponde con el desempeño económico de las principales economías en desarrollo de Asia en estos años.

En el Medio Oriente y Norte de África esta relación mantenía niveles inferiores en 2007 (14%), sin embargo para 2015 se ubica en torno al 25% y ello guarda una

relación estrecha con la caída de los ingresos petroleros en ese año. Por su parte, la proporción de África Subsahariana también revela un incremento desde el 2007 (14,6 %) hasta ubicarse en 17% en el 2015.

La vulnerabilidad acumulada en el tema de la deuda externa se puso nuevamente de manifiesto en 2015 con el caso de los “*fondos buitres*” y la deuda argentina. En octubre del 2015, la Corte de Apelaciones de Nueva York, EE.UU., había dictaminado que el Banco de Nueva York Mellon no podía de utilizar los 539 millones de dólares que Argentina depositó en 2014 para el pago a inversores en bonos reestructurados de la deuda pública, para atender el reclamo de los “*fondos buitres*”.

Sin embargo, esta lucha de las autoridades del gobierno argentino de Cristina Fernández de Kirchner experimentó un retroceso colosal en la medida que el nuevo gobierno de Macri se sentó a negociar con estos acreedores. Originalmente, la deuda argentina que no se reestructuró era de 2,943 millones USD. Sin embargo, diez años después, se han acumulado 6,000 millones USD en intereses sólo por el fallo de Nueva York. Por lo que la deuda con los “*fondos buitres*” supera los 9, 882 millones USD. Si se suman las demandas europeas, la factura supera los 12,000 millones USD.

El gobierno actual de Argentina reanudó en Nueva York las negociaciones con fondos especulativos NML Capital y Aurelius, en enero del 2016.

Conclusiones

La subida de las tasas de interés adoptada en diciembre por la Reserva Federal también ha estado provocando severas afectaciones en los mercados financieros desde finales de 2015. Este nuevo 2016 inició turbulento, observándose una de las peores caídas de los mercados bursátiles desde la crisis financiera de 2008.

Entre las causas se encuentran la percepción de los inversionistas en torno al proceso de desaceleración del crecimiento en China y a la vulnerabilidad que se aprecia en el entorno macroeconómico de otras economías emergentes (EME, en inglés), en general. Las crecientes tensiones vinculadas al deterioro del crecimiento mundial han estado impulsadas por el descenso de los precios del petróleo y de las materias primas. El alza de las tasas de interés en EE.UU. generó diferenciales que, aunque moderados, han alentando un repliegue de los capitales desde las EME hacia los principales mercados de deuda, en los países desarrollados, considerados más seguros.

En medio de un episodio de ventas masivas de activos de riesgo a escala mundial, el repliegue generalizado hacia activos más seguros, continuó fortaleciendo el dólar estadounidense. Las monedas de las EME y de los países exportadores de materias primas experimentaron nuevos mínimos antes de recuperarse ligeramente a mediados de enero en niveles en torno a un 3% por debajo de los de finales de año. Los temores a la depreciación del yuan (renminbi) alentaron también la volatilidad en los mercados de divisas. El 11 de diciembre de 2015, el Banco Popular de China adoptó medidas para introducir una cesta de referencia China Foreign Exchange Trade System (CFETS, por sus siglas en

inglés), señalando así un cambio con respecto a la atención exclusiva prestada al dólar estadounidense.

Entre agosto de 2015 y finales de enero de 2016, el renminbi se depreció un 6% frente al dólar, manteniéndose generalmente estable frente a la cesta CFETS. Las reservas de divisas del país disminuyeron en más de 300 000 millones de dólares estadounidenses durante el mismo periodo, a un ritmo aparentemente acelerado que inquietó a los inversores. Las expectativas de una depreciación adicional pueden haber contribuido a las ventas masivas en el mercado bursátil nacional, que a su vez ejercieron nuevas presiones sobre la moneda.

En general, el impacto conjunto de los menores precios del petróleo y de un dólar estadounidense fortalecido ha presionado notablemente sobre numerosas economías emergentes, en un momento en que la tendencia de la liquidez en dólares a escala mundial parece estar cambiando.

Adicionalmente, los mercados han mostrado una creciente preocupación por las consecuencias imprevistas de las tasas oficiales negativas. En un segundo plano, el crecimiento continuó siendo decepcionante, con niveles de inflación que se mantienen por debajo de los objetivos establecidos para cada país. De hecho, la situación refleja como los mercados han pasado a dudar de la barrera de contención que había venido sosteniendo las valoraciones de los activos durante años. No se avizoran nuevas políticas que permitan aligerar la carga del endeudamiento que hoy pesa sobre los bancos centrales que ha ido aumentando constantemente, y hace mucho más difícil su tarea.

Parte de las turbulencias obedecieron a la creciente preocupación de los participantes en los mercados por las cada vez más escasas opciones de política disponibles para estimular la economía ante el debilitamiento de las perspectivas de crecimiento. Con un estrecho margen de maniobra fiscal y unas políticas estructurales prácticamente inactivas, muchos son los expertos que consideran que las medidas de los bancos centrales se estaban aproximando a sus límites.

Bibliografía

ACTUALIDAD (2015). La condena de la deuda externa: cómo las obligaciones consumen a los Estados. 23 de julio del 2015. Consultada 21 de diciembre 2015. <https://actualidad.rt.com/economia/180902-mapamundi-deuda-publica-crisis-paises>

BIS (2016). Bank for International Settlements. Aspectos más destacados de los flujos de financiación mundial. BPI Informe Trimestral, marzo de 2016 6 de marzo del 2015. Consultada 10 de marzo del 2015. https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt1603b_es.htm

EL ECONOMISTA (2016). Economía de Japón se contrajo 1.4% en IV Trim. 2 de febrero 2016, Consultada 9 de febrero de 2016. eleconomista.com.mx/...global/.../economia-japon-se-contrajo-14-iv-trim

LINNRMAN, B. M. Y MALKHOZOV AYTEK (2016). ¿Cómo han implantado los bancos centrales tasas de interés oficiales negativas? Consultada 13 de marzo de

2016. https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt1603e.htm
- UNCTAD (2016). *Recovery in foreign direct investment is unexpectedly strong, but lacks productive impact*. 20 de enero de 2016. Consultada el 25 de febrero de 2016. unctad.org/en/pages/newsdetails.aspx?OriginalVersionID=1189&Sitemap_x0020_Taxonomy=UNCTAD%20Home;#6;#Investment%20and%20Enterprise;#1618;#Investment%20Trends%20and%20Policies%20Monitors
- WORLD BANK (2015). *The Migration and Remittances Factbook 2016* (Libro de datos sobre migración y remesas 2016), publicado a instancias de la Asociación Mundial de Conocimientos sobre Migración y Desarrollo (KNOMAD, por sus siglas en inglés) del Grupo Banco Mundial. Consultada 12 de diciembre del 2015. <http://siteresources.worldbank.org/INTPROSPECTS/Resources/334934-1199807908806/4549025-1450455807487/Factbookpart1.pdf>
- WEO (2015). *World Economic Outlook , WEO Adjusting to Lower Commodity Prices*, October. Consultada 2 de enero 2016. <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2015/02/index.htm>
- CAD (2015). Comité de Ayuda al Desarrollo. *Final Official Development Assistance Figures in 2014*. Consultada 24 de enero 2016 <http://www.oecd.org/dac/stats/final2014oda.htm>
- CAMPAÑA JUBILEO 2000 (2015). *The new debt trap: How the response to the last global financial crisis has laid the ground for the next*. Consultada 23 de noviembre de 2015. http://jubileedebt.org.uk/wp-content/uploads/2015/07/The-new-debt-trap_07.15.pdf

14

La evolución del comercio mundial en 2015

MSc. Jonathán Quirós Santos
Investigador del CIEM

Las últimas previsiones de crecimiento del comercio mundial disponibles de la Organización Mundial del Comercio (OMC) para 2015, anuncian que este crecerá 2,8%, medio punto porcentual menos que lo previsto por la entidad en abril, y mucho menos que lo previsto a fines de 2014. (OMC, 2015)

Si se concretan esos pronósticos de septiembre, la OMC sostiene que ese año será el cuarto consecutivo en que la tasa de crecimiento será aproximadamente la misma que el Producto Interno Bruto (PIB) mundial, a diferencia de la década de 1990 y a inicios del decenio de 2000.

La Cepal, que generalmente se basa para estas proyecciones en el Netherlands Bureau of Economic Policy Analysis (CPB, por sus siglas en inglés), publica que el comercio mundial muestra tasas de crecimiento aún menores que las de la economía global, puesto que el volumen de comercio entre enero y septiembre creció solo 1,5% respecto de igual período de 2014, lo que representa la tasa de crecimiento más baja del período posterior a la crisis de 2008-2009. (Cepal, 2015)

Por otra parte, el FMI también ha rebajado desde fines de 2014 sus proyecciones de crecimiento del comercio mundial para 2015. En enero de 2016, en la actualización de sus “Perspectivas de la economía mundial”, la institución mantenía su previsión de crecimiento del PIB mundial en 3,1% como en octubre de 2016, pero si rebajó sus proyecciones del volumen del comercio mundial de bienes y servicios a 2,6% (por 3,2% en octubre). Sus datos confirman que los volúmenes de comercio mundial disminuyeron más que el PIB en el primer semestre de 2015 (FMI, 2016). De cumplirse estas proyecciones, el comercio mundial crecería menos que el producto global.

Con matices, las citadas entidades y la mayoría de los analistas concuerdan en que la situación del comercio mundial y la revisión a la baja de sus previsiones anteriores está relacionada con la reducción de la demanda de importaciones de China, Brasil y otras economías emergentes (lo que provoca una reducción de las exportaciones de los socios comerciales), la caída de los precios del petróleo - mayor en el segundo semestre del pasado año- y la de otros productos básicos, a lo que se unió la volatilidad de los mercados financieros y la incertidumbre al cambio de rumbo de la política monetaria de Estados Unidos. Debe sumarse a esto lo que se denominan tensiones geopolíticas, que incluyen las guerras en diferentes países del mundo y los efectos de las migraciones provocadas por estas y por la miseria.

Según la OMC, en cuanto al crecimiento trimestral de las exportaciones de los países desarrollados prácticamente no se registraron variaciones en los dos primeros trimestres de 2015 (-0,2% en promedio en los trimestres primero y segundo). No obstante; los países subdesarrollados tuvieron en conjunto un resultado negativo (-1,9%). El descenso de las exportaciones se debió a la contracción de las importaciones de los países subdesarrollados (-2,2%) y al estancamiento de las importaciones de los países desarrollados (0,1%). (OMC, 2015)

Como rasgo estructural, el comercio y sus dinámicas de crecimiento siguen siendo desiguales entre países y regiones. Las previsiones (septiembre) de la OMC para 2015 apuntaban a que el crecimiento de las exportaciones estaría encabezado por América del Norte (que incluye a México), con un crecimiento de 4,4%, seguido por Asia (3,1%), Europa (2,8%) y América del Sur y Central (todos los países latinoamericanos y caribeños, excepto México) (0,5%) y Otras regiones (África, la Comunidad de Estados Independientes y Oriente Medio), también con 0,5%. (OMC, 2015)

Sin embargo, se destaca que las cifras de Asia fueron revisadas a la baja, pues las previsiones de abril de 2015 apuntaban que las exportaciones de esta región tendrían un crecimiento de 5%, provocado fundamentalmente por enlentecimiento de la economía china.

En el caso de las importaciones, también estuvieron encabezadas por América del Norte, con 6,4% de crecimiento, luego Europa (3,2%), Asia (2,6%) y decrecieron en Otras regiones (-1,5) y en América del Sur y Central (-5,6%).

La OMC adiciona que la mayor revisión de las cifras de abril correspondió a Asia, pues originalmente se previó que las importaciones de esta región crecieran 5,1%, pero su resultado será casi la mitad de lo que se esperaba. En gran parte, este desempeño tuvo como epicentro la caída de las importaciones de China, con una caída interanual de 2,2% en el segundo trimestre.

La Institución argumenta que la composición por productos de las importaciones chinas de mercancías indica que el enlentecimiento podría deberse en parte a la transición que se está produciendo en el país, de un crecimiento impulsado por las inversiones a un crecimiento impulsado por el consumo. Muestra que las estadísticas aduaneras sobre importaciones (agosto) denotan importantes caídas interanuales del volumen de importaciones de maquinaria (-9%) y de metales, hierro y acero (-10%), cobre (-6%) y fuertes aumentos en lo que respecta a los productos agrícolas, en particular, los cereales de grano (130%) y las semillas oleaginosas (33%). (OMC, 2015)

El FMI, por su parte, enfatiza en que las importaciones y las exportaciones chinas se están enfriando con más rapidez que la esperada, en parte como consecuencia de la contracción de la inversión y de la actividad manufacturera. (FMI, 2015)

Fue notable también la rebaja en las previsiones de decrecimiento de las importaciones de América del Sur y Central en 2015, de -0,5% calculado en abril a -5,6% en septiembre. Esta se atribuye en gran medida a la recesión de la economía brasileña (cifras oficiales de ese país publicadas recientemente sitúan la caída del PIB en -3,8%). Las importaciones de mercancías del Brasil en el segundo trimestre registraron un descenso de 13% con respecto al mismo período de 2014, y finalmente disminuyeron -14,3% en todo 2015.

Fue significativo e influyente en el comercio mundial en 2015 el declive de los precios de los productos básicos.

Esta situación ya se estaba produciendo desde 2013, por diferentes razones, pero se acentuó más recientemente. Según la Cepal, las caídas acumuladas de los precios de los metales entre enero de 2011 y octubre de 2015 son casi de 50%, y de 30% para los productos agrícolas, mientras que los productos energéticos - petróleo, gas natural y carbón- son los que muestran la mayor caída dentro de los productos básicos en 2015, puesto que entre enero y octubre su precio disminuyó 24%.

La baja acumulada entre enero de 2011 y octubre de 2015 es de casi un 50%, similar a la de los metales. Se distingue el petróleo por su declive, dado que su precio acumula una caída de 57% entre enero de 2011 y fines de noviembre de 2015. (Cepal, 2015)

Según el FMI, para todo 2015 los precios del petróleo acusarán una baja, mientras que los precios de los alimentos bajarán 17%, pues se supera el crecimiento de la oferta, unido a los altos niveles de existencias y el incremento más lento de la demanda. Se previeron caídas importantes de los precios en el caso de los cereales y los aceites vegetales, particularmente el trigo y la soya. Los precios de los metales bajarán 22%. (FMI, 2015)

En 2015, en el que la Organización Mundial del Comercio celebró 20 años de creada, se realizó su X Conferencia Ministerial en Nairobi (Kenia), entre el 15 y el 19 de diciembre de 2015, que culminó con la adopción del llamado "Paquete de Nairobi", un conjunto de seis Decisiones Ministeriales sobre la agricultura, el algodón y cuestiones relacionadas con los países menos adelantados (PMA).

Más allá del simbolismo de que por primera vez desde 1995 se celebra una Ministerial en África, y de la intencionada calificación de "histórica", la reunión reiteró lo obvio: el estancamiento de la Ronda de Doha (lanzada a finales de 2001 y cuyo plazo de culminación debió ser en enero de 2005) por la falta de progreso en los temas más polémicos y decisivos (acceso a mercados para productos agrícolas, ayuda interna a la agricultura y acceso a mercados para productos no agrícolas).

En la liturgia de las ministeriales posteriores a la de Doha, siempre que se llegó a acordar formalmente la Declaración Ministerial correspondiente, se ratificaba el compromiso con la culminación de la también eufemísticamente llamada Ronda del Desarrollo.

Sin embargo, en la de Nairobi, sintomáticamente, y como reflejo del estado actual de la institucionalidad del comercio multilateral, solo en el párrafo 30 se plantea que: “Reconocemos que muchos Miembros reafirman el Programa de Doha para el Desarrollo (PDD) y las Declaraciones y Decisiones adoptadas en Doha y en las Conferencias Ministeriales celebradas desde entonces y reafirman su pleno compromiso con la conclusión del PDD sobre esa base. Otros Miembros no reafirman los mandatos de Doha, ya que consideran que se necesitan nuevos enfoques para lograr resultados significativos en las negociaciones multilaterales. Los Miembros tienen opiniones diferentes sobre la forma de abordar las negociaciones. Reconocemos la sólida estructura jurídica de esta Organización”, y aunque en el párrafo posterior se plantea que “...sigue habiendo un firme compromiso de todos los Miembros de llevar adelante las negociaciones...” de esta. En este sentido vale la pena preguntarse si ya se decidió finalmente y sin complejos de culpa el inicio de la redacción del obituario de la Ronda (OMC – WTO, por sus siglas en inglés).

En igual sentido, previamente, en el párrafo 28, se apunta un cambio relacionado con las negociaciones comerciales fuera de la OMC, últimamente mediante los llamados mega acuerdos, y los fuertes embates al multilateralismo: “...reafirmamos la necesidad de asegurar que los acuerdos comerciales regionales (ACR) sigan siendo complementarios del sistema multilateral de comercio y no lo sustituyan. A este respecto, encomendamos al Comité de Acuerdos Comerciales Regionales (CACR) que examine las implicaciones sistémicas de los ACR para el sistema multilateral de comercio y su relación con las normas de la OMC”

Las previsiones de crecimiento del comercio mundial para 2016 son, por ahora, superiores al crecimiento en 2015: sin embargo, tanto instituciones internacionales como bancos, académicos y otras instancias económicas, las han reducido con respecto a meses atrás.

El FMI previó en enero de este año que en 2016 el crecimiento del volumen del comercio mundial de bienes y servicios llegará a 3,4% (por 4,1% que anunció en octubre de 2015). En esa previsión, las exportaciones de los países desarrollados aumentarán 3,7%, por encima de las de los países en desarrollo y emergentes. (FMI, 2016)

La Cepal, por otra parte, espera un aumento moderado del crecimiento del volumen del comercio mundial, de 2,5%. (Cepal, 2015)

La OMC prevé para 2016 que el comercio mundial crezca 3,9% (la previsión de abril fue de 4%), lo cual supondría una cifra por debajo del promedio del 5% de los últimos 20 años (1995-2015). (OMC, 2015)

Esas previsiones implican que las exportaciones de los países desarrollados crecerán 3,9%, por encima de la de los países subdesarrollados (3,8%). Por regiones, el crecimiento de las exportaciones estará liderado por el 5,4% de Asia, seguida por América del Norte (3,9%), Europa (3,7%), América del Sur (3,1%) y el menor crecimiento lo tendrán Otras regiones (África, la Comunidad de Estados Independientes y Oriente Medio).

Las importaciones de los países subdesarrollados crecerán 5,2%, por 3,2% la de los países desarrollados. Regionalmente, el mayor crecimiento importador lo tendrá América del Sur y Central (5,7%), luego América del Norte (5,2%), Asia (4,3%) y finalmente Otras regiones (0,5).

Bibliografía

- CEPAL (2015). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2015, noviembre, en <http://www.cepal.org>
- FMI (2015). Perspectivas de la economía mundial: Ajustándose a precios más bajos para las materias primas, octubre, en <http://www.imf.org>
- FMI (2016). Perspectivas de la economía mundial. Al día. Actualización de las proyecciones centrales, enero, en <http://www.imf.org>
- OMC (2015). Comunicado de prensa. PRESS/752, La caída de la demanda de las importaciones y la bajada de los precios de los productos básicos ensombrecen las perspectivas de crecimiento del comercio, 30 de septiembre (15-5047), en <http://www.wto.org>
- OMC (2015). Informe sobre el Comercio Mundial 2015, en <http://www.wto.org>
- OMC (2015). Libro. www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/ddec_s.pdf

15

Agricultura y alimentación

Dra. Blanca Munster Infante
Investigadora del CIEM

El índice del precio de los alimentos de FAO se mantuvo con una tendencia ascendente a partir de diciembre de 2008, para comenzar a descender en 2014.

Los precios internacionales de los alimentos han disminuido un 14 % (entre agosto de 2014 y diciembre de 2015). Durante ese periodo, se observó una caída sostenida de los precios mensuales de estos productos, solo interrumpida por un alza aislada en noviembre de 2014.

En mayo de 2015, los precios eran alrededor de un 19 % más bajos que hace un año, observándose un descenso de un 6 % en el último trimestre (febrero a mayo de 2015). En mayo de 2015, los precios internacionales alcanzaron su nivel más bajo en cinco años, con cifras no observadas desde junio de 2010.

El descenso de los precios en todas las principales categorías de alimentos explica esta caída en los valores internacionales. Entre agosto de 2014 y mayo de 2015, por ejemplo, los precios de los aceites y las harinas disminuyeron en un 16 %, otros alimentos en un 14 % y los cereales en un 10 % (OMC – WTO, por sus siglas en inglés).

Entre los cereales esenciales, el precio internacional del trigo disminuyó en general en noviembre, con el precio del trigo de referencia de Estados Unidos (No.2, *Hard Red Winter*) con un promedio de 211 dólares por tonelada, más del 4 % menos que en octubre y un cuarto por debajo de su valor del año anterior. La abundancia de suministros mundiales y la debilidad de la demanda de exportación aportaron la presión adicional a la baja.

El índice del precio del arroz de la FAO retrocedió un 1,4 por ciento en noviembre 2015, alcanzando su nivel más bajo desde enero de 2008. Al igual que en el mes anterior, el descenso se debió a la caída de los precios del arroz aromático y japonés, mientras que los subíndices del arroz indica de calidad inferior y superior ganaron alrededor de un 1 por ciento. El precio del arroz blanco de referencia (Thai 100% B) se reforzó ligeramente durante el mes, ganando un 1 %, alcanzando 380 dólares por tonelada.

Los precios en los otros orígenes han seguido patrones divergentes, con aumentos en Viet-Nam, donde los comerciantes continuaron comprando suministros para enviar a Filipinas e Indonesia, y en Pakistán, con envíos continuos a África oriental. Los precios en las Américas se mantuvieron estables y bajaron en los Estados Unidos,

con el arroz japónica particularmente sometido a presión a la baja. También cayeron en Argentina y Uruguay, mientras que mostraron una tendencia alcista en Brasil, que refleja en parte un fortalecimiento del real frente al dólar norteamericano.

Los precios de exportación del maíz de Estados Unidos, el mayor productor y exportador de maíz del mundo, se redujeron en noviembre, después de dos meses de aumentos consecutivos. El precio internacional del maíz de referencia de los Estados Unidos (No.2, Amarillo) tuvo un promedio de 166 dólares por tonelada, un 4 % menos que en octubre y alrededor del 7 % menos que en el mismo período del año pasado. El descenso refleja una débil demanda de exportaciones y los amplios suministros mundiales, impulsados por las revisiones al alza de las previsiones de producción de 2015 y las existencias finales en Estados Unidos.

En el caso de otros productos básicos, el precio internacional del azúcar se desplomó en alrededor de un 23 % entre agosto de 2014 y mayo de 2015, mientras que el precio del aceite de soja disminuyó en un 9 % en el mismo periodo. Esta caída en los precios profundiza aún más las tendencias a la baja observadas desde comienzos de 2014. En el caso de los fertilizantes, los precios internacionales cayeron en un 10 % en el periodo mencionado y se sitúan solo un 4 % por debajo de los valores de hace un año (mayo de 2014).

Los abundantes suministros mundiales en 2014 y las buenas perspectivas de la producción para 2015 explican la baja sostenida en los precios de los alimentos. Factores como estimaciones positivas para la producción del trigo, maíz y arroz; un aumento en las reservas internacionales y un mayor suministro en los países importadores han presionado los precios internacionales a la baja, mientras que las expectativas de cosechas abundantes en 2015 también ayudan a mantener bajos los precios.

Además se ha dado la abrupta caída en los precios del crudo y la apreciación del dólar de Estados Unidos, aunque el precio del crudo se ha empezado a recuperar hace poco y ha repuntado en los últimos tres meses. Es más, la apreciación del dólar de Estados Unidos implica aumentos en el costo interno del petróleo y, en última instancia, de los precios de los alimentos entre los países importadores. Y, en el último tiempo, la preocupación causada por la llegada del fenómeno de El Niño ha contribuido a reducir el alcance de la caída de los precios internacionales de los alimentos.

Del mismo modo, las cosechas sin precedentes de maíz y una fuerte competencia exportadora gracias a una sucesión de cultivos favorables en los hemisferios sur y norte (especialmente en Estados Unidos y la Unión Europea) han hecho caer los precios internacionales de este producto en el último año.

La lenta demanda de exportaciones de China y la fortaleza del dólar de Estados Unidos también han contribuido a presionar los precios a la baja. Como resultado de una mayor producción y una débil demanda, las existencias mundiales aumentaron a partir de las cifras inéditas alcanzadas el año pasado y llegaron a una relación estimada entre las existencias mundiales y la utilización mundial de 20,8 % en 2014-15 (en comparación con 18,6 % en 2013-14).

Los precios solo se consolidaron a fines de 2014, debido a preocupaciones climáticas esporádicas (que posteriormente se disiparon) relacionadas con las cosechas de Estados Unidos y perspectivas de un aumento en la demanda de las importaciones permitidas por China de una variedad de maíz genéticamente modificado. Gracias a la incorporación de la oferta del Hemisferio sur en los mercados y las expectativas generalizadas de buenas cosechas en 2015-16 (aunque previsiblemente menores que la temporada de 2014-15), se reanudaron las presiones a la baja sobre los precios internacionales del maíz.

No obstante, las expectativas con respecto a la demanda de maíz para la producción de etanol en Estados Unidos siguen siendo inciertas. Así y todo, las proyecciones más recientes sobre la producción de etanol en Estados Unidos apuntan a niveles similares en 2014 y 2015, luego de previsiones estables o en descenso sobre la demanda de gasolina en Estados Unidos, cierto repunte en los precios internacionales del petróleo y las actuales expectativas de una abundante oferta de maíz.

Los precios internacionales del arroz han disminuido de manera sostenida desde febrero de 2015, gracias a suministros abundantes y a un limitado interés de compra en los mercados de Asia y de parte de los importadores africanos. La abundante oferta ha presionado los precios a la baja en la medida en que los principales productores, como Tailandia, han intentado vender cuantiosos inventarios internos y otros, como India y China, tratan de aliviar la presión sobre sus reservas centrales.

Al mismo tiempo, algunos grandes países importadores, como Nigeria y Brasil, y África occidental han visto afectada su capacidad de importación debido al debilitamiento de sus monedas. Estas presiones a la baja han provocado un récord de precios internacionales bajos en los últimos cinco años, pese a la leve contracción de la producción de un 0,4 % con respecto a la cosecha histórica de 2013-2014 asociada con la tardía llegada de la temporada de los monzones y la sequía. Se espera que las reservas mundiales también se contraigan en esta temporada 2014-2015, aunque siguen estando en un nivel bastante favorable de un 34,7 % del consumo (un leve descenso con respecto al 36,2 % de la temporada anterior). Las recientes preocupaciones por la sequía registrada en Tailandia y Filipinas y, aún más importante, los precios bajos y las políticas de apoyo (subsidios) menos favorables en 2015, podrían significar incluso mayores descensos en la producción y las reservas.

En el futuro, varios factores determinarán el ritmo de la caída en los precios internacionales de los alimentos en los próximos meses: en qué medida el dólar estadounidense se mantendrá estable; los efectos del recientemente declarado fenómeno de El Niño (con una probabilidad estimada de 80 % a 90 % que continúe durante parte del año 2016); la estabilidad de los precios del petróleo; la demanda de maíz para biocombustibles (que en el mejor de los casos se estancaría), y la evolución de las políticas de apoyo al arroz entre los principales productores

Bibliografía

- FAO (2011). "El Estado Mundial de la Agricultura y la Alimentación 2010-2011", 2010-2011.

FAO-OECD (2010). "Agricultural Outlook 2010-2019", 2010.

FAO-IICA-CEPAL (2011). "*Volatilidad de precios en los mercados agrícolas (2000-2010): implicaciones para América Latina y opciones de política*". BoletínCEPAL/IICA/FAO Número 1, 2011.

16

Mercados globales y servicios básicos

MSc. José Ángel Pérez García
Lic. Gueibys Kindelán Velazco
Investigadores del CIEM

En el año 2015 continuó profundizándose la caída en los precios de los principales productos básicos, luego del auge logrado por la mayoría de las *commodities* a partir de la crisis del 2008, siendo muy evidente el caso de la energía y en particular el petróleo, cuya cotización tocó su punto más bajo desde 2009.

Turismo

Por su parte, el mercado de la industria del ocio (turismo) registró en 2015 el sexto año consecutivo de crecimiento de flujos turísticos a nivel mundial, con un aumento anual promedio de 4.0%, tras superarse en 2010 los años en que se afectó la actividad por la crisis económica y financiera. En 2015 el flujo de turismo internacional se expandió 4,4%, expresado en mil 200 millones de llegadas, 50 millones más que en 2014. (OMT, 2015)

En 2015 las regiones que tuvieron los más altos crecimientos fueron Europa, Asia-Pacífico y las Américas, todas con un avance del 5% respecto a 2014. Europa lideró la recepción de turismo en ese año con 609 millones de llegadas de turistas internacionales, le siguió Asia-Pacífico con una recepción de 277 millones de arribos y las Américas con 191 millones de visitantes internacionales. (OMT, 2015)

África reportó 53 millones de llegadas, para una disminución de 3,0% principalmente por descensos en el norte del continente, mientras en Medio Oriente aumentó 3,0%

Los resultados de este tipo de mercado en 2015 se vieron influidos por los tipos de cambio, los precios del petróleo y las crisis en muchos lugares del planeta, así como una agresiva política de marketing de los más importantes destinos turísticos a nivel global.

Para el turismo es de significativa importancia la seguridad y eso explica en parte el menor crecimiento relativo que se registró en ese rubro en el Medio Oriente y la baja registrada en África, debido al avance del terrorismo en esas latitudes.

Entre los principales mercados emisores del mundo, China, sigue a la vanguardia del turismo emisor mundial, en beneficio sobre todo de destinos asiáticos como Japón y Tailandia, así como de los Estados Unidos y diversos destinos europeos. (OMT, 2016)

En cambio, otros mercados emisores antes muy dinámicos, como la Federación de Rusia y Brasil, redujeron su participación significativamente, como reflejo de las restricciones económicas de ambos países, así como la depreciación del rublo y el real, respectivamente, en relación con prácticamente todas las demás monedas.

En cuanto a los mercados emisores tradicionales de las economías avanzadas, Estados Unidos (+9%), el segundo mayor mercado emisor del mundo. El Reino Unido (+6%) también avanzó gracias a la fortaleza de su moneda en tanto Alemania, Italia y Australia crecieron a un ritmo más lento (+2% en todos ellos), mientras Canadá y Francia registraron un avance más bien débil. (OMT, 2016)

Mercado de alimentos⁵⁰

Los precios internacionales de los alimentos básicos siguieron disminuyendo en agosto como consecuencia del elevado volumen de suministros, el descenso de los precios de la energía y la preocupación por la desaceleración económica en China. (FAO, 2015)

El índice de precios promedio de los alimentos, en general registró una media de 164,0 puntos a finales de 2015, lo que representó una caída significativa respecto a igual fecha de 2014 (201,8 puntos), el mayor descenso mensual desde diciembre de 2008. (FAO, 2015)

De forma desagregada, el índice de precios de los productos lácteos a finales de 2015 cayó hasta 168,1 puntos, 30,2 puntos por debajo de igual fecha de 2014, debido básicamente a la caída de los precios de leche en polvo, quesos y mantequilla, atribuidos a la menor demanda de importaciones de China, el Cercano Oriente y Norte de África (FAO, 2016), así como el incremento en la producción mundial de leche, baja en la demanda de importación, prohibición rusa sobre las importaciones de lácteos desde varios de los principales exportadores principalmente europeos y fortalecimiento del dólar.

Por su parte, el índice de precios de los cereales, en general se ubicó en 162,4 en esa fecha, casi 30 puntos más bajo en 2014. Las continuas mejoras en las perspectivas de producción para el bienio 2015-2016 fueron en gran parte responsables del descenso de los precios de ese producto. (FAO, 2016)

Las previsiones de la FAO para la producción mundial de cereales en 2015 se sitúan en 2 540 millones de toneladas, 13,8 millones de toneladas más de lo esperado. La revisión al alza se debió a las perspectivas de producción más favorables para los cereales secundarios, como trigo y arroz. La producción

⁵⁰ Un análisis más detallado de este punto se encuentra en el capítulo de Agricultura y Alimentación de este informe.

mundial de arroz en 2015 por ejemplo está estimada en 3 600 millones de toneladas (0,7%) más que en 2014. (FAO, 2015)

Los aceites vegetales cayeron como promedio desde un índice de 181,1 en 2014 hasta 147, 0 en 2015, un baja estimada en 34,1 puntos. Esa caída está asociada al nivel más bajo registrado en los últimos seis años y medio de los precios internacionales del aceite de palma, resultado sobre todo de la desaceleración de las importaciones -en especial de la India y China- y las expectativas de un aumento de la producción de ese producto. (FAO, 2016)

El índice de precio del azúcar cayó 70,5 puntos respecto a similar fecha de 2014. Esto es resultado de la continua depreciación del real brasileño frente al dólar estadounidense y a mayores expectativas de que la India -el segundo mayor productor mundial-, se convertirá en exportador neto en la temporada 2015-2016.

Otros factores que explican el comportamiento de estos índices de precios son los problemas climáticos que incidieron de manera constante, como las intensas sequías y los desórdenes en los regímenes de lluvias, a lo cual se añade el deterioro de la calidad de los suelos; en particular en los países que deciden el balance de la producción y exportación mundial de alimentos como Brasil, Argentina, Australia, Rusia, Estados Unidos y la Unión Europea.

A pesar de esa caída en el índice de precio de los alimentos, la cifra de personas que pasan hambre en el mundo se calcula en más de mil millones durante los últimos tres años, lo cual es inadmisibles en un mundo que está en capacidad de producir alimentos para alimentar equilibradamente al doble de la población mundial. Otros cálculos muestran que en las actuales condiciones del mundo unos 800 millones de personas se consideran que pasan hambre, sin contar alrededor de 2 000 millones que presentan distintos niveles de desnutrición o mala nutrición aunque dispongan de alimentos. (IMH, 2015)

Mercado de metales

Una menor demanda y un exceso de inventarios en los metales han hecho que los precios internacionales cayeran en 2015.

El oro registró una caída en su precio de 11,24%, hasta situarse en 1,119 dólares por onza troy. (El Economista, 2015)

Por su parte, en el caso del cobre, la menor demanda del sector industrial chino, que consume alrededor de 50% de la producción de cobre del mundo, impactó en el precio de ese metal, que en el año los cayó 25,90%, hasta 2,34 dólares la libra según datos de la Comisión Chilena del Cobre (Cochilco).

Otro factor que empuja a la baja del precio de los metales es la situación de las bolsas de metales que acumularon inventarios. En el corto plazo, se espera que los precios de ese metal se mantengan volátiles, rondando los 2,44 dólares la libra y esa cotización podría prolongarse hasta el 2017 según Standard and Poor.

En cuanto al níquel, sus cotizaciones han bajado significativamente situándose en torno a 8 mil 500 dólares la tonelada métrica a finales de 2015 para una caída superior al 40% y en ese rango se han mantenido (LME, 2015). Esa baja del precio se explica básicamente por la combinación del aumento de la producción mundial de ese metal y la caída de la demanda en el mercado internacional al sustituirse el uso de este metal por el “*pig iron*”, en particular por China, uno de los principales importadores de este metal.

Bibliografía

- US EIA (2016). US. *Energy Information Administration. Petroleum and other Liquids. Current Issues and Trends.*
- EL ECONOMISTA (2015). Exceso de metales, pero poca demanda. 7 de septiembre, 2015.
- FAO (2015). Comunicado de prensa. El índice de precios de los alimentos registra su mayor caída mensual desde 2008. Roma. 10 de septiembre, 2015.
- ____ (2016). Situación Alimentaria Mundial. Índice de precios de los alimentos. Roma. 3 de marzo, 2016.
- IMH (2015). Índice Mundial del Hambre en el Mundo. 12 de octubre, 2015.
- LME (2015). *London Metal Exchange. 1 Year Nickel Prices and Price Charts 2015.*
- OMT (2015). Presentación del Barómetro de Turismo Mundial de 2015. Madrid. 18 de enero, 2016.
- ____ (2016). Comunicado de prensa. Las llegadas de turistas internacionales suben en 2015 un 4% hasta el récord de 1200 millones. Madrid. 18 de enero, 2016.

17

El Acuerdo de París 2015 para el enfrentamiento global del cambio climático

Dr. Ramón Pichs Madruga
Director del CIEM

Luego de largas jornadas de negociación multilateral, el 12 de diciembre de 2015 se adoptó el “Acuerdo de París”, en el contexto de la Convención Marco de Naciones Unidas (NN.UU.) sobre el Cambio Climático. El proceso negociador que condujo a este acuerdo global fue lanzado en Durban, Sudáfrica, en 2011.

El documento negociado tuvo como referencia científica los resultados de las investigaciones acerca de este tema, en particular el V Informe de Evaluación del IPCC, publicado en 2014, donde se hace énfasis en que la influencia de la actividad humana en el calentamiento del sistema climático es cada vez más evidente; que en ausencia de respuestas adecuadas los impactos serían cada vez más generalizados, intensos e irreversibles; y que las acciones de respuesta requieren inmediatez, urgencia. (IPCC, 2014)

El acuerdo global logrado reconoce explícitamente los principios de equidad y de las responsabilidades comunes pero diferenciadas, a partir de las fuertes posiciones de los *países en desarrollo* a lo largo de décadas acerca de estos temas, sobre todo a partir de la Cumbre de Río de Janeiro, 1992. Asimismo, se mantuvo la diferenciación entre países desarrollados y *países en desarrollo* como una de las demandas más firmes del mundo en desarrollo.

El acuerdo también incluye referencias a la perspectiva integradora y holística de la cultura de la *Madre Tierra*, al concepto de *justicia climática*, y a la importancia de contar con mecanismos no relacionados con el mercado, y con los aportes del conocimiento tradicional y local, así como la cultura de los pueblos indígenas.

El Artículo 2 del Acuerdo de París establece el objetivo de reforzar la respuesta mundial ante la amenaza del cambio climático, en el contexto del desarrollo sostenible y de los esfuerzos por erradicar la pobreza y para esto se aboga, en materia de mitigación, por *“mantener el aumento de la temperatura media mundial muy por debajo de 2°C con respecto a los niveles preindustriales, y proseguir los esfuerzos para limitar ese aumento de la temperatura a 1,5°C con respecto a los niveles preindustriales”*. (Acuerdo de París, 2015)

La inclusión de la meta de 1.5°C está relacionada con las preocupaciones específicas de los países más vulnerables ante el cambio climático, en particular los países menos adelantados y los pequeños estados insulares en desarrollo (PEID), para los cuales una meta de 2°C tendría efectos muy adversos.

La realización de la Conferencia de París fue antecedida por la entrega de contribuciones nacionales por la inmensa mayoría de las Partes de la Convención, donde se declaran objetivos nacionales voluntarios de mitigación, adaptación, financiamiento, transferencia de tecnologías y desarrollo de capacidades. En la Conferencia de París se reconoció la existencia de una importante brecha entre el nivel de emisiones globales que corresponde al conjunto de contribuciones nacionales, y el nivel de emisiones requerido para lograr mantener el incremento de las temperaturas globales muy por debajo de los 2°C con relación al nivel pre-industrial. La Agencia Internacional de Energía (AIE, 2015), por su parte, estima que las contribuciones nacionales agregadas, de ejecutarse, llevarían el incremento de las temperaturas a 2.7°C en 2100.

En el texto adoptado también se indica que los países actualicen sus contribuciones nacionales cada cinco años y que las mismas sean sucesivamente más ambiciosas en cuanto al alcance de las medidas propuestas para enfrentar al cambio climático.

Además de la mitigación, el acuerdo dedica especial atención a la adaptación, financiamiento, transferencia de tecnologías, desarrollo de capacidades y la necesaria transparencia del proceso.

Acerca del tema financiero, uno de los más polémicos de las negociaciones, el acuerdo insta a los países desarrollados a establecer una hoja de ruta que considere la transferencia de recursos hacia los países en desarrollo por un monto de 100 mil millones de dólares anuales hasta 2020 para la mitigación y la adaptación. Se reconoce que los recursos financieros pueden canalizarse mediante una variedad de fuentes, pero se destaca la importancia de los fondos públicos. También se aboga por buscar un equilibrio entre los montos destinados a la mitigación y aquellos dedicados a la adaptación.

Se prevé que este acuerdo entre en vigor en 2020, luego de cumplir con los requisitos establecidos de contar con la ratificación por parte de al menos 55 países, y que el monto de emisiones agregadas de esos países represente al menos 55% de las emisiones globales.

En general, el Acuerdo de París marca un momento clave en el proceso de enfrentamiento global del cambio climático, aunque las acciones propuestas por el conjunto de países que son Partes de la Convención resultan aún insuficientes para lograr niveles de respuesta que estén en correspondencia con los requerimientos enunciados por la ciencia.

En París no solo se negoció sobre cambio climático, también se negoció sobre comercio y finanzas internacionales, sobre cooperación internacional, sobre desarrollo tecnológico y energía, en fin, sobre temas clave acerca del desarrollo. No podía ser de otra forma, pues el cambio climático no es sólo un reto climático y ambiental, es ante todo un reto para el desarrollo.

Si la comunidad internacional no logra cerrar filas ante este desafío global se comprometería seriamente lo acordado en Naciones Unidas acerca de Agenda para el Desarrollo post 2015 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), adoptados en septiembre de 2015.

Bibliografía

- AIE (2015). *Energy and Climate Change. World Energy Outlook Special Briefing for CoP21*, Paris.
- IPCC (2014). *IPCC Fifth Assessment Report (AR5). Climate Change 2014. Synthesis Report*, Ginebra: www.ipcc.ch
- NACIONES UNIDAS (2015). Convención Marco sobre el Cambio Climático. Conferencia de las Partes 21er período de sesiones. *Aprobación del Acuerdo de París*, París, 12 diciembre 2015.FCCC/CP/2015/L.9

18

Tendencias del mercado petrolero en 2015 y proyecciones a corto plazo

Dr. Ramón Pichs Madruga
Director del CIEM

A lo largo de 2015 se mantuvo la tendencia a la baja en los precios del petróleo iniciada a mediados de 2014. Persiste gran incertidumbre y volatilidad en torno a los precios en un contexto de creciente especulación; renovadas tensiones en el Medio Oriente y otras regiones productoras; desaceleración de la economía global; incremento de la oferta petrolera fuera de la OPEP, sobre todo en EE.UU.; y mantenimiento de elevados niveles productivos en la OPEP, particularmente en Arabia Saudita, entre otros factores.

El **precio** promedio del crudo Brent (del Mar del Norte) pasó de 89.2 dólares / barril en la segunda mitad de 2014 a 57.8 dólares en el primer semestre de 2015; y a 47.0 dólares en la segunda mitad del año. El precio del Brent pasó de 98.9 dólares / barril en 2014 a 52.3 dólares en 2015 (una caída anual de 47.1%), y podría llegar a cerca de 37 dólares en 2016. En el caso del *West Texas Intermediate (WTI)*, luego de promediar 93.2 dólares / barril en 2014, cayó a 48.7 dólares en 2015 y podría descender hasta unos 37-38 dólares en el transcurso de 2016.

TABLA. Precios promedio trimestrales y anuales del *West Texas Intermediate* y el *Brent*

Año / Tipo de crudo	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre	Promedio anual
2014					
WTI	98.68	103.35	97.87	73.21	93.17
Brent	108.14	109.70	101.90	76.43	98.89
2015					
WTI	48.48	57.85	46.55	41.94	48.67
Brent	53.91	61.65	50.43	43.53	52.32
2016(*)					
WTI	33.11	36.02	39.02	42.02	37.59
Brent	32.81	36.02	39.02	42.02	37.52

Nota:

(*) Datos estimados o proyecciones.

Fuente: US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, February 2016.

El precio de la canasta de crudos de la OPEP cayó de 107.9 dólares / barril en junio de 2014 (“pico” mensual) a 44.4 dólares en enero 2015 (promedio mensual más bajo) y luego descendió hasta 26.5 dólares en octubre de 2015.

A finales de 2015, pronósticos de expertos internacionales (como la firma *Goldman Sachs*) no descartaban la posibilidad de que los precios cayeran a niveles de unos 20 dólares por barril en 2016. Un factor a considerar en este sentido es el fin de las sanciones de las potencias occidentales contra Irán, lo que podría adicionar entre 400 mil y 600 mil barriles diarios de crudo a los mercados en el primer semestre de 2016.

El comportamiento del **consumo de petróleo** en 2015 estuvo influido, en gran medida, por la desaceleración de la economía mundial, que continúa afectando a los países industrializados y a las economías emergentes, en especial a China.

Según la OPEP, la demanda petrolera mundial pasó de 91.4 millones de barriles diarios (MBD) en 2014 a 93.0 MBD en 2015, lo que significa un incremento de apenas 1.7%. Para 2016 se espera un nivel de 94.2 MBD.

En los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) (que absorben el 50% del consumo de petróleo) se estima un crecimiento de este indicador en 1.1%, lo que se explica por la debilidad del consumo en la zona de Asia-Pacífico (-0.7%) que se combinó con un ligero crecimiento en Europa (1.8%) y en EE.UU. (1.7%).

El 70% del incremento del consumo petrolero en 2015 se registró en los *países en desarrollo*. China es el país que más contribuyó al crecimiento del consumo global (con casi 25% de dicho incremento), aunque a un ritmo (3.5%) más moderado que en períodos anteriores, debido a la desaceleración económica. En el resto de los países en desarrollo el incremento fue de 2.3%.

La OPEP aporta el 41% de la **producción** petrolera mundial y en 2015 reportó unos 31.6 MBD de crudo producido. Arabia Saudita, con más de 10 MBD, aporta el 32% de la producción de la OPEP y ha mantenido altos niveles de oferta para mantener su parte del mercado.

La producción petrolera fuera de la OPEP aumentó ligeramente de 55.7 MBD en 2014 a 57.0 MBD en 2015 (para un incremento de 2.3%), según datos de la OPEP. La mayor contribución correspondió nuevamente a EE.UU., con un aumento de 7.7%, sobre todo a partir del auge de la producción de petróleo de lutitas.⁵¹ Para 2016 se proyecta un nivel productivo de 56.3 MBD en este grupo de países, inferior al de 2015 en 1.2%.

Cabe recordar que, como resultado del auge del petróleo de lutitas en los EE.UU., la producción petrolera de ese país se expandió en al menos 1 MBD anuales durante los últimos tres años, lo que no tiene precedentes en esta industria en las últimas décadas. EE.UU. llegó a desplazar a Arabia Saudita y a Rusia como mayor productor de petróleo, por primera vez desde 1975, algo que era impensable hace una década. También desplazó a Rusia como mayor productor de petróleo y gas. Con relación a la sostenibilidad de esta tendencia, debe tenerse en cuenta entre otros factores, que EE.UU. solo cuenta con el 3% de las

⁵¹ También llamado de fracturación hidráulica o de *fracking*, en inglés. Nota del redactor.

reservas mundiales de petróleo, frente al 16% que ostenta Arabia Saudita y el 6% de Rusia.

Desde mayo de 2015 la oferta de crudo no convencional de EE.UU. y Canadá ha estado declinando bajo el impacto de la persistente caída de precios. Según reportes recientes, la cantidad de equipos de perforación en EE.UU. se redujo en un 60% y la perforación horizontal en un 57%, entre octubre de 2014 y octubre de 2015. Asimismo, se ha contraído drásticamente el empleo y ha tornado más difícil lograr financiamiento para operar en este sector.

En cuanto al **comercio petrolero** internacional, se ha reforzado la caída de las importaciones netas de EE.UU., que pasaron de un nivel récord de 60% del consumo petrolero de este país en 2005 a 24% del consumo en 2014 y posiblemente alrededor de 21% en 2016. Por su parte, China que reemplazó a EE.UU. como mayor importador de petróleo del mundo en 2013, se ha consolidado en esa posición.

Como resultado del desplome de precios, los ingresos petroleros de los países de la OPEP (excluyendo a Irán) cayeron de 703 miles de millones de dólares en 2014 a unos 446 miles de millones de dólares, como estimado para 2015, según cálculos conservadores de la Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA, por sus siglas en inglés).

Según las estadísticas más recientes de *British Petroleum* (BP, junio 2015), los niveles de reservas probadas de petróleo del mundo se duplicaron entre 1980 y 2014, y resultarían suficientes para unos 53 años de mantenerse las tasas actuales de producción. La región mejor dotada de reservas sigue siendo el Medio Oriente, con casi 48% del total (suficientes para 78 años), y el país mejor ubicado es Venezuela, con un 18% del total (y una duración estimada de más de 100 años).

El petróleo sigue siendo el principal componente del balance global de energía comercial (32.6% en 2014), seguido por el carbón mineral (30%), el gas natural (23.7%), hidroelectricidad (6.8%), energía nuclear (4.4%) y otras fuentes renovables (2.5%).

Bibliografía

BRITISH PETROLEUM (2015). *BP Statistical Review of World Energy*. London, June 2015.

OPEC (2015). *Bulletin*, november 2015 y febrero 2016, Vienna.

OPEC (2016). *Monthly Oil Market Report*, november 2015 y febrero 2016, Vienna.

US ENERGY INFORMATION ADMINISTRATION (EIA). Short Term Energy Outlook, november 2015 y febrero 2016, Washington.

19

Tendencias de los gastos militares en 2015 y sus perspectivas

Dr. José Luis Rodríguez
Asesor del CIEM

El poderío militar de cada país pasa a desempeñar un papel preponderante en momentos de crisis. La situación actual no es la excepción, aunque la misma se matiza cuando se considera en el análisis que ese poderío se sustenta en los recursos económicos disponibles para su desarrollo, por lo que el estudio de cómo ha evolucionado el gasto militar brinda en principio una visión bastante clara del potencial bélico alcanzado y –por tanto- la posibilidad de su empleo a corto y mediano plazo.

Históricamente, la evolución del gasto militar en el mundo alcanzó un importante crecimiento después que concluyó la Segunda Guerra Mundial. En efecto, durante la llamada guerra fría –que enfrentó al campo socialista con las principales potencias del mundo capitalista- se produjo una carrera armamentista que llevó a que estos gastos se multiplicaran por 2,3 veces, alcanzando el 5,7% del PIB mundial en 1987.⁵²

Con la desaparición del socialismo en Europa Oriental y la URSS, los gastos bélicos bajaron a un 2,4% del PIB mundial durante los años 90, pero a partir del año 2000 volvieron a incrementarse, primero bajo la bandera de lucha contra el narcotráfico, y después del 11 de septiembre del 2001 como parte de la lucha contra el terrorismo, que llevaría primero a la invasión de Afganistán (2001) y después a Irak (2003), continuando con la intervención en Libia (2011) más recientemente, así como a las intervenciones militares indirectas y las guerras no convencionales en Siria, Líbano e Irak (desde 2012) y en Ucrania desde el 2014.

En esta etapa se produjo paralelamente la reconstitución gradual del poderío militar de Rusia y China, acompañado este último de una significativa elevación de los gastos militares y también el sostenido crecimiento de estas erogaciones en diversos focos de tensión en países del Tercer Mundo.

De este modo, un volumen similar a los gastos totales del máximo nivel de la guerra fría se alcanzó nuevamente en el 2008 y a partir de entonces continuó su crecimiento hasta el 2011.

En síntesis puede apreciarse que los gastos militares totales crecieron un 7,5% desde 1988 hasta el 2011,⁵³ pero también la dinámica por grupos de países fue diferente, ya que en los países desarrollados las erogaciones bajaron un 13,2%,

⁵² Los datos sobre gastos militares se tomaron de SIPRI (2014, 2015 y 2015a).

⁵³ Los datos están calculados a precios constantes de 2011.

en tanto que los países subdesarrollados crecieron 2,2 veces, cubriendo un 31,4% del total y dando continuidad a la tendencia al aumento observada a partir de los años 70.

No obstante, aunque los gastos militares globalmente continuaron creciendo hasta el 2011, esta tendencia general sufrió algunos impactos con la crisis que estalló en el 2008, cuyo efecto acumulado se refleja en una reducción global de los gastos de un 1,9% hasta el 2014 (últimas cifras disponibles), aunque si se calculan a precios corrientes, estos gastos aumentaron un 1,5% en el período.

De este modo, en el 2014 los gastos militares totales llegaron -a precios constantes de 2011- a un billón 711 mil millones de dólares, frente a un billón 744 mil millones en el 2011. Calculados a precios corrientes estas cifras serían un billón 776 mil millones en el 2014, frente a un billón 750 mil millones en el 2011.

Visto por las diferentes regiones del mundo, si se toman en cuenta las variaciones entre 2005 y 2014, África aumentó los gastos un 91%; Asia y Oceanía un 62%; Medio Oriente un 57%; mientras que Europa creció un 6,6% y América un 4% solamente.⁵⁴

Al examinar los gastos militares en su evolución, se puede apreciar que en su disminución confluyen diferentes factores:

- Existe una mayor intensidad tecnológica en la producción de armamentos, lo que permite una reducción del personal activamente vinculado a su producción y también en las fuerzas armadas, que pasan a operar con tecnologías más sofisticadas, aunque no necesariamente más baratas.
- La extensión de la crisis que estalló en 2008-2009 ha forzado la reducción del gasto militar, por el déficit de recursos que ha provocado en un grupo de los países más desarrollados.
- Se ha extendido la utilización de nuevos métodos para el ejercicio del poder por vías no convencionales.

En este último aspecto se señala que se ha transitado de la guerra fría a la *guerra gris* como una forma de guerra no convencional, que tiene como características desestabilizar a un régimen político; utilizar a los elementos locales para ese fin; no se maneja la presencia de tropas del agresor en el país objetivo; se trata de operaciones de larga duración que demandan una preparación extensiva; requiere una intensa cooperación de diferentes agencias del país agresor; y se

⁵⁴ Importantes disminuciones se han registrado en los últimos años en un grupo de países. Así, Gran Bretaña redujo su gasto militar en 2014 a 54,900 millones de dólares y disminuirá los mismos en 20 mil millones de libras esterlinas en 4 años, retirando 20 mil soldados de Alemania; Francia bajó a 63,000 millones el gasto en 2014 y reducirá las erogaciones del ministerio de Defensa en un 50% para el año 2020, proponiéndose dar de baja a 100 mil soldados para esa fecha; y Alemania cuyo gasto militar fue de 46,600 millones de dólares en 2014, anunció una reducción del mismo de 450 mil millones de euros, disminuyendo en 67 mil efectivos sus fuerzas armadas. También Japón muestra una tendencia descendente del gasto desde el año 2003, la cual presumiblemente continuará en lo inmediato con una erogación de 59,000 millones de dólares en el 2014. Ver: SIPRI (2015).

emplea la guerra política ampliamente para movilizar, neutralizar o integrar individuos en las tareas de desestabilización.⁵⁵

Para evaluar los aspectos de mayor importancia, que inciden en las tendencias geopolíticas de más peso, será preciso evaluar el papel de los elementos militares que aseguran fundamentalmente el ejercicio del poder en el mundo, tomando como base para el análisis los casos de Estados Unidos, China y Rusia en los últimos años.

La estrategia militar de Estados Unidos emitida en junio del pasado año⁵⁶ se basa en la presunción de la excepcionalidad de Norteamérica como el estado más poderoso del mundo, en su papel de garante de la paz y la seguridad en el planeta, destacándose sobre todo por el peso que se otorga a la guerra no convencional, especialmente en el manejo de los conflictos híbridos, el uso de fuerzas de los países aliados en las operaciones militares globales y por el rebalanceamiento del teatro de operaciones militares Asia-Pacífico –enfocado particularmente contra China y en menor medida contra la RPD de Corea-, unido al compromiso con la OTAN en Europa –especialmente para la contención militar de Rusia- y el apoyo a Israel en el Medio Oriente de manera especial para la confrontación con Irán.

El enfrentamiento se dirige así, de forma simultánea contra los llamados *estados revisionistas* (Rusia, China, Iran, Corea del Norte) y contra las denominadas *organizaciones extremistas violentas* (Estado Islámico, Al-Qaeda), asumiendo que la probabilidad de una guerra con otros Estados es baja pero creciente.

Los objetivos estratégicos prioritarios de esta política militar incluyen mantener una segura y efectiva disuasión nuclear –apoyada en la existencia de 7 260 cabezas nucleares-; asegurar la defensa militar de la patria; derrotar al adversario; buscar una presencia global estabilizadora; combatir el terrorismo; oponerse a las armas de destrucción masiva; denegar los objetivos del adversario; responder a la crisis y conducir operaciones con contingentes limitados; asumir compromisos militares y de cooperación para la seguridad; conducir operaciones de contrainsurgencia y estabilización; apoyar a las autoridades civiles y llevar a cabo asistencia humanitaria y como respuesta a los desastres. (Díaz, 2015)

El desarrollo bélico de Estados Unidos ha venido siendo sustentado a través de una política de reforma militar que ha sustituido con medios técnicos la presencia de personal, a lo que se ha sumado la contratación de fuerzas paramilitares –los llamados contratistas- en sustitución de los efectivos de las fuerzas armadas del país, que cuenta con 1 520 mil efectivos.

Por otra parte, los gastos militares en EEUU -que alcanzaron un pico máximo de 720,4 miles de millones de dólares en el 2010 y representaban el 4,4% del PIB- en el 2014 descendieron un 15,3%, computando 610 mil millones, con un valor equivalente al 3,5% del PIB. En ese sentido, vale la pena recordar que existe un programa de rebaja de los gastos del presupuesto federal, que incluye una reducción en diez años de unos 487 mil millones de dólares de los gastos

⁵⁵ Ver: J. R. Rodríguez (2016).

⁵⁶ Ver: USG (2015) y Díaz (2015).

militares y de ellos ya en el ejercicio fiscal del 2013 se disminuyeron 80 400 millones. Adicionalmente, el país exportaba el 31% de las armas que se vendían en el mundo en el 2014 y la lista de las corporaciones del complejo militar industrial (CMI) de mayor peso y rentabilidad mundial se encuentran en Estados Unidos.⁵⁷

La estrategia militar china tiene como objetivo contrarrestar a largo plazo el poderío militar de Estados Unidos en su proyección como fuerza a nivel mundial, con una ventaja tecnológica en todo el espectro del conflicto armado y una alta capacidad estratégica de inteligencia y vigilancia.⁵⁸ En un contexto donde se reconocen riesgos externos –producto del reenfoque estratégico de Estados Unidos hacia el escenario Asia-Pacífico y de conflictos regionales-⁵⁹ e internos –visibles en los procesos de penetración cultural y desestabilización occidental, así como en el incremento de tensiones sociales internas- China avanza para fortalecer sus fuerzas armadas mediante una rápida modernización que contempla también una reducción del personal y un acelerado incremento de medios técnicos, en lo que algunos autores han calificado como nueva carrera armamentista.

De acuerdo a analistas occidentales, el gigante asiático está desarrollando fuertemente tecnologías militares, especialmente las relacionadas con el uso del laser y las armas termonucleares, satélites de alta tecnología y vehículos aéreos supersónicos, así como medios navales ofensivos, incluyendo portaaviones. En síntesis, los documentos chinos apuntan al desarrollo de nuevos armamentos en el ciberespacio, el espacio exterior, las armas nucleares y el armamento naval.

Para este desarrollo, China muestra el mayor crecimiento del gasto militar en los últimos años, ya que –según estimados de SIPRI- el mismo aumentó tres veces desde el año 2004, alcanzando un nivel de 191,000 millones de dólares en el 2014, para un 2,1% de su PIB, aunque según fuentes chinas, este gasto había alcanzado solamente unos 143,464 millones de dólares en el 2015. En cualquier caso, para el 2020 se espera que China erogue 260 mil millones de dólares por concepto de gasto militar, lo que elevaría sustancialmente el nivel actual. Esta información ubica actualmente a China con el segundo presupuesto militar del mundo y el mayor ejército con 2 millones 285 mil efectivos, que se espera reducir a 2 millones con la reforma militar en curso. Simultáneamente, China cubre el 5% de la exportación mundial de armamentos y presenta una proporción similar en su importación.

Con la desaparición de la URSS las fuerzas de la derecha en todo el mundo pretendieron acabar con el poderío militar de las repúblicas que integraron la Comunidad de Estados Independientes (CEI) y de Rusia en especial, para hacer imposible su retorno como potencia militar mundial de primer orden. La política neoliberal más ortodoxa fue aplicada en ese país, causando enormes penalidades al pueblo ruso y –simultáneamente- se desintegró el complejo militar-industrial en

⁵⁷ Ver: SIPRI (2014).

⁵⁸ Ver: Laborie (2015) y Campbell (2015).

⁵⁹ Reivindicaciones territoriales históricas han generado conflictos con Viet-Nam y Japón, así como en torno al Mar de China.

1997 bajo el gobierno de Borís Yeltsin, reduciendo los gastos militares a solo 23 100 millones de dólares en 1999.

A partir de los gobiernos de Putin y Medvedev, se ha logrado una reconstitución del poderío militar ruso para enfrentar los intentos de contener su desarrollo en una cadena de agresiones que han transitado por el despliegue de un sistema de defensa antimisiles en Europa y el acercamiento de las bases militares de la OTAN a las fronteras del país. Este proceso se aceleró con el golpe que acabó con el gobierno electo en Ucrania a principios de 2014 y la amenaza que supuso la presencia de ataques a la población de origen ruso en esa república, así como por los paquetes de sanciones económicas contra Rusia que se han venido aprobando por Occidente desde marzo de 2014 hasta el presente a un costo de unos 170 000 millones de dólares en el primer año de su aplicación.

Con vistas a enfrentar esta presión, el gobierno ruso ha desarrollado también una cooperación estratégica con China en todos los ámbitos, incluyendo el incremento acelerado de la cooperación energética y el comercio, así como la venta de armamento de la más alta tecnología; se ha reforzado la cooperación energética con la India en el campo de las centrales termonucleares y en la explotación del Ártico; se rediseñó el gasoducto South Stream por Turquía ante los obstáculos presentados por la Unión Europea con el trazado anterior; y –entre el 30 de septiembre de 2015 y el 15 de marzo de 2016- se realizaron más de 6 000 misiones de combate por la aviación rusa para enfrentar al Estado Islámico (EI) en Siria, a solicitud del gobierno de ese país, cuestión que ha demostrado la capacidad combativa de esas fuerzas a la vista de todo el mundo.

Las prioridades de la estrategia defensiva del país⁶⁰ plantean el uso de la fuerza solo cuando otras medidas hayan sido ineficaces; apoyar el status de Rusia como potencia líder; desarrollar la cooperación estratégica con China y la India, así como con América Latina y África; fortalecer la cooperación mutuamente ventajosa con la Unión Europea y Estados Unidos y retomar las discusiones para la reducción del arsenal nuclear.

Con vistas a implementar su estrategia de defensa el país ha emprendido una reforma militar que tiene como objetivo modernizar el 70% de las fuerzas armadas para el 2020, en tanto disminuye significativamente el cuerpo de oficiales de las fuerzas armadas, que alcanza 845 000 efectivos, al tiempo que supone una reconversión tecnológica de todo el armamento en los próximos 10 años, cubriendo desde fusiles de asalto, hasta submarinos nucleares, cohetes estratégicos y aviones de combate de alta tecnología. Para ello se han previsto gastos por unos 730 mil millones de dólares y ya en el 2014 –según SIPRI- se estimaron erogaciones por 91,600 millones de dólares que representaron el 4,5% del PIB, habiendo crecido un 2,2 veces desde el 2004.⁶¹ En ese contexto, el país posee 7 500 cabezas nucleares y exporta el 27% del armamento que se vende en el mundo, proporción solo superada por Estados Unidos.⁶²

⁶⁰ Ver: Gressel (2015) y Rodríguez (2016)

⁶¹ Análisis realizados a finales del 2013 indican que el gasto militar de Rusia se incrementaría un 44% entre el 2014 y el 2016.

⁶² La venta de armas alcanzó un volumen de un billón 656 mil millones de dólares entre 1950 y 2009.

La evolución del mundo en los últimos años no ha hecho más que exacerbar las contradicciones de un capitalismo que –si bien cada vez enfrenta contradicciones más intensas- todavía no agota el arsenal de medidas económicas compensatorias que le permiten suponer que las mismas serán suficientes para perdurar y que no habrá otro futuro fuera del capitalismo para la humanidad.

Entre tanto, para asegurar su preponderancia, eleva los gastos militares apoyando a toda costa el ejercicio de la fuerza si las circunstancias lo reclaman, pero poniendo cada vez más en peligro la existencia misma de la humanidad.

Bibliografía

- CAMPBELL, C. (2015). “*Highlights from China’s New Defense White Paper, “China’s Military Strategy” US-China Economic and Security Review Commission Issue Brief, June 1 2015* en www.uscc.gov
- DÍAZ, K. (2015). “Apuntes de la nueva Estrategia Militar Nacional de Estados Unidos” CUBADEFENSA, julio 9 2015 en www.cubadefensa.cu
- GRESSEL, G. (2015). “*Russia’s quiet military revolution, and what it means for Europe*” European Council of Foreign Relations, October 12, 2015 en www.ecfr.eu
- LABORIE, M. (2015). “Frente a frente: Las estrategias militares de Estados Unidos y China”. Documento de Opinión Instituto Español de Estudios Estratégicos, Madrid, septiembre 28 de 2015 en www.ieee.es
- RODRÍGUEZ, J. L. (2014). “El derrumbe del socialismo en Europa”. Ruth Casa Editorial y Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2014.
- RODRÍGUEZ, J. L. (2014a). “El impacto del gasto militar en el mundo: 1950-2013” Revista de Estudios Estratégicos, Cuba, N° 01, primer semestre de 2014.
- RODRÍGUEZ, J. R. (2016). “De la ‘guerra fría’ a la ‘guerra gris’: más allá de la temperatura y el color (Primera parte)” CUBADEFENSA, febrero 24 de 2016 en www.cubadefensa.cu
- SIPRI (2014). “*Yearbook 2014*” Stockholm International Peace and Research Institute, Solna, Sweden en www.sipri.org
- SIPRI (2015). “*Database*” en www.milexdata.sipri.org
- SIPRI (2015a). “*Trends in World Military Expenditure 2014*” SIPRI, April 2015, en www.sipri.org
- USG (2015). US Government. “*The National Military Strategy of the United States of America 2015. The United States Military’s Contribution to National Security June 2015*” en www.jcs.mil

ANEXO

El crecimiento del gasto militar en el mundo 1989-2014

Fecha	Gasto en billones USD	Porcientos	EEUU Gm/PIB %	China Gm/PIB %	Rusia Gm/PIB %
1989	1.539	100	5,5	2,5	14,3
1999	1.077	70	2,9	1,9	3,3
2011	1.744	113	4,6	2,0	3,7
2014	1.711	112	3,5	2,0	4,5

Fuente: SIPRI, varios años.

20

La evolución de la economía internacional en 2015. Implicaciones para Cuba

Dr. José Luis Rodríguez
Asesor del CIEM

I

Los resultados económicos del 2014 no fueron favorables para nuestro país.

Según datos de la ONEI⁶³, la economía solo creció un 1.0% de un 2.2% previsto originalmente; presentaron decrecimientos de -8.9% las inversiones, -11,2% las importaciones, -3.9% la industria, -2.3% las construcciones y el déficit fiscal se mantuvo en -2,3% con relación al PIB, pero con múltiples inejecuciones. Por otro lado, crecieron a ritmos inferiores a lo planificado el sector agropecuario 4%; la industria azucarera 4.3%, el comercio 3.3% y el turismo, que aumentó 5.3% el número de visitantes de un plan de 10.4%, con un incremento de algo más del 2% en los ingresos.

Las razones de este comportamiento se centraron en una disminución de los ingresos en divisas previstos, factores climáticos negativos y una deficiente gestión económica del sector estatal.

Durante el 2014 se puso en evidencia que el país no podía disminuir más su nivel de importaciones, tomando en cuenta que un incremento del 1% en el PIB demandaba un aumento de entre 2 y 3% en las compras externas. Sobre este tema, el Vicepresidente Marino Murillo anunció en la Asamblea Nacional de diciembre de 2014 un cambio en la política de financiamiento externo del país. De tal modo se planificó para el 2015 un pago de deuda de 5,661 millones de dólares –equivalente al 30% del valor de las exportaciones- para retomar una cifra similar y posibilitar los volúmenes de importaciones suficientes con vistas a recuperar el ritmo de crecimiento de la economía.

En efecto, las cifras planificadas para el 2015 reflejaron ritmos de crecimiento superiores, donde se aprecian notables diferencias con relación al año precedente. Al mismo tiempo, los resultados obtenidos reflejaron la validez de la política aplicada.

⁶³ Ver: ONEI “Panorama Económico Social Cuba 2014” abril 2015 y “Anuario Estadístico de Cuba 2014”, en www.one.cu

INDICADORES	2014	2015 (Plan)	2015 (Real)
Producto Interno Bruto	1.0%	4.0 %	4,0%
Inversiones	-8.9	28.7	46,1
Agricultura	4.0	4.1	3,1
Industria	-3.9	11.2	9,9
Industria azucarera	4.3	23.0	16,9
Exportación de bienes	-6.8	5.0	-15,4
Importación de bienes	-11.2	13.3	14,0
Déficit fiscal	-2,3	-6,2	-5,7
Relación Salario medio/Productividad	24.0/3.0*	5.8/6.2	--

NOTA: * Estimado

Fuentes: ONEI “Panorama Económico Social Cuba 2014” Abril 2015 y “Anuario Estadístico de Cuba 2014” en www.one.cu y discurso del Vicepresidente Marino Murillo en la ANPP transmitido por la Televisión Cubana el 30 de diciembre de 2015.

II

Para evaluar el impacto de las tendencias prevalecientes en la economía mundial sobre la economía cubana, se examinará primero lo concerniente a la **exportación de bienes y servicios**.

Los precios del **níquel** en 2014 aumentaron un 9,4%. No obstante, en 2015 los precios se estima que bajaron un 44%, llegando a 8,760 dólares por tonelada el 23 de diciembre, precio afectado por inventarios equivalentes a tres meses de consumo desde el primer semestre del año. En la perspectiva a corto plazo no se registran mejoras sustanciales en los precios del producto.

Por su parte la **producción azucarera** creció un 15% en la zafra 2015, aunque no se cumplió el plan, alcanzando aproximadamente 1.9 millones de toneladas de azúcar crudo. A la altura del 23 de diciembre del presente año los precios habían alcanzado solo 15,15 centavos de USD/libra, lo que representa un aumento de 2,2% con relación a igual fecha de 2014, aunque el precio planificado se ubicó en 17 centavos. Globalmente se estima que los precios disminuyeron un 21% en el año. Durante el futuro inmediato tampoco se perciben mejoras sustanciales de los valores actuales, aunque se espera un crecimiento del 8,3% en el precio del dulce en 2016.

Durante el 2014 y el 2015 se ha estado especulando acerca de posibles disminuciones en el envío de **petróleo venezolano a Cuba**, noticias que no se han confirmado. En tal sentido, se ha informado que las exportaciones de derivados de la empresa mixta Cuvenpetrol de Cienfuegos mantuvo los

volúmenes previstos en el 2015.⁶⁴ No obstante, sí se ha registrado una afectación en el valor de las exportaciones, tomando en cuenta la caída de los precios del petróleo que se ha registrado en este año. De tal modo, pudo conocerse que si bien las exportaciones petroleras alcanzaron 733,6 millones de dólares en 2014, en 2015 las mismas cayeron a 326,7 millones, para una disminución del 55,5% debido a la disminución de los precios, ya que el volumen exportado creció un 56%.

En cuanto a la **exportación de servicios**, a partir del inicio del proceso de normalización de las relaciones entre Cuba y EEUU se aprecia un incremento del número de visitantes norteamericanos, que alcanzó más de un 60% en los pasajeros provenientes del país norteamericano y del 17,2% del turismo total. Aunque la cifra de los ingresos brutos generados por el turismo presenta dificultades al no incluirse el sector privado en la misma, se reportó al cierre de junio que el sector había facturado 1,700 millones de dólares durante el primer semestre, cifra que augura para el 2015 un incremento notable sobre los 2,682 millones ingresados el pasado año y que pudiera llegar a más de 3,000 millones de dólares en el año, generados por los 3,574 mil visitantes recibidos.

En lo referido a la **importación de bienes** el abrupto descenso del precio del petróleo a partir del segundo semestre del pasado año debe haber impactado positivamente en la factura de combustibles del país, con un estimado de reducción de unos 500 millones de dólares hasta ubicarse en torno a 4,800 millones para el 2015, con un crecimiento en volumen calculado en un 3,7%.

De igual forma, se viene produciendo una caída en el **precio de los alimentos** a lo largo del 2015, que se estima alcanzó globalmente un 18,7%. En efecto, -según datos del Banco Central de Cuba- si se comparan los precios de diciembre 1º de 2015 con los de igual fecha de 2014 se aprecia una reducción del 19,3% en los 16 productos alimenticios fundamentales de las importaciones cubanas, con caídas significativas en los chícharos (-42,2%); pollo en cuartos (-30,8%); leche en polvo entera (-33,9%) y café arábica (-37,45).⁶⁵

De acuerdo con estas tendencias, la factura de alimentos importados llegó a unos 2,057 millones de dólares en 2014 y se estimó en 1 965 millones para el 2015, para una reducción del 4,5%, lo cual rompe con la dinámica de crecimiento de estas erogaciones de los últimos 4 años.

De materializarse las exportaciones e importaciones de acuerdo a los crecimientos planificados, debe lograrse un saldo comercial más equilibrado para el 2015. De tal modo, según estimados del *Economist Intelligence Unit*, puede registrarse un desbalance comercial de bienes por 9 009 millones de dólares, el cual se compensaría con un saldo positivo de la balanza de servicios de 9 992 millones, para un salto total de la balanza comercial de 98,3 millones de dólares.⁶⁶

⁶⁴ Ver: Jorge Piñón "Venezuela aumenta la exportación de petróleo a Cuba desde sus terminales de trasbordo del Caribe". *Havana Times*, junio 15 de 2015 en www.havanatimes.org

⁶⁵ Ver: Banco Central de Cuba. "Información Económica. Variación". Año 9, N° 149, diciembre 1º 2015 en www.interbancario.cu

⁶⁶ Ver: *Economist Intelligence Unit*. "Cuba. Country Report" March 27 2016 en www.eiu.com

III

En cuanto a las **afectaciones financieras**, durante el año 2015 ha continuado el sostenido fortalecimiento del USD –moneda a la cual está anclado el CUC- lo que ha tenido consecuencias negativas para Cuba, al registrarse una devaluación del 10,6% en el euro hasta el 23 de diciembre, moneda que ya se había devaluado un 11,8% en el 2014 frente al dólar. Igualmente ha ocurrido con el dólar canadiense que se devaluó un 8,5% en el 2014 y adicionalmente un 19,6% en 2015, afectando en ambos casos el poder de compra de los turistas que visitan Cuba y la capacidad de compra de esas monedas cuando son utilizadas por nuestro país para pagos en el exterior.

Un elemento no evaluado aún es la fuerte devaluación que está sufriendo el Bolívar fuerte venezolano (Bf) y su impacto en las relaciones de intercambio con Cuba, fenómeno que debe ser monitoreado, tomando en cuenta la tendencia claramente recesiva de la economía de Venezuela durante el 2015, cuando se registró oficialmente una caída del 7,1% en el PIB hasta septiembre de 2015, una inflación de 141,5% y con una moneda que se cotizaba en el mercado paralelo a 878 Bsf por USD el 15 de diciembre, frente a una tasa oficial de 6,3.

A lo anterior se añade el impacto negativo que potencialmente tendrá para los vínculos económicos con Cuba el resultado de las elecciones parlamentarias del 6 de diciembre de 2015, que ganó la oposición.

Por otro lado, el país ha continuado avanzando en el proceso de renegociación y pago de deuda. Luego de la condonación de los adeudos con Rusia sobre los reclamos de la antigua URSS acordada en el 2013, se concretó también un proceso de condonación del 70% de la deuda con México.

Durante el primer semestre del 2015 se avanzó en conversaciones con la UE para revisar la Posición Común asumida por esta desde 1996⁶⁷. Paralelamente a ese proceso se concretó la renegociación con el Club de París, cuya deuda se reportó alcanzaba 11,100 millones de dólares, que se encontraban sin liquidar desde 1986. Al respecto se llegó a un acuerdo en diciembre de 2015 mediante el cual se condonan 8,500 millones y queda por liquidar el 30% de los adeudos en 18 años. En este contexto, también los acreedores del Club de Londres han comenzado a movilizarse para una posible renegociación.⁶⁸

Según estimados de *The Economist Intelligence Unit*⁶⁹, la deuda externa cubana alcanzó 25,759 millones de dólares en el 2015, lo que representa alrededor del 30% del PIB y de esa cifra se calcula que un 27% ha estado constituido por pagos atrasados, aunque esta cifra debe haber disminuido con los procesos de renegociación y pago efectuados durante el año.

Los avances logrados hasta este año llevaron a que *Moody's Investor* elevara la calificación del riesgo de Cuba a Caa2, lo que representa que los riesgos de inversión son manejables en la actual coyuntura.

⁶⁷ Sobre este tema se arribó a acuerdos en marzo de 2016.

⁶⁸ Ver: "Cuba se reconcilia con el Club de París, un paso para reducir su deuda", marzo 13 de 2015 en www.swissinfo.ch y "Cuba sigue renegociando sus deudas". Reuters, abril 9 de 2015 en www.es.reuters.com

⁶⁹ Ver: EIU "Cuba Country Report". December 2015 en www.eiu.com

A pesar del progreso alcanzado en la mejoría de la imagen financiera del país, incluyendo la aprobación de nuevas inversiones por parte de hombres de negocio de México y España en la Zona Económica de Desarrollo del Mariel (ZEDM) y el otorgamiento de un crédito por 1,200 millones de dólares por parte de Rusia, entre los aspectos más destacables, no es previsible un aflojamiento de las tensiones con la liquidez a corto plazo, lo cual incidirá en los ritmos de crecimiento del 2016. En ello estarán influyendo el previsible impacto de la coyuntura de Venezuela en el pago de los servicios que recibe de Cuba; el incremento del déficit de cuenta corriente, habida cuenta el inicio de pagos del servicio de la deuda renegociada y el aumento de las importaciones de bienes; el negativo impacto de la caída del precio de los combustibles que afecta las exportaciones cubanas, así como las perspectivas de precios iguales o solo ligeramente mejores para las exportaciones de níquel y azúcar en la perspectiva.

Todo esto determinó que el plan de la economía para 2016 redujera el crecimiento previsto a un 2%.

No obstante, comienzan a apreciarse mejorías a partir del efecto que provoca un nuevo escenario posible de relaciones económicas con EEUU, lo que se materializa en el avance logrado en el ámbito financiero externo, incluyendo el comienzo del despegue de la inversión extranjera.

Bibliografía

- BANCO CENTRAL DE CUBA (2015). "Información Económica. Variación", Año 9, N° 149, diciembre 1º 2015, en www.interbancario.cu
- EIU (2015). *Economist Intelligence Unit*. "Country Report Cuba". December 2015, en www.eiu.com
- EIU (2016). *Economist Intelligence Unit*. "Country Report Cuba". March 27 2016, en www.eiu.com
- MURILLO, M. (2015). "Intervención en la Asamblea Nacional del Poder Popular, diciembre 29 2015", transmitida el 30 de diciembre de 2015 por el canal de TV CUBAVISION.
- ONEI (2015). "Panorama Económico y Social Cuba 2014". La Habana, abril de 2015, en www.one.cu
- ONEI (2015). "Anuario Estadístico de Cuba 2014", en www.one.cu
- PIÑON, J. (2015). "Venezuela aumenta la exportación de petróleo a Cuba desde sus terminales de trasbordo del Caribe". *Havana Times*, junio 15 de 2015, en www.havanatimes.org

Cierre de la información: Marzo 29 2016.

Anexo: Resúmenes mensuales sobre la evolución de la economía mundial 2015

BOLETÍN MENSUAL ENERO/2015

En la nueva edición de su informe **Perspectivas económicas mundiales**, el **Banco Mundial (BM)** prevé que este año el PIB global aumente un 3%, cuatro décimas menos de lo que esperaba en junio, después de incrementarse un 2,6% en 2014. Para 2016, ha recortado su previsión del 3,4% al 3,3% y para 2017 la ha situado en el 3,3%.

En la primera línea del crecimiento global permanecen las economías emergentes, cuyas proyecciones el BM prevé que pasen del 4,4% en 2014 al 4,8% en 2015.

En Estados Unidos y Reino Unido la actividad está tomando nuevo impulso, mientras que la recuperación ha sido más inestable en la zona euro y Japón. En particular, respecto a la zona euro, el BM considera que la actividad económica ha sido "más débil de lo previsto" –especialmente en Francia, Alemania e Italia– y recortó su previsión de crecimiento para 2015 (1,1%) y 2016 (1,6%), siete y tres décimas menos de lo que esperaba en junio, respectivamente. Para 2017, la organización prevé mantener un crecimiento del 1,6%.

En un informe de revisión de las expectativas de crecimiento divulgadas en octubre pasado, el **Fondo Monetario Internacional (FMI)** consideró que América Latina enfrentará en 2015 un año más de "crecimiento mediocre", en un escenario marcado por un dramático desplome de 7% del PIB de Venezuela y una revisión generalizada a la baja en la región: hasta el 1,3% en 2015, nueve décimas menos que en octubre, y hasta el 2,3% en 2016, cinco décimas menos. El frenazo de Brasil es especialmente pronunciado, con una proyección de un crecimiento del PIB de apenas el 0,3% para 2015, 1,1 puntos porcentuales menos que lo previsto en octubre. El factor común es la bajada de los precios de las materias primas que empezó en 2011.

Para los técnicos del FMI, el deterioro en los precios internacionales del petróleo afecta también "las perspectivas de crecimiento de Bolivia, Colombia y Ecuador".

Destaca también el caso de la **economía rusa**, que según el FMI sufrirá sendas caídas en 2015 (-3%) y 2016 (-4%), debido al desplome de los precios de crudo y el fortalecimiento de los factores de la tensión geopolítica, tanto de manera directa, como a través del impacto en el nivel de seguridad en los mercados. La ralentización brusca del crecimiento y la reducción de la cotización del rublo en Rusia empeoran de manera seria también las perspectivas para otras economías en la Comunidad de los Estados Independientes, añade el informe.

De hecho, la agencia de calificaciones estadounidense Standard & Poor's (S & P) rebajó el lunes 26 la nota de la deuda de **Rusia** al nivel de "bono basura", es decir considerado altamente especulativo, y presentó una perspectiva negativa para el país. La decisión fue criticada por las autoridades económicas rusas por "exageradamente pesimista" y animada por motivaciones políticas, al no tener en

cuenta las partes fuertes de la economía rusa como las elevadas reservas de divisas y el bajo endeudamiento del país.

Recientes publicaciones de la **Organización Internacional del Trabajo (OIT)** muestran que 2014 cerró con 201,3 millones de personas desocupadas, lo que representa 1,2 millones más que el año anterior y 31 millones más que en 2007. Se prevé que en los próximos 12 meses tres millones de personas se sumen a las filas de los desocupados y aumenten hasta ocho millones en el venidero cuatrienio. Desde el comienzo de la crisis en 2008 han desaparecido 61 millones de puestos de trabajo, cifra que podría ascender a 80 millones en 2019, que es el veredicto de la OIT.

La organización humanitaria **Oxfam** indicó que la riqueza acumulada por el 1% de la población mundial ha aumentado del 44% en 2009 al 48% en 2014 y superará el 50% en 2016, lo cual es una tendencia peligrosa y necesita ser revertida. "El alcance de la desigualdad global es sencillamente asombroso" y "la brecha entre los más ricos y el resto (del mundo) se está ampliando muy rápidamente", subrayó Winnie Byanyima, directora ejecutiva de Oxfam.

La economía y el cambio climático centraron los análisis en el 45 **Foro Económico Mundial** (WEF, por sus siglas en inglés), llamado comúnmente de Davos –reúne a los ricos del planeta principalmente, entre ellos líderes de corporaciones, magnates, empresarios y banqueros.

Los actuales bajos precios del petróleo ocuparon notable atención. Sobre este aspecto, representantes de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), en particular de Arabia Saudita, ratificaron su apego a no modificar la actual cuota extractiva del hidrocarburo. Sin embargo, otros productores de crudo, entre ellos Omán, criticaron al bloque y abogaron porque éste haga lo contrario en pos del aumento de los precios.

La situación económica de América Latina fue debatida mediante exposiciones de representantes de Brasil, México, Colombia, Perú y Panamá y de la secretaria ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), Alicia Bárcena, entre otros.

Asimismo, la grave crisis económica europea, en particular de la Eurozona y la agudización de las tensiones en Grecia relacionada con su deuda pública, resultaron temas tratados con detenimiento.

El secretario general de la ONU, Ban Ki-moon, el premio Nobel mexicano Mario Molina y otros oradores alertaron sobre los graves riesgos económicos y de todo tipo que entraña el cambio climático.

No estuvieron ausentes en la cita intervenciones referentes a conflictos en Irak y Libia, entre otros, así como las conversaciones relacionadas con el programa nuclear iraní.

El Foro también alertó de las consecuencias catastróficas de los ciberataques, que podrían poner en peligro las centrales nucleares, redes de telecomunicaciones e incluso los sistemas financieros mundiales.

El índice 2015 del banco de inversión Merrill Lynch –con más de 70 indicadores que miden la solidez de los fundamentos de la economía– sitúa una vez más a China en primer lugar, que ostenta el tercer mayor crecimiento proyectado para ese año (7.1%) entre los 56 países emergentes tomados en cuenta; en tanto que la segunda posición fue ocupada por Corea del Sur, que desbancó a Rusia de ese sitio. Luego de Rusia, el banco situó a Indonesia, seguido de India y de México, que tendrá un crecimiento de 3% en 2015, según las proyecciones del banco. Siguieron en el índice, en ese orden: Polonia, Brasil, Turquía y Sudáfrica.

Con el inicio del año 2015, el 1 de enero entró en **vigor la Unión Económica Euroasiática (UEEA)** como espacio de libre comercio –liberalización del tráfico de mercaderías, de capital, fuerza de trabajo y servicios– en un mercado de casi 180 millones de personas y centro de desarrollo económico entre Rusia, Belarús y Kazajstán (la troika), en una nueva propuesta de integración regional. Como cuarto miembro, la UEEA incorporó a Armenia tras la firma del tratado de adhesión en octubre pasado, pero la membresía plena contempla un proceso escalonado en la adaptación del país trascaucásico a las normas del mecanismo y a la transición de las tasas arancelarias colectivas. Asimismo el ingreso de Kirguistán recibió el visto bueno de la troika durante la suscripción del acuerdo a fines de diciembre en Moscú.

Con un PIB global superior a los cuatro mil 500 millones de millones de dólares, la UEEA proyecta para el 2016, la apertura de un mercado común farmacéutico; hacia 2019 un mercado de generación eléctrica; y una bolsa de gas, petróleo y derivados, previsiblemente en 2025.

Actualmente, más de 30 países mantienen negociaciones sobre la creación de la zona de libre comercio con la **UEEA**. Además de Vietnam, los miembros de la UEEA mantienen conversaciones con: los países de la Asociación Europea de Libre Comercio (Islandia, Noruega, Suiza, y Liechtenstein); una serie de otros Estados, incluyendo a Nueva Zelanda, Turquía, India, Israel, Egipto; y países de América Latina, que expresaron el deseo de comenzar el proceso de negociaciones.

Según la Oficina Central de Estadísticas de Pekín, en el 2014 **la economía china** creció 7,4% –la tasa más baja de los últimos 24 años– y para el 2015 se espera un crecimiento en torno al 7%, en una marcha atrás respecto a la década precedente, en la cual el 8% era considerado la tasa de crecimiento "mínima" para evitar tensiones sociales que puedan poner en crisis el régimen de partido único. El paso a un modelo de desarrollo en el cual el consumo interno tenga un rol mayor, según observadores, requerirá algunos años más.

No obstante, por primera vez en su historia, en el 2014 China se convirtió en un exportador neto de capital, con una inversión directa en el ultramar de 140.000 millones de dólares –incluyendo la inversión de empresas chinas a través de

terceras partes—, superior al flujo de inversión directa extranjera, que fue de 119.600 millones. Los inversores chinos están invirtiendo en bienes raíces, negocios y otros activos extranjeros.

La victoria del partido de izquierda radical y anti austeridad Syriza en **Grecia**, ha aumentado la incertidumbre económica en la Unión Europea. El líder del partido y primer ministro, Alexis Tsipras, pretende pasar la página de la austeridad que le ha exigido la troika (Banco Central Europeo, Unión Europea y Fondo Monetario Internacional) durante cuatro años a cambio de 240.000 millones de euros de préstamos para salvar al país de la quiebra. Aunque según algunos analistas, el riesgo de contagio es muy bajo en relación a 2011-2012, el no reembolso de parte de la deuda griega, tendría consecuencias directas en las finanzas de otros países de la zona euro, que poseen parte de la deuda de este país.

El exceso de oferta en el mercado internacional y la negativa a rebajar la producción de los principales países exportadores han desplomado el **precio del petróleo** en casi un 50% desde junio. Si bien a principios de este mes parecía que el precio del crudo se dirigía hacia los 40 dólares —cuando el 7 de enero rebasó a la baja la barrera de los 50 dólares por primera vez desde mayo de 2009—, en la última semana se ha mantenido estable entre los 48 y 49 dólares.

El precio del petróleo de Texas cerró el martes 27 en fuerte alza en Nueva York, un día después de haber registrado su mayor caída desde 2009 y en momentos en que un pequeño debilitamiento del dólar oculta los temores sobre una eventual desaceleración de la economía estadounidense. El precio del Brent también subió y cerró en 48,16 dólares.

Aun así, es improbable que el declive de los últimos meses en los precios del petróleo, que podría dar un impulso a la golpeada economía global, dé marcha atrás a menos que Arabia Saudí reduzca su producción o que la demanda mundial vuelva a fortalecerse. Algunos analistas creen que la producción saudí no caerá en un futuro próximo porque el país quiere mantener su cuota de mercado.

BOLETÍN MENSUAL FEBRERO/2015

Durante el mes de febrero, las noticias referentes al mejoramiento de la economía estadounidense fueron más comunes, no obstante, la situación no es tan boyante como se intenta explicar por algunos medios y por el propio ejecutivo norteamericano

Se prevé un enfriamiento del crecimiento económico en el primer trimestre de 2015, y un síntoma de esto es que los nuevos pedidos de bienes a las fábricas de ese país cayeron en diciembre por quinto mes consecutivo, aunque se esperaba un peor desempeño. Según el Departamento de Comercio, estos pedidos bajaron 3,4% debido a una caída de la demanda en una amplia gama de industrias, en tanto que los de noviembre fueron revisados para mostrar una baja del 1,7%, en vez de la caída informada previamente (0,7%).

También en ese mes el gasto del consumidor registró su mayor declive desde fines de 2009. De acuerdo a la misma entidad, el gasto del consumidor, que

responde por más de dos tercios de la actividad económica en Estados Unidos, bajó 0,3%, tras subir 0,5% en noviembre

Otras informaciones recientes del país norteamericano dan cuenta que en enero se desaceleró la actividad manufacturera, contenida por la debilidad de la demanda global y la caída de los precios del petróleo, que hizo que algunas empresas del sector energético retrasaran o redujeran proyectos de gastos de capital. Según el Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM, por sus siglas en inglés) el índice nacional de actividad fabril bajó a 53,5 el mes pasado desde 55,1 en diciembre.

Por otra parte, la mayor huelga de refinerías en Estados Unidos en 35 años entró en su cuarta semana, mientras los trabajadores de 12 plantas, que equivalen a un quinto de la capacidad de producción nacional, realizaban actos de protesta. Un total de 6 550 miembros del sindicato United Steel Workers (USW, por sus siglas en inglés) de 15 instalaciones, incluyendo las 12 refinerías, participan en la huelga, iniciada el 1 de febrero cuando se paralizaron las negociaciones por un nuevo contrato a tres años entre el US

Tras tensas negociaciones con las autoridades griegas durante el mes de febrero, los ministros de Finanzas de la zona euro acordaron extender por cuatro meses el rescate financiero de Grecia, lo que hizo desaparecer la amenaza inmediata de que este país pueda quedarse sin fondos en marzo y se vea obligado a abandonar la eurozona. El acuerdo brinda espacio al Gobierno griego para tratar de negociar con sus acreedores un alivio de deuda a mayor plazo, y debe ser ratificado una vez que los acreedores queden satisfechos con una serie de reformas que Grecia debe presentar en breve tiempo.

Si bien Jeroen Dijsselbloem, presidente del Eurogrupo dijo que "... dimos un primer paso en el proceso de reconstruir la confianza y hemos vuelto a establecer un terreno común para alcanzar un acuerdo", Alemania, el mayor proveedor de fondos de la Unión Europea y principal acreedor de Grecia, había exigido "mejoras significativas" en los compromisos de reformas de parte del nuevo Gobierno griego antes de que se acepte una extensión del financiamiento.

El ministro de Finanzas alemán, Wolfgang Schäuble comentó a la prensa tras el acuerdo que "Estar en el Gobierno es una cita con la realidad y la realidad no es tan hermosa como nuestros sueños", e insistió en que no habrá pagos hasta que el programa de rescate se implemente por completo. De la otra parte, Yanis Varoufakis, ministro griego de Finanzas, expresó que las elecciones pueden traer un cambio a Europa e insistió en que se evitaron "medidas recesivas", y que el Gobierno aún confía en subir el salario mínimo y recontratar a algunos empleados públicos despedidos. Concluyó que "Nadie va a pedirnos que imponamos medidas a nuestra economía y a nuestra sociedad con las que no estamos de acuerdo".

El ministro de Economía de Rusia, Alexei Ulyukayev, espera que el producto interno bruto (PIB) del país caiga 3% este año, en una perspectiva más optimista que la de muchos analistas, que prevén una caída de entre 4 y 5%. La economía del país ha sido golpeada por el fuerte desplome en los precios del petróleo y las sanciones impuestas a por países occidentales, a instancias de Estados Unidos,

por la actitud mantenida por Rusia en la crisis de Ucrania. Moscú se enfrenta ahora a su primer año de recesión desde 2009 después de la crisis financiera global.

Ulyukayev dijo que el pronóstico de 3% se basa en una estimación para el precio del petróleo de 50 dólares por barril, la que consideró como una cifra “conservadora” en comparación a proyecciones de consenso mucho más alcistas. Analistas encuestados a fines de enero por Reuters estimaron que la economía rusa caería en 4,2% este año, mientras que la agencia de calificación *Moody's* dijo que el PIB podría caer en hasta 5,5%.

El Banco Central de China informó que contribuirá con 40 000 millones de dólares) a un fondo para financiar la iniciativa de infraestructuras “Nueva Ruta de la Seda”, con la que pretende reforzar su papel como centro comercial asiático. La entidad dio a conocer que la constitución de la empresa para tal fin será financiada conjuntamente por el Banco de Desarrollo de China, el Banco de Importaciones y Exportaciones y la Corporación de Inversión de China, así como por sus reservas en divisas.

El proyecto, nombrado así por el presidente Xi Jinping, se compone de dos iniciativas, una marítima y otra terrestre, que ahora empieza sus operaciones con la creación de este fondo. Mediante la construcción de autopistas, redes de telecomunicaciones, ferrocarriles y puertos, el país quiere relanzar su posición como centro del comercio continental e incrementar sus relaciones económicas con África y Europa.

La producción industrial en Brasil cerró 2014 con su mayor declive anual desde la crisis financiera global, porque el mal desempeño económico golpeó la confianza de las empresas y provocó una fuerte caída de la producción de bienes de capital. Datos del estatal Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) informan que la producción en fábricas y minas se contrajo 3,2% en 2014 frente a 2013, y que la producción de bienes de capital, que tiende a seguir las expectativas de crecimiento de las compañías, cayó 9,6% en 2014. La producción de bienes duraderos, que se correlaciona más estrechamente con la confianza del consumidor, descendió 9,2%.

El precio del petróleo Intermedio de Texas (WTI, por sus siglas en inglés), de referencia en Estados Unidos, perdió el miércoles 17 centavos en el mercado de Nueva York, donde cerró a 49,28 dólares el barril. Según analistas, el temor a que las reservas estadounidenses de crudo se hayan incrementado en la semana anterior, presionó a la baja la cotización, ya afectada en buena medida por abundante oferta global. En la misma jornada, el crudo Brent, de referencia en Europa, cedió 24 centavos para situarse al cierre en 58,66 dólares el barril.

BOLETÍN MENSUAL MARZO/2015

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), la economía mundial creció en 2014 a un ritmo ligeramente más rápido, ya que la

modesta recuperación de la eurozona y el avance en India contribuyeron a compensar las desaceleraciones de China y Japón. El producto interno bruto (PIB) combinado del Grupo de las 20 economías más importantes del mundo se expandió 3,4% en el 2014.

Para 2015, los mercados emergentes deben prepararse para el impacto que sufrirán cuando Estados Unidos suba sus tasas de interés, alza que podría sorprenderlos tanto en el momento como en el ritmo con el que se aplique, dijo la directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Christine Lagarde. Añadió que “El peligro es que de repente la vulnerabilidad que se acumuló durante un período de política monetaria muy expansiva pueda desatarse cuando se revierta esa política, creando una volatilidad sustancial en el mercado”.

El crecimiento económico de Estados Unidos se desaceleró a 2,2% en el cuarto trimestre del 2014, comparado con el 2,6% calculado inicialmente, debido al lento ritmo de acumulación de inventarios de las empresas y a un mayor déficit comercial. Se estima que el ritmo de crecimiento del primer trimestre del 2015 será de entre 2,4% y 3%. La economía estadounidense había crecido a una tasa del 5% en el tercer trimestre del 2014.

El crecimiento de las manufacturas en Estados Unidos bajó en febrero a su ritmo más lento en 13 meses, el índice nacional de actividad fabril del Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM, por su sigla en inglés) cayó a 52,9 desde 53,5 el mes anterior.

La Reserva Federal estadounidense (Fed, por sus siglas en inglés) dio a conocer que subiría las tasas de interés cuando tenga una confianza razonable en que la inflación va camino de volver a su objetivo del 2% y siempre que el mercado laboral siga mejorando. Los integrantes del banco central de ese país rebajaron sus proyecciones de crecimiento económico para 2015, pues prevén que el PIB se expanda entre 2,3% y 2,7% (mientras que en diciembre estimaban que el crecimiento sería de entre 2,6% y 3%). También redujeron sus estimaciones de inflación para 2015, y ahora esperan una inflación de entre 0,6% y 0,8%.

El economista británico Philippe Legrain, profesor colaborador de la London School of Economics y ex-asesor de Duraó Barroso (quien fuera presidente de la Comisión Europea), cree que las políticas implementadas en la Eurozona durante la crisis económica han sido fatales: “Han convertido una crisis financiera en una crisis económica y política muy profunda...”. “Los estándares de vida de mucha gente se han desplomado y el desempleo es excesivamente alto. La creación de una generación perdida está en marcha, la Eurozona se está hundiendo en una trampa de deuda y deflación, con consecuencias trágicas e impredecibles”, adicionó Legrain.

El Directorio Ejecutivo del FMI anunció un nuevo programa de rescate financiero para Ucrania por valor de 17 500 millones de dólares y cuatro años de duración, con el objetivo de asistir a la estabilización inmediata de la economía de Kiev. Este nuevo programa apoyará a la estabilización inmediata económica en Ucrania y el conjunto de profundas y amplias reformas destinadas a restaurar un crecimiento sólido en el medio plazo y mejorando las condiciones de vida de los

ucranianos, afirmó Christine Lagarde, la directora gerente del Fondo en un comunicado.

Las posibilidades de que Grecia se retire de la zona euro en los próximos 12 meses son las más altas desde fines de 2012, aun después de la extensión del salvavidas financiero de Atenas, según un sondeo realizado a inversores, con base principalmente en Alemania.

China atrajo 8 560 millones de dólares en inversión extranjera directa (IED) en febrero, un alza de 0,9% comparado con el mes anterior, y los flujos de salida de inversión china (excluyendo el sector financiero) ascendieron a 7 250 millones de dólares, a tono con el Ministerio de Comercio de ese país. La IED en China creció en enero a su ritmo más fuerte en casi cuatro años, y aumentó 29,4% respecto al año anterior, a 13 900 millones de dólares, mientras los inversores evitaron en gran parte al sector manufacturero y se centraron en la industria de servicios más resistente. Para enero y febrero combinados, la IED entrante se elevó 17% respecto al mismo período del año anterior, a 22 500 millones de dólares.

En la búsqueda de su “sostenibilidad” China pone a la venta 589 islas por un mínimo de 15 millones cada una. Las islas están situadas en la costa este de Shandong y un total de 557 de ellas están deshabitadas. Los derechos de propiedad tendrán validez por un máximo de 50 años y bajo la condición de potenciar el desarrollo en el lugar en los dos años siguientes al contrato o si no perdería sus derechos. Además, los nuevos propietarios deben desarrollar las islas deshabitadas en base a los principios de planificación científicas con un énfasis en la conservación, el desarrollo y la sostenibilidad razonable.

Las remesas a América Latina y el Caribe superaron 62 mil 300 millones de dólares en el 2014, lo cual representa un aumento del 4% en comparación con el año precedente y es la mayor registrada luego del inicio en 2008 de la crisis económica global. A diferencia de México y Centroamérica, muchos países sudamericanos registraron caídas, algo que en la mayoría de los casos se atribuyó a la persistente crisis económica en España.

El ministro sudafricano de Finanzas, Nhlamhla Nene, anunció un presupuesto de rigor para el año fiscal 2015-2016, que registrará la primera subida del impuesto sobre la renta en 20 años y un recorte de gastos para reducir el déficit del país. También señaló que subirán los precios de la electricidad. Afectada por huelgas y apagones, la economía sudafricana registró un crecimiento del 1,5% en 2014, muy por debajo de lo que los analistas consideran necesario para reducir las desigualdades sociales y crear empleos.

Los precios del petróleo culminaron el martes 24 con una leve alza de seis centavos del crudo WTI en Nueva York (a 47,51 dólares el barril), respecto a la jornada anterior. En Londres, el precio del barril de Brent del mar del Norte perdió 81 centavos, y cerró a 55,11 dólares el barril.

Un sondeo a seis analistas, realizado antes de los reportes semanales de inventarios del grupo de la industria Instituto Americano del Petróleo (API) y de la Administración de Información de Energía (EIA) del Departamento de Energía de

Estados Unidos, mostró un crecimiento promedio de los inventarios de 5 millones de barriles la semana pasada.

BOLETÍN MENSUAL ABRIL/2015

Este mes fueron noticias las señales de la economía norteamericana que los expertos consideran débiles, indicadores tales como un aumento en las utilidades corporativas y un modesto repunte del mercado de valores de Estados Unidos no han sido suficientes para impulsar el crecimiento. El débil crecimiento fue mucho peor del que esperaban los economistas pero analistas prevén una buena recuperación el resto del año.

La economía de Estados Unidos dio un fuerte frenazo en los primeros tres meses de 2015, abrumada por la combinación del fuerte invierno, la caída en las exportaciones y reducciones significativas en las actividades de extracción de petróleo y gas. La economía general creció a un ritmo apenas perceptible de 0,2% en el trimestre de enero a marzo, reportó el miércoles el Departamento de Comercio. Es la peor cifra en un año y se compara con un crecimiento de 2,2% en el último trimestre de 2014. La caída en las exportaciones arrastró a la baja el crecimiento en casi 1 punto porcentual. Las inversiones en explotación de petróleo y gas cayeron 48,7%. El gasto del consumidor también se redujo debido a que el crudo invierno hizo que la gente no saliera a las tiendas.

El primer vistazo del gobierno al crecimiento económico general durante el primer trimestre, medido por el Producto Interno Bruto, se publica en momentos que la Reserva Federal concluye dos días de discusiones sobre las políticas de las tasas de interés. El débil crecimiento económico demorará cualquier aumento de los intereses, dijeron analistas.

Los economistas tienen la esperanza de que el crecimiento se recupere durante la primavera y el verano, y pronostican que el fuerte aumento en el empleo y el gasto del consumidor ayude a generar buen crecimiento. Se espera que la Fed reconozca la desaceleración en la declaración que debe emitir más tarde el miércoles, mientras que al mismo tiempo enfatice su postura de que los factores que llevaron al debilitamiento económico fueron en lo fundamental temporales.

En la reunión de marzo, el banco central abrió la puerta a un aumento de la tasa de interés de referencia este año al no reafirmar que tendría "paciencia" en la decisión de subir la tasa. Aunque los economistas habían pensado que el cambio pudiera significar que la Fed aumentara la tasa por primera vez en la reunión de junio, la opinión ahora es que la debilitación de la actividad económica significa que el aumento de la tasa probablemente no ocurrirá hasta por lo menos septiembre.

También sobresalieron en el mes noticias acerca de la economía de la zona euro, que está en un camino de recuperación sostenible, según la mayoría de analistas encuestados por Reuters que también ofrecieron una posibilidad de algo más del 25 % de que Grecia abandone el bloque de la moneda única. Los economistas son mucho más optimistas sobre el cambio de rumbo en la región respecto al mes anterior, lo que debería proveer de cierto entusiasmo dado que durante años la

debilidad de la zona euro ha sido uno de los principales riesgos para el crecimiento económico global. El crecimiento del Producto Interno Bruto tendría de promedio un firme 0,4 % por trimestre hasta mediados del 2016, dando una tasa anual de 1,4 % este año y de 1,6 % en el 2016.

El Consejo de la Federación de Rusia (Senado) convocó a un foro parlamentario de los países del Grupo Brics, en esta capital, para el 8 de junio, como parte de la presidencia rusa este año, destacó hoy una fuente oficial. Tenemos previsto debatir cuestiones relacionadas con el desarrollo y ampliación de la cooperación a nivel parlamentario, comentó al respecto el titular del subcomité para la colaboración con el Brics Andrei Klimov. Precisó que Rusia propone, a la par de la interacción a través de los comités internacionales, la creación de la denominada dimensión parlamentaria en el trabajo del foro, integrado además por Brasil, China, India y Sudáfrica. Klimov subrayó que su país pasó al frente de la presidencia pro t mpore desde el 1 de abril- concede significado estratégico a los vínculos interparlamentarios con los socios del quinteto.

Este mes el precio del petróleo mantuvo una tendencia a la baja, terminó con el WTI subiendo un 0,81% a los 58,99 dólares, tocando un máximo intradía de 59,37 dólares por barril, y el mínimo intradía del WTI a 58,44d lares; mientras el Brent sube un 0,62% a los 65,91d lares, tocando el máximo intradía de 66,41 dólares por barril, y el mínimo intradía del Brent a 65,40 dólares.

BOLETÍN MENSUAL MAYO/2015

Las principales noticias del mes están relacionadas con el descenso de los precios de los alimentos, la evolución de la producción y los precios del petróleo, los pagos de la deuda griega al FMI y las negociaciones entre el país heleno y este organismo financiero internacional y el Banco Central Europeo, el debate en torno al aumento de las tasas de interés en Estados Unidos y la situación en Venezuela del incremento del cambio paralelo entre el Bolívar Fuerte (BF) y el dólar

Los precios internacionales de los alimentos descendieron nuevamente en abril, según la FAO. Este  ndice de precios de los alimentos se redujo un 19,2% respecto a abril de 2014, situándose en 171 puntos, su nivel más bajo desde junio de 2010. El mayor descenso lo registraron los productos lácteos seguidos del azúcar, cereales y aceites vegetales.

La Agencia Internacional de Energía sostiene que persiste un exceso de oferta en el mercado petrolero mundial. Se prevé que la producción de naciones que no forman parte de la OPEP subir  este año 830 mil barriles diarios hasta llegar a los 57,8 millones de toneles por jornada, mientras que el bombeo de los miembros de este grupo sigue igualmente en aumento. El consumo del mercado en general debe subir en 1,1 millones de barriles diarios este año hasta alcanzar aproximadamente los 93,6 millones, elementos que tendrán influencia en los precios del petróleo.

La OCDE publicó un trabajo donde explica que la desigualdad en la mayoría de sus países miembros se encuentra en los niveles más altos de los últimos 30 años. El 10% más rico de la población de estos países lo es 9,6 veces más que el 10% más pobre. Chile, México, Turquía, Estados Unidos e Israel son los países desarrollados con más desigualdad, frente a las diferencias menos marcadas en Dinamarca, Eslovenia, República Checa y Noruega.

El crecimiento económico de la zona euro resultó en el primer trimestre de 2015 más débil de lo esperado según Eurostat. Ese dato fue producto del ralentizamiento en Alemania que creció solamente 0,3%. El PIB en los 19 países que comparten el euro creció un 0,4% en el período de enero-marzo para acumular un aumento interanual de un 1,0%. Por otra parte, los precios de subieron 0,2% en el mes de abril poniendo fin a cuatro meses de caídas de la inflación. La inflación subyacente, que excluye a los componentes más volátiles como la comida no procesada y la energía, subió un 0,2% mensual hasta un aumento del 0,7% interanual. Así mismo, la CEE publicó sus nuevas previsiones para 2015 en la Eurozona, situando el crecimiento económico en 1,5% anual. Este resultado será producto al menor precio del petróleo, el debilitamiento del euro, el crecimiento de la economía global y a las políticas fiscales y monetarias de apoyo.

Los problemas financieros siguen golpeando al gobierno de Alexis Tsipras, el que llegó el 6 de mayo a sus primeros 100 días de mandato. Este mismo día Grecia hizo un pago de intereses al FMI por 200 millones de euros y el 12 de mayo pagó otros 750 millones de la deuda con este organismo. Para hacer frente a estos pagos y sin poder contar aún con el tramo pendiente de 7 200 millones de euros del rescate, debido a problemas en las negociaciones entre el país heleno, el FMI y el BCE; Atenas tuvo que recurrir a solicitar los recursos de las municipalidades y otras entidades públicas para ayudar a enfrentar la falta de fluidez que atraviesa el país, obteniendo así 600 millones de euros. La incertidumbre en que se encuentra este país llevó a la CEE a recortar el pronóstico de crecimiento anual del país de 2,5% a 0,5%.

Sobre las negociaciones entre Grecia y sus acreedores se ha divulgado por parte de Valdis Dombrovskis, vicepresidente de la Comisión Europea que se habían logrado algunos progresos pero que las metas fiscales, la reforma del sistema de pensiones y del mercado laboral y el volumen de la administración pública son temas clave en los que aún no han llegado a acuerdo. Grecia debe pagar unos 1 600 millones de euros al FMI en cuatro desembolsos en junio, el primero, el 5 de junio de unos 300 millones de euros, el cual funcionarios griegos afirman que no pagarán a menos que se llegue a un arreglo con sus prestamistas para obtener asistencia adicional pendiente.

La producción industrial estadounidense bajó 0,3%, por quinto mes consecutivo en abril, afectada por la caída en la minería, apuntando a una falta de impulso en la economía en el inicio del segundo trimestre, según informaciones de la Fed. La producción minera cayó un 0,8% debido a que la perforación por petróleo y gas se desplomó un 14,5% y abril fue el cuarto mes consecutivo de declive en la producción minera.

Según un informe publicado por la Fed, en la reunión de política monetaria de este organismo se coincide en que sería prematuro subir las tasas de interés en el próximo mes de junio debido a los resultados de la inflación los que son contrarrestados por un debilitado mercado laboral y la sostenida presencia de datos flojos en la economía. El documento aseguró que la mayoría de las autoridades del banco central estadounidense esperan que la actividad económica real retome su impulso después de una desaceleración en el primer trimestre y que las condiciones del mercado laboral mejoraran para poder efectuar este proceso. La principal preocupación de la Fed está en que producto de la caída de los precios del petróleo no se estimuló el gasto de los consumidores como algunas autoridades esperaban. Por otra parte Janet Yellen, dijo que esperaba que el banco central subiera los tipos de interés este año, ya que la economía se mantiene en curso para repuntar de un lento primer trimestre y que los vientos en contra a nivel local y externo comenzaran a ceder.

Según un estudio realizado por la CEPAL y la Organización OIT el desempleo en la región subiría este año para cerrar en 6,2% debido al menor crecimiento económico regional. De esta manera la tasa de desocupación volvería al mismo nivel del 2013 luego de retroceder el año pasado debido a un comportamiento atípico de los mercados laborales de Argentina, Brasil y México.

Con motivo de la visita del primer ministro chino Li Keqiang a Chile, el Banco Central de Chile y el Banco Popular China firmaron un acuerdo con de swap cambiario de hasta 22 000 millones de yuanes (3 600 millones de dólares) -válido por tres años y renovable con el acuerdo de ambas partes. Esto permitirá alentar el comercio entre ambos países y facilitar el uso del yuan en transacciones internacionales. China ya posee convenios similares con otros países, como Australia, Canadá, Reino Unido y Alemania.

El precio del dólar en el mercado paralelo venezolano cruzó este mes las barreras de los 300,72 BsF/\$ el 13 de mayo y a 402,00 BsF/\$ el 21 del mismo mes, promediando 321,4 BsF/\$ según el sitio www.dolartoday.com, el principal portal de referencia para las transacciones informales de divisa. Este proceso demasiado volátil en este mes refleja las presiones que se están haciendo a la Revolución Bolivariana en el contexto de la guerra económica. Este dato aumenta las presiones inflacionarias en el país, pues los vendedores toman como referencia para calcular sus precios el tipo de cambio publicado en este portal digital, a pesar de mantenerse en el país un tipo de cambio fijo de 6,30 BsF/\$ para las principales importaciones venezolanas, el 80% del total que se realiza.

Según un informe elaborado por la OCDE el continente africano exhibirá un crecimiento del PIB de 4,5%. Este incremento se debe a la mejora del consumo interno, debido a la existencia una clase media en auge y la inversión del sector público en infraestructuras, pues las exportaciones siguen en niveles bajos por la crisis económica global. Este incremento variará de forma sustancial según la región, con África oriental en el 5,6%, en la central 5,5%, en la occidental 5,0% y en la meridional 3,1%.

A inicios del mes de mayo el precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) cotizó a 59,51 dólares el barril llegando a alcanzar el precio máximo en 2015 el día 6 de

mayo cotizándose a 60,93 dólares el barril y al cierre del mes, el 26 de mayo su precio era de 58,65 dólares el barril. Por otra parte en el mercado de Londres el tonel de crudo Brent del mar del Norte, de referencia en Europa inició el mes con un precio de 66,40 dólares por barril y llegó a su punto máximo el mismo día 6 de mayo cotizándose a 67,77 dólares el barril y al cierre del mes, el 26 de mayo su precio era de 64,14 dólares el barril.

BOLETÍN MENSUAL JUNIO/2015

Durante el mes fue noticia la situación de la economía norteamericana. El banco central de Estados Unidos (Fed) mantuvo sin cambios sus tasas de interés, cercanas a cero, ante una economía que muestra un crecimiento “moderado” tras el mal desempeño del primer trimestre. El Comité de política monetaria de la Fed (FOMC) recortó además su previsión de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) en 2015 a entre 1/8% y 2.0%, muy inferior al 2.3% a 2.7% previsto en marzo.

Se confirmó que mantendrá sus tasas directrices en los niveles cercanos a cero en que están desde la crisis financiera de fines de 2008 y se cuidó de no dar precisiones sobre el momento en el que comenzará a subirlas, una fecha esperada con ansiedad por los mercados y las grandes economías. En su comunicado, la institución reiteró que el ajuste de su política monetaria comenzará cuando se observen “nuevos avances” en el mercado laboral y cuando tenga una “confianza razonable” de que la inflación subirá hacia su objetivo de 2% anual.

El ritmo de creaciones de empleos en el país se aceleró y el sector inmobiliario, todavía débil tras la crisis de 2008-2009, mostró una cierta mejora, según la Fed. Pero persisten las debilidades, advirtió. La inversión de las empresas sigue siendo baja y sobre todo, observa que las exportaciones estadounidenses tampoco lucen bien.

También fue noticia durante el mes la preocupante situación en Grecia, ya que no se ha logrado un acuerdo entre Grecia y sus acreedores en las negociaciones de la deuda griega. Lejos de ceder, el primer ministro griego Alexis Tsipras acusó a los prestamistas de una "insistencia ciega" en que se reduzcan las pensiones griegas, lo que sólo empeoraría la crisis del país.

Tsipras inició una visita de dos días a Rusia para participar en un foro económico en San Petersburgo. En tanto, los ministros de Finanzas de la zona euro se reúnen en Luxemburgo para discutir el impasse en las negociaciones.

La directora gerente de la institución, Christine Lagarde, dijo que Grecia caerá en moratoria con el FMI el 1 de julio si no cumple con el pago el 30 de junio debido a que no existe un periodo de gracia o posibilidad de retrasarlo.

Ante el temor de una posible quiebra, en los últimos meses los griegos han estado retirando de los bancos millones de euros para esconderlos en casa o transferirlos al extranjero. Razón por la que los depósitos de las empresas privadas y los

hogares - ya en abril 2015 - habían caído a su nivel más bajo desde septiembre de 2004.

Se estima que la posible salida de Grecia, las arcas públicas alemanas perderían unos 80 mil millones. El sector privado alemán está relativamente poco involucrado en Grecia. En septiembre de 2014 sólo 4,6 mil millones estaban en manos de los bancos privados y 3,6 millones de dólares en empresas y particulares.

La eurozona espera que el acuerdo se produzca este mismo mes y por ello todos los ojos están puestos ahora en el Euro grupo. Todos los líderes de la eurozona han advertido que queda mucho trabajo técnico por delante y lo más probable es que hoy aún no se habrá finalizado a nivel técnico todos los detalles.

Quedan cuestiones abiertas, entre ellas las discrepancias del FMI en algunos aspectos, tal y como han reconocido fuentes europeas y de la eurozona. El comisario europeo de Asuntos Económicos y Financieros, Pierre Moscovici, se mostró el martes "convencido" de que se alcanzará un acuerdo con Grecia esta misma semana, pero recordó que "queda trabajo por hacer", comenzando por la subida del IVA, para fijar las condiciones que puedan ser presentadas para su aprobación.

Otras cuestiones pendientes se refieren a la financiación y a la sostenibilidad de la deuda, aspectos cruciales para el Gobierno de Alexis Tsipras, sobre todo después de haber cruzado algunas de las consideradas líneas rojas en cuanto al IVA y las pensiones para acercar su postura a la de sus acreedores.

Este mes se conoció que el número de personas con bienes de por lo menos un millón de dólares aumentó en 920.000 en el 2014 para alcanzar una cifra récord de 14,6 millones. Fue el sexto año consecutivo de aumento a medida que los incrementos en los precios de las acciones elevaron el valor de los bienes personales en unos pocos países, según un informe de la firma consultora *Capgemini and RBC Wealth Management*.

Más de un tercio de los millonarios nuevos —345,000— están en Estados Unidos, donde un índice bursátil amplio, el *Standard and Poor's 500*, subió 11%. La riqueza se concentra en Estados Unidos tiene 4,4 millones de millonarios, la mayor cifra en el mundo. Japón está segundo con 2,5 millones, seguido de Alemania con 1,1 millones. China, con la segunda economía mundial, está cuarta con 890.000 millonarios.

Otra noticia de particular interés ha sido el acuerdo de los ministros de petróleo de la OPEP de mantener su meta de producción en 30 millones de barriles al día, un reflejo de la inhabilidad del cartel para establecer límites estrictos en su intento de controlar el abasto mundial de crudo.

Aun cuando la Organización de Países Exportadores de Petróleo es responsable de más de una tercera parte del petróleo mundial, su poder para determinar el abasto y la demanda se ha ido reduciendo gradualmente mientras los países que no integran la OPEP han logrado capturar grandes sectores del mercado. Hace cuatro años, la OPEP dejó de imponer cuotas a los miembros individuales luego de que eran ignoradas constantemente. Esto provocó un incremento de más de un millón de barriles diarios de crudo por encima de las metas de la OPEP.

Arabia Saudí, una potencia petrolera, lucha por mantener su lugar en el mercado en contra del petróleo de esquisto estadounidense, Irán planea incrementar su producción en anticipo al fin de las sanciones económicas internacionales que han perjudicado sus exportaciones de crudo, mientras que otras naciones intentan compensar los bajos precios con mayores ventas.

Tras el anuncio, el precio internacional del crudo cayó 20 centavos a 61,83 dólares por barril. Al anunciar su decisión de mantener el objetivo actual, la OPEP pidió a sus miembros "que se apeguen a ella", mientras que el secretario general de la organización, Abdullah al-Badri solicitó a los países pertenecientes que "cumplan con los 30 millones", pero reconoció que, como anteriormente, los países, se les asignó "indicadores" -y no cuotas- a los países pertenecientes, en un intento de apegarse al objetivo. Los precios del petróleo terminaron este mes, el WTI sube un 1,33% y llegó a los 60,97 dólares, mientras el Brent sube un 1,43% y llega a los 64,13 dólares el barril.

BOLETÍN MENSUAL DE JULIO/2015

Durante este mes que concluye se analizaron importantes tendencias que afectaron el desempeño de la economía mundial. Se destacan por su impacto el recrudecimiento de la crisis de la deuda global, cuyo mayor exponente fue la economía griega; siguieron estando presentes las incertidumbres acerca del crecimiento económico en los polos económicos tradicionales como EE.UU., Europa y Japón y se observaron situaciones heterogéneas en el desempeño de los BRICS y el resto de las economías subdesarrolladas. El descenso de los precios del petróleo parece estar influyendo paulatinamente a favor de cierta recuperación, tanto en los países desarrollados como en el Tercer Mundo en general, especialmente en los países considerados importadores de petróleo. Sin embargo, todavía no aparecen totalmente claros los impactos positivos de tal tendencia en la medida que se ven soslayados por la inercia en la adopción de estrategias oportunas y por las lógicas intenciones de las empresas globales que aun tratan de aprovechar la coyuntura en la que los precios de sus producciones se mantienen elevados.

La supuesta solución de la crisis griega ha dejado un amargo sabor en los líderes europeos. El ministro de Economía de Italia, Pier Carlo Padoan ha declarado en entrevista al *Financial Times*, que "la zona euro requiere una mayor integración para eliminar el riesgo de que un país miembro abandone el bloque monetario". La crisis griega pone en duda el futuro del bloque, luego de que un tercer rescate para el endeudado país evitó por poco que Atenas saliera de la zona euro. "La salida, y por tanto el fin de la irreversibilidad, ahora está como opción sobre la mesa", ha afirmado Padoan. Estas declaraciones se conocieron después que se publicaran en la revista alemana *Der Spiegel*, algunos comentarios que aseguran que Berlín estaría dispuesta a discutir que se establezca un ministro de Finanzas de la zona euro, con un presupuesto propio y con la facultad de recaudar impuestos adicionales. No debe pasarse por alto el hecho de que ya en junio pasado el presidente de la Comisión Europea, Jean-Claude Juncker, presentó una propuesta para un control conjunto más estricto de las economías del bloque.

Italia ha abogado por una integración política y económica más severa en el bloque monetario. Para fortalecer al euro, el país quiere un conjunto de medidas amplio, que considere una pronta conclusión de la unión bancaria, que se establezca un presupuesto común para la zona euro y un esquema común de seguros de desempleo. Pero este esquema, que pudiera generar una mayor injerencia en el funcionamiento de las economías nacionales, puede no ser del agrado de otros gobiernos europeos.

En este sentido se destaca también el informe de los denominados "sabios alemanes en economía", o el consejo integrado por cinco prominentes economistas que asesora de forma independiente al gobierno de Angela Merkel y que proponen desarrollar una profunda reforma de la arquitectura de la unión monetaria.

Sugieren aplicar nuevas medidas en la eurozona de forma urgente que sirvan para profundizar en la unión bancaria un nuevo marco de ordenación a largo plazo que se rija por el principio de "la unidad de responsabilidad y el control". "La unión bancaria europea debe ser impulsada a través del desarrollo y establecimiento de un régimen de liquidación (de un estado europeo en quiebra) y de la creación de un mecanismo autónomo de supervisión financiero", destaca el informe. Sobre todo, apuntan, tendría que reforzarse el mecanismo de crisis para que sea posible una "insolvencia estatal ordenada", de forma que se pueda hacer frente a la falta de cooperación de un estado.

Señalaron también que el cumplimiento estricto de las reglas fiscales es la única manera de superar el viejo problema de las altas deudas. En relación a los procedimientos de insolvencia de los estados miembros de la eurozona, defienden una reducción de la deuda nacional por la aplicación coherente de las normas y mediante el establecimiento de una cláusula de "no asistencia" que sirva para hacer creíble los acuerdos. "Para mantener la cohesión de la unión monetaria, debemos reconocer que los votantes de los países acreedores no están preparados para financiar a los países deudores de forma permanente", señaló el presidente del Consejo Asesor, Christoph M. Schmidt. En el reporte también indicaron que un estado, que de forma permanente no coopera con el resto de miembros, no debe convertirse en una amenaza para el euro, por eso entienden que la salida de un país de la eurozona debería ser posible como "último recurso".

Las propuestas formuladas por este Consejo Asesor Económico son escuchadas por atención, tanto por la clase política como por la sociedad alemana, pero no son vinculantes para el Gobierno Federal.

Las negociaciones sobre el tercer programa de rescate a Grecia comenzaron el lunes 27 de julio en Atenas, pero los acreedores internacionales desean que más reformas sean aprobadas en el Parlamento antes de desembolsar más préstamos que ayuden al país a evitar la bancarrota.

Otro tema crucial se relaciona con el descenso de los precios de las materias primas y su posible impacto sobre el crecimiento económico global. Los especuladores han confirmado algo que muchos analistas han evaluado ya: la

caída de los precios de las materias primas seguirá, porque la preocupación por China y las alzas de tasas de interés en EE.UU. se suman en los mercados internacionales a una muy débil confianza. También es necesario destacar que las posibles mayores pérdidas en los mercados financieros, pudieran no ser ya tan importantes, pues una gran parte de los especuladores apostó a una caída de los precios. Las materias primas, desde el mineral de hierro al petróleo y de los granos al oro, han perdido valor porque se ha desvanecido lo que hoy se conoce como tendencia al auge de los precios o "súper ciclo". El petróleo y el oro tocaron sus máximos en julio de 2008 y septiembre de 2011, respectivamente, desde entonces han estado bajando, mientras que el mineral de hierro está retrocediendo desde enero de 2011, con una baja del 70%. La mayoría de los precios se encuentra en mínimos de varios años. El índice de materias primas de *Thomson Reuters*⁷⁰ bajó un 10% en julio, a su menor nivel desde la recesión mundial de 2009. Para los productos tasados en dólares, la perspectiva de un alza en las tasas de interés pudiera encarecer esos recursos. Pero lo que realmente se está robando la atención es la preocupación por el desempeño económico de China. Existe hoy incertidumbre acerca de la desaceleración del crecimiento chino, y ello preocupa a los inversores desde hace tiempo por su estatus como un gigantesco consumidor, responsable de casi la mitad de la demanda global de cobre, del 70% del mineral de hierro y su competencia con la India por ser el número uno en el consumo de oro.

Las estimaciones indican que la economía china crecerá un 7% este año, el ritmo más lento en un cuarto de siglo. Esto no es nuevo, pero las abruptas caídas recientes en sus mercados bursátiles están inquietando incluso a los inversores más resistentes. El impacto de la liberalización financiera incluso para mercados relativamente cerrados como el chino, ocupó páginas estelares a lo largo del mes en la misma medida que se vieron comprometidas las ganancias del 85% de las empresas nacionales pequeñas con acciones en las principales bolsas de este país. El lunes 27 de julio las acciones chinas sufrieron su mayor caída en ocho años, pese a los grandes esfuerzos de sus autoridades después de fuertes retrocesos en las semanas previas. Este fenómeno inestable puede continuar en la misma medida pues los mercados han iniciado apuestas a la baja, lo que resulta altamente peligroso, no solo para China, sino para todos los mercados correlacionados.

El miércoles 29 de julio el petróleo tipo Brent del Mar del Norte operaba a 53,08 dólares el barril. El Brent tocó mínimos de sesión de 52,28 dólares por barril el martes 28, su punto más bajo desde el 2 de febrero. Con un máximo intradía de 53,21 dólares, y un mínimo intradía de 52,51 dólares. Mientras que el crudo estadounidense West Texas Intermediate (WTI, por sus siglas en inglés) operaba a 47,77 dólares el barril, subiendo un 0,14% frente a los 47,70 dólares en el cierre del martes 28 en Nueva York. Con un máximo intradía de 47,96 dólares, y un mínimo intradía de 47,42 dólares, pero por debajo de los 50,17 dólares el barril del 22 de julio. El precio de la cesta de petróleo venezolano y sus derivados, continúa a la baja por séptima semana consecutiva.

⁷⁰ El Thomson Reuters/*Jefferies CRB Index* es un índice que mide la evolución de los contratos de futuros de más de 20 materias primas creado en el año 1957 por el *Commodity Research Bureau*. Cuenta con futuros de aluminio, cacao, café, cobre, maíz, algodón, petróleo, oro, níquel, plata o azúcar.

Según el ministerio de Petróleo y Minería, el crudo venezolano se ubicó al cierre de la semana pasada en 47,89 dólares el barril, es decir, 2,0 dólares menos que la jornada comprendida entre el 13 y 17 de julio, cuando se situó en 49,89 dólares el barril. La coordinación de Estadísticas, Precios Internacionales y Economía de ese despacho indicó que "el precio del petróleo siguió debilitándose, ante la preocupación que genera la sobreoferta de crudo en los principales mercados". Desde la semana del 1 al 5 de junio hasta la fecha, el precio de la cesta venezolana ha descendido en forma continua, tras acumular una pérdida de 8,84 dólares el barril. La reducción del precio del crudo también se reflejó en el de la cesta de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), de la que Venezuela es miembro fundador, que pasó de 54,99 a 53,57 dólares el barril en la semana.

BOLETIN MENSUAL AGOSTO/2015

La economía de Estados Unidos sigue creciendo a un ritmo lento y de continuar ese comportamiento se quedará por debajo de las expectativas para finales de año (2% en 2015).

El desempleo en Alemania registró su mayor incremento desde mayo del año pasado, lo que supone un revés para la demanda interna, uno de los pilares básicos del crecimiento del PIB en la mayor economía de Europa. La Oficina Federal del Trabajo reportó que el número total de desempleados en términos desestacionalizados aumentó en 9 mil y se estima en 2 799 millones los trabajadores desempleados, lo que significa que la tasa de desempleo se mantuviese en el 6,4%. El PIB alemán creció 0,4% en el segundo trimestre de 2015, una décima por encima del trimestre anterior.

Grecia y sus acreedores de la Unión Europea y el Fondo Monetario Internacional arribaron a un acuerdo consistente en 85 mil millones de euros que constituye el tercer rescate al país helénico por un período de tres años, cuyas condiciones implicaron una fuerte confrontación en la sociedad helénica y al interior de su propio partido (Syriza) con el ala situada más a la izquierda que terminó con la renuncia de Alexis Tsipras a su mandato. De inmediato se han privatizado 14 aeropuertos griegos entregados al consorcio alemán *Fraport-Slentel* por 1 230 millones de euros. Alemania y Francia son los principales acreedores de Grecia.

En China, los diferentes acontecimientos de los últimos dos meses desembocaron en otra fuerte oleada especulativa que provocó el descenso de los valores de las bolsa se Shanghái y que se corresponden con el temor que han despertado en los inversores diferentes señales emitidas por la economía china y el nivel de incertidumbre generado por las mismas.

Los mercados no entienden cuál es la dinámica de crecimiento que China persigue con las transformaciones que aplica a su modelo, al tratar de crecer menos pero con eficiencia y ahorro de recursos. El hecho de que la economía china crezca 7% o menos de 7% se concibe como la principal amenaza para la economía mundial. Este enfoque se corresponde con una lógica de sistema que refuerza las presiones especulativas en factores coyunturales y no en tendencias

estructurales, como pudiera ser el crecimiento menor pero sostenido y sostenible de China. Tampoco en esta ecuación se consideran los impactos simultáneos que generan sobre el mundo, China incluida, la crisis actual, el deterioro del comercio y de las finanzas, la apreciación del dólar y la inestabilidad económica de Europa.

Resulta crucial recordar que el programa de reformas continúa adelante pese a estas vicisitudes y probablemente se produzcan pronto otras transformaciones que promuevan una mayor relajación monetaria que ayude al país en la última recta del año. Asimismo, aunque la intervención en los mercados de capitales ha sido desordenada, ello no revela indicios de que exista un desastre económico en el país. Más bien todo lo contrario, no ha sido necesario un retroceso de meses, para que se produjera una intervención oportuna para hacer frente a los ataques en las bolsas .

En esta coyuntura, no resulta extraño que cualquier movimiento relacionado con la economía China altere los mercados. China representa hoy el 15,4% del PIB mundial, tan solo por detrás del de Estados Unidos, cuando Japón tiene un peso del 5,4%, Alemania del 3,7% y España del 1,6%.

En julio, el gobierno de China intervino en la bolsa de valores a raíz de otro de estos episodios especulativos donde más de la mitad de las compañías suspendieron sus operaciones bursátiles. El gobierno bajó las tasas de interés, flexibilizó reglas para que los fondos de pensión y la seguridad social pudieran invertir más, cerró la venta de acciones del poderoso sector estatal y usó bonos para prestar 42.000 millones de dólares a corredores de bolsa a fin de que sostuvieran el precio de las acciones con mayor demanda.

Estas medidas calmaron a los mercados, pero las tres devaluaciones propuestas por las autoridades chinas en agosto, equivalentes a una caída del 4,7% en el valor del yuan, volvieron a generar incertidumbre. Vale recordar que entre el 2005 y el 2015, el yuan se había estado apreciando en más del 35%. Esta devaluación presente, habría que ubicarla en el entorno de las negociaciones que China desarrolla con el FMI para que el yuan sea incluido en la canasta de monedas de los Derechos Especiales de Giro (DEG) y un posible acercamiento del valor del yuan a valores más reales, en un momento en que se decidía si era o no aceptado el Yuan para los DEG. Desafortunadamente para China, la decisión por parte del FMI ha sido aplazada hasta el 2016. Y la devaluación sigue siendo importante, en la medida que puede impulsar las exportaciones chinas en lo que resta del año 2015. ,

Sin embargo, el lunes 24, los mercados no resistieron las presiones especulativas provocadas por lo que se consideró el tiro de gracia, la información oficial del viernes 21 de agosto que indicaba que la actividad manufacturera de la segunda economía mundial se contrajo en agosto hasta los 47,1 puntos, muy por debajo del umbral de los 50 puntos que separan el límite entre la expansión y el retroceso.

Para enfrentar la caída del 8% en sus bolsas, el martes 25 China rebajó tasas de interés por quinta vez en nueve meses, en un intento por respaldar a su economía y contener el desplome de su mercado de acciones, que tuvo un impacto

importante sobre las bolsas en todo el mundo. El banco central del gigante asiático anunció que la tasa de referencia para un préstamo a un año se reducirá en 0,25 puntos porcentuales, al 4,6%, y la tasa anual para los depósitos caerá un margen similar hasta un 1,75% por ciento.

También se aumentó la cantidad de dinero disponible para prestar al reducir las reservas mínimas que se exige mantener a los bancos en 0,5 puntos porcentuales.

El Banco Popular de China también inyectó este martes un total de 150.000 millones de yuanes (el equivalente a 23.400 millones de dólares) en el sistema financiero del país para aumentar su liquidez. El banco central chino explicó, que la reducción de la liquidez disponible en el mercado, causada por la devaluación del yuan, ha hecho necesaria esta intervención.

El ente emisor abrió una línea de financiación a los bancos chinos a través de acuerdos de recompra inversa ("repos"), por los que se venden valores condicionados a un compromiso para recomprarlos posteriormente, con un vencimiento a siete días y un interés del 2,5 por ciento. Se trata de la mayor intervención del banco central chino en el sistema financiero con operaciones realizadas directamente en el mercado desde enero de 2014, y supera a la inyección de 19.000 millones de dólares de la semana pasada.

Por otra parte, el banco central también extendió la semana pasada otros 17.000 millones de dólares a 14 bancos a través de servicios de préstamo a mediano plazo (MLF, por sus siglas en inglés), con un vencimiento a seis meses. El emisor chino ha realizado múltiples inyecciones de liquidez en los últimos dos meses para garantizar la estabilidad del sistema financiero chino, en un periodo de turbulencias por la crisis de la bolsa, primero, y después por las devaluaciones del yuan de la semana pasada. Habrá que esperar como responden los mercados a estas medidas.

Durante el mes de agosto, los precios de los hidrocarburos continuaron cayendo. El miércoles 26 de agosto el precio del WTI bajó un 0,40% hasta los 39,43 dólares, estableciendo un máximo intradía de 39,13 dólares por barril, y un mínimo intradía a 39,05 dólares, frente a los 39,59 dólares en el cierre del martes en Nueva York; mientras el Brent también descendía un 0,42% ubicándose en 43,41 dólares, tocando un máximo intradía de 43,61 dólares por barril, y un mínimo intradía del Brent a 43,06 dólares, frente a los 43,60 dólares en el cierre del martes en Londres. Los nuevos descensos se corresponden con el aumento de la producción de crudo de Estados Unidos, los excesos de inventarios del crudo a nivel global y al levantamiento gradual de las sanciones de Occidente contra Irán.

Este mes continuó también la tendencia a la caída en los precios de los alimentos con los niveles promedio más bajos desde septiembre de 2009, y retrocesos muy evidentes en lácteos y aceites vegetales, no así el precio del azúcar y los cereales que no siguió la tendencia a la baja. En promedio el índice de precios de los alimentos de la FAO fue de 164,6 puntos en julio, un descenso del 1% respecto a junio del año en curso y 19,4%, respecto a igual período de 2014.

BOLETÍN MENSUAL SEPTIEMBRE/2015

El Fondo Monetario Internacional (FMI) podría revisar a la baja las previsiones sobre la economía mundial para este año y el próximo, debido a la desaceleración del ritmo de recuperación. La directora gerente del FMI, Christine Lagarde, expresó en una entrevista ofrecida el 28 de septiembre, al periódico francés *Les Echos*, que no son realistas los cálculos realizados previamente sobre un posible incremento del Producto Interno Bruto del 3,3% para 2015 y del 3,8% para 2016.

A su juicio, se está produciendo un desequilibrio notable entre los países emergentes y los desarrollados. Los primeros, que estaban impulsando una recuperación global no hace tanto, se están desacelerando. Los otros están viendo una cierta aceleración de sus ritmos de crecimiento, señaló. Para impulsar la actividad mundial, destaca Lagarde, algunas naciones del euro con margen de maniobra presupuestaria, como Alemania y Holanda, deberían utilizar mecanismos para estimular el consumo. Sin embargo, la directiva consideró que no existe demasiada austeridad en la Eurozona, al tiempo que calificó de legítima y necesaria la política monetaria aplicada por el Banco Central Europeo.

En la reciente conferencia sobre los objetivos de desarrollo sostenible planteados por la ONU, Lagarde apuntó que la ralentización percibida en China y la posible cercanía del alza de tasas de interés en Estados Unidos y Reino Unido, podrían generar turbulencias en el comportamiento de la economía mundial.

Mientras el FMI continúa apoyando la austeridad, la imposición de recortes es vista por muchos, sobre todo por los ciudadanos, como la principal causa del aumento exorbitante del desempleo y de los niveles de pobreza en el llamado viejo continente.

Coincidentemente y finalizando el mes, se conoció que las autoridades norteamericanas han revisado al alza el desempeño durante el segundo trimestre del año de su economía al elevarlo a una tasa anualizada de 3.9%, según informaciones confirmadas por el Departamento de Comercio. La expansión del Producto Interno Bruto (PIB) representó una revisión a la alza de casi dos puntos porcentuales respecto al primer estimado del 2.3% informado en julio pasado.

El Departamento de Comercio dijo que esta nueva revisión mostró que tanto el consumo personal, como las inversiones no residenciales, han mantenido un excelente desempeño reportando incrementos por arriba de las proyecciones. La nueva lectura corrigió las revisiones a la baja en las inversiones no residenciales y del sector privado ofrecida en el pasado reporte. Con esta nueva revisión, el gasto del consumidor, que responde por más de dos tercios de la actividad económica en Estados Unidos, registró un crecimiento de 3.6%, un desempeño mejor que el 2.5% del primer trimestre.

El informe del PIB, publicado tras una ola de liquidaciones en los mercados bursátiles mundiales, se realiza con el marcado propósito de ofrecer garantías tanto para inversores como a los cautos funcionarios de la Fed, acerca de cómo

Estados Unidos se encuentra en buena forma para soportar las crecientes tensiones de la economía mundial. Entre estas presiones destacan las preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento económico en China que provocó grandes desplomes en agosto pasado en los mercados bursátiles globales, aumentando las dudas de que el banco central estadounidense suba sus tasas de interés a corto plazo.

Las revisiones al alza en el crecimiento del segundo trimestre también reflejaron la acumulación de 121 mil 100 millones de dólares en inventarios, más que la estimación anterior de 110 mil millones de dólares. La gasolina más barata y los precios de viviendas relativamente más altos -que están aumentando la riqueza de los hogares- están ayudando a apuntalar el gasto del consumidor.

Como puede apreciarse, las noticias sobre la crisis económica global continuaron en la agenda durante el mes de septiembre.

La caída de las exportaciones de materias primas, energía, minerales y metales y de la tendencia alcista de los altos precios -que estuvieron vigentes hasta 2013- han impactado en el crecimiento económico de los países emergentes, cuya tendencia actual es a la desaceleración económica y al endeudamiento.

Los países emergentes, en particular el grupo de los BRICS, sostuvieron el comportamiento de la economía mundial en los últimos años a pesar del escenario de crisis global con destaque para China, Rusia, India y Brasil, pero desde 2013 se han estado deprimiendo los factores compensatorios externos que impulsaron la economía de esos países. China ha moderado su crecimiento a tasas de 7% promedio anual, Rusia está aún bajo los impactos de las sanciones de Occidente y la caída de los precios del petróleo, en tanto la economía de Brasil atraviesa un período recesivo.

La volatilidad de las monedas ha sido otro aspecto importante en este mes y los países subdesarrollados se encuentran entre los más afectados. Tres hechos interrelacionados tuvieron mucho que ver con esta situación: la depreciación del yuan chino, el fortalecimiento continuo del dólar y la rápida caída de las monedas locales. Esto afecta a los consumidores, que sufren el aumento de los precios de los productos importados, a los fabricantes y los agricultores, que enfrentan el aumento del costo de los insumos, y a las empresas que se endeudaron en dólares. Por otro lado, se benefician los exportadores que reciben sus ingresos en moneda extranjera. Pero los efectos negativos superan a los positivos. Esto se agrava debido a la salida de capitales extranjeros, la caída de los precios de los productos básicos, la pérdida de reservas internacionales y el deterioro de la balanza de pagos.

En cuanto a América Latina, el FMI da dicho que está ahora en una situación más vulnerable que en el 2008 para responder a los desafíos de la economía mundial en franca desaceleración y endeudamiento. Los países latinoamericanos, dependen significativamente de las exportaciones de materias primas, que están cayendo debido a los problemas de los principales mercados (China, la Unión Europea y Estados Unidos).

El director del FMI para el Hemisferio Occidental sostuvo que la devaluación de las monedas –principalmente de los mercados grandes de Latinoamérica- podría ayudar a impulsar las exportaciones de la región y probablemente contrarrestar los efectos de las alzas de las tasas de interés de Estados Unidos.

La reacción de las bolsas, como tendencia a los datos económicos de septiembre, se ha movido entre la incertidumbre a inicios del mes debido a las dudas sobre China, la volatilidad de las monedas y los riesgos de la economía mundial y mejoraron ligeramente en la segunda quincena, sin despejar completamente el signo de la incertidumbre.

Otro aspecto que asumió importancia este mes fue la presión migratoria sobre Europa, debido a los problemas de los países del Medio Oriente y África. Los especialistas de varias tendencias ideológicas aconsejan a la Unión Europea abrir sus puertas a los inmigrantes, alegando que a pesar de los costos actuales de la admisión, la inmigración ofrece también oportunidades si se logra integrar a esas personas a la sociedad y al mercado laboral. Esto puede ser particularmente importante para Europa, debido al envejecimiento de su población.

Los precios del petróleo este mes se han mantenido ligeramente por encima de 40 dólares el barril, debido a las preocupaciones e incertidumbres de la economía mundial, la debilidad de la demanda, especialmente en momentos en que la expansión económica de China se está frenando. Si bien la producción de Arabia Saudita bajó en agosto, la OPEP sigue produciendo a niveles cercanos a sus máximos históricos. El 30 de septiembre, petróleo WTI operaba a 45,05 dólares el barril. Con un máximo intradía de 45,18 dólares, y mínimo intradía de 44,71 dólares. Por su parte, el petróleo Brent cierra septiembre operando a 48,15 dólares el barril, con un máximo intradía de 48,38 dólares, y mínimo intradía de 47,80 dólares.

BOLETÍN MENSUAL OCTUBRE/2015

“Una normalización satisfactoria o fallida de las condiciones financieras y monetarias, incluyendo el comienzo del alza de los tipos de interés en EEUU, puede llegar a suponer hasta tres puntos porcentuales de diferencia en el crecimiento de la economía mundial durante los próximos años”, según ha destacado el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su “Informe sobre la estabilidad financiera mundial”.

Por otra parte, el lunes 5 de octubre Estados Unidos selló finalmente el ambicioso acuerdo de libre comercio conocido como Tratado Estratégico Transpacífico (TTP, por sus siglas en inglés) con 11 países de la Cuenca del Pacífico, tanto de Asia como de América, que disputa actualmente el creciente poder de China en un cambiante escenario económico mundial. Al acuerdo se sumaron por América Latina México, Chile y Perú. Dicho acuerdo se sustentará en el acceso preferencial a un mercado de 800 millones de personas, que se completa con Australia, Brunei, Canadá, Malasia, Nueva Zelanda, Singapur y Vietnam. El Tratado, cuyas negociaciones comenzaron en 2008 y fue remarcado como una

señal de la importancia de la región Asia-Pacífico alcanza al 40% de la economía mundial.

Los conflictos y la crisis humanitaria en Oriente Medio y el Norte de África fueron unos de los principales temas que captaron el interés de las Reuniones Anuales del Grupo Banco Mundial (GBM) y el Fondo Monetario Internacional (FMI), que sesionaron en Lima, Perú. El encuentro de Gobernadores y Ministros de Economía de los 188 países que integran estas instituciones financieras debatió sobre los mecanismos financieros más adecuados para la reconstrucción de los países desolados por las guerras civiles en Irak, Afganistán, Siria, Yemen y Libia.

En otro orden de información, los precios de los alimentos básicos prosiguen su declive, debido al alto nivel de reservas, a la caída de los precios del petróleo y a la fortaleza del dólar, indica un informe de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO).

Cepal revela en su informe *Panorama de la inserción internacional de América Latina y el Caribe. La crisis del comercio regional: diagnóstico y perspectivas* (Cepal, 2015), que la economía mundial se encuentra en una coyuntura de bajo dinamismo y fuerte incertidumbre. El fin del ciclo del auge de los precios de las materias primas, la desaceleración de la economía china, la débil recuperación de la zona del euro y el escaso dinamismo de la actividad económica regional, particularmente en América del Sur, explican un magro resultado en el crecimiento de las economías de la región.

Según Reuters (Bonn, octubre 19), *los países ricos no hacen lo que deberían para luchar contra el cambio climático*. Estados Unidos y otras naciones ricas están haciendo menos de lo que deberían para luchar contra el cambio climático, mientras que China se ha superado, de acuerdo con un estudio de 18 asociaciones civiles publicado el lunes.

La desaceleración del crecimiento económico observada durante 2015 está impactando en los indicadores laborales de la región y hará que la tasa de desempleo urbano llegue este año a 6,6%, luego de anotar 6,0% en 2014, según nuevas estimaciones de Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y la Organización Internacional del Trabajo (OIT).

Los organismos de las Naciones Unidas dieron a conocer una nueva edición de su publicación conjunta *Coyuntura laboral den América Latina y el Caribe*, en la cual revisan la evolución de los mercados de trabajo de la región en el primer semestre de 2015 y señalan que las poco favorables perspectivas de crecimiento regional para este año –que prevén una contracción de -0,3% según las últimas estimaciones de la Cepal- se reflejarían en una persistente debilidad de la demanda laboral y de la generación de empleo asalariado.

Según el documento, la actual tendencia regional a la desaceleración económica es preocupante ya que reduce los espacios para avanzar en la disminución de la pobreza y la desigualdad, dos importantes logros de la región a partir de inicios de la década pasada.

“Solamente con políticas de desarrollo productivo claras la región será capaz de superar el contexto adverso que actualmente obstaculiza su expansión y generar más y mejores empleos para la inserción productiva de su fuerza laboral”, indican Alicia Bárcena, Secretaria Ejecutiva de la Cepal, y José Manuel Salazar, Director de la Oficina Regional de la OIT para América Latina y el Caribe, en el prólogo de la publicación.

Más de 35 millones de personas de América Latina y el Caribe han sido rescatadas del hambre y la pobreza extrema desde 1990 hasta la fecha, informó este viernes Raúl Benítez, subdirector general y representante regional de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO).

"América Latina y el Caribe han dado un paso adelante en la lucha contra el hambre (...) La clave del éxito ha sido sin duda la combinación del crecimiento económico, políticas sociales activas y un compromiso político inédito por parte de los países y los distintos organismos de integración", expresó Benítez durante la II Reunión Ministerial sobre Desarrollo Social para la Erradicación del Hambre y la Pobreza de la Celac, celebrada en Caracas.

El representante regional de la FAO subrayó que erradicar el hambre en Latinoamérica y el Caribe no representa un gasto sino una inversión "cada mujer, hombre o niño que logra la seguridad alimentaria se convierte en una esperanza de futuro" agregó. Pese a los grandes avances, el representante de la FAO precisó que aún en la región existen 34 millones de personas que no pueden satisfacer sus necesidades alimentarias mínimas. En este contexto, consideró que la Celac está jugando un rol clave a través del Plan de Seguridad Alimentaria, Nutrición y Erradicación del Hambre 2025.

La Declaración de la Conferencia Mundial de los Pueblos Sobre Cambio Climático y Defensa de la Vida, recientemente celebrada en Cochabamba, Bolivia (11 y 12 de octubre), expresa que: “El mundo está siendo azotado por una múltiple crisis global que se manifiesta en una crisis climática, financiera, alimentaria, energética, institucional, cultural, ética y espiritual y en un estado de guerra permanente. Esto nos señala que estamos viviendo una crisis integral del capitalismo y de un modelo de sociedad. Para sobrevivir, la humanidad tiene que liberarse del capitalismo porque conduce a la humanidad hacia un horizonte de destrucción que sentencia a muerte a la naturaleza y a la vida misma.”

Más adelante expresa: “Tenemos que poner en marcha un nuevo modelo civilizatorio que valore la cultura de la vida y la cultura de la paz, que es el Vivir Bien. El mundo precisa transitar hacia la visión holística del Vivir Bien, profundizando la complementariedad entre los derechos de los pueblos y los derechos de la Madre Tierra, que implica construir una relación de equilibrio entre los seres humanos con la naturaleza para restablecer la armonía con la Madre Tierra. El Vivir Bien en armonía con la Madre Tierra es el nuevo modelo de civilización para preservar la comunidad de vida, donde la Madre Tierra es un ser vivo sagrado y no un objeto para la explotación de los seres humanos.”

Luego de analizar los logros alcanzados de la agenda de Tiquipaya 2010 (I Conferencia Mundial de los Pueblos Sobre Cambio Climático y Defensa de la

Vida), la Conferencia valora los temas pendientes de la agenda de Tiquipaya 2010 y propone las acciones para defender la vida y contra el cambio climático.

Las Acciones de los pueblos se centran en un conjunto de acciones, tales como: luchar contra los intereses capitalistas en contra de la vida; contra las amenazas a la vida, guerras y geopolíticas de los imperios para distribuirse la Madre Tierra; para fortalecer los caminos del Vivir Bien alternativos al capitalismo; para avanzar en el reconocimiento universal de los derechos de la Madre Tierra; para fortalecer los conocimientos de y tecnologías sobre el cambio climático y para la vida; por la defensa de nuestro patrimonio común; para construir una ciencia climática para la vida; para promover un Tribunal Internacional de Justicia Climática y de la Madre Tierra; para fortalecer la no mercantilización de la naturaleza; para el pago de las deudas del capitalismo, deuda climática, deuda social y deuda ecológica; para salvar a la Madre Tierra desde el diálogo interreligioso; y acciones para levantar nuestra voz hacia la Vigésimo Primera Conferencia de las Partes sobre Cambio Climático (COP21) de Paris y más adelante (Fuente: www.alainet.org).

Estados Unidos planea vender 58 millones de barriles de crudo de sus reservas estratégicas entre el 2018 y el 2025 bajo los términos de un acuerdo presupuestario alcanzado el lunes con la Casa Blanca y legisladores demócratas y republicanos, reportó *Bloomberg* (Reuters). Estados Unidos también vendería 45 millones de barriles adicionales para cubrir un programa de 2.000 millones de dólares del 2017 al 2020 para modernizar sus reservas estratégicas, incluyendo la construcción de nuevos ductos, según misma fuente.

En total, de ser completadas las ventas representarían casi el 15% de las reservas estratégicas de Estados Unidos y se produciría en momentos en que países como China e India construyen sus propias reservas en medio de una fuerte caída en los precios globales del crudo.

En ese contexto, el petróleo sigue con su volatilidad en los precios, por debajo de los 50 dólares el barril, con una tendencia a la contracción y sin señales de pronta recuperación. De tal modo que el tonel de WTI cerró el martes en la mañana a U\$42.94 para entregas el 15 de diciembre (NYMEX), con un marcado descenso con relación al jueves de la semana previa (U\$45.24 – U\$2.30 por debajo), mientras que el Brent del Mar del Norte se cotizó a U\$46.65 para entregas en misma fecha (ICE), con una caída de U\$1.25 con relación al cierre de la semana anterior (U\$47.90).

BOLETÍN MENSUAL NOVIEMBRE/2015

Este mes se han realizado varios encuentros en la cumbre, así como otras importantes reuniones de organismos internacionales.

En la quinta reunión plenaria de la iniciativa de la OCDE para el diálogo de política sobre cadenas globales de valor, transformación productiva y desarrollo, Alicia Bárcena, Secretaria Ejecutiva de la Cepal presentó el estado de la región en el actual contexto internacional, en donde impera un sesgo recesivo que impide que el comercio mundial recupere el dinamismo que exhibió en el período previo a la crisis de 2008 y 2009. Latinoamérica está frente a un cambio de ciclo económico

caracterizado por un exceso de liquidez, una caída de la demanda agregada, una menor capacidad de los países emergentes para absorber los impactos externos, la desaceleración de China, un crecimiento de los activos financieros por encima de la economía real y un cambio de signo en los flujos de capitales hacia la región.

Los participantes del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), en particular los países emergentes, manifestaron su interés por políticas económicas inclusivas, lo cual es contrario a la esencia del Acuerdo Transpacífico (TPP, por sus siglas en inglés), un pacto comercial impulsado por Estados Unidos que significa un ambicioso megaproyecto neoliberal. El TPP es una alianza formada por doce economías de la APEC, que excluye a China, Rusia y a Corea del Sur, hasta el momento.

Teniendo en cuenta que los países de la APEC representan aproximadamente el 60% PIB mundial y algo más de la mitad del comercio global, resultan evidentes las intenciones del gobierno estadounidense por inclinar la balanza a su favor en este campo y extender aun más su poder en la comunidad internacional.

Durante ese encuentro internacional, los representantes de Rusia, Corea del Sur y China criticaron el acuerdo transpacífico y alegaron que las pautas comerciales se deben estipular en el marco de la Organización Mundial del Comercio, y no por grupos regionales.

Como alternativa al TPP China promovió el Área de Libre Comercio Asia-Pacífico (FTAAP, por sus siglas en inglés), un proyecto en fase de estudio hasta el año próximo abierto a todos los miembros de la región del Pacífico. También ponderó la necesidad de fomentar la integración regional en apoyo a acuerdos de intercambio verdaderamente inclusivos, sobre una base igualitaria y participativa.

Otra Cumbre, la de los países productores de gas natural efectuada en Teherán, Irán, el Foro de Países Exportadores de Gas (GECF, por sus siglas en inglés), durante esta semana, puso énfasis en que ese carburante (es también un combustible fósil) clasifica como una fuente limpia de energía para contribuir al desarrollo sostenible, lo cual asume importancia coyuntural de cara a la XXI Cumbre de Cambio Climático a celebrarse en París a mediados de diciembre del año en curso.

La Declaración de Teherán, adoptada por los presidentes y demás representantes de los miembros del GECF (por sus siglas en inglés), definieron ese recurso como "combustible de elección para el desarrollo sostenible internacional y destacaron su compromiso con los principios, objetivos y estatutos de ese cártel de doce miembros plenos y seis observadores, así como estabilizar los precios del gas en el mercado global.

Los precios del petróleo subieron ligeramente el pasado martes ante la escalada en las tensiones en Oriente Medio, luego de que el derribo de un avión de guerra ruso por Turquía aumentara la conflictividad en esa volátil región, y la debilidad del dólar ofreciera incentivo a los inversores para comprar más crudo.

No obstante eso, en la medida que nos alejamos de la fecha del derribo de la aeronave, el precio del crudo vuelve a caer. El 25 de noviembre el petróleo tipo Brent del Mar del Norte se cotizó a 45,36 dólares por barril, en tanto el WTI se pagó a 42,26 dólares por barril.

La OPEP está determinada a mantener alta la producción de crudo pese a la resultante presión financiera alarmando a los miembros más débiles de ese cartel que temen que los precios del petróleo podrían caer aún más en torno a los 20 dólares el barril en 2016. Varios especialistas opinan que para marzo del próximo podría registrarse una caída significativa de la cotización del carburante.

BOLETÍN MENSUAL DICIEMBRE/2015

Según el banco suizo *UBS* en su informe sobre Perspectivas Globales, para 2016 se espera un mejor crecimiento de la economía mundial gracias a la recuperación moderada en los mercados emergentes, que en 2015 se vieron golpeados por la caída de los precios de los minerales, la energía y los alimentos en el mercado internacional.

Según esa institución, cerca de la mitad del aumento del crecimiento global será aportado por los mercados desarrollados y la otra mitad por los mercados emergentes, en particular el aumento en la producción de India y la estabilización de Brasil y Rusia. La desaceleración de China representará en su opinión “el único bache en el crecimiento global en 2016”.

Demasiado optimista ese enfoque reconociendo que la economía de Brasil cae -2,57% en 2015 y -3,0% en 2016, la economía de Rusia enfrenta aún desajustes macroeconómicos internos y el efecto de las sanciones de Occidente y debe caer -3,3% en 2015 y -0,6% en 2016 (sólo declina la caída) y la economía de China estabiliza un crecimiento en un rango entre 6% y 7% en ese bienio.

En diciembre -como ya se va haciendo costumbre desde el inicio de la crisis económica global que explotó en 2008- varias instituciones internacionales (FMI, Banco Mundial, Cepal, bancos comerciales) han revisado a la baja el crecimiento de la economía mundial en 2015 que va a oscilar en torno al 3%, un nivel casi igual al que se pronostica para 2016 y nunca por encima de los niveles de crecimiento de precrisis (2006 y 2007), lo que demuestra que la economía global se encuentra en una meseta en materia de crecimiento económico debido a los problemas de la economía real productiva y el predominio de las burbujas especulativas.

Uno comportamiento particularmente adverso se prevé para Latinoamérica y el Caribe que según el último informe de la CEPAL (diciembre) cerrará 2015 con una caída de -0,4% arrastrada por la recesión en Brasil, el discreto avance de Argentina y México y la grave crisis en Venezuela, cuya economía podría caer -10,0% este año y -6,0% en 2016, con una presión inflacionaria de 200% en 2015 y una previsión de 290% en 2016.

Las expectativas para Brasil y Venezuela -que continuarán en recesión en 2016- y de Argentina que no crecerá el próximo año, explican que la CEPAL haya rebajado la meta de crecimiento en el continente latinoamericana a un magro 0,2% para el próximo año, un escenario en el que poco podrá México -la segunda economía de la región- que podría registrar un crecimiento económico en un rango de entre 3% y 4%.

El mes de diciembre llegó con el Acuerdo de la Cumbre de Cambio Climático de París (COP 21) después de veinte años de dilaciones, obstáculos y posiciones contrapuestas entre la mayor parte de los países en desarrollo y los países desarrollados sobre el crucial tema de detener el aumento de la temperatura global por debajo los 2^o C en este siglo en relación a la era preindustrial.

Si bien un acuerdo es mejor que ningún acuerdo sobre tan delicado asunto, hay muchos cuestionamientos sobre su contenido y la efectividad que debe tener en su meta clave. Ahora hay que esperar al 2020 para que entre en vigor el Acuerdo parisino, cinco años más perdidos en la batalla por contener las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) y un quinquenio más en el que seguirá avanzando el calentamiento global y sus consecuencias.

En el mes que trascurre la depresión de los precios del petróleo siguió su curso. Se mantiene la sobreoferta del crudo, los inventarios siguen saturados y los principales agentes de la OPEP no hacen nada concreto por contrarrestar esa tendencia.

En ese contexto las exportaciones de petróleo de Irán podrían complicar el mercado petrolero a partir de 2016 y dar al traste con una mejor expectativa de los precios que se han desplomado 60% desde mediados del 2014, registrando los niveles más bajos en más de una década. La oferta de crudo iraní colocaría 500 mil barriles promedio diarios entre seis y doce meses después que se levanten las sanciones contra el país persa.

El precio del petróleo Brent inició el mes a 40,60 dólares el barril y termina cotizándose a 37,83 dólares. El WTI abrió diciembre con un precio de 40,60 dólares el barril y se despide del año con una cotización de 37,87 dólares.